

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

27 Febbraio 2023

Spettabile  
Istituto Elvetico di Garanzia SA  
Via Livio, 14  
6830 Chiasso  
Svizzera

**Oggetto:** Certificazione Rating relativo ai bilanci anni 2019-2020 e 2021 reso da professionista esterno ed indipendente in base alla regolamentazione Basilea 2000

Gentili Signori,

con riferimento all'incarico professionale conferito, ho proceduto all'analisi dei bilanci annualità 2019 – 2020 – 2021 della società Istituto Elvetico di Garanzia SA debitamente oggetto di revisione limitata da parte della Fiduciaria Lago Sagl.

Preliminarmente si precisa che dall'analisi svolta, il giudizio del rating finale esterno dell'Istituto Elvetico di Garanzia SA è il seguente:

**“A-”**

Introdotta dagli accordi di Basilea II, il rating aziendale è un punto di riferimento per valutare l'affidabilità di un'azienda mediante l'attribuzione di una scala di valori.

La seguente tabella è la rappresentazione grafica internazionale dei diversi punteggi di un rating espresso su una scala di 5 classi di rischio, si va dalla massima affidabilità delle lettere tripla A in verde, al livello più basso, lettera D, dove il rischio è troppo alto per consigliare un qualsiasi tipo di affidamento.

Ad ogni classe di merito creditizio corrisponde a livello statistico una probabilità di insolvenza.

Ad esempio, nel caso 3BBB+ significa che su 100 aziende, con il medesimo rating, circa lo 0,13% hanno una probabilità di insolvenza (default) nei successivi 12 mesi.



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

Il rating aziendale rappresenta un punteggio assegnato all'impresa che indica la probabilità di insolvenza.

Classe	Rating	Giudizio	Rischio	% Default	Stars
5	AAA	Superiore	Quasi nullo	0,01%	★★★★★
4	AA+	Eccellente	Minimo	0,02%	★★★★★
4	AA	Ottimo	Molto basso	0,03%	
4	AA-	Molto buono	Basso	0,04%	
4	A+	Valido	Debole	0,05%	★★★★★
4	A	Buono	Modesto	0,07%	
4	A-	Medio	Equilibrato	0,09%	
3	BBB+	Soddisfacente	Moderato	0,13%	★★★☆☆
3	BBB	Positivo	Controllato	0,18%	
3	BBB-	Discreto	Misurato	0,32%	
3	BB+	Equilibrato	Proporzionato	0,53%	★★★☆☆
3	BB	Sufficiente	Accettabile	0,93%	
3	BB-	Limitato	Prudente	1,57%	
2	B+	Vulnerabile	Cautela	2,64%	★★☆☆*
2	B	Esposto	Sbilanciato	4,46%	
2	B-	Scarso	Attento	7,52%	
2	CCC+	Sfavorevole	Incauto	13,00%	★★☆☆*
1	CCC	Ristretto	Superiore	16,00%	★☆☆☆☆
1	CCC-	Molto ristretto	Elevato	20,00%	
1	CC	Sconsigliabile	Molto elevato	26,00%	★☆☆☆☆
1	C	Negativo	Massimo	33,00%	
1	D	Insolvente	Totale	//	

Il calcolo di rating di una azienda è una complessa operazione che si basa su studi statistici di tipo quantitativo e qualitativo prendendo come riferimento parametri economico-finanziari, gestionali e organizzativi; in sintesi trattasi di una procedura che prevede sia l'analisi delle caratteristiche economico-finanziarie dell'azienda (aspetti quantitativi) sia l'analisi del settore di appartenenza, della capacità di management e della credibilità dell'attività (aspetti qualitativi).

Nella maggior parte dei casi per le analisi del rating aziendale viene effettuata un esame del bilancio basato sui risultati degli ultimi 3 anni valutati funzionali per un confronto della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa.

In particolare, vengono analizzati i seguenti parametri:

- La liquidità: capacità dell'azienda a realizzare condizioni di equilibrio finanziario a breve e medio termine;
- La solidità: misura gli assetti aziendali, la consistenza di beni ed attività ed il rapporto di indebitamento rispetto ai mezzi propri;



Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

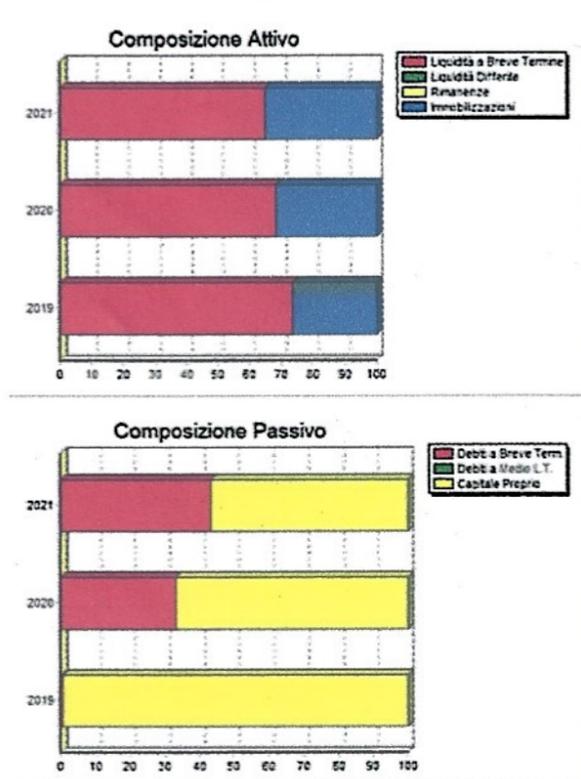
m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

