



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI  
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI GENOVA

***Genova, 3 marzo 2015***

**LA RESPONSABILITÀ DEGLI ORGANI SOCIALI:  
CASI PRATICI**

**Dott. Dante Benzi**

# CASO 1

- ✓ Società (S.r.L.) che operava nel campo della costruzione e riparazione di impianti di automazione industriale, impiegando n. 20 dipendenti
- ✓ Amministrata da C.d.A. composto da 3 membri
- ✓ Collegio sindacale non esistente
- ✓ Posta in liquidazione volontaria nel corso del 2010 e dichiarata fallita nell'anno successivo a seguito di istanza in proprio presentata dal Liquidatore

Da un'analisi approfondita, effettuata nella prima relazione ex art. 33 l.f., è risultato come la Società sia stata gestita, con rilevanti problemi di equilibrio economico e finanziario.

Di seguito vengono riportate le voci sia dello stato patrimoniale che del conto economico, a sezioni accostate, relative agli ultimi 5 esercizi.

<b>Attivo Stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Data fall.</b>
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>3.829,76</b>	<b>2.997,00</b>	<b>3.608,59</b>	<b>5.054,54</b>	<b>3.304,50</b>	<b>-</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>8.860,26</b>	<b>5.870,00</b>	<b>4.297,39</b>	<b>11.117,25</b>	<b>5.294,48</b>	<b>5.364,98</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.146,56</b>	<b>10.746,56</b>	<b>10.746,56</b>	<b>11.246,56</b>	<b>11.265,94</b>	<b>11.101,29</b>
Lavori in corso su ordinazione	37.200,00	49.300,00	15.000,00	10.584,54	22.242,70	-
Rimanenze finali di merci	267.646,00	283.755,68	138.817,35	2.741,70	1.200,00	-
<b>Rimanenze</b>	<b>304.846,00</b>	<b>333.055,68</b>	<b>153.817,35</b>	<b>13.326,24</b>	<b>23.442,70</b>	<b>-</b>
Crediti v/clienti	674.302,36	709.971,62	611.462,64	403.503,60	115.868,64	101.848,69
Crediti in sofferenza	59.547,83	59.547,83	58.708,83	118.639,27	118.639,27	118.639,27
Acconti a fornitori	99.111,00	81.373,94	76.109,63	20.671,90	1.675,44	1.113,44
Fondo svalutazione crediti	-	-	-	- 118.639,27	- 118.639,27	- 118.639,27
<b>Crediti V/Clienti</b>	<b>832.961,19</b>	<b>850.893,39</b>	<b>746.281,10</b>	<b>424.175,50</b>	<b>117.544,08</b>	<b>102.962,13</b>
<b>Crediti Tributari</b>	<b>40.053,37</b>	<b>22.409,55</b>	<b>24.312,40</b>	<b>15.502,94</b>	<b>5.120,25</b>	<b>5.392,85</b>
Banche	17.940,82	18,45	-	33.453,32	1.189,95	23.542,98
Cassa	12.358,07	16.989,92	15.761,79	19.552,69	169,69	626,39
<b>Banca e Cassa</b>	<b>30.298,89</b>	<b>17.008,37</b>	<b>15.761,79</b>	<b>53.006,01</b>	<b>1.359,64</b>	<b>24.169,37</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>43.166,58</b>	<b>2.342,17</b>	<b>11.630,96</b>	<b>15.421,35</b>	<b>4.770,52</b>	<b>2.186,21</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>1.274.162,61</u></b>	<b><u>1.245.322,72</u></b>	<b><u>970.456,14</u></b>	<b><u>548.850,39</u></b>	<b><u>172.102,11</u></b>	<b><u>151.176,83</u></b>

<b>Passivo e PN</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Data fall.</b>
Capitale sociale	26.000,00	26.000,00	26.000,00	26.000,00	26.000,00	26.000,00
Riserva legale	5.200,00	5.200,00	5.200,00	5.200,00	5.200,00	5.200,00
Altre riserve	20.021,16	1.429,84	1.429,84	1.429,84	1.429,84	1.429,84
Utile/Perdita d'esercizio	- 18.541,83	- 36.865,47	- 278.293,20	- 399.962,15	- 611.880,91	- 18.990,80
Utili/Perdite esercizi precedenti	-	-	- 6.865,47	- 285.158,67	- 685.120,82	- 1.297.001,82
<b>Patrimonio netto</b>	<b>32.679,33</b>	<b>- 4.235,63</b>	<b>- 252.528,83</b>	<b>- 652.490,98</b>	<b>- 1.264.371,89</b>	<b>- 1.283.362,78</b>
<b>Fondo T.F.R.</b>	<b>73.971,10</b>	<b>104.488,78</b>	<b>119.692,01</b>	<b>121.225,61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Fornitori	341.688,03	287.403,92	258.787,92	235.865,65	315.333,75	313.511,25
Fatture da ricevere	13.583,64	10.777,18	61.817,12	15.335,52	11.491,79	11.691,20
<b>Debiti V/Fornitori</b>	<b>355.271,67</b>	<b>298.181,10</b>	<b>320.605,04</b>	<b>251.201,17</b>	<b>326.825,54</b>	<b>325.202,45</b>
<b>Debiti bancari</b>	<b>378.837,30</b>	<b>362.375,50</b>	<b>266.422,86</b>	<b>332.663,60</b>	<b>6.497,63</b>	<b>-</b>
<b>Debiti tributari e previdenziali</b>	<b>262.151,52</b>	<b>373.261,24</b>	<b>406.098,61</b>	<b>418.413,23</b>	<b>665.930,00</b>	<b>664.229,59</b>
<b>Debiti verso dipendenti</b>	<b>25.158,00</b>	<b>21.957,00</b>	<b>30.274,24</b>	<b>21.515,55</b>	<b>195.774,84</b>	<b>193.009,84</b>
<b>Finanziamento soci</b>	<b>85.000,00</b>	<b>85.000,00</b>	<b>55.000,00</b>	<b>55.000,00</b>	<b>238.147,82</b>	<b>248.799,56</b>
<b>Altri debiti</b>	<b>61.093,69</b>	<b>4.294,73</b>	<b>24.892,21</b>	<b>1.322,21</b>	<b>3.298,17</b>	<b>3.298,17</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PN</b>	<b><u>1.274.162,61</u></b>	<b><u>1.245.322,72</u></b>	<b><u>970.456,14</u></b>	<b><u>548.850,39</u></b>	<b><u>172.102,11</u></b>	<b><u>151.176,83</u></b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Data fall.</b>
Ricavi prestazioni	968.782,60	1.310.261,03	1.343.884,71	1.065.068,23	110.396,01	16.552,10
<b>Ricavi operativi</b>	<b>968.782,60</b>	<b>1.310.261,03</b>	<b>1.343.884,71</b>	<b>1.065.068,23</b>	<b>110.396,01</b>	<b>16.552,10</b>
<b>Rimanenze finali di prodotti finiti e semi</b>	<b>304.846,00</b>	<b>333.055,68</b>	<b>153.817,65</b>	<b>13.326,24</b>	<b>23.442,70</b>	
Costi per materie prime	- 550.634,93	- 778.840,96	- 862.332,23	- 484.529,84	- 109.908,00	- 23.482,37
Costi per servizi	- 108.560,24	- 55.007,39	- 57.274,60	- 60.017,05	- 58.858,69	- 1.730,49
Costi per god. beni di terzi	- 20.525,90	- 20.313,30	- 17.304,99	- 10.392,59	- 6.444,28	- 2.769,71
Oneri diversi di gestione	- 118.896,75	- 124.081,13	- 104.570,79	- 87.245,63	- 65.350,27	- 441,11
<b>Costi esterni</b>	<b>- 798.617,82</b>	<b>- 978.242,78</b>	<b>- 1.041.482,61</b>	<b>- 642.185,11</b>	<b>- 240.561,24</b>	<b>- 28.423,68</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>475.010,78</b>	<b>665.073,93</b>	<b>456.219,75</b>	<b>436.209,36</b>	<b>- 106.722,53</b>	<b>- 11.871,58</b>
<b>Costi per personale dip.</b>	<b>- 403.573,21</b>	<b>- 635.136,13</b>	<b>- 692.470,82</b>	<b>- 589.795,76</b>	<b>- 440.222,16</b>	<b>-</b>
<b>EBITDA/MOL</b>	<b>71.437,57</b>	<b>29.937,80</b>	<b>- 236.251,07</b>	<b>- 153.586,40</b>	<b>- 546.944,69</b>	<b>- 11.871,58</b>
Ammortamenti	- 13.352,41	- 5.260,63	- 6.291,92	- 5.012,26	- 3.569,83	-
Svalutazione crediti				- 118.720,95	- 11.377,07	
<b>Costi non monetari</b>	<b>- 13.352,41</b>	<b>- 5.260,63</b>	<b>- 6.291,92</b>	<b>- 123.733,21</b>	<b>- 14.946,90</b>	<b>-</b>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)</b>	<b>58.085,16</b>	<b>24.677,17</b>	<b>- 242.542,99</b>	<b>- 277.319,61</b>	<b>- 561.891,59</b>	<b>- 11.871,58</b>
<b>Proventi e oneri da attività finanziarie</b>	<b>- 5.845,95</b>	<b>- 4.813,36</b>	<b>- 4.160,97</b>	<b>- 3.379,05</b>	<b>- 1.871,19</b>	<b>- 253,67</b>
<b>EBIT</b>	<b>52.239,21</b>	<b>19.863,81</b>	<b>- 246.703,96</b>	<b>- 280.698,66</b>	<b>- 563.762,78</b>	<b>- 12.125,25</b>
<b>Oneri finanziari</b>	<b>- 36.143,21</b>	<b>- 28.978,22</b>	<b>- 32.279,72</b>	<b>- 57.179,80</b>	<b>- 35.867,93</b>	<b>- 2.329,59</b>
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>16.096,00</b>	<b>- 9.114,41</b>	<b>- 278.983,68</b>	<b>- 337.878,46</b>	<b>- 599.630,71</b>	<b>- 14.454,84</b>
<b>Proventi e oneri straordinari</b>	<b>72,87</b>	<b>3.900,36</b>	<b>12.336,48</b>	<b>- 50.559,15</b>	<b>- 12.143,08</b>	<b>- 3.813,50</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>16.168,87</b>	<b>- 13.014,77</b>	<b>- 266.647,20</b>	<b>- 388.437,61</b>	<b>- 611.773,79</b>	<b>- 18.268,34</b>
<b>Imposte</b>	<b>- 34.710,70</b>	<b>- 23.850,70</b>	<b>- 11.646,00</b>	<b>- 11.524,54</b>	<b>- 107,12</b>	<b>- 722,46</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>- 18.541,83</b>	<b>- 36.865,47</b>	<b>- 278.293,20</b>	<b>- 399.962,15</b>	<b>- 611.880,91</b>	<b>- 18.990,80</b>

