

# LE OPERAZIONI STRAORDINARIE NELLE AZIENDE AGRICOLE

- Valutazione azienda Agricola
- Problematiche connesse alla scelta del metodo di valutazione
- Caso azienda vinicola

*Stefano Rangoni - s.rangoni@studiorangoni.eu*

## Principali forme di società utilizzate in ambito agricolo

Le principali forme utilizzate per l'esercizio dell'attività agricola sono la ditta individuale e, per quanto riguarda le società, la società semplice.

Tutto ciò è stato condizionato dal fatto che il possesso della proprietà terriera italiana è passata da un latifondismo diffuso ad una parcellazione accentuata della stessa, oltre al fatto che, il regime fiscale previsto, per lo svolgimento dell'attività agricola, ha sempre rappresentato il volano e uno degli strumenti principali per la crescita del settore.

Il legislatore, intorno alla fine del secolo scorso, era andato a creare un contesto normativo sfavorevole allo sviluppo, nel campo dell'agricoltura, di attività basate su forme societarie o, per meglio dire, la forma societaria risultava meno attraente rispetto a quelle individuali.

Ma indubbiamente, la norma che ha dato una svolta definitiva ed è considerata di riferimento per quanto riguarda la disciplina delle società agricole, è il decreto legislativo n° 99 del 2004, il cui articolo 2 definisce la società agricola, stabilendo che l'indicazione di "società agricola", ossia di società che abbia come oggetto sociale l'esclusivo esercizio di attività agricole di cui all'articolo 2135 C.C., deve risultare dalla ragione o dalla denominazione sociale.

Infatti, al primo comma si stabilisce che la ragione sociale o la denominazione sociale delle società che hanno quale oggetto sociale l'esercizio esclusivo dell'attività di cui all'articolo 2135 del codice civile, deve contenere l'indicazione di "Società agricola".

Si deve precisare che non si tratta di un nuovo tipo di società: le società costituibili sono sempre quelle indicate nel codice civile, le quali, nel caso di esercizio esclusivo delle attività agricole, dovranno recare nella denominazione o ragione sociale, l'indicazione di "Società agricola".

# Quali sono gli step da seguire per la stima di aziende agricole?

## *Quali indagini:*

- Qual è l'attività svolta dalla società?
- Verifica dei documenti contabili e sociali,
- Verifica storica presso il registro delle imprese,
- Eventi storici dell'azienda,
- Informazioni che sono state assunte dai responsabili aziendali.
- Analisi, inoltre, la *struttura della società attuale*;
- Eventuale valutazione dei bilanci di esercizio (non è sempre possibile),
- Individuazione degli elementi attivi e degli elementi passivi dell'azienda e la verifica dei debiti potenziali, dipendenti da pendenze fiscali o da cause in corso. In funzione delle indagini che vengono compiute, si ha la possibilità di monitorare il sistema contabile dell'azienda agricola e la sua affidabilità.
- Analisi della situazione patrimoniale.

## La misurazione del valore d'azienda è rilevante in 4 ambiti

---

### Garanzie societarie

- Regolare rapporti tra i soci (attuali e/o potenziali)
- Danno conferme e dimostrazioni sull'esistenza di un certo valore del capitale (o di specifici assets) ai soci e ai mercati

### Strategie di sviluppo (M&A)

- Convenienza nel conservare o cedere «aree d'affari» o società che producono scarso valore o addirittura ne perdono
- Sinergie ottenibili dalle fusioni (per definizione del prezzo target)

### Formazione del bilancio

- Comparano i risultati dei bilanci con l'introduzione degli IAS (principi contabili internazionali)
- Raccolta capitale di rischio per lo sviluppo delle imprese

### Stime periodiche di performance

- Misura delle performance effettivamente realizzate dalle imprese
- Risultati contabili hanno trascurato storicamente la dinamica degli «intangibles»

...continua...