- La “redditività”: capacità dell’impresa di creare valore e conseguire profitto, remunerando in modo adeguato i capitali investiti nell’impresa;
- La “produttività”: valutata sulla base di alcuni indici (ricavi pro-capite, rendimento dipendenti, valore aggiunto pro-capite, reddito operativo pro-capite) e confrontata con gli stessi indici di altre aziende del settore
- L’area dello sviluppo: che analizza le variazioni di alcune voci di bilancio (fatturato, la produzione, i costi del personale, il reddito operativo ed il risultato finale di esercizio); importante per comprendere il trend di crescita o di recessione dell’azienda presa in assoluto e il settore di appartenenza.

Ulteriori informazioni sull’azienda sono la verifica degli atti pregiudizievoli, procedure concorsuali e il controllo insolvenze, quindi tutti dati ufficiali concernenti segnalazioni di elementi pregiudizievoli, protesti, procedure concorsuali in corso, etc. Tali negatività devono essere assolutamente considerate in un sistema di rating aziendale e vanno ad incidere in modo pregiudizievole sulla valutazione finale.

L’Analisi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’esercizio 2021 dell’Istituto Elvetico di Garanzia SA evidenzia un sostanziale pareggio economico rispetto al precedente esercizio, anni caratterizzati dalla nota emergenza sanitaria da Covid 19 che ha portato all’adozione di misure restrittive sia all’esercizio delle attività economiche sia riguardo al movimento delle persone.

Analisi grafica dello stato patrimoniale: composizione



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

Si riporta di seguito i risultati dell'analisi svolta.

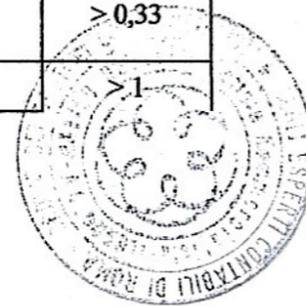
## Elenco dei principali indici di bilancio e dei margini patrimoniali ed economici

Gli indici sono suddivisi per categoria e sono riferiti ai tre anni dei bilanci analizzati dell'Istituto Elvetico di Garanzia SA già CSC Compagnia Svizzera Cauzioni SA: i prospetti riportano il valore di riferimento per ognuno degli indici e per facilitarne la lettura ed il giudizio i valori al di fuori di tali parametri appaiono di colore rosso.

		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	Parametri di riferimento
<b>INDICI DI REDDITIVITA'</b>					
ROE	Rn/PN	-2,94%	-6,32%	-0,94%	Trend
ROI	EBIT/TI	-0,33%	-2,14%	5,60%	Trend
RONA	EBIT/TI-Dc-F-D.TFR	-0,39%	-2,16%	5,64%	Trend
ROD	Of/Ct	0,07%	0,45%	48,51%	Trend
Leverage	Ti/PN	1,76	1,50	1,01	< 2
Incidenza della gestione non operativa	Rn/EBIT	499,85%	197,80%	-16,60%	Trend
ROS	EBIT/Rv	-0,26%	-1,21%	1,62%	Trend
Convenienza a ulteriore indebitamento	ROI - ROD	-0,41%	-2,58%	-42,91%	> 0

		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	Parametri di riferimento
<b>INDICI PATRIMONIALI</b>					
Rigidità degli impieghi	I/TI	35,31%	31,96%	26,48%	< 70%
Elasticità degli impieghi	Ac/Ti	64,69%	68,04%	73,52%	> 30%
Incidenza dei debiti a breve	Db/Tp	43,29%	33,19%	0,74%	
Autonomia finanziaria	Pn/Tp	56,71%	66,81%	99,26%	> 55%
Incidenza delle fonti permanenti	(Pn+Dml)/Tp	56,71%	66,81%	99,26%	> 60%
Dipendenza finanziaria	Ct/Tp	43,29%	33,19%	0,74%	< 50%

		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	Parametri di riferimento
<b>INDICI FINANZIARI</b>					
<b>Indici di solidità patrimoniale</b>					
Autocopertura delle immobilizzazioni	Pn/I	1,61	2,09	3,75	> 0,33
Copertura delle immobilizzazioni	(Pn+Dml)/I	1,61	2,09	3,75	> 1



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

Indici di liquidità					
Indice di disponibilità	Ac/Pb	1,49	2,05	99,63	> 1
Indice di liquidità immediata	(Ac-R)/Db	1,49	2,05	99,63	> 0,33