In modo particolare nella Relazione ex art. 33 l.f. è stato evidenziato quanto segue:

## **1) PROSECUZIONE DELL'ATTIVITÀ IN PRESENZA DI PERDITA DEL CAPITALE SOCIALE E AGGRAVAMENTO DELLO STATO DI CRISI**

Il patrimonio netto era negativo già a decorrere dal 2007 e presentava un andamento decrescente negli anni, come risulta dalla seguente tabella

	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>Data fall.</i>
<i>Patrimonio netto</i>	32.679,33	-4.235,63	-252.528,83	-652.490,98	-1.264.371,89	-1.283.362,78

## **2) MANCATA SVALUTAZIONE CREDITI INESIGIBILI**

La Società, pur avendo già iniziato a iscriverne sino dal 2006 i crediti considerati inesigibili nella posta contabile «crediti in sofferenza», ha proceduto allo stanziamento del fondo svalutazione crediti solo nell'esercizio 2009, come risulta dalla seguente tabella



	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>Data fall.</i>
Crediti v/clienti	674.302,36	709.971,62	611.462,64	403.503,60	115.868,64	101.848,69
Crediti in sofferenza	59.547,83	59.547,83	58.708,83	118.639,27	118.639,27	118.639,27
<b>Totale crediti v/clienti</b>	<b>733.850,19</b>	<b>769.519,45</b>	<b>670.171,47</b>	<b>522.142,87</b>	<b>234.507,91</b>	<b>220.487,96</b>
f.do svalutaz. crediti				-118.639,27	-118.639,27	-118.639,27
<b>Totale al netto f.do sval.</b>	<b>733.850,19</b>	<b>769.519,45</b>	<b>670.171,47</b>	<b>403.503,60</b>	<b>115.868,64</b>	<b>101.848,69</b>

La mancata svalutazione dei crediti inesigibili ha avuto i seguenti effetti sul patrimonio della Società:

	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>Data fall.</i>
<i>Patrimonio netto contabile</i>	32.679,33	- 4.235,63	- 252.528,83	- 652.490,98	- 1.264.371,89	- 1.283.362,78
<b><i>Rettifiche</i></b>						
Svalut. crediti	- 59.547,83	-59.547,83	- 58.708,83	59.547,83		
<b><i>Totale rettifiche</i></b>	<b>- 59.547,83</b>	<b>- 59.547,83</b>	<b>-58.708,83</b>	<b>59.547,83</b>	-	-
<b><u><i>Totale patrimonio netto rettificato</i></u></b>	<b><u>- 26.868,50</u></b>	<b><u>- 63.783,46</u></b>	<b><u>- 311.237,66</u></b>	<b><u>- 592.943,15</u></b>	<b><u>- 1.264.371,89</u></b>	<b><u>- 1.283.362,78</u></b>

### 3) Pagamenti revocabili e preferenziali

La voce “debiti v/Banche” ha subito un forte decremento tra gli anni 2009 e 2010. Di seguito sono sintetizzate le variazioni di tale posta nel periodo oggetto di analisi:

	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2007</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2010</i>	<i>18/05/2011</i>
Banca A c/c	76.587,29	85.483,58	13.158,91	99.833,27	0,00	0,00
Banca B c/c	0,00	19.865,61	18.118,00	0,00	103,82	0,00
Banca B c/ant.	199.351,31	199.741,34	198.315,00	197.564,00	0,00	0,00
Banca A c/ant.	51.325,33	50.255,37	29.371,64	32.032,52	0,00	0,00
Banca A anticipi forn. Esteri	20.001,45	0,00	7.459,31	3.233,81	6.393,81	0,00
Banca B c/c	11.443,92	7.029,60	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>358.709,3</b>	<b>362.375,5</b>	<b>266.422,86</b>	<b>332.663,6</b>	<b>6.497,63</b>	<b>0,0</b>

Il sostanziale decremento dell'esposizione verso gli Istituti di credito, registrato tra l'esercizio 2009 ed il 2010 (da € 332.663,6 ad € 6.497,63), è dovuto al rimborso dei debiti verso le banche A e B. La Fallita, infatti, ha utilizzato, a tal fine, le disponibilità messe a disposizione dai soci attraverso un finanziamento. La finalità del pagamento preferenziale alle banche era quella di evitare che le stesse escutessero i soci che avevano rilasciato fidejussioni personali alle banche a garanzia dell'esposizione della Società nei loro confronti.

Gli amministratori agendo in questo modo hanno violato la *par condicio creditorum* tenuto conto che:

- lo stato di insolvenza era palese ed il patrimonio netto risultante dal bilancio alla data del 31/12/2009 era pesantemente negativo (-652.490,98);
- sono stati pagati creditori chirografari pur in presenza di creditori privilegiati (dipendenti, professionisti, Erario, etc.) per oltre € 550.000.

# LA RICHIESTA DI RINVIO A GIUDIZIO DEL PM

A seguito della relazione ex 33 l.f. predisposta dal Curatore, il P.M. ha richiesto il rinvio a giudizio degli Amministratori della Fallita contestando:

1. *«il reato di cui agli artt. 223 comma 2 n. 1 del R.D. n. 267/1942, art. 2621 c.c., perché nella loro qualità di Amministratori concorrevano a cagionare il dissesto della Società iscrivendo nei bilanci della Società relativi agli esercizi 2006-2008 tra le attività crediti in sofferenza non realizzabili»*

2. *«il reato di cui agli artt. 217 e 224 n.2) del R.D. n. 267/1942, 2482 bis c.c. perché nella loro qualità di amministratori concorrevano ad aggravare il dissesto della Società violando gli obblighi impostigli dalla legge; in particolare omettevano di convocare senza indugio l'assemblea per le deliberazioni previste dalla legge, dopo che il capitale sociale si era ridotto di oltre un terzo in conseguenza di perdite nel bilancio chiuso al 31/12/2007».*

# LE IPOTESI PERCORRIBILI

Il Curatore, a fronte del quadro che si era delineato nella Procedura, si trovava pertanto a dover decidere se:

- intraprendere l'azione di responsabilità nei confronti degli Amministratori davanti al Tribunale civile
- costituirsi Parte civile nel Procedimento penale a carico degli Amministratori
- coltivare una trattativa ai fini del raggiungimento di un'ipotesi transattiva che potesse soddisfare le pretese risarcitorie della Procedura fallimentare



# LA TRANSAZIONE CON GLI AMMINISTRATORI

Dopo una lunga trattativa con i legali degli Amministratori è stato possibile pervenire ad una soluzione transattiva, giudicata dagli organi della Procedura fallimentare soddisfacente in quanto ha permesso di:

1. recuperare un importo certo in tempi brevi e quindi non condizionato all'esito di un procedimento giudiziario
2. risparmiare notevoli costi legali che sarebbero stati sostenuti nell'ipotesi di un lungo contenzioso con gli Amministratori che avrebbe senz'altro richiesto consulenze tecniche d'Ufficio e di parte
3. eliminare le difficoltà nell'ottenere soddisfazione integrale anche in caso di sentenza di condanna favore alla Procedura fallimentare sul patrimonio degli Amministratori (capienza limitata).

