

GIACOMELLISPORT.COM SRL
in Amministrazione Straordinaria

*** **

**PARERE SULL'ISTANZA EX ART. 78 D.LGS. 270/99 IN RELAZIONE ALLA
PROPOSIZIONE DELLA DOMANDA DI CONCORDATO DELLA
GIACOMELLISPORT.COM S.R.L. PROPOSTA DA
ASSUNTORE SAN TOMASO SRL**

*** **

I sottoscritti dott.ssa Stefania Chiaruttini, avv. Oreste Michele Fasano e avv. Giuseppe Leogrande, Commissari Straordinari della società **Giacomellisport.com Srl in Amministrazione Straordinaria**

premessò che

- a) la **Assuntore San Tomaso Srl**, con sede legale in Milano, via San Tomaso n. 10 (in seguito "**Assuntore**"), in data 25 novembre 2016 ha formulato "*istanza ex art. 78 D.lgs. 270/1999 per la proposizione avanti al Tribunale di Rimini delle domande di concordato per la GiacomelliSport.com S.r.l in Amministrazione Straordinaria e per la Giacomelli Sport S.p.a. in Amministrazione Straordinaria*" (**all. 1**);
- b) previo parere del comitato e provvedimento autorizzativo reso dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 10.11.2017 è stata indetta una procedura competitiva per la raccolta di proposte concordatarie migliorative; il Disciplinare e il Bando sono stati pubblicati in data 4 Dicembre 2017 su Il Sole 24 e Il Resto del Carlino, la *data room* è stata mantenuta aperta sino al 31 gennaio 2018, con termine per la presentazione delle proposte entro le ore 18.00 del giorno 7 Febbraio 2018 e asta per l'esame delle offerte fissata all'8 Febbraio 2018 avanti al Notaio dott. Carlo Maria Canali con studio in Parma;

- c) come risulta dal verbale redatto dal Notaio Canali in data 8 Febbraio 2018 entro la data di scadenza indicata al punto che precede è pervenuta una sola proposta di concordato formulata da **Assuntore San Tomaso Srl** per la la Giacomelli Sport S.p.a. in Amministrazione Straordinaria e per la GiacomelliSport.com S.r.l in Amministrazione Straordinaria che prevede la percentuale di soddisfacimento del ceto creditorio chirografario rispettivamente pari al 12,10% e 2% (**all. 2 e all. 3**);
- d) le due domande di concordato sono conformi al Disciplinare pubblicato ed in particolare si evidenzia che sono tra loro legate, posto che l'esecuzione del concordato della Giacomellisport.com Srl è condizionata sia al passaggio in giudicato del decreto di omologa della domanda di concordato della stessa Giacomellisport.com sia al passaggio in giudicato del decreto di omologa della domanda di concordato della Giacomelli Sport, depositata in pari data e *“in monte con la predetta domanda, costituendo la Giacomelli Sport la società legittimante lo stato di amministrazione straordinaria della GiacomelliSport.com”*;
- e) le due domande di concordato sono tra loro legate in considerazione del fatto che Giacomelli Sport spa vanta un credito ammesso allo stato passivo della società collegata Giacomellisport.com Srl e conseguentemente il buon esito della domanda di concordato formulata da Assuntore San Tomaso Srl per la debitrice Giacomellisport.com Srl consentirà alla Giacomelli Sport spa di consolidare un attivo altrimenti non realizzabile, giusta disposizione dell'art. 87 D. Lgs. 270/99.

Tutto ciò premesso, i sottoscritti Commissari Straordinari

osservano

quanto segue.

* * *

Il contenuto della proposta di concordato.

L'Assuntore, con la domanda di concordato della Giacomellisport.com Srl (**all. 3**), propone il pagamento **integrale** di tutti i **crediti in via prededotta e privilegiata**, *“che,*

alla data di deposito della presente Domanda presso il Tribunale di Rimini (di seguito la 'Data di Presentazione della Domanda'), siano stati ammessi al passivo o per i quali sia stata presentata domanda di insinuazione al passivo, contro il rilievo dell'intero attivo dell'A.S. Sport.com quale risulta alla Data di Presentazione della Domanda, ivi compresa la cessione delle azioni già proposte o comunque autorizzate ex art. 124 L.F., nonché il pagamento percentuale dei crediti chirografari ammessi al passivo nella misura del 2%.