Indici di rotazione					
Rotazione delle immobilizzazioni	Rv/I	3,67	5,52	13,03	Trend
Rotazione dell'attivo corrente	Rv/Ac	2,00	2,59	4,69	Trend
Rotazione degli impieghi	Rv/Ti	1,30	1,77	3,45	Trend

## Analisi equilibrio strutturale aziendale

	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio
Liquidità	99,63	Ottimo	2,05	Ottimo	1,49	Ottimo
Disponibilità	99,63	Ottimo	2,05	Buono	1,49	Discreto
Garanzia	3,75	Ottimo	2,09	Ottimo	1,61	Ottimo
Margine di Tesoreria	542.674	Ottimo	363.122	Ottimo	255.266	Ottimo
Capitale circolante netto	542.674	Ottimo	363.122	Ottimo	255.266	Ottimo
Margine di struttura	542.674	Ottimo	363.122	Ottimo	255.266	Ottimo

## Evidenze

	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio
Acid Test (indice di liquidità) (Attivo corrente - rimanenze / Passivo corrente)	99,632	Ottimo	2,050	Ottimo	1,495	Discreto
Autonomia Finanziaria (CP / CI = CP / (CP+CT))	0,993	Ottimo	0,668	Ottimo	0,567	Buono
Rapporto di indebitamento (Passività Correnti / Mezzi Propri)	0,007	Ottimo	0,497	Ottimo	0,763	Ottimo
Rapporto di indebitamento Bancario (Debiti vs. banche / Mezzi Propri)	0,000	Ottimo	0,481	Ottimo	0,500	Ottimo



Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

### Indice di Altman

Le tecniche di scoring si basano su modelli di previsione delle insolvenze costruiti con diverse metodologie di tipo statistico. I più noti sono quelli basati sull'analisi discriminante.

Con l'analisi discriminante sono identificate alcune variabili indipendenti (normalmente indici di bilancio) alle quali, con elaborazioni statistiche, si attribuiscono dei "pesi" per ottenere un risultato che è considerato espressivo della capacità dell'azienda di perdurare nel tempo.

L'attuale formula di Altman utilizzata e corretta per società non quotate, si basa principalmente su cinque indici:

- Indice di flessibilità aziendale
- Indice di autofinanziamento
- ROI
- Capitalizzazione (Indice di indipendenza da terzi)
- Turnover attività totali

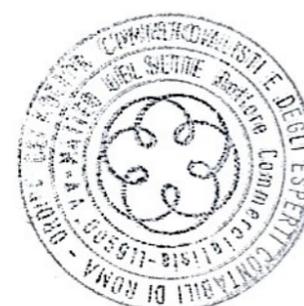
opportunitamente pesati con i quali si assegna al valore di sintesi ottenuto (Z-score) la capacità di esprimere sinteticamente la probabilità dell'azienda di essere o meno insolvente nei successivi 3 anni.

Pertanto la lettura dello scoring è la seguente:

- per valori  $>$  di 3 corrispondono scarse probabilità di una crisi finanziaria;
- per valori  $\geq$  di 1,8 ma  $\leq$  a 3 esistono possibilità di una crisi finanziaria, da tenere sotto controllo;
- per valori  $<$  a 1,8 esistono forti probabilità di una crisi finanziaria.

Il report seguente espone il giudizio sul grado di equilibrio finanziario dell'azienda e sulla probabilità di futuro default.

	Anno	Anno	Anno
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>INDICE Z-SCORE</b>	2,301	3,043	97,114
	<i>Medio grado di equilibrio finanziario</i>	<i>Buon grado di equilibrio finanziario</i>	<i>Buon grado di equilibrio finanziario</i>



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

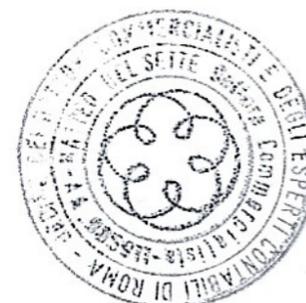
I singoli indicatori dai quali scaturisce l'indice di Altman sono i seguenti:

	peso	31.12.2019	Giudizio	31.12.2020	Giudizio	31.12.2021	Giudizio
Indice di flessibilità aziendale Capitale Circolante / Capitale Investito	1.5	0,735	Ottimo	0,680	Ottimo	0,647	Ottimo
Indice di autofinanziamento Utile Non Distribuito (Altre Riserve) / Capitale Investito	1.44	-0,348	Insufficiente	-0,292	Insufficiente	-0,271	Insufficiente
ROI Risultato Operativo EBIT / Capitale Investito	3.64	0,038	Sufficiente	-0,026	Insufficiente	-0,007	Insufficiente
Indice indipendenza da terzi Patrimonio Netto / Passività Correnti e Consolidate	0.7	134,526	Ottimo	2,013	Ottimo	1,310	Ottimo
Turnover Attività Valore della Produzione / Capitale Investito	0.64	3,450	Ottimo	1,766	Buono	1,296	Sufficiente
<b>SCORING (Z-SCORE)</b>		<b>97,114</b>		<b>3,043</b>		<b>2,301</b>	