## LA TRANSAZIONE CON GLI AMMINISTRATORI

La transazione prevedeva che a fronte del pagamento dell'importo di € 350.000, il Fallimento rinunciasse a:

- esperire l'azione, in sede civile, diretta ad accertare eventuali responsabilità degli Amministratori
- costituirsi Parte civile nel Procedimento penale a carico degli Amministratori, favorendo così un patteggiamento della pena.

## CASO 2

- ✓ Società (S.p.A.) svolgente attività finanziaria (*«emissione di fideiussioni, cauzioni e garanzie a favore di enti pubblici e assimilati»*)
- ✓ Amministrata da un A.U. sino alla sua sostituzione con l'Amministratore giudiziario nominato dal Tribunale, a seguito di ricorso presentato dal Collegio sindacale ex art. 2409 c.c., in data 1 dicembre 2009
- ✓ Società dichiarata fallita nel 2010 a seguito di istanza in proprio presentata dall'Amministratore giudiziario

Al momento della nomina dell'Amministratore giudiziario la Società non era più operativa da circa due anni e precisamente da quando l'A.U. era stato sottoposto, nei primi mesi del 2008, a misure restrittive nell'ambito di una indagine che ha portato all'arresto di diversi soggetti ed al sequestro dei relativi beni e disponibilità.

Di seguito vengono riportate le voci sia dello stato patrimoniale che del conto economico, a sezioni accostate, relative agli ultimi 3 esercizi per cui è stata tenuta la contabilità.

<b>Attivo Stato patrimoniale</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>
Costi pluriennali	1.232,00	684,00	2.306,44
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.232,00</b>	<b>684,00</b>	<b>2.306,44</b>
Impianti e macchinari generici	1.219,00	1.000,00	13.450,00
Altri beni	2.470,00	4.849,57	13.470,48
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>3.689,00</b>	<b>5.849,57</b>	<b>26.920,48</b>
Cambiali attive	743.383,00	743.383,00	743.383,00
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>743.383,00</b>	<b>743.383,00</b>	<b>743.383,00</b>
Crediti v/clienti	745.353,69	765.000,00	105.000,00
<b>Crediti V/Clienti</b>	<b>745.353,69</b>	<b>765.000,00</b>	<b>105.000,00</b>
Credito Iva	437.245,97	360.041,87	105.000,00
Altri crediti tributari	65.938,60	50.000,00	17.850,00
<b>Crediti Tributari</b>	<b>503.184,57</b>	<b>410.041,87</b>	<b>122.850,00</b>
Finanziamenti a terzi	2.112.124,74	2.112.124,74	2.112.124,74
Acconti per immobili	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Altri crediti		30.238,68	27.500,00
<b>Altri crediti</b>	<b>5.112.124,74</b>	<b>5.142.363,42</b>	<b>5.139.624,74</b>
Banche	93.038,00	15.746,00	259.726,00
Cassa	15.152,00	55.389,81	3.053,36
<b>Banca e Cassa</b>	<b>108.190,00</b>	<b>71.135,81</b>	<b>262.779,36</b>
<b>Ratei e risconti attivi</b>		<b>7.892,33</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.217.157,00</b>	<b>7.146.350,00</b>	<b>6.402.864,02</b>

<b>Passivo e PN</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>
Capitale sociale	2.600.000,00	2.600.000,00	2.600.000,00
Riserva legale	649,00	649,00	995,00
Utile/Perdita d'esercizio	1.547,00	7.509,00	- 112.793,98
Utili/Perdite esercizi precedenti	3.084,00	4.631,00	4.631,00
<b>Patrimonio netto</b>	<b>2.605.280,00</b>	<b>2.612.789,00</b>	<b>2.492.832,02</b>
<b>Fondo T.F.R.</b>	<b>28.524,00</b>	<b>28.524,00</b>	<b>28.524,00</b>
Debiti per acquisto immobile	3.600.000,00	3.600.000,00	3.600.000,00
Altri debiti v.so fornitori	941.308,00	862.992,00	218.383,00
<b>Debiti V/Fornitori</b>	<b>4.541.308,00</b>	<b>4.462.992,00</b>	<b>3.818.383,00</b>
<b>Debiti tributari</b>	<b>27.186,00</b>	<b>19.632,00</b>	<b>25.600,00</b>
Debiti diversi	14.859,00	22.413,00	37.525,00
<b>Altri debiti</b>	<b>14.859,00</b>	<b>22.413,00</b>	<b>37.525,00</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PN</b>	<b><u>7.217.157,00</u></b>	<b><u>7.146.350,00</u></b>	<b><u>6.402.864,02</u></b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2007</b>
Intermediazioni finanz.	654.878,00	110.402,00	95.000,00
Commissioni attive	577.549,00	116.095,00	550.000,00
<b>Ricavi operativi</b>	<b>1.232.427,00</b>	<b>226.497,00</b>	<b>645.000,00</b>
Commissioni passive	630.000,00	34.270,00	445.000,00
Proventi passivi su intermed.	123.828,00		
Cessioni rischi	298.749,00		
Altri costi per servizi	47.935,00	33.721,00	85.941,00
Cossti per godimento beni di terzi	16.233,00	16.400,00	11.718,00
Oneri diversi di gestione	4.825,00	12.470,00	5.500,00
<b>Costi esterni</b>	<b>1.121.570,00</b>	<b>96.861,00</b>	<b>548.159,00</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>110.857,00</b>	<b>129.636,00</b>	<b>96.841,00</b>
<b>Costi per personale dip.</b>	<b>88.111,00</b>	<b>94.509,00</b>	<b>159.971,65</b>
<b>EBITDA/MOL</b>	<b>22.746,00</b>	<b>35.127,00</b>	<b>- 63.130,65</b>
Ammortamenti	1.435,00	1.401,00	1.715,00
Svalutazione crediti			45.000,00
<b>Costi non monetari</b>	<b>1.435,00</b>	<b>1.401,00</b>	<b>46.715,00</b>
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)</b>	<b>21.311,00</b>	<b>33.726,00</b>	<b>- 109.845,65</b>
<b>Proventi e oneri da attività finanziarie</b>	<b>- 7.516,00</b>	<b>- 2.314,00</b>	<b>- 5.000,00</b>
<b>EBIT</b>	<b>13.795,00</b>	<b>31.412,00</b>	<b>- 114.845,65</b>
<b>Oneri finanziari</b>			
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>13.795,00</b>	<b>31.412,00</b>	<b>- 114.845,65</b>
<b>Proventi e oneri straordinari</b>	<b>- 1,00</b>	<b>- 12.248,00</b>	<b>2.051,67</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>13.794,00</b>	<b>19.164,00</b>	<b>- 112.793,98</b>
<b>Imposte</b>	<b>- 12.247,00</b>	<b>- 11.655,00</b>	
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>1.547,00</b>	<b>7.509,00</b>	<b>- 112.793,98</b>

Dall'analisi e verifiche effettuate è risultato che:

1) la Fallita faceva parte di un gruppo di Società, sparse su tutto il territorio nazionale, riconducibili agli stessi soggetti avente lo scopo di realizzare un quadro frodatario finalizzato ad indebiti vantaggi fiscali. In particolare una Società «vuota» emetteva rilevanti fatture alle altre Società del «gruppo» (tra cui anche la Fallita) al solo fine di determinare in capo alla beneficiaria, la quale non effettuava il pagamento della fattura, un indebito credito IVA.



2) La Fallita ha erogato nel corso dell'esercizio 2005 consistenti importi (circa 2 milioni di Euro) a soggetti terzi, registrati in contabilità quali "finanziamenti verso terzi", senza ricevere alcuna garanzia a cautela degli obblighi restitutori.