- Nelle compravendite di quote e di pacchetti azionari di riferimento fra privati (valutazioni stand alone)
- In sede di determinazione del prezzo di offerta (IPO) al mercato
- Nella selezione delle migliori opportunità del mercato finanziario
- Nelle operazioni straordinarie (conferimento, fusione, scissione per determinare la congruità dei rapporti di cambio)
- In operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione (aumenti in denaro o in natura)

## I 3 miti sui modelli di valutazione

### **MITO 1: la valutazione d'azienda è un modo oggettivo per determinare il “valore”**

---

- VERITÀ 1.1: Tutte le valutazioni sono stime. L'unica domanda da porsi è “quanto” e “in quale direzione”
- VERITÀ 1.2: La direzione e la grandezza della stima è direttamente proporzionale a chi ti paga e quanto ti paga per effettuare la valutazione

### **MITO 2: una buona valutazione fornisce una precisa stima del valore**

---

- VERITÀ 2.1: Non esistono valutazioni precise
- VERITÀ 2.2: Il ritorno di una valutazione è più grande quando è meno preciso (individuazione di un range)

### **MITO 3: più il modello di valutazione è quantitativo più precisa sarà la valutazione**

---

- VERITÀ 3.1: la comprensione di un modello di valutazione è inversamente proporzionale al numero di inputs necessari per il modello
- VERITÀ 3.2: modelli di valutazione semplici restituiscono risultati migliori rispetto a modelli complessi

# Esempi:

## ASSUMPTIONS PRODUTTIVE: L'ENTRATA IN PRODUZIONE DEI VIGNETI

Anno imp \ Produzione	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
2015	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2016	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2017	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2018	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2019	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2020	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2021	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2022	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2023	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%	100%
2024	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%	100%
2025	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%	100%
2026	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%	100%
2027	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%	100%
2028	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%	50%
2029	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	25%

# ASSUMPTIONS PRODUTTIVE: L'AFFINAMENTO DEI VINI

Mesi di invecchiamento	In CANTINA				
	Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	2	12	4		
FRANCIACORTA SATEN	2	12	12	10	
FRANCIACORTA ROSE	2	12	12	10	
FRANCIACORTA PA DOSE	2	12	12	12	12
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	2	12	12	12	12
FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLEONE	2	12	12	12	12
RIESLING	2	12			
SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO	2	12			
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	2	4			
PINOT NERO SELEZIONE	2	12	10		
SOAVE	ACQUISTATO				
PINOT GRIGIO BASE	2	4			
PINOT GRIGIO RISERVA	2	10			
AMARONE	ACQUISTATO				
RIPASSO	ACQUISTATO				
VINO IN LATTINA (frizzante a bassa gradazio	2	2			

In LEGNO				
Anno 0	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4
2	12	10		
2	12	10		
2	4			



# ASSUMPTIONS PRODUTTIVE: COSTI DI IMBOTTIGLIAMENTO E CONFEZIONAMENTO

Costi di imbottigliamento	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
FRANCIACORTA SATEN	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
FRANCIACORTA ROSE	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
FRANCIACORTA PA DOSE	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLEONE	0,48	0,49	0,49	0,50	0,50	0,51
RIESLING	0,20	0,20	0,21	0,20	0,20	0,20
SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO	0,20	0,20	0,21	0,20	0,20	0,20
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	0,20	0,20	0,21	0,20	0,20	0,20
PINOT NERO SELEZIONE	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22	0,22
SOAVE						
PINOT GRIGIO BASE	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22	0,22
PINOT GRIGIO RISERVA	0,22	0,22	0,23	0,22	0,22	0,22
AMARONE						
RIPASSO						
VINO IN LATTINA (frizzante a bassa gradazione )						
	0					

Costi di confezionamento	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
FRANCIACORTA SATEN	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
FRANCIACORTA ROSE	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
FRANCIACORTA PA DOSE	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLEONE	0,15	0,15	0,15	0,16	0,16	0,16
RIESLING	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
PINOT NERO SELEZIONE	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
SOAVE						
PINOT GRIGIO BASE	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
PINOT GRIGIO RISERVA	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
AMARONE						
RIPASSO						
VINO IN LATTINA (frizzante a bassa gradazione )						
	0					