## Merito creditizio

Per le analisi del c.d. merito creditizio sono stati usati i principali parametri utilizzati dagli Istituti di credito elaborando un giudizio sui primari indici con una classe di valutazione da 1 a 12 punti:

Modulo economico finanziario						
Codice ATECO: 66.19.00 Settore: SERVIZI	2019	GIUDIZIO	2020	GIUDIZIO	2021	GIUDIZIO
V1: Debiti a breve / Fatturato	0,0000	Ottimo	0,1820	Ottimo	0,3076	Buono
V2: Oneri Finanziari / MOL	0,0639	Discreto	-0,0698	Discreto	0,0400	Discreto
V4: Liquidità / Fatturato	0,0125	Sufficiente	0,0110	Sufficiente	0,0113	Sufficiente
V6: Variazione % Fatturato	n.d.	Discreto	-0,2849	Buono	-0,1596	Buono
V10: Incidenza del Passivo Corrente	0,0074	Buono	0,3319	Buono	0,4329	Discreto
V18: Oneri finanziari/Valore della produzione	0,0010	Buono	0,0008	Buono	0,0002	Buono
V19: Incidenza debito	0,0000	Buono	0,4809	Buono	0,7030	Buono



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

Valutazione Finale			
CLASSE DI VALUTAZIONE (da 1 a 12)	4	4	4
Probabilità di inadempimento	1.02%	1.02%	1.02%
FASCIA DI VALUTAZIONE FINALE MCC (da 1 a 5)	2	2	2
Valutazione	<b>Solvibile</b> Contenuto rischio di credito	<b>Solvibile</b> Contenuto rischio di credito	<b>Solvibile</b> Contenuto rischio di credito

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento	2019	2020	2021
1	1	0.12%			
2	2	0.33%			
3		0.67%			
4		1.02%	★	★	★
5	3	1.61%			
6		2.87%			
7		3.62%			
8	4	5.18%			
9		8.45%			
10		9.43%			
11	5	16.30%			
12		22.98%			

## Calcolo del RATING BASILEA 3

Indicatori principali	31.12.2019		31.12.2020		31.12.2021	
	Valore	Scoring	Valore	Scoring	Valore	Scoring
Grado di copertura immobilizzazioni nette	3,748	3,00	2,090	3,00	1,606	3,00
Grado di indipendenza finanziaria	0,993	3,00	0,668	3,00	0,567	3,00
Incidenza oneri finanziari su fatturato	0,001	3,00	0,001	3,00	0,000	3,00
Liquidità generata dalla gestione	-0,009	0,00	-0,042	0,00	-0,006	0,00
<b>SCORING</b>		<b>9,00</b>		<b>9,00</b>		<b>9,00</b>
<b>RATING</b>		<b>A</b>		<b>A</b>		<b>A</b>



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

## Riepilogo analisi

Il Fast Dashboard o "cruscotto aziendale" consente una immediata visione d'insieme sulla situazione aziendale, ed è costituito esclusivamente da grafici a tachimetro, indicatori cromatici semaforici e indicatori di andamento (trend) riepilogativi dell'equilibrio economico, equilibrio finanziario, cash flow e trend di crescita.

Indicatori	Valore di bilancio al	Valore di bilancio al	Score al	Giudizio	Trend
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021		
<b>EQUILIBRIO ECONOMICO</b>					
Redditività della gestione caratteristica (Margine Operativo Lordo/Ricavi di vendita x 100)	0,60%	-1,21%	2	Il margine di guadagno della gestione caratteristica è POSITIVO.	1,81%
ROE Redditività del Capitale proprio (Reddito netto/Patrimonio Netto)	-2,94%	-6,32%	0	La redditività del Capitale Proprio è NEGATIVA.	3,38%
ROI Redditività del capitale investito (Reddito Operativo/Tot. Attivo x 100)	-0,33%	-2,14%	0	La redditività del Capitale investito è NEGATIVA.	1,80%
Posizione Finanziaria Netta/Margine Operativo Lordo	-35,07	13,68	2	L'impresa ha una BUONA capacità di ripagare i finanziamenti ricevuti.	-48,75
			Totale score (max 8)	4	
			Score %	50%	

<b>EQUILIBRIO FINANZIARIO</b>					
Capitale circolante netto (Attivo corrente - Debiti a breve scadenza)	255.266	363.122	1	L'impresa è in grado di far fronte agli impegni a breve termine con l'utilizzo della liquidità e dei crediti in scadenza.	
Indice di capitalizzazione (Patrimonio Netto/Tot. Passivo x 100)	56,71%	66,81%	2	L'impresa è ben capitalizzata, ovvero buona parte degli investimenti sono finanziati con capitale proprio.	
Indice di indebitamento (Capitale di terzi/Patrimonio Netto)	0,76	0,50	1	L'indebitamento sostiene solo in parte degli investimenti aziendali. Accettabile	



# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com

Debito v/banche	338.191	334.791	2	L'indebitamento bancario è accettabile.
Totale score (max 8)			6	
Score %			100%	