# IL QUADRO DELLA SITUAZIONE

- Dagli accertamenti effettuati sia dalla Procura della Repubblica che dal Curatore è risultato come l'Amministratore unico della Fallita era un mero prestanome, inconsapevole delle operazioni poste in essere. Inoltre era completamente nullatenente. Non è stato possibile individuare chi effettivamente abbia posto in essere tali operazioni (Amministratore di fatto)
- Il Pubblico Ministero ha deciso di non rinviare a giudizio il Collegio sindacale

# LETTERA DI CONTESTAZIONE AL COLLEGIO SINDACALE

Il Curatore, all'esito degli accertamenti effettuati, ha inviato al Collegio sindacale una lettera di contestazione con la quale ha richiesto il risarcimento dei danni patiti dalla Società fallita e dai creditori sociali in conseguenza del suo operato ex artt. 2403 e ss. c. civ., 2407 c. civ. e 146 l. fall..

In particolare è stato contestato al Collegio sindacale quanto segue:

## LETTERA DI CONTESTAZIONE AL COLLEGIO SINDACALE

*«La Società ha erogato consistenti importi a soggetti terzi, senza ricevere alcuna garanzia a cautela degli obblighi restitutori, i quali non sono mai stati rimborsati, neppure parzialmente e hanno determinato la perdita del capitale erogato, oltre al mancato pagamento di qualunque interesse che remunerasse il capitale. Tali finanziamenti risultano concessi, addirittura senza redazione di contratti scritti, a persone fisiche o giuridiche con le quali la Fallita aveva in precedenza intrattenuto rapporti connotati da evidenti anomalie (preliminare di compravendita, senza il pagamento del prezzo, di un fabbricato industriale ubicato in una piccola cittadina in Sicilia, operazione finalizzata a creare un indebito credito IVA), che non potevano non attirare l'attenzione dell'Organo di controllo, ove questo avesse operato con la dovuta diligenza.*

# LETTERA DI CONTESTAZIONE AL COLLEGIO

## SINDACALE

*Pertanto il Collegio Sindacale non ha adempiuto agli obblighi posti dalla Legge di vigilare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, certamente violati dall'Organo amministrativo laddove ha posto in essere operazioni sospette e inoltre oggettivamente incoerenti e incongruenti con l'oggetto sociale (concessione di finanziamenti non previsti dall'oggetto sociale) e noncuranti del canone di elementare prudenza di non contrattare con soggetti di cui si conosce l'inaffidabilità, erogando ad essi ingentissime somme di denaro senza assumere alcuna garanzia a tutela del credito, e senza neppure formalizzare i "prestiti" concessi.»*

# ATTO DI CITAZIONE IN GIUDIZIO

Il Curatore, non avendo il Collegio sindacale provveduto a riscontrare la lettera di contestazione, ha provveduto a citare in giudizio i membri dello stesso richiedendo al Tribunale di:

1) accertare e dichiarare *“...la responsabilità dei convenuti nell’espletamento del loro incarico di sindaci della fallita... per violazione dei doveri e degli obblighi su di loro gravanti ex artt. 2403 e ss. c. civ. e per non avere operato al fine della preservazione dell’integrità del patrimonio sociale e per evitare gli illeciti commessi dall’organo amministrativo”*

## ATTO DI CITAZIONE IN GIUDIZIO

2) *“condannare al risarcimento dei danni tutti sofferti dalla Fallita e dai creditori di essa in conseguenza degli inadempimenti e delle violazioni da ciascuno commessi; danni che si indicano allo stato in somma non inferiore all’ammontare delle somme erogate ai terzi”*.

## CASO 3

La società operava nel campo dell'imbottigliamento delle acque minerali, attività che, per come veniva gestita, evidenziava rilevanti problemi di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale.

Un'analisi approfondita sulle principali voci, sia dello stato patrimoniale che del conto economico, relative agli ultimi 5 esercizi, ha consentito di individuare quali poste sono state iscritte in modo scorretto.



	<b>ATTIVO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<b>A)</b>	<b>Attività circolanti o correnti</b>					
	<i>Liquidità immediate</i>					
	Cassa	801.158	3.568	10.591	66.982	9.154
	C/c postale	5.973	19.298	7.577	1.140	2.939
	C/c bancario					280.414
	<i>Totale</i>	<i>807.131</i>	<i>22.866</i>	<i>18.168</i>	<i>68.122</i>	<i>292.507</i>
	<i>Liquidità diff. o crediti a breve</i>					
	Clienti	1.551.572	3.947.550	4.510.593	5.450.675	3.979.854
	Banche c/ effetti allo sconto	40.287	29.221	36.000	16.157	-
	Banche c/ effetti all'incasso	-	-	280.947	-	2.200
	Debitori diversi	179.510	278.949	197.562	338.494	673.964
	Erario c/ iva	151.329	698.435	1.579.152	436.325	-
	Effetti attivi	101.346	74.147	162.785	-	56.727
	Fondo rischi su crediti	- 13.052	- 34.654	- 57.237	- 57.237	- 57.237
	<i>Totale</i>	<i>2.010.992</i>	<i>4.993.648</i>	<i>6.709.802</i>	<i>6.184.414</i>	<i>4.655.508</i>
	<i>Magazzino e valori realizzabili</i>					
	Totale rimanenze finali	3.459.258	3.643.512	4.849.298	4.401.507	2.421.281
	Fornitori c/ note crediti da ricevere	-	-	4.738	-	14.042
	Fornitori c/anticipi	544.410	113.834	-	-	-
	Risconti attivi	-	900.887	732.558	906.746	845.042
	<i>Totale</i>	<i>4.003.668</i>	<i>4.658.233</i>	<i>5.586.594</i>	<i>5.308.253</i>	<i>3.280.365</i>
	<b>Totale attività circolanti o correnti</b>	<b>6.821.791</b>	<b>9.674.747</b>	<b>12.314.564</b>	<b>11.560.789</b>	<b>8.228.380</b>
<b>B)</b>	<b>Attività fisse o immobilizzazioni</b>					
	Totale immobilizzazioni tecniche	10.821.580	11.335.122	14.084.127	18.437.852	18.203.459
	Totale immobilizzazioni immateriali	1.408.084	2.646.562	4.198.885	2.484.149	977.795
	Totale immobilizzazioni finanziarie	3.000	1.500	-	-	-
	Totale fondi ammortamento	- 7.275.655	- 6.667.669	- 6.668.264	- 7.066.178	- 6.722.945
	Terzi c/ cauzioni attive	74.706	105.251	645.091	95.412	156.681
	<b>Totale attività fisse o immob.</b>	<b>5.031.715</b>	<b>7.420.766</b>	<b>12.259.839</b>	<b>13.951.235</b>	<b>12.614.990</b>
<b>C)</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.853.506</b>	<b>17.095.513</b>	<b>24.574.403</b>	<b>25.512.024</b>	<b>20.843.370</b>