La soddisfazione dei creditori offerta dall'Assuntore potrà aumentare o diminuire in conseguenza alle differenze rispetto ai valori recepiti nella proposta concordataria delle spese della Procedura, delle insinuazioni al passivo o della cassa, che non siano compensate da corrispondenti variazioni di altre poste attive o passive.

Si segnala che l'Assuntore si è riservato il diritto di revocare e/o rimodulare la proposta concordataria, qualora "intervengano, tra la data di presentazione al Ministero dello Sviluppo Economico dell'istanza di autorizzazione al deposito ex art. 78 d.lgs. 270/1999 e la data di presentazione della domanda, istanze di creditori che comportino la sostanziale variazione, attuale o potenziale, dello stato passivo", con riserva del proponente "di cristallizzare gli importi al momento della proposizione della domanda definitiva di concordato da sottoporre al Ministero per la formalizzazione della domanda finale".

* * *

Il calcolo del fabbisogno concordatario e le garanzie offerte.

Lo stato passivo.

La consistenza dello stato passivo della Procedura, come rappresentata dall'Assuntore, è la seguente (dati al 30.09.2017 inseriti dai Commissari in *data room*):

STATO PASSIVO		IMPORTI
Costi della procedura	PRED	64.000,00
Predeuzione da stato passivo	PRED	3.376,20
Privilegio da stato passivo	PRIV	319.058,11

STATO PASSIVO		IMPORTI
Chirografo da stato passivo	CHIR	3.858.055,51
Totale		4.244.489,82

Quanto prospettato dall'Assuntore è condiviso dagli scriventi Commissari.

Si segnala che l'Assuntore:

- (i) tiene conto degli accantonamenti necessari;
- (ii) prende in considerazione i crediti prededotti e privilegiati ammessi al passivo alla data di presentazione della domanda, *“oltre agli interessi sugli stessi maturati, ove richiesti e ammessi”*.

Il fabbisogno concordatario.

L'Assuntore ha dunque correttamente stimato il fabbisogno concordatario nell'importo di Euro 463.595,42, corrispondente alle somme necessarie per il pagamento integrale delle spese di giustizia e del compenso dei Commissari Straordinari, per il pagamento integrale dei creditori prededucibili, compreso il credito oggetto di contenzioso *ex art. 101 l. fall.* (in vigore prima della riforma organica del 2006), per il pagamento integrale dei crediti privilegiati e per il pagamento nella misura del 2% dei creditori chirografari.

Questo il quadro di sintesi:

		Credito	%	FABBISOGNO
Costi della procedura	PRED	64.000,00	100%	64.000,00
Prededucazione da stato passivo	PRED	3.376,20	100%	3.376,20
Privilegio da stato passivo	PRIV	319.058,11	100%	319.058,11
Chirografo da stato passivo	CHIR	3.858.055,51	2,0%	77.161,11
Totale		4.244.489,82		463.595,42

L'attivo della Procedura

L'Assuntore si è obbligato a soddisfare i creditori a fronte del “*rilievo dell'intero attivo dell'A.S. quale risulta alla Data di Presentazione della Domanda, ivi compresa la cessione delle azioni già proposte o comunque autorizzate ex art. 124 L.F.*”.

Le attività sono state correttamente e completamente individuate dall'Assuntore ai paragrafi I.2., I.3. e I.4. della proposta, ai quali si rinvia per evitare di ripetere in questa sede il medesimo elenco. Ci si limita ad osservare quanto segue.

(i) Per quanto concerne i crediti nei confronti di amministratori e sindaci, o più in generale nei confronti dei soggetti imputati e condannati nei procedimenti penali, nonché le azioni civili promosse nei processi penali tuttora pendenti in Appello nei confronti dei signori Valerio Masinara e Daniele Parenti, non può non tenersi in considerazione che le somme eventualmente incassate dovrebbero essere ripartite su tutte e otto le Procedure e distribuite secondo il criterio proporzionale agli importi risultanti quali aggravamento del dissesto di ciascuna massa.