CASH FLOW					
CASH FLOW della gestione reddituale	> 0	78.591	Score (max 2)	2	La gestione reddituale ha generato liquidità
CASH FLOW totale del periodo	> 0	-2.627	Score (max 2)	0	La gestione generale ha assorbito liquidità
Variazione delle disponibilità liquide	> 0	-13,03%	Score (max 2)	0	La liquidità è diminuita
Totale score (max 6)			2		
Score %			33%		

TREND DI CRESCITA					
Variazione del fatturato	> 0	-15,96%	Score (max 2)	0	Il fatturato è diminuito
Variazione dell'Attivo	> 0	14,44%	Score (max 2)	2	Il totale Attivo è aumentato
Variazione del Patrimonio Netto	> 0	-2,85%	Score (max 2)	0	Il Patrimonio Netto è diminuito
Totale score (max 6)			2		
Score %			33%		

CALCOLO SCORE COMPLESSIVO	
Score equilibrio economico (max 8)	4
Score equilibrio finanziario (max 8)	6
Score Cash flow (max 6)	2
Score Trend di crescita (max 6)	2
Score complessivo (max 28)	16
Score complessivo %	56%

Lo "score complessivo" è il punteggio attribuito ai singoli indicatori, espresso in termini percentuali ed indica lo stato di salute complessivo dell'azienda e va sezionato nell'analisi degli "score" dell'equilibrio economico e finanziario con approfondimenti nei singoli indicatori.



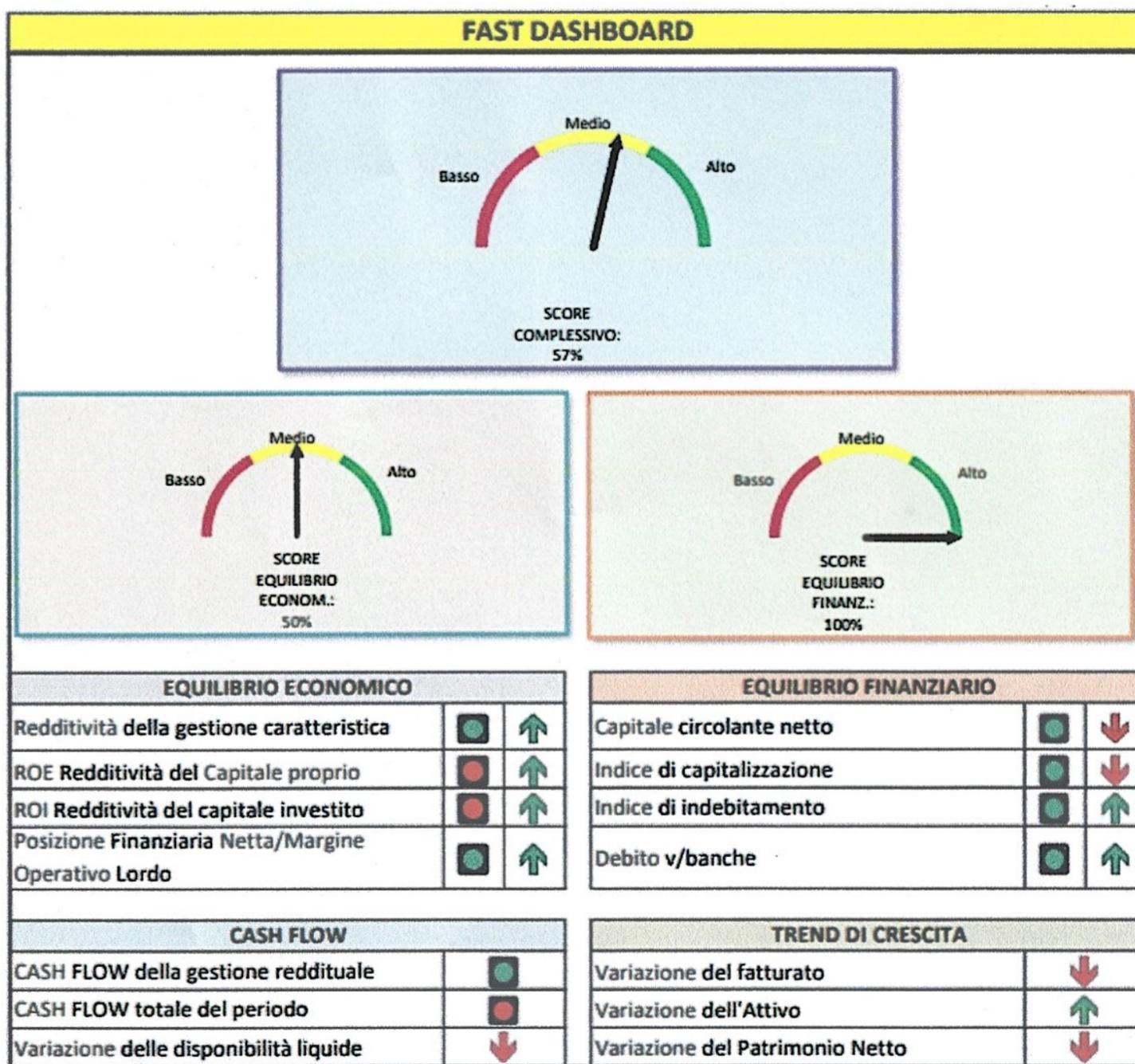
# STUDIO COMMERCIALISTA DEL SETTE

Consulenza Societaria e Tributaria

Via Lisbona n. 18  
Roma 00198

telefono 06.92959549  
telefax 0398942979

m.delsette@studiodelsette.it  
www.studiodelsette.com



\* \* \* \* \*

A disposizione per qualsiasi chiarimento, con l'occasione porgiamo distinti saluti