	<b>PASSIVO E CAPITALE NETTO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<b>D)</b>	<b>Passività circolanti o correnti</b>					
	<i>Finanziarie</i>					
	Banche	1.661.583	3.316.909	6.611.097	8.559.055	9.670.954
	Erario c/ IVA	-	-	-	-	34.286
	Fondo imposte e tasse	50.652	60.424	-	-	-
	<i>Totale</i>	<i>1.712.235</i>	<i>3.377.333</i>	<i>6.611.097</i>	<i>8.559.055</i>	<i>9.705.240</i>
	<i>Commerciali</i>					
	Fornitori	2.504.505	3.735.051	7.779.347	8.779.515	10.572.243
	Creditori diversi	994.890	441.414	1.367.818	1.088.549	1.412.140
	Clienti per note credito da emettere	-	-	22.240	1.729	1.904
	<i>Totale</i>	<i>3.499.395</i>	<i>4.176.465</i>	<i>9.169.405</i>	<i>9.869.793</i>	<i>11.986.287</i>
	<b>Totale passività circolanti o correnti</b>	<b>5.211.630</b>	<b>7.553.798</b>	<b>15.780.502</b>	<b>18.428.848</b>	<b>21.691.527</b>
<b>E)</b>	<b>Passività fisse</b>					
	<i>Finanziarie</i>					
	Irfis c/ impianti	1.000.000	875.000	2.125.000	1.875.000	1.518.163
	Terzi c/cauzioni passive	1.228.861	1.024.420	528.517	174.028	161.179
	<i>Totale</i>	<i>2.228.861</i>	<i>1.899.420</i>	<i>2.653.517</i>	<i>2.049.028</i>	<i>1.679.342</i>
	<i>Altre</i>					
	Fondo quiescenza dipendenti	1.467.269	1.686.446	1.412.244	1.627.013	1.866.425
	<i>Totale</i>	<i>1.467.269</i>	<i>1.686.446</i>	<i>1.412.244</i>	<i>1.627.013</i>	<i>1.866.425</i>
	<b>Totale passività fisse</b>	<b>3.696.130</b>	<b>3.585.866</b>	<b>4.065.761</b>	<b>3.676.041</b>	<b>3.545.767</b>
<b>F)</b>	<b>Capitale netto</b>					
	Capitale sociale	300.000	3.204.000	3.600.000	4.541.000	3.405.750
	Riserve	2.595.175	2.664.605	2.747.489	1.598.642	29.841
	Perdite esercizi precedenti	-	-	-	-	28.455
	Perdita d'esercizio			- 1.619.347	- 2.732.506	- 7.801.058
	Utile d'esercizio	50.572	87.246	-	-	-
	<b>Totale capitale netto</b>	<b>2.945.747</b>	<b>5.955.851</b>	<b>4.728.142</b>	<b>3.407.136</b>	<b>- 4.393.922</b>
<b>G)</b>	<b>TOTALE PASS. E CAPITALE NETTO</b>	<b>11.853.507</b>	<b>17.095.515</b>	<b>24.574.405</b>	<b>25.512.025</b>	<b>20.843.372</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<i>Valore della produzione</i>					
Totale ricavi delle vendite	12.137.782	15.953.527	17.695.358	17.865.949	14.159.448
- (sconti, abbuoni, premi)			9.405	879.126	441.275
Totale proventi diversi	1.283	5.606	21.440	21.385	19.577
Altri ricavi	-	-	635.074	244.274	60.516
Variaz. delle rimanenze	522.046	182.754	1.204.285	447.790	1.980.226
	<b>12.661.111</b>	<b>16.141.887</b>	<b>19.546.752</b>	<b>16.804.692</b>	<b>11.818.040</b>
Acquisti	- 5.366.884	- 8.392.678	- 10.309.573	- 9.805.423	- 7.547.623
Leasing	- 422.562	- 677.245	- 1.692.604	- 1.348.565	- 1.411.104
Totale spese per pres.ne di servizi	- 1.364.812	- 1.895.661	- 2.662.148	- 3.671.849	- 2.269.217
Totale spese e perdite diverse	- 240.518	- 403.710	- 261.552	- 505.477	- 217.488
Totale Costi origine esterna	- 7.394.776	- 11.369.294	- 14.925.877	- 15.331.314	- 11.445.432
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>5.266.335</b>	<b>4.772.593</b>	<b>4.620.875</b>	<b>1.473.378</b>	<b>372.608</b>
Totale costo del lavoro	- 3.180.673	- 3.571.248	- 3.779.017	- 3.574.085	- 3.561.063
<b>EBITDA/MOL</b>	<b>2.085.662</b>	<b>1.201.345</b>	<b>841.858</b>	<b>- 2.100.707</b>	<b>- 3.188.455</b>
Totale amm. Imm. materiali	- 850.079	- 657.501	- 456.665	- 490.265	-
Totale amm. Imm. Immateriali	- 360.061	- 552.275	- 1.152.516	- 1.806.008	- 1.513.354
Totale accantonamenti	- 285.369	- 363.690	- 298.748	- 278.394	- 301.179
Totale amm.ti e acc.ti	- 1.495.509	- 1.573.466	- 1.907.929	- 2.574.667	- 1.814.533
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>590.153</b>	<b>- 372.121</b>	<b>- 1.066.071</b>	<b>- 4.675.374</b>	<b>- 5.002.988</b>
Totale proventi e oneri da attività fin.	43.459	29.657	63.938	128.989	52.493
<b>EBIT</b>	<b>633.612</b>	<b>- 342.464</b>	<b>- 1.002.133</b>	<b>- 4.546.385</b>	<b>- 4.950.495</b>
Oneri finanziari	- 604.328	- 832.361	- 1.100.508	- 2.103.746	- 1.884.704
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>29.284</b>	<b>- 1.174.825</b>	<b>- 2.102.641</b>	<b>- 6.650.131</b>	<b>- 6.835.199</b>
Plus valenze rivalutazioni terreni	-	653.040	-	3.800.000	-
Sopravvenienze attive e plus.	79.741	840.724	716.451	284.374	81.438
Sopravvenienze passive e minus.	- 17.165	- 211.667	- 135.989	- 65.841	- 1.022.935
Totale gestione straordinaria	62.576	1.282.097	580.462	4.018.533	941.497
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>91.860</b>	<b>107.272</b>	<b>- 1.522.179</b>	<b>- 2.631.598</b>	<b>- 7.776.696</b>
Totale oneri fiscali	- 41.284	- 20.023	- 97.166	- 100.909	- 24.360
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>50.576</b>	<b>87.249</b>	<b>- 1.619.345</b>	<b>- 2.732.507</b>	<b>- 7.801.056</b>

# I CREDITI

Per verificare se il valore dei crediti sia stato inserito correttamente nel bilancio, è necessario procedere ad una verifica puntuale nominativo per nominativo degli stessi. La tabella che segue riporta tutti i crediti che sono stati individuati come irrecuperabili, ancorché mantenuti in bilancio, in seguito ai seguenti elementi:

- relazione del legale;
- indicazione della irrecuperabilità secondo le valutazioni interne (tali crediti in contabilità venivano trattati in modo diverso);
- Il fatto che i singoli crediti indicati nella tabella non subiscano movimentazione alcuna nel corso degli anni e che gli stessi per lo più sono vantati nei confronti di procedure fallimentari.

<b>CREDITORE</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
Creditore 1 in fallimento	65.102	65.102	65.102	65.102	65.102
Creditore 2	1.629	1.629	1.629	1.629	1.629
Creditore 3	2.667	2.667	2.667	2.667	2.667
Creditore 4	2.276	2.276	2.276	2.276	2.276
Creditore 5 in fallimento	8.889	8.889	8.889	8.889	8.889
Creditore 6	1.493	1.493	1.493	1.493	1.493
Creditore 7	3.885				
Creditore 8 in fallimento	34.666	34.666	34.666	34.666	34.666
Creditore 9	858	858	858	858	858
Creditore 10 in fallimento	17.823	17.823	17.823	17.823	17.823
Creditore 11 in fallimento	1.798	1.798	1.798	1.798	1.798
Creditore 12 in fallimento	31.135	31.135	31.135	31.135	31.135
Creditore 13	2.525	2.500	5.938	5.938	5.938
Creditore 14	16.053	15.053	15.053	15.053	15.053
Creditore 15 in fallimento	4.643	4.643	4.643	4.643	4.643
Creditore 16 in fallimento	128.211	128.211	128.211	128.211	128.211
Creditore 17 in fallimento	2.231	2.231	2.231	2.231	2.231
Creditore 18 in fallimento	3.278	3.278	3.278	3.278	3.278
Creditore 19	28.641	43.012	53.495	53.495	53.495
Creditore 20	15.349	15.349	15.349	15.349	15.349
Creditore 21 in fallimento	1.279	1.279	1.279	1.279	1.279
Creditore 22 in fallimento	845	845	845	845	845
Creditore 23	4.004	4.004	4.004	4.004	4.004
Creditore 24	15.530	15.530	23.355	23.355	23.355
Creditore 25	4.722	1.155	1.220	1.220	1.220
Creditore 26	4.017	4.017	4.017	4.017	4.017
Creditore 27	53.370	20.971	21.292	21.292	21.292
Creditore 28	1.217	1.217	1.217	1.217	1.217
Creditore 29	10.332	10.332	10.332	10.332	10.332
Creditore 30	729	7.619	4.619	4.619	4.619
Creditore 31		19.739	19.739	19.739	19.739
Creditore 32		85.575	85.575	85.575	85.575
Creditore 33			8.732	8.732	8.732
Creditore 34	450	450	450	450	450
Creditore 35	1.543	1.564	1.543	1.543	1.543
Creditore 36	941	941	941	941	941
Creditore 37	999	999	999	999	999
Creditore 38	502	502	502	502	502
Creditore 39	525	525	525	525	525
Creditore 40	962	962	962	962	962
Creditore 41	862	862	862	862	862
Creditore 42	19	1.503	1.503	1.503	1.503
Creditore 43		568	568	568	568
Creditore 44		3.162	3.162	3.162	3.162
Creditore 45		752	752	752	752
Creditore 46		1.044	1.044	1.044	1.044
Creditore 47		1.270	4.106	4.106	4.106
Creditore 48			1.270	1.270	1.270
Creditore 49			116.051	116.051	116.051
<b>TOTALE</b>	<b>476.000</b>	<b>570.000</b>	<b>718.000</b>	<b>718.000</b>	<b>718.000</b>

# I CREDITI

Tutte le relazioni del Consiglio di amministrazione ai bilanci di esercizio hanno sempre esposto, in tema di criteri di valutazione dei crediti, la stessa frase e cioè: *“I crediti verso clienti sono esposti al loro valore nominale e ricondotti al loro valore stimato di realizzo tramite il fondo svalutazione crediti esposto nel passivo”*.

