

6.3 La riespressione a valori correnti delle passività

6.3.1 DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale.

Valore di bilancio	Valore corrente
304.432	304.432

La voce è costituita principalmente da debiti per fatture da ricevere relative alle prestazioni di carattere legale, societario e amministrativo.

La valutazione viene effettuata al valore nominale.

6.3.2 DEBITI VERSO BANCHE

Valore di bilancio	Valore corrente
42.730.277	294.483

Sono relativi ad aperture di credito che risultavano al 31.12.2004 con la Banca Popolare di Lodi prorogate fino al 29.12.2005. L'importo evidenziato è comprensivo degli interessi maturati.

La valutazione viene effettuata al valore nominale per la parte di debito attualmente ancora esistente.

In effetti, la controllante Glass Italy B.V. ha provveduto a versare nelle casse sociali i seguenti importi con le seguenti casuali:

- Euro 19.423.380 a titolo di acquisto del credito *pro soluto* come precedentemente descritto;
- Euro 23.747.328 a titolo di finanziamento soci in c/futuro aumento di capitale sociale – tale versamento è da considerarsi irrevocabile.

Tali versamenti sono stati utilizzati per chiudere la posizione debitoria nei confronti della Banca Popolare di Lodi.

Si rende necessario determinare gli interessi maturati dalla data del 31.12.2004 alla data di redazione della presente perizia.

L'importo degli interessi passivi maturati può essere ragionevolmente stimato in Euro 294.483 (Euribor tre mesi + 2%).

Pertanto, il debito residuo è pari esclusivamente agli interessi maturati, stimati.

6.4 Il patrimonio netto contabile e a valori correnti (E/000)

	CONTABILE	CORRENTE
Attività	174.731.967	154.554.858
Passività	43.034.709	598.915
	Patrimonio netto contabile	Patrimonio netto corrente
	131.697.258	153.955.943

Riepilogo dei valori contabili al 31.12.2004 e delle valutazioni correnti attribuite:

ATTIVITA'	Valore contabile	Valore corrente
1) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	376.227	376.227
2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	154.933.920	153.750.000
3) CREDITI V/ALTRI	19.367.706	19.367.706
4) DISPONIBILITA' LIQUIDE	999	428.059
5) RATEI E RISCONTI ATTIVI	53.115	0
TOTALE ATTIVITA'	174.731.967	154.554.858

PASSIVITA'	Valore contabile	Valore corrente
1) DEBITI V/FORNITORI	304.432	304.432
2) DEBITI V/BANCHE	42.730.277	294.483
TOTALE PASSIVITA'	43.034.709	598.915
PATRIMONIO NETTO	131.697.258	153.955.943

Il valore del patrimonio aziendale viene determinato in 153.955.943,00 Euro.

L'oggetto della valutazione è costituito dalla partecipazione posseduta da GLASS ITALY BV, rappresentata da n° 11.378.945 di azioni nella società Bormioli Finanziaria S.p.A. (circa il 99,83% del capitale).

Pertanto il valore finale della partecipazione oggetto di conferimento è pari ad un valore arrotondato ad Euro 153.700.000.

7 CONCLUSIONI

L'oggetto della valutazione è costituito dalla partecipazione rappresentata da n° 11.378.945 di azioni nella società Bormioli Finanziaria S.p.A. (circa il 99,83% del capitale).

Con riferimento alla data del 31.12.2004, si è proceduto alla revisione delle singole poste di bilancio della Bormioli Finanziaria S.p.A. e alla loro valutazione con la metodologia analitico patrimoniale.

Preliminarmente si procede alla valutazione delle attività e passività della società Bormioli Finanziaria S.p.A., successivamente alla valorizzazione del pacchetto azionario suddetto.

Come già rilevato, al capitolo 5 è stata effettuata la valutazione del capitale economico del gruppo Bormioli Rocco & Figlio (Gruppo operativo controllato dalla holding Bormioli Finanziaria S.p.A.), composto da società industriali, sulla base del bilancio consolidato, con il metodo sintetico reddituale denominato a due fasi o duale.

Con la valutazione del Gruppo Bormioli, si è accertata la possibilità di poter svolgere l'attività di gestione con un buon grado di economicità. Ciò ha consentito di procedere alla determinazione del suo valore con la metodologia che presiede alla valutazione di una azienda in avviato funzionamento.

Il valore finale della partecipazione oggetto di conferimento è pari ad Euro 153.700.000.

* * *

Le valutazioni espresse nel contesto del presente documento sono state formulate sulla base del presupposto che la destinazione dei beni e gli indirizzi di gestione attualmente in corso, in futuro non vengano sottoposti a mutamenti sostanziali rispetto alle strategie evidenziate dalla documentazione sottoposta ad esame.

Il lavoro svolto e le conclusioni raggiunte devono essere interpretate alla luce delle seguenti ipotesi:

- ◆ Il gruppo oggetto di valutazione è considerato in ipotesi di continuità aziendale, senza sostanziali mutamenti di direzione e gestione aziendale, salvo quanto indicato nel business plan allegato;
- ◆ la valutazione è effettuata alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili. Non si tiene conto della possibilità del verificarsi di eventi esterni di natura straordinaria o non prevedibile (ad esempio, nuove normative di settore, variazioni della normativa fiscale e degli scenari politici e sociali, ecc.);
- ◆ le caratteristiche operative del gruppo oggetto di valutazione sono state individuate mediante informazioni fornite dalla Direzione che è pertanto responsabile dell'accuratezza e completezza delle stesse. La presente perizia è basata esclusivamente sulle informazioni esistenti ed è stata sviluppata attraverso interviste e discussioni con la Direzione della società sopra

indicata, con lo scopo di verificare la logica delle assunzioni sottostanti le informazioni fornite;

- ♦ nell'utilizzo dei dati forniti si è ritenuto che questi siano stati preparati in modo obiettivo su presupposti che riflettono le migliori previsioni attualmente disponibili per la Direzione in relazione ai futuri risultati reddituali del gruppo. La Direzione assume la responsabilità della completezza ed accuratezza delle informazioni fornite. Esse sono state riviste unicamente in termini di ragionevolezza delle ipotesi sottostanti.