Dott. Matteo del Sette

## **DR. MATTEO DEL SETTE**

Dottore Commercialista e Revisore dei Conti

---

- Nome e Cognome:** Matteo del Sette
- Luogo e data di nascita:** Neuilly Sur Seine (Francia) il 11 agosto 1967
- Nazionalità:** Italiana
- Domicilio:** Roma, Via Lisbona n. 18 (tel. 06.92959549 – fax 06.45439439)  
www.studiodelsette.com  
mail: m.delsette@studiodelsette.it  
Pec: m.delsette@legalmail.it
- Stato civile:** Coniugato con figli
- Titolo di studio:** Laurea in Economia e Commercio conseguita presso l'Università La Sapienza" di Roma nell'Aprile 1993. Tesi in Revisione Aziendale "Le società di intermediazione mobiliare: problemi e tematiche revisionali. Relatore: Prof. G.Troina.
- Lingue straniere:** Buona conoscenza dell'inglese, parlata e scritta
- Titoli professionali-tecnici:** Dottore Commercialista iscritto all'Albo di Roma dal 17.6.1996 al numero AA 5911  
Revisore Legale iscritto al n. 104201 Decreto Ministeriale 25/11/1999 G.U. n. 100 del 17/12/1999  
Consulente Tecnico per il Comune di Roma
- Esperienze professionali:** Pratica professionale iniziata nel Gennaio 1989 presso Studio Commercialista Rossetti in Roma.
- Ho collaborato professionalmente nel biennio 92 / 93 con l'Arthur Andersen, nella divisione "Tax & Legal", svolgendo attività di consulenza societaria legata a specifiche operazioni straordinarie quali: ristrutturazioni, privatizzazioni, fusioni, cessioni rami d'azienda. Nel corso del rapporto sono state rilasciate a favore della clientela pareri, per argomenti di diritto commerciale e tributario.
- Titolare dal 1998 di proprio Studio Commercialista, con sede principale a Roma e ufficio a Milano, nel quale è affiancato da collaboratori. Lo Studio composto da 5 professionisti (di cui 4 commercialisti e 1 avvocato) presta servizi professionali di consulenza amministrativa, contabile e fiscale, offrendo assistenza anche alla pianificazione di progetti integrati, predisponendo piani industriali e relative proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali. Nel corso

degli anni sono stati assistete varie aziende nazionali per complessi processi di ristrutturazione sia per riconversione sia per dismissione dei relativi asset.

L'attività professionale è svolta anche ricoprendo cariche sociali (quali amministratore o membro di consigli di amministrazione, di collegi sindacali, revisore contabile, liquidatore) su specifico incarico ricevuto dai soci delle società interessate.

Significative esperienze nel campo della valutazione economico-finanziaria di aziende operanti in vari settori, tra cui a titolo esemplificativo quello: agro-alimentare, industria meccanica, telecomunicazione, editoria, immobiliare, servizi, terzo settore.

Pluriennale esperienza nella revisione contabile specie nell'area amministrativo contabile, ove ha potuto espletare numerosi incarichi in tema di controllo operativo, di gestione e budget, realizzando nuove procedure di controllo dei costi, per singolo progetto o commessa, individuando indicatori per misurare l'efficienza e l'efficacia della gestione aziendale.

Incarichi di perito di parte in cause civili presso il Tribunale di Roma e ha collaborato quale coadiutore in campo fallimentare.

**Aree di Specializzazione:** In particolare modo le aree di specializzazione dello Studio sono le seguenti:

Area Corporate

- Gestione di riorganizzazione societarie
- Operazioni societarie straordinarie quali liquidazioni, fusioni trasformazioni scissioni conferimenti e cessioni di aziende e rami d'azienda;
- Assunzione di incarichi di liquidazione ed in qualità di componenti di organi amministrativi e/o di controllo;
- Costituzione di società;
- Pianificazioni finanziari aziendali;
- Strutturazione di operazioni di finanza aziendale straordinaria ivi inclusi SFP Strumenti Finanziari Partecipativi;
- Assistenza nella redazione di bilanci ordinari;
- Funzioni di consulente tecnico di parte in campo finanziario e societario;
- Valutazione di aziende, rami d'azienda e società

Area Restructuring – Crisi d'impresa e dell'Insolvenza

- Gestione di ristrutturazioni societarie e predisposizione di piani concordatari;
- Redazione di piani aziendale e finanziari connessi alla ristrutturazione;

- Rilascio di asseverazioni art. 87 del CCII già artt. 161, comma 3, e 186-bis, comma 2, lett. b), l.f.;
- Supporto alla negoziazione con il sistema bancario di operazioni finanziarie straordinarie nell'ambito dei processi di ristrutturazione aziendale;
- Gestione e supporto per le diverse fasi liquidatorie di società.