# ASSUMPTIONS PRODUTTIVE: COSTI DEI MATERIALI

	Cork	Tot 1
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	0,12	<b>1,65</b>
FRANCIACORTA SATEN	0,12	<b>1,65</b>
FRANCIACORTA ROSE	0,12	<b>1,65</b>
FRANCIACORTA PA DOSE	0,18	<b>1,71</b>
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	0,18	<b>1,71</b>
FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLÉONE	0,18	<b>70,26</b>
RIESLING	0,12	<b>0,67</b>
SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO	0,12	<b>0,67</b>
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	0,08	<b>0,28</b>
PINOT NERO SELEZIONE	0,19	<b>0,99</b>
SOAVE	0,08	<b>0,28</b>
PINOT GRIGIO BASE	0,08	<b>0,26</b>
PINOT GRIGIO RISERVA	0,08	<b>0,30</b>
AMARONE	0,19	<b>0,99</b>
RIPASSO	0,19	<b>0,99</b>
VINO IN LATTINA (frizzante a bassa gradazio)	0,30	<b>0,50</b>

Capsule	Label	Back Label	Cases	Other	Tot 2	n.bott
0,050	-	0,230	0,690	0,105	<b>0,500</b>	6
0,050	-	0,230	0,690	0,105	<b>0,500</b>	6
0,050	-	0,230	0,690	0,105	<b>0,500</b>	6
0,050	-	0,230	0,690	0,105	<b>0,500</b>	6
0,050	-	0,230	0,690	0,093	<b>0,488</b>	6
3,000	-	0,230	40,00	0,093	<b>9,990</b>	6
0,050	0,300	0,058	0,600	0,050	<b>0,558</b>	6
0,050	0,300	0,058	0,600	0,050	<b>0,558</b>	6
-	0,040	0,110	0,636	0,050	<b>0,306</b>	6
-	0,120	0,120	0,636	0,050	<b>0,396</b>	6
-	0,330	0,069	0,816	0,023	<b>0,558</b>	6
-	0,110	0,110	0,672	0,023	<b>0,355</b>	6
0,140	0,210	0,069	0,816	0,108	<b>0,663</b>	6
0,050	0,120	0,120	0,636	0,023	<b>0,419</b>	6
0,050	0,090	0,090	0,450	0,023	<b>0,328</b>	6
-	0,110	0,110	0,672	0,108	<b>0,440</b>	6

# PRINCIPALI ASSUMPTIONS FINANZIARIE

<b>Tasso di inflazione</b>	<b>1,0%</b>	
<b>Assumptions di CONTO ECONOMICO</b>	<b>% sul fatturato</b>	
CI - Perdite su crediti	<b>2,5%</b>	Su fatturato ITALIA
CI - Provvigioni	<b>12,0%</b>	Su fatturato ITALIA Comprensiva di FIRR e ENASARCO
CI - Provvigioni	<b>4,0%</b>	Su fatturato GDO
CI - Trasporti	<b>0,40/BTG</b>	Su fatturato ITALIA HORECA FRANCIACORTA
CI - Trasporti	<b>0,25/BTG</b>	Su fatturato ITALIA HORECA OLTREPO'
CI - Trasporti	<b>0,15/BTG</b>	Su fatturato ITALIA GDO
CG - rettifiche vendite	<b>1,0%</b>	Su fatturato TOTALE come riserva pura
CE - rettifiche vendite Estero	<b>3,0%</b>	Su 50% fatturato ESTERO per pagamento anticipato
AM - Interessi		Da piano speci Calcolato sulla base del fabbisogno finanziario
CA - Inventario finale		A quadratura con il costo del venduto da Piano Commerciale
AM - Imposte e tasse - IRES	<b>24,0%</b>	Su base imponibile
AM - Imposte e tasse	<b>3,9%</b>	Su base imponibile
AM - Imposte e tasse reddito domenicale	<b>€ 400/Ha</b>	
<b>Assumptions di STATO PATRIMONIALE</b>		
Immobilizzazioni		Come da piano degli investimenti
Magazzino		Come da conto
Crediti verso clienti Italia		<b>2020</b> <b>2021</b> <b>2022</b> <b>2023</b> <b>2024</b>
Crediti verso clienti Estero		180   175   165   155   150
Debiti verso fornitori		45   40   35   30   30
Tasso a credito		90   85   80   75   75
Tasso di interesse passivo a breve	<b>1,5%</b>	
Tasso di interesse a M/L termine	<b>3,0%</b>	
	<b>2,0%</b>	
Mutuo n.1		<b>2020</b> <b>2021</b> <b>2022</b> <b>2023</b> <b>2024</b>
Importo	<b>4.000.000</b>	
N. rate	<b>28</b>	
tasso di interesse	<b>2,0%</b>	