* * *

La partecipazione rappresentata da n° 11.378.945 di azioni nella società Bormioli Finanziaria S.p.A. valutata secondo i principi sopra indicati risponde alla finalità ed alla ratio che il legislatore ha imposto con la norma di cui all'art. 2343 del Codice Civile. Questa ratio deve indicarsi nella volontà che si proceda alla valutazione secondo corretti principi economici senza ingiustificate sopravvalutazioni e sottovalutazioni delle consistenze patrimoniali.

Il sottoscritto Perito, determina il valore della partecipazione rappresentata da n° 11.378.945 di azioni nella società Bormioli Finanziaria S.p.A., in Euro 153.700.000,00=. (Centocinquantatremilionisettecentomila/00).

Questo rappresenta il valore massimo attribuibile all'aumento del capitale sociale, ex art. 2343 del Cod. Civ., della Società conferitaria, alla data del 31.12.2004.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 1° comma, Codice Civile, lo scrivente attesta che il valore attribuito al patrimonio oggetto di conferimento non è inferiore al valore nominale delle azioni emesse a fronte dell'aumento del capitale sociale.

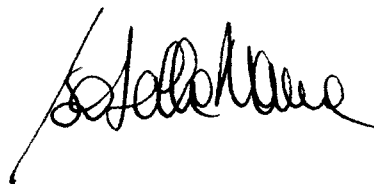
La valutazione del gruppo operativo è stata effettuata sulla base di un business plan redatto dal management, partendo da un forecast al 31.12.2004 non approvato dal Consiglio e non certificato. Si raccomanda di rivedere la valutazione ai sensi dell'art. 2343 3° comma del Codice Civile, qualora il bilancio consuntivo al 31.12.2004 diverga in maniera significativa dal forecast.

Con la valutazione del patrimonio oggetto di conferimento in ossequio al disposto di cui all'art. 2343 del Codice Civile, con serena coscienza reputo di aver esaurientemente adempiuto all'incarico affidatomi dal Tribunale di Pavia.

Pavia, li 04.03.2005

Il Perito

Dott.ssa Isabella Nana

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Isabella Nana', with a long horizontal stroke extending to the left.

Il sottoscritto perito ritiene di aver espletato l'incarico affidato.

Rimane a disposizione per ogni chiarimento e ringrazia per la fiducia accordata.

PAVIA, LI 04.03.2005 IL PERITO: DOTT.SSA ISABELLA NANA

CRON. N. 273/05

Isabella Nana

TRIBUNALE DI PAVIA

VERBALE DI GIURAMENTO PER ASSEVERAZIONE DI PERIZIA

Addì 04 del mese di marzo 2005, nella Cancelleria del Tribunale di Pavia
avanti al sottoscritto è personalmente comparsa la Dott.ssa Isabella Nana
residente in Vellezzo Bellini (PV), Via G. Carducci n° 5, iscritto all'Albo dei
Dottori Commercialisti di Pavia al N. 138, riconosciuta tramite carta d'identità
rilasciata dal Sindaco di Vellezzo Bellini (PV) il giorno 5 agosto 2003 al N°
AH4835553 in corso di validità, la quale presenta la perizia che precede e chiede
di asseverarla con giuramento.

Ammonito ai sensi di legge il comparente presta giuramento ripetendo le
parole "Giuro di avere bene e fedelmente proceduto all'incarico affidatomi al
solo scopo di far conoscere la verità"

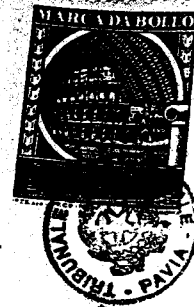
l.c.s.

IL PERITO

Isabella Nana

IL CANCELLIERE

Dott.ssa Cinzia MARESCALCHI
Cinzia Marescalchi



Il sottoscritto perito ritiene di aver espletato l'incarico affidato.

Rimane a disposizione per ogni chiarimento e ringrazia per la fiducia accordata.

PAVIA, LI 04.03.2005

IL PERITO: DOTT.SSA ISABELLA NANA



CRON. N. _____

TRIBUNALE DI PAVIA

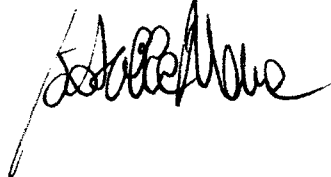
VERBALE DI GIURAMENTO PER ASSEVERAZIONE DI PERIZIA

Addì 04 del mese di marzo 2005, nella Cancelleria del Tribunale di Pavia avanti al sottoscritto è personalmente comparsa la Dott.ssa Isabella Nana residente in Vellezzo Bellini (PV), Via G. Carducci n° 5, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Pavia al N. 138, riconosciuta tramite carta d'identità rilasciata dal Sindaco di Vellezzo Bellini (PV) il giorno 5 agosto 2003 al N° AH4835553 in corso di validità, la quale presenta la perizia che precede e chiede di asseverarla con giuramento.

Ammonito ai sensi di legge il comparente presta giuramento ripetendo le parole "Giuro di avere bene e fedelmente proceduto all'incarico affidatomi al solo scopo di far conoscere la verità"

l.c.s.

IL PERITO



IL CANCELLIERE