Area Fiscale

- Contenzioso fiscale;
- Assistenza per la definizione di accertamenti con adesione;
- Pianificazioni fiscali
- Gestione delle transazioni fiscali art 63 del CCII già art. 182ter l.f.;
- Assistenza "help desk" relativa alla gestione della fiscalità corrente – adempimenti di legge;
- Rilascio visto di conformità alle dichiarazioni fiscali.

**Esperienze specifiche**

In particolare il sottoscritto ha direttamente maturato le seguenti esperienze sotto elencate in modo riassuntivo e non esaustivo:

Gestioni Operazioni di ristrutturazione in qualità di *advisor finanziario*

**Gruppo Geovillage** di Olbia (società operante nel settore turistico alberghiero ed immobiliare) predisposizione del piano di ristrutturazione finanziario (indebitamento > € 60mln) poi terminato in un concordato preventivo.

**Gruppo Bulgarella** (società operante nel settore immobiliare) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario (indebitamento > € 50mln).

**Centrale del Latte l'Aquila** (società cooperativa operante nel settore alimentare) nella predisposizione del piano di ristrutturazione industriale (indebitamento > € 4mln).

**Gruppo Urbani** (società operanti nel settore immobiliare e della logistica ferroviaria) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario (indebitamento > € 50mln).

**Gruppo Senini** (società operanti nel settore della produzione di materiali edili e costruzioni) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario nelle procedure di concordato in continuità (indebitamento > € 40mln).

**Cedrinca 1910 S.r.l.** (società operante nel settore alimentare) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e

dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario nella procedura di concordato (indebitamento > € 3mln).

**Comunità Capodarco di Roma ONLUS** (ente non profit che si occupa di assistenza ai disabili) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario nella procedura di concordato (indebitamento > € 25mln).

**Intercarta RE S.r.l.** (società immobiliare) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario nella procedura di concordato (indebitamento > € 65mln).

**Sedit S.r.l** (società operanti nel settore tipografico ed editoriale) predisposizione del piano di ristrutturazione industriale e dell'indebitamento bancario in qualità di advisor finanziario nella procedura di concordato (indebitamento > € 22 mln)

Professionista attestatore di piani di risanamento

Ho predisposto per la società **Microspore S.p.A.** (già Sacom S.p.A.) gruppo italiano attivo nella green biotechnology legata alla produzione e commercializzazione di prodotti per la nutrizione e la cura della piante fra cui prodotti a base di microrganismi, fertilizzanti, etc, già quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana -, l'attestazione relativa alla procedura di concordato ex art. 161 l.f in qualità di esperto nominato ai sensi di legge. (indebitamento > € 40mln).

Ho predisposto per la società **Mocas S.p.A.** (società operante nel settore immobiliare), l'attestazione relativa alla procedura di concordato ex art. 161 l.f in qualità di esperto nominato ai sensi di legge. (indebitamento > € 35mln).

Ho predisposto per la società **A&A Real Estate Italia S.r.l.** (società operante nel settore immobiliare), la perizia ex art. 160, secondo comma, legge fallimentare.

Ho predisposto per la società **San Crispino Holding S.p.A.** (società operante quale holding di partecipazioni), l'attestazione al piano di risanamento ex art. 67, comma 3, lettera d, l.fall. in qualità di esperto nominato ai sensi di legge. (indebitamento > € 6 mln).

Liquidatore, membro di organi di amministrazione e controllo

Ho ricoperto la carica di amministratore delegato della **Netrix S.r.l.** controllata dalla multinazionale americana operante nel settore delle telecomunicazioni quotata al NASDAQ, sviluppando e coordinando lo “start up” della sede italiana, con deleghe operative per l’area amministrativa, fiscale e finanziaria. Tra i compiti si segnala il reporting contabile della filiale italiana alla casa madre americana e i rapporti diretti con il top management internazionale per gli sviluppi nazionali.

Ho ricoperto la carica di liquidatore della **DLS Media Group S.p.A.** società operante nel settore pubblicitario, sponsorizzazioni e marketing, ed in particolare nel settore sportivo con contratti esclusivi con la AS Roma Calcio e la ACF Fiorentina. Nella mia qualità di liquidatore ho avviato la fase di liquidazione, gestito e portato a termine le principali transazioni con i creditori.

Ho ricoperto la carica di liquidatore della **Città delle Scienze S.r.l.** in **liquidazione, società controllata dal Comune di Parma**, società avente ad oggetto attività di trasformazione e valorizzazione dell’area localizzata per campus universitario di Parma, portando a termine il piano di risanamento ex art. 67 l.f.