Le relazioni del Collegio sindacale si sono limitate ad indicare che: *“I criteri di valutazione dei cespiti patrimoniali adottati dal Consiglio di amministrazione sono conformi alle prescrizioni di legge.*

# IL PRINCIPIO CONTABILE OIC 15

*«Il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. Il fondo svalutazione crediti rettifica i crediti iscritti nell'attivo. Nella stima del fondo svalutazione crediti si comprendono le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili».*

# IL PRINCIPIO CONTABILE OIC 15

*«Tecnicamente, lo stanziamento al fondo svalutazione crediti può avvenire tramite:*

- analisi dei singoli crediti e determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifestatasi o ragionevolmente prevedibile;*
- stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio; a tal fine si tiene, fra l'altro, conto della valutazione dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti rispetto a quelli degli esercizi precedenti e delle condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese».*



## CONCLUSIONE IN RELAZIONE AI CREDITI

In considerazione di quanto sopra rilevato si può senz'altro concludere che gli accantonamenti al "fondo svalutazione crediti" e di conseguenza, l'ammontare del fondo stesso, siano sempre stati inadeguati rispetto alla realtà aziendale.

Nel prospetto che segue sono state calcolate le rettifiche che devono essere apportate allo stato patrimoniale ed al conto economico per rappresentare in modo corretto i valori in bilancio

A	B	C	D	E	F
	Accantonamento fondo svalutazione crediti per l'esercizio iscritto a bilancio	Totale accantonamenti dell'esercizio al fondo svalutazione crediti secondo i corretti principi contabili	Differenza non accantonata rispetto a i corretti principi contabili (C - B)	Totale fondo svalutazione crediti iscritto a bilancio	Totale fondo svalutazione crediti adeguato secondo i corretti principi contabili (F <sub>anno-1</sub> + C)
ANNO 1	7.757	470.705	462.948	13.052	476.000
ANNO 2	21.602	94.000	72.398	34.654	570.000
ANNO 3	22.583	148.000	125.417	57.237	718.000
ANNO 4				57.237	718.000
ANNO 5				57.237	718.000

# LA CAPITALIZZAZIONE DI SPESE DI PUBBLICITÀ, ABBUONI PASSIVI E PREMI

Di seguito sono indicate quelle poste che, per la loro natura, non avrebbero potuto essere capitalizzate.

- Anno 1 : costi capitalizzati a “ Pubblicità istituzionale varia” € 878.985.

Abbuoni passivi	179.442
Sconto incondizionato	12.627
Contributi a concessionari	218.600
Contributi a concessionari prodotti Pepsi	15.120
Omaggi prodotti al personale	9.379
<b>Totale</b>	<b>435.168</b>

- Anno 2 : costi capitalizzati a “Pubblicità istituzionale varia” € 1.779.402.

Abbuoni passivi	329.058
Sconto incondizionato	269.937
Contributi a concessionari	177.850
<b>Totale</b>	<b>776.845</b>

- Anno 3 : costi capitalizzati a “Pubblicità istituzionale” € 2.669.305.

Abbuoni passivi	439.110
Sconto incondizionato	296.293
Sconto promoz. Anno 88	226.060
Omaggi prodotti a terzi	167.520
<b>Totale</b>	<b>1.128.983</b>

# LA CAPITALIZZAZIONE DI SPESE DI PUBBLICITÀ, ABBUONI PASSIVI E PREMI

- I costi capitalizzati in esame sono stati ammortizzati in tre anni a partire dall'esercizio successivo a quello in cui hanno avuto luogo.
- Per quanto riguarda gli esercizi 4 e 5 tutti i costi afferenti alla pubblicità, agli abbuoni, agli sconti ecc. sono stati imputati a conto economico nell'esercizio in cui si sono manifestati.
- ***I criteri di valutazione degli organi sociali.***

Il Consiglio di amministrazione nelle relazioni ai bilanci di esercizio 1, 2 e 3 ha attestato che *“Le spese di pubblicità vengono capitalizzate nell'esercizio in cui sono sostenute ed ammortizzate negli esercizi e coi coefficienti fiscalmente ammessi ed in conformità a quanto disposto dal Codice civile.”* L'organo amministrativo, nelle relazioni relative agli ANNI 4 e 5 rileva che *“le spese sostenute sino all'ANNO 3 sono state ammortizzate con gli stessi criteri adottati negli esercizi scorsi”* mentre per quelle sostenute negli esercizi 4 e 5 *“si è ritenuto opportuno spesarle nell'esercizio in cui il costo è maturato”*.

Le relazioni del Collegio sindacale ai bilanci dall'ANNO 1 all'ANNO 5 inclusi si sono limitate ad indicare che: *“I criteri di valutazione dei cespiti patrimoniali adottati dal Consiglio di amministrazione sono conformi alle prescrizioni di legge...”*. Solo per l'ANNO 5 i Sindaci rilevano anche che *“gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati effettuati in coerenza con i criteri adottati in precedenti esercizi”*.

## IL PRINCIPIO CONTABILE OIC 24

*“La capitalizzazione dei costi di pubblicità non è prevista nelle norme comunitarie, né lo è nelle prassi e regolamentazioni contabili internazionali più diffuse, essendo tali costi a ragione ritenuti di carattere ricorrente ed operativo tale che la loro capitalizzazione comporterebbe iscrizioni improprie di attività patrimoniali e condurrebbe a distorcere i risultati d’esercizio. .... Tali costi devono avere carattere di eccezionalità e non di ricorrenza poiché in quest’ultimo caso, quand’anche potessero riferirsi a progetti per i quali sono stati capitalizzati costi d’impianto e d’ampliamento essi diverrebbero tuttavia istituzionali per il fatto stesso di essere ripetitivamente sostenuti: in altre parole, costi di tal fatta sono collegati alla necessaria fase commerciale di lancio di un nuovo prodotto e non rappresentano, invece, costi di sostegno della commerciabilità di prodotti già esistenti... Il costo dei campioni, di materiali oggetto di operazioni a premio e di articoli promozionali simili debbono essere imputati al conto economico dell’esercizio nel quale vengono distribuiti ai clienti”.*

## CONCLUSIONE IN RELAZIONE SPESE DI PUBBLICITÀ, ABBUONI PASSIVI E PREMI

Gli stati patrimoniali ed i conti economici rettificati a sezioni accostate, che verranno esaminati alla fine dell'analisi, terranno conto di quanto sopra esposto in relazione alle voci esaminate.

# LA RIVALUTAZIONE DEL TERRENO E DELL'AREA DELLO STABILIMENTO INDUSTRIALE

I bilanci negli ANNI 4 e 5 evidenziano l'iscrizione all'attivo della rivalutazione effettuata nell'ANNO 4 sui seguenti cespiti immobiliari con la conseguente generazione delle plusvalenze sotto indicate ed iscritte a conto economico nell'ANNO 4:

<b>Cespiti immobiliare</b>	<b>Importo rivalutazione / plusvalenza</b>
Terreno in zona due Pini, acquistato nell'ANNO 3	3.000.000
Area stabilimento industriale	800.000
<b>Totale rivalutazione/ plusvalenza</b>	<b>3.800.000</b>

# LA RIVALUTAZIONE DEL TERRENO E DELL'AREA DELLO STABILIMENTO INDUSTRIALE

- Il Consiglio di Amministrazione ha esposto nella sua relazione al bilancio quale “speciale ragione” per derogare ai criteri di valutazione previsti dal vigente art. 2425 C.C. che *“.....la valutazione al prezzo di acquisizione per gli immobili, contrasti con il precetto di cui all’art. 9 della legge 19 marzo 1983 n. 72 e cioè con l’esigenza che il bilancio e la relazione diano un quadro fedele della situazione patrimoniale, di quella finanziaria, nonché del risultato economico della Società. E ciò in quanto il valore attribuito in bilancio alle immobilizzazioni, è notevolmente **inferiore al valore di mercato** degli stessi, così come attestato da perizie elaborate da professionisti indipendenti in date diverse...Il valore risultante dopo la rivalutazione **è senz’altro inferiore a quello di mercato per immobili situati nella zona**”.*

- Nella perizia redatta dall'ing., consulente della Società, è affermato che *“Il terreno ricadente attualmente in zona “E”, verde agricolo, tenuto conto della già menzionata naturale ed esclusiva peculiarità è già stato inserito nel piano generale delle zone “D” industriali..... pertanto si può assegnare un valore unitario per metro quadrato non inferiore a € 45 ma contenuto entro le 50. .... per un valore di mercato di € 2.775.600...La particolare vocazione del terreno in questione, in merito alle notevoli risorse idriche ed alla peculiarità della facies ...., consente di valorizzare l'area in questione di un valore stima tra 1.500.000 e 3.000.000.....A conclusione si afferma che il terreno ha un valore minimo di € 4.275.600..”*.
- Una perizia indipendente ha, invece, concluso che il valore del terreno all'ANNO 4 era rimasto pari a € 980.000.
- Per quanto concerne la rivalutazione di € 800.000 dell'area dello stabilimento industriale occorre osservare che la stessa è stata fatta sulla base del “progetto di riqualificazione dell'area” redatto dall'arch. nel suo studio di fattibilità . Si rileva che i presupposti della rivalutazione sono basati esclusivamente su una ipotetica iniziativa immobiliare commerciale abitativa che avrebbe potuto essere avviata sull'area in oggetto e che mai è stata iniziata o sviluppata.