- In considerazione delle conseguenze dell'emergenza sanitaria si ritiene prudentiale un tasso di inflazione del 1%
- Ulteriore dettaglio di provvigioni e costi di trasporto in base al canale
- Sensibilmente allungati i tempi di incasso e corretti quelli di pagamento. Entrambi riallineati entro l'arco temporale considerato dal BP
- Non considerate riserve di costo derivanti dallo sviluppo del canale e-commerce.

Il piano consegnato ha la struttura di Equity e Financing.

# IL PIANO COMMERCIALE: RIEPILOGO VOLUMI-FATTURATO - PREZZO MEDIO

Prodotto	Volumi std					Fatturato					Prezzo medio				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP
<b>TOTALE</b>															
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	46.000	45.760	60.000	74.960	79.108	483.000	512.512	688.071	874.587	950.374	10,50	11,20	11,47	11,67	12,01
FRANCIACORTA SATEN	9.500	19.400	20.900	29.500	33.325	104.500	236.680	258.513	370.358	425.978	11,00	12,20	12,37	12,55	12,78
FRANCIACORTA ROSE	6.300	8.500	13.800	17.600	18.000	69.300	96.900	167.737	219.411	229.010	11,00	11,40	12,15	12,47	12,72
FRANCIACORTA PA DOSE	900	8.500	11.000	11.000	11.000	17.550	179.860	248.050	255.492	265.711	19,50	21,16	22,55	23,23	24,16
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	-	3.600	-	4.000	4.000	-	135.000	-	156.000	163.800	-	37,50	-	39,00	40,95
FRANCIACORTA RIS. MONTENAP	291	600	600	700	800	145.375	330.000	396.000	462.000	528.000	500,00	550,00	660,00	660,00	660,00
RIESLING	60.000	72.000	95.000	121.000	140.000	390.000	518.400	747.859	961.799	1.122.880	6,50	7,20	7,87	7,95	8,02
SPUMANTE ROSATO DA PINOT N	35.400	42.000	63.000	84.000	115.000	247.800	315.000	486.501	656.075	912.422	7,00	7,50	7,72	7,81	7,93
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	400	8.520	31.000	57.000	83.000	2.480	55.380	187.742	344.050	507.734	6,20	6,50	6,06	6,04	6,12
PINOT NERO SELEZIONE	-	-	3.500	14.900	16.000	-	-	50.614	215.472	231.379	-	-	14,46	14,46	14,46
<b>SOAVE</b>	<b>11.455</b>	<b>15.455</b>	<b>11.000</b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>	<b>38.947</b>	<b>52.547</b>	<b>43.062</b>	<b>51.578</b>	<b>51.578</b>	<b>3,40</b>	<b>3,40</b>	<b>3,91</b>	<b>4,30</b>	<b>4,30</b>
PINOT GRIGIO BASE	9.000	13.000	40.000	40.000	60.000	28.404	41.028	151.173	155.709	233.893	3,16	3,16	3,78	3,89	3,90
PINOT GRIGIO RISERVA	7.000	27.000	55.000	55.000	72.000	28.728	110.808	294.360	303.191	393.550	4,10	4,10	5,35	5,51	5,47
<b>AMARONE</b>	<b>1.820</b>	<b>2.800</b>	<b>4.800</b>	<b>2.900</b>	<b>4.000</b>	<b>37.310</b>	<b>57.400</b>	<b>98.960</b>	<b>61.882</b>	<b>88.588</b>	<b>20,50</b>	<b>20,50</b>	<b>20,62</b>	<b>21,34</b>	<b>22,15</b>
<b>RIPASSO</b>	<b>1.000</b>	<b>3.220</b>	<b>8.600</b>	<b>8.120</b>	<b>9.000</b>	<b>10.500</b>	<b>35.420</b>	<b>95.225</b>	<b>93.194</b>	<b>103.902</b>	<b>10,50</b>	<b>11,00</b>	<b>11,07</b>	<b>11,48</b>	<b>11,54</b>
VINO IN LATTINA (frizzante a bas	4.000	12.400	49.667	63.000	110.000	36.000	119.040	476.800	604.800	1.056.000	9,00	9,60	9,60	9,60	9,60
<b>TOTALE</b>	<b>193.066</b>	<b>282.755</b>	<b>467.867</b>	<b>595.680</b>	<b>767.233</b>	<b>1.639.894</b>	<b>2.795.975</b>	<b>4.390.668</b>	<b>5.785.597</b>	<b>7.264.800</b>	<b>8,49</b>	<b>9,89</b>	<b>9,38</b>	<b>9,71</b>	<b>9,47</b>