Ho ricoperto la carica di amministratore della **DFKA S.r.l.**, società operante nel settore del rating aziendale con un proprio software (oggetto di test qualitativi con Università di Roma La Sapienza – Dipartimento Banche Assicurazioni Mercati per valutare la significatività dei parametri prescelti e la capacità di *grading* del modello) ed accordi con Bureau van Dijk (società controllata da Moody’s Analytics Company) per le valutazioni finanziarie delle società

Ho ricoperto la carica di rappresentante degli obbligazionisti della **Fin Pet Finanziaria Petrolifera S.p.A.** società avente ad oggetto holding finanziaria e di partecipazione.

Ho ricoperto la carica di membro del Collegio sindacale e revisore contabile in varie società operanti nel settore impiantistico, edile, terziario, finanziario. Tra le principali si segnala attualmente la carica di presidente del Collegio sindacale della **IMVEST S.p.A.** società operante nel settore immobiliare quota all’AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana – e la carica di revisore unico della **UNAPROA** società consortile a responsabilità limitata Unione Nazionale tra le Organizzazioni dei Produttori Ortofrutticoli, Agrumari e di Frutta in Guscio

Altre operazioni straordinarie e consulenza fiscale e societaria

**ENEL GREEN POWER e controllate** (consulenza fiscale) società leader in Italia per energie rinnovabili. Ho ricevuto l'incarico di consulente fiscale per il rilascio del visto di conformità dei crediti tributari.

**GRUPPO FILENI** (operazione finanziaria) società leader in Italia per la commercializzazione di prodotti avicoli. In qualità di "advisor finanziario" ho collaborato nelle trattative e sottoscrizione del prestito partecipativo di € 10 mln da parte di ISA Istituto Sviluppo Agroalimentare S.p.A. controllata al 100% dal Ministero dell'Agricoltura (oggi ISMEA) nella Carni Coop società cooperativa specializzata nella trasformazione e lavorazione di prodotti avicoli con un fatturato di oltre € 300mln.

**FVH S.p.A.** (valutazione) stima del valore del capitale economico della partecipata IPEM Industrie Petroli Meridionale S.p.A. impresa che importa Gpl via navi o ferrovia, lo deposita nel proprio stabilimento, situato a Brindisi, dove vengono effettuate attività di trasferimento, miscelazione, odorizzazione e denaturazione.

**MOF MERCATO ORTOFRUTTICOLO DI FONDI** (consulenza fiscale e societaria) primario mercato nazionale per i prodotti alimentari. Ho l'incarico di assistere la società per le tematiche societarie, contabili, bilancio e fiscali.

**COMUNE DI ROMA** (consulenza finanziaria) ho assistito l'Assessorato alle politiche per le periferie per lo sviluppo locale, per il lavoro – autopromozione sociale -, per la valutazione di progetti imprenditoriali in aree di degrado urbano.

**CSP CIVITAVECCHIA SERVIZI PUBBLICI S.r.l.** società interamente partecipata dal Comune di Civitavecchia (consulenza finanziaria e fiscale) operante nella gestione dei servizi pubblici (trasporti, raccolta rifiuti, etc) . Ho ricevuto l'incarico di predisporre il nuovo piano industriale 2017/2021 a seguito del piano di organizzazione avviato dall'Amministrazione comunale nonché consulenza fiscale.

**POMODORO PETTI** (consulenza finanziaria) ho assistito la società Italian Food S.p.A. nello sviluppo ed implementazione del progetto di reti d'impresa e filiera agroalimentare per il pomodoro da industria in Toscana, con consultazioni con organismi regionali per valutare la potenziale adesione della Regione.

**CONSORZIO DI BONIFICA "A Sud Anagni", "Valle del Liri" e "Conca di Sora"** (consulenza finanziaria) ho assistito il Commissario Straordinario nell'ambito del processo di fusione dei tre consorzi come da processo di riforma del sistema della Bonifica nel Lazio,

introdotto con la Legge n. 12/2016, con analisi della situazione tecnica ed economico-finanziaria dei Consorzi, al fine di individuare le aree di intervento e le azioni da intraprendere per efficientare i processi aziendali, definendo soluzioni che possano ottimizzare la gestione e liberare risorse da riallocare in attività di valore dell'Ente

Esperienze professionali nella pubblica amministrazione

Ha collaborato per lo sviluppo dello "Sportello Unico per le Attività Produttive" realizzato ai sensi del D.Lgs. 112/1998 e D.P.R. 447/1998 e successive modifiche, analizzando le problematiche organizzative, contrattuali e le fasi attuative.

Nel corso degli anni 2000, 2001 e 2002 ha tenuto corsi di aggiornamento in qualità di docente in diversi Comuni aventi ad oggetto l'applicazione dello Sportello Unico"; nel Novembre 2001 è stato incaricato dalla Europrogetti & Finanza S.p.A. di Roma, in qualità di responsabile di progetto, di curare nell'ambito del progetto RAP 100 Avviso 1/2000 della Presidenza del Consiglio dei Ministri – Dipartimento della Funzione Pubblica – lo sviluppo dello Sportello Unico in forma associata per il Comune di Lamezia Terme (CZ).

*Autorizzazione al trattamento dei dati personali Legge 196/03 e del Regolamento GDPR n. 2016/679*

Febbraio 2023

Matteo del Sette