- ***Il principio contabile OIC 16, in tema di “rivalutazione delle immobilizzazioni materiali” espone:***

*“ le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali, generali o di settore lo richiedano o lo permettano. Non sono ammesse rivalutazioni che non derivino dall’applicazione di leggi speciali.... Il limite massimo della rivalutazione di un’immobilizzazione materiale è il valore recuperabile dell’immobilizzazione stessa che in nessun caso può essere superato. Il Valore d’uso delle immobilizzazioni oggetto di rivalutazione deve essere oggettivamente determinato, con le modalità applicabili all’accertamento della congruità del costo originario...**L’effetto netto della rivalutazione** (ad esempio, la rivalutazione del costo originario dell’immobilizzazione materiale dedotto l’importo della corrispondente rivalutazione degli ammortamenti) **non costituisce elemento di ricavo e pertanto viene accreditato in apposita voce delle riserve di patrimonio netto, alla voce A.III riserve di rivalutazione”**.*

- Oltre a quanto sopra considerato, le rivalutazioni appaiono oltremodo incongrue in relazione alla situazione di grave crisi della Società (e non quindi nell’ottica di una valutazione positiva in ordine al previsto futuro andamento reddituale) che fa addirittura temere per la continuità aziendale.

## IL BILANCIO RETTIFICATO

Sulla base dell'analisi sopra effettuata, sono stati rettificati gli stati patrimoniali ed i conti economici come risulta dalle poste evidenziate in rosso nelle tabelle a sezioni accostate che seguono.

Come si può osservare gli effetti della mancata adozione dei corretti principi contabili nella stesura dei bilanci negli anni in esame, hanno comportato una pesante alterazione sia del risultato economico d'esercizio, sistematicamente in rilevante perdita (invece nei bilanci approvati negli esercizi ANNO 1 e 2 risulta un utile d'esercizio), che del patrimonio netto. In particolare è possibile osservare come il patrimonio netto reale sia sempre notevolmente inferiore a quello rappresentato e raggiunga valori pesantemente negativi già a partire dall'ANNO 4.

	<b>ATTIVO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<b>A)</b>	<b>Attività circolanti o correnti</b>					
	<i>Liquidità immediate</i>					
	Cassa	801.158	3.568	10.591	66.982	9.154
	C/c postale	5.973	19.298	7.577	1.140	2.939
	C/c bancario					280.414
	<i>Totale</i>	<i>807.131</i>	<i>22.866</i>	<i>18.168</i>	<i>68.122</i>	<i>292.507</i>
	<i>Liquidità differite o crediti a breve</i>					
	Clienti	1.551.572	3.947.550	4.510.593	5.450.675	3.979.854
	Banche c/ effetti allo sconto	40.287	29.221	36.000	16.157	-
	Banche c/ effetti all'incasso	-	-	280.947	-	2.200
	Debitori diversi	179.510	278.949	197.562	338.494	673.964
	Erario c/ iva	151.329	698.435	1.579.152	436.325	-
	Effetti attivi	101.346	74.147	162.785	-	56.727
	Fondo rischi su crediti	- 13.052	- 34.654	- 57.237	- 57.237	- 57.237
	<b>RETTIFICA: Fondo svalutaz. crediti</b>	<b>- 462.948</b>	<b>- 535.346</b>	<b>- 660.763</b>	<b>- 660.763</b>	<b>- 660.763</b>
	<i>Totale</i>	<i>1.548.044</i>	<i>4.458.302</i>	<i>6.049.039</i>	<i>5.523.651</i>	<i>3.994.745</i>
	<i>Magazzino e valori realizzabili</i>					
	Totale rimanenze finali	3.459.258	3.643.512	4.849.298	4.401.507	2.421.281
	Fornitori c/ note crediti da ricevere	-	-	4.738	-	14.042
	Fornitori c/anticipi	544.410	113.834	-	-	-
	Risconti attivi	-	900.887	732.558	906.746	845.042
	<i>Totale</i>	<i>4.003.668</i>	<i>4.658.233</i>	<i>5.586.594</i>	<i>5.308.253</i>	<i>3.280.365</i>
	<b>Totale attività circolanti o correnti</b>	<b>6.358.843</b>	<b>9.139.401</b>	<b>11.653.801</b>	<b>10.900.026</b>	<b>7.567.617</b>
<b>B)</b>	<b>Attività fisse o immobilizzi</b>					
	Totale immobilizzazioni tecniche	10.821.580	11.335.122	14.084.127	18.437.852	18.203.459
	<b>RETTIFICA: Plus. Rivalutaz. terreni</b>				<b>- 3.800.000</b>	<b>- 3.800.000</b>
	Totale immobilizzazioni immateriali	1.408.084	2.646.562	4.198.885	2.484.149	977.795
	<b>RETTIFICA: Immob. Immat.</b>	<b>- 435.170</b>	<b>- 1.066.960</b>	<b>- 1.791.940</b>	<b>- 1.011.606</b>	<b>- 376.329</b>
	Totale immobilizzazioni finanziarie	3.000	1.500	-	-	-
	Totale fondi ammortamento	- 7.275.655	- 6.667.669	- 6.668.264	- 7.066.178	- 6.722.945
	Terzi c/ cauzioni attive	74.706	105.251	645.091	95.412	156.681
	<b>Totale attività fisse</b>	<b>4.596.545</b>	<b>6.353.806</b>	<b>10.467.899</b>	<b>9.139.629</b>	<b>8.438.661</b>
<b>C)</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>10.955.388</b>	<b>15.493.207</b>	<b>22.121.700</b>	<b>20.039.655</b>	<b>16.006.278</b>