# IL PIANO COMMERCIALE: FATTURATO UTILE LORDO – COSTO DEL VENDUTO

Prodotto	Fatturato					Utile lordo					Costo del venduto %				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP
<b>TOTALE</b>															
FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	483.000	512.512	688.071	874.587	950.374	253.000	198.171	307.529	413.831	466.549	47,62%	61,33%	55,31%	52,68%	50,91%
FRANCIACORTA SATEN	104.500	236.680	258.513	370.358	425.978	57.000	139.680	71.048	124.168	159.589	45,45%	40,98%	72,52%	66,47%	62,54%
FRANCIACORTA ROSE	69.300	96.900	167.737	219.411	229.010	37.800	54.400	44.337	74.431	85.151	45,45%	43,86%	73,57%	66,08%	62,82%
FRANCIACORTA PA DOSE	17.550	179.860	248.050	255.492	265.711	13.050	137.360	193.050	200.492	149.413	25,64%	23,63%	22,17%	21,53%	43,77%
FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	-	135.000	-	156.000	163.800	-	117.000	-	136.000	121.709	0,00%	13,33%	0,00%	12,82%	25,70%
FRANCIACORTA RIS. MONTENAP	145.375	330.000	396.000	462.000	528.000	143.921	327.000	393.000	458.500	455.885	1,00%	0,91%	0,76%	0,76%	13,66%
RIESLING	390.000	518.400	747.859	961.799	1.122.880	196.073	214.448	365.668	498.705	596.294	49,72%	58,63%	51,10%	48,15%	46,90%
SPUMANTE ROSATO DA PINOT N	247.800	315.000	486.501	656.075	912.422	76.524	69.560	129.824	196.775	289.308	69,12%	77,92%	73,31%	70,01%	68,29%
ROSATO FERMO DA PINOT NERO	2.480	55.380	187.742	344.050	507.734	1.660	30.849	97.860	184.554	277.790	33,05%	44,30%	47,88%	46,36%	45,29%
PINOT NERO SELEZIONE	-	-	50.614	215.472	231.379	-	-	35.674	141.059	156.102	0,00%	0,00%	29,52%	34,53%	32,53%
SOAVE	38.947	52.547	43.062	51.578	51.578	8.866	11.556	13.595	19.111	18.787	77,24%	78,01%	68,43%	62,95%	63,58%
PINOT GRIGIO BASE	28.404	41.028	151.173	155.709	233.893	9.517	2.944	33.165	41.762	64.610	66,50%	92,82%	78,06%	73,18%	72,38%
PINOT GRIGIO RISERVA	28.728	110.808	294.360	303.191	393.550	11.240	33.622	84.751	100.606	140.851	60,87%	69,66%	71,21%	66,82%	64,21%
AMARONE	37.310	57.400	98.960	61.882	88.588	13.177	20.272	35.312	23.428	35.548	64,68%	64,68%	64,32%	62,14%	59,87%
RIPASSO	10.500	35.420	95.225	93.194	103.902	5.490	19.288	52.139	52.513	58.812	47,71%	45,55%	45,25%	43,65%	43,40%
VINO IN LATTINA (frizzante a bas	36.000	119.040	476.800	604.800	1.056.000	24.874	81.493	333.874	434.006	764.938	30,91%	31,54%	29,98%	28,24%	27,56%
<b>TOTALE</b>	<b>1.639.894</b>	<b>2.795.975</b>	<b>4.390.668</b>	<b>5.785.597</b>	<b>7.264.800</b>	<b>852.193</b>	<b>1.457.643</b>	<b>2.190.827</b>	<b>3.099.942</b>	<b>3.841.338</b>	<b>48,03%</b>	<b>47,87%</b>	<b>50,10%</b>	<b>46,42%</b>	<b>47,12%</b>