In relazione a questo criterio, la quota di spettanza della Procedura Giacomellisport.com è molto bassa, poiché, fatto 100 l'incasso, a quest'ultima spetterebbe lo 0,69, come si ricava dal seguente prospetto:

	<i>dissesto (*)</i>	<i>%</i>
GIACOMELLI SPORT SPA	264.777.987,00	44,03
GIACOMELLI SPORT GROUP	204.022.465,00	33,93
LONGONISPORT	108.022.224,00	17,96
NATURA & SPORT	6.878.528,00	1,14
IT SPORT	9.721.626,00	1,62
GIACOMELLI SPORT.COM	4.169.029,00	0,69
GIACOMELLI SPORT INTERNATIONAL	3.734.373,00	0,62
GIACOMELLI SPORT FINANCE	5.156,00	0,00
Totali	601.331.388,00	100,00

(*) Fonte Relazione sulle cause dell'insolvenza

In definitiva, le prospettive di realizzo dei crediti in esame non appaiono in alcun modo idonee ad incidere concretamente sulla misura della soddisfazione dei creditori della Procedura.

Le garanzie offerte dall'Assuntore.

A garanzia del menzionato fabbisogno concordatario l'Assuntore si è impegnato a prestare idonea fideiussione bancaria “*a prima richiesta*”, secondo il modello ed entro il termine fissato dagli Organi della Procedura. A questo proposito l'Assuntore ha trasmesso alla Procedura una *confort letter* rilasciata da UBI Banca spa in data 05.03.2018 (**all. 4**).

Per l'esecuzione della proposta concordataria a seguito dell'omologazione, è previsto che “*il pagamento di tutti gli importi offerti, nelle suddette percentuali, sarà effettuato dall'Assuntore, mediante bonifico bancario o assegno circolare, entro il termine di 90 (novanta) giorni dal passaggio in giudicato del decreto di omologa della proposta di concordato o, comunque, dalla sua definitività e/o irrevocabilità (anche a seguito di decisione in via definitiva o scadenza dei termini per la proposizione di reclami o impugnazioni di cui all'art. 131 L.F., richiamato dall'art. 214 L.F.), salvo che per i crediti in relazione ai quali pendano giudizi ex art. 101 L.F. e per quelli ammessi con riserva, il pagamento dei quali avverrà solo a seguito di ammissione definitiva e passata in giudicato di detti crediti allo Stato Passivo e secondo le somme offerte per il grado di appartenenza e le percentuali sopra indicate. Il pagamento di tutti gli importi offerti sarà effettuato entro i termini suindicati: a) a mezzo bonifico bancario disposto dai Commissari Straordinari, previamente vistato dall'Assuntore, per la parte relativa all'impiego della liquidità disponibile giacente sui conti correnti*

della Procedura; b) dall'Assuntore mediante bonifico bancario, per la parte eccedente detta liquidità disponibile, sino alla completa esecuzione del concordato”.

Con riferimento ai creditori irreperibili, l'Assuntore, ai sensi dell'art. 136 co. 2 L.F., depositerà le somme necessarie al loro soddisfacimento nella misura concordataria, somme che “saranno oggetto di trasferimento all'Assuntore e di incameramento da parte dello stesso decorsi 5 (cinque) anni dal decreto di omologazione del concordato con provvedimento definitivo e non più impugnabile”.

* * *

Sintesi della proposta concordataria.

Premesso quanto sopra, si riporta di seguito, in sintesi, il prospetto della proposta di concordato dell'Assuntore, tenuto conto del fabbisogno concordatario stimato e della più verosimile valorizzazione dell'attivo alla data del 30 settembre 2017.

Si consideri che sul fronte del fabbisogno concordatario non sono intervenute variazioni rispetto alla data indicata.

FABBISOGNO CONCORDATARIO	
Compenso Commissari e Costi della procedura	64.000,00 ¹
Altri creditori prededucibili	3.376,20
Creditori privilegiati	319.058,11
Creditori chirografari	77.161,11
	463.595,42

¹ L'importo è così formato: Compenso ai Commissari Euro 20.000,00 (stima in base alle tabelle di riferimento); competenze dei professionisti che assistono od hanno assistito la procedura nelle cause promosse Euro 5.000,00; i costi della procedura per le attività relative al procedimento di omologazione, all'esecuzione del concordato e alla chiusura dell'amministrazione straordinaria Euro 39.000,00.