	<b>PASSIVO E CAPITALE NETTO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<b>D)</b>	<b>Passività circolanti o correnti</b>					
	<i>Finanziarie</i>					
	Banche	1.661.583	3.316.909	6.611.097	8.559.055	9.670.954
	Erario c/ IVA	-	-	-	-	34.286
	Fondo imposte e tasse	50.645	60.424	-	-	-
	<i>Totale</i>	<i>1.712.228</i>	<i>3.377.333</i>	<i>6.611.097</i>	<i>8.559.055</i>	<i>9.705.240</i>
	<i>Commerciali</i>					
	Fornitori	2.504.505	3.735.051	7.779.347	8.779.515	10.572.243
	Creditori diversi	994.890	441.414	1.367.818	1.088.549	1.412.140
	Clienti per note credito da emettere	-	-	22.240	1.729	1.904
	<i>Totale</i>	<i>3.499.395</i>	<i>4.176.465</i>	<i>9.169.405</i>	<i>9.869.793</i>	<i>11.986.287</i>
	<b>Totale passività circolanti o correnti</b>	<b>5.211.623</b>	<b>7.553.798</b>	<b>15.780.502</b>	<b>18.428.848</b>	<b>21.691.527</b>
<b>E)</b>	<b>Passività fisse</b>					
	<i>Finanziarie</i>					
	Irfis c/ impianti	1.000.000	875.000	2.125.000	1.875.000	1.518.163
	Terzi c/cauzioni passive	1.228.861	1.024.420	528.517	174.028	161.179
	<i>Totale</i>	<i>2.228.861</i>	<i>1.899.420</i>	<i>2.653.517</i>	<i>2.049.028</i>	<i>1.679.342</i>
	<i>Altre</i>					
	Fondo quiescenza dipendenti	1.467.269	1.686.446	1.412.244	1.627.013	1.866.425
	<i>Totale</i>	<i>1.467.269</i>	<i>1.686.446</i>	<i>1.412.244</i>	<i>1.627.013</i>	<i>1.866.425</i>
	<b>Totale passività fisse</b>	<b>3.696.130</b>	<b>3.585.866</b>	<b>4.065.761</b>	<b>3.676.041</b>	<b>3.545.767</b>
<b>F)</b>	<b>Capitale netto</b>					
	Capitale sociale	300.000	3.204.000	3.600.000	4.541.000	3.405.750
	Riserve	2.595.175	2.614.033	2.609.670	1.460.823	29.841
	<b>RETTIFICA: Perdita esercizio</b>	<b>- 847.540</b>	<b>- 616.937</b>	<b>- 2.469.740</b>	<b>- 5.752.173</b>	<b>- 7.165.779</b>
	<b>RETTIFICA: Perdita portata a nuovo</b>		<b>- 847.540</b>	<b>- 1.464.477</b>	<b>- 2.314.870</b>	<b>- 5.500.811</b>
	<b>Totale capitale netto</b>	<b>2.047.635</b>	<b>4.353.556</b>	<b>2.275.453</b>	<b>- 2.065.220</b>	<b>- 9.230.999</b>
<b>G)</b>	<b>TOT. PASS. E CAPITALE NETTO</b>	<b>10.955.388</b>	<b>15.493.207</b>	<b>22.121.700</b>	<b>20.039.655</b>	<b>16.006.278</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>ANNO 1</b>	<b>ANNO 2</b>	<b>ANNO 3</b>	<b>ANNO 4</b>	<b>ANNO 5</b>
<i>Valore della produzione</i>					
Totale ricavi delle vendite	12.137.782	15.953.527	17.695.358	17.865.949	14.159.448
- (sconti, abbuoni, premi)			- 9.405	- 879.126	- 441.275
<b>RETTIFICA: Sconti, abbuoni, premi</b>	<b>-192.069</b>	<b>- 598.995</b>	<b>- 961.463</b>		
Totale proventi diversi	1.283	5.606	21.440	21.385	19.577
Altri ricavi	-	-	635.074	244.274	60.516
Variaz. delle rimanenze	522.046	182.754	1.204.285	447.790	1.980.226
	<b>12.469.042</b>	<b>15.542.892</b>	<b>18.585.289</b>	<b>16.804.692</b>	<b>11.818.040</b>
Acquisti	- 5.366.884	- 8.392.678	- 10.309.573	- 9.805.423	- 7.547.623
Leasing	- 422.562	- 677.245	- 1.692.604	- 1.348.565	- 1.411.104
Totale spese per pres.ne di servizi	- 1.364.812	- 1.895.661	- 2.662.148	- 3.671.849	- 2.269.217
<i>Totale spese e perdite diverse</i>	- 240.518	- 403.710	- 261.552	- 505.477	- 217.488
<b>RETTIFICA: Contributi conc. e omagg</b>	<b>- 243.099</b>	<b>- 177.850</b>	<b>- 167.520</b>		
<i>Totale Costi origine esterna</i>	- 7.637.875	- 11.547.144	- 15.093.397	- 15.331.314	- 11.445.432
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.831.167</b>	<b>3.995.748</b>	<b>3.491.892</b>	<b>1.473.378</b>	<b>372.608</b>
<i>Totale costo del lavoro</i>	- 3.180.673	- 3.571.248	- 3.779.017	- 3.574.085	- 3.561.063
<b>EBITDA/MOL</b>	<b>1.650.494</b>	<b>424.500</b>	<b>- 287.125</b>	<b>- 2.100.707</b>	<b>- 3.188.455</b>
Totale amm. Imm. materiali	- 850.079	- 657.501	- 456.665	- 490.265	-
Totale amm. Imm. Immateriali	- 360.061	- 552.275	- 1.152.516	- 1.806.008	- 1.513.354
<b>RETTIFICA: Amm. Imm. Immateriali</b>		<b>145.057</b>	<b>404.005</b>	<b>780.334</b>	<b>635.277</b>
Totale accantonamenti	- 285.369	- 363.690	- 298.748	- 278.394	- 301.179
<i>Totale amm.ti e acc.ti</i>	- 1.495.509	- 1.428.409	- 1.503.924	- 1.794.333	- 1.179.256
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>154.985</b>	<b>- 1.003.909</b>	<b>- 1.791.049</b>	<b>- 3.895.040</b>	<b>- 4.367.711</b>
Totale proventi oneri da attività fin.	43.459	29.657	63.938	128.989	52.493
<b>EBIT</b>	<b>198.444</b>	<b>- 974.252</b>	<b>- 1.727.111</b>	<b>- 3.766.051</b>	<b>- 4.315.218</b>
Oneri finanziari	- 604.328	- 832.361	- 1.100.508	- 2.103.746	- 1.884.704
<b>RISULTATO ORDINARIO</b>	<b>- 405.884</b>	<b>- 1.806.613</b>	<b>- 2.827.619</b>	<b>- 5.869.797</b>	<b>- 6.199.922</b>
Plusvalenze rivalutazioni terreni	-	653.040	-	3.800.000	-
<b>RETTIFICA: Acc. fondo sv. Crediti</b>	<b>- 462.948</b>	<b>- 72.398</b>	<b>- 125.417</b>		
Sopravvenienze attive e plus.	79.741	840.724	716.451	284.374	81.438
<b>RETTIFICA: Plus. Rivalutaz. terreni</b>				<b>- 3.800.000</b>	
Sopravvenienze passive e minus.	- 17.165	- 211.667	- 135.989	- 65.841	- 1.022.935
<i>Totale gestione straordinaria</i>	- 400.372	1.209.699	455.045	218.533	941.497
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>- 806.256</b>	<b>- 596.914</b>	<b>- 2.372.574</b>	<b>- 5.651.264</b>	<b>- 7.141.419</b>
<i>Totale oneri fiscali</i>	- 41.284	- 20.023	- 97.166	- 100.909	- 24.360
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>- 847.540</b>	<b>- 616.937</b>	<b>- 2.469.740</b>	<b>- 5.752.173</b>	<b>- 7.165.779</b>

## ALCUNI CASI IN BREVE DI ADDEBITO DI RESPONSABILITÀ AL COLLEGIO SINDACALE

a) Nell'ambito di un'operazione straordinaria con valutazioni di cespiti rese dagli amministratori o da soggetti indipendenti, la vigilanza del Collegio sindacale sul rispetto degli adempimenti di legge non deve limitarsi alla verifica dell'esistenza fisica dei documenti posti a supporto dell'operazione straordinaria, ma estendersi all'idoneità dei medesimi a fornire quel livello minimo di qualità e quantità informativa necessaria a valutare la correttezza dell'intera operazione.

# ALCUNI CASI IN BREVE DI ADDEBITO DI RESPONSABILITÀ AL COLLEGIO SINDACALE

Il Tribunale di Roma ha ritenuto che i Sindaci omettevano l'espletamento di un'adeguata attività di controllo in occasione di una trasformazione da S.r.L. in S.p.A. con una consistente (3.000%) rivalutazione in bilancio di un software gestionale di valore pressoché nullo. In particolare la perizia dell'esperto era priva di informazioni in merito ai criteri seguiti, alla legge di riferimento, all'importo del software al lordo ed al netto degli ammortamenti e agli effetti sul PN (sentenza del Tribunale di Roma del 20/02/2012)

## ALCUNI CASI IN BREVE DI ADDEBITO DI RESPONSABILITÀ AL COLLEGIO SINDACALE

b) In relazione all'annotazione di fatture per importi molto rilevanti, il Collegio sindacale ometteva un intervento (eventualmente ex art. 2409 c.c.) sia immediatamente, in termini di verifica dell'effettiva pertinenza rispetto all'attività sociale dei costi sostenuti, che successivamente in vista degli approfondimenti dovuti ex art. 2447 c.c. (Cass. 7/5/93 n. 5623 e Trib. Milano 6/10/2009)



## ALCUNI CASI IN BREVE DI ADDEBITO DI RESPONSABILITÀ AL COLLEGIO SINDACALE

- c) Assunzione di contratti di appalto comportanti oneri non accertati né valutabili (App. Milano)
- d) Omessa verifica della legittimità di finanziamenti concessi a società controllate e del rispetto dei criteri minimi di prudenza nella scelta degli investimenti (App. Milano)
- e) Mancato rilievo dell'inesistenza della garanzia costituita dal capitale della società (spropositata rivalutazione di un cespite che costituisce l'intero attivo patrimoniale) ed omissione di opportune iniziative dirette a rimuovere tal e situazione.

# AZIONE DI RESPONSABILITÀ EX ART. 2394 C.C. NEL CASO DI CP (TRIB. PIACENZA 12/2/2015)

Non è improcedibile o inammissibile l'azione di responsabilità promossa dal singolo creditore di una società ammessa alla procedura del concordato preventivo con cessione dei beni. L'azione di cui all'art 2394 c.c. ha natura autonoma e non surrogatoria rispetto all'azione prevista dagli artt 2392 e 2393 c.c. e pertanto l'instaurazione della procedura di CP non determina la carenza di interesse in capo al singolo creditore né comporta la perdita della capacità processuale in capo agli organi sociali in favore del Commissario Giudiziale ovvero del Liquidatore.