TOTALE ATTIVITÀ	
- Cassa disponibile al 30/09/2017	122.466,44
- Credito ammesso nello stato passivo di Longoni Sport Spa in AS	390,00 ²
- Credito ammesso nello stato passivo di .IT Sport Srl in AS	1.449,37
- Crediti fiscali maturati (valore nominale Euro 145.208,00)	145.208,00
	<u>269.513,81</u>

Relativamente alla cassa disponibile sopra esposta si precisa quanto segue.

- Essa si riferisce alle consistenze in essere al 30 settembre 2017, dedotte quelle incassate a tale data a fronte di azioni giudiziarie promosse e non ancora definite.
- Alla data di oggi le consistenze liquide disponibili ammontano ad Euro 122.439,90. La variazione intervenuta è riferita ai pagamenti relativi ai costi di struttura della procedura sopra stimati.

In conclusione la previsione indicata nel fabbisogno relativo alle spese di giustizia e di procedura (ivi compresa la stima del compenso dei commissari) resta sostanzialmente valida, salvo la più precisa quantificazione al momento della formalizzazione della domanda definitiva di concordato (come espressamente previsto nella proposta).

Tanto premesso la differenza tra il “fabbisogno”, da una parte, le consistenze liquide e i crediti fiscali (interamente valorizzati), dall'altra parte, è dunque pari ad **Euro 194.081,61**.

² Si rappresenta che l'importo complessivamente indicato è al netto di Euro 1.170,00, incassati in data 4.11.2016 all'esito dell'esecuzione del riparto della Longoni Sport.

Invero, le attività relative alle azioni risarcitorie, pendenti o passate in giudicato, tutte trasferite all'Assuntore per effetto dell'omologazione del concordato, sono state complessivamente "sopravvalutate" per l'importo di Euro 194.081,61. Risulta dunque evidente come si tratti di una valorizzazione non conseguibile in caso di prosecuzione della Procedura, che al più potrebbe soddisfare in misura parziale i creditori privilegiati.

* * *

Parere sulla proposta di concordato.

La domanda di concordato che l'Assuntore intende depositare, a parere degli scriventi Commissari Straordinari, dunque, è conveniente per i creditori concorrenti che, in un'ipotesi di chiusura con riparto finale della Procedura, non potrebbero ricevere soddisfazione migliore.

A giudizio degli scriventi, in effetti, non pare percorribile una diversa e più favorevole prospettazione di soddisfacimento del ceto creditorio rispetto a quella proposta dall'Assuntore, poiché la Procedura, pur ipotizzando di incassare integralmente i crediti fiscali, non sarebbe in grado di soddisfare neppure integralmente i creditori prededucibili: ai creditori chirografari è prospettata la soddisfazione nella misura del 2% del credito ammesso, in luogo dell'impossibilità di percepire alcunché.

Si evidenzia, poi, come la proposta formulata dall'Assuntore consenta non solo la soddisfazione, altrimenti impossibile, del ceto creditorio privilegiato e chirografario, ma anche l'accelerazione dei tempi di chiusura della Procedura e un risparmio dei costi di gestione.

*** **

Alla luce delle considerazioni esposte, gli scriventi Commissari Straordinari

esprimono

parere favorevole circa la complessiva convenienza per i creditori in ordine alla domanda di concordato di **Giacomellisport.com Srl in Amministrazione Straordinaria**, formulata da **Assuntore San Tomaso Srl**, ritenendo che possa essere autorizzato il deposito della domanda di concordato, previa acquisizione della fideiussione conforme al testo di gradimento degli organi della procedura e secondo gli importi necessari a far fronte alle obbligazioni concordatarie, al netto della cassa disponibile.

Con osservanza.

Roma, 10 aprile 2018

I Commissari Straordinari

Dott.ssa Stefania Chiaruttini

Avv. Oreste Michele Fasano

Avv. Giuseppe Leogrande