## IL PIANO COMMERCIALE: BREAKDOWN PER MERCATO

Prodotto	Volumi std					Fatturato					Prezzo medio				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP
TOTALE EXPORT	27.636	100.897	235.251	336.150	467.223	279.339	1.033.576	2.080.213	2.995.760	4.013.908	10,11	10,24	8,84	8,91	8,59
TOTALE ITALIA HORECA	123.260	139.760	173.816	188.230	206.610	1.047.690	1.422.086	1.793.241	2.136.718	2.374.404	8,50	10,18	10,32	11,35	11,49
TOTALE ITALIA GDO	42.170	42.098	58.800	71.300	93.400	312.865	340.312	517.213	653.118	876.488	7,42	8,08	8,80	9,16	9,38

Prodotto	Fatturato					Utile lordo					Costo del venduto %				
	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2024
	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP	BP
TOTALE EXPORT	279.339	1.033.576	2.080.213	2.995.760	4.013.908	164.386	607.425	1.056.678	1.588.014	2.119.316	41,15%	41,23%	49,20%	46,99%	47,20%
TOTALE ITALIA HORECA	1.047.690	1.422.086	1.793.241	2.136.718	2.374.404	552.041	735.905	931.159	1.232.020	1.322.997	47,31%	48,25%	48,07%	42,34%	44,28%
TOTALE ITALIA GDO	312.865	340.312	517.213	653.118	876.488	135.766	114.313	202.990	279.908	399.025	56,61%	66,41%	60,75%	57,14%	54,47%

## VIGNETI ED INVESTIMENTI



- Gli investimenti vanno considerati al lordo di possibili finanziamenti
- Anche se non rientra strettamente nei termini temporali del piano presentato, occorre segnalare le eventuali operazioni straordinarie necessarie allo sviluppo della proprietà;

## COSTO DI PRODUZIONE UVA - VINO

AGRARIA VIGNETI FRANCIACORTA		2019	2020	2021	2022	2023	2024
		Dic	BP	BP	BP	BP	BP
AGRF1	Personnel	0	0	0	0	0	0
AGRF2	Depreciation & leases	(1.262)	(8.676)	(8.676)	(8.676)	(8.676)	(8.676)
AGRF3	Other agricultural costs	(26.020)	(44.613)	(41.306)	(41.719)	(42.137)	(42.558)
AGRF4	Direct sales & contributions to exp.	0	0	0	0	0	0
AGRF5	Labour used for internal constructions	0	0	0	0	0	0
AGRF6	Deferred cultivations	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FARM COSTS</b>		<b>(27.282)</b>	<b>(53.290)</b>	<b>(49.983)</b>	<b>(50.396)</b>	<b>(50.813)</b>	<b>(51.234)</b>

AGRARIA VIGNETI OLTREPO'		2019	2020	2021	2022	2023	2024
		Dic	BP	BP	BP	BP	BP
AGRO1	Personnel	0	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.560)	(57.126)
AGRO2	Depreciation & leases	0	(321.199)	(321.199)	(321.199)	(321.199)	(321.199)
AGRO3	Other agricultural costs	0	(356.000)	(492.072)	(497.553)	(502.529)	(507.554)
AGRO4	Direct sales & contributions to exp.	0	0	0	0	0	0
AGRO5	Labour used for internal constructions	0	0	0	0	0	0
AGRO6	Deferred cultivations	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FARI</b>		<b>0</b>	<b>(733.199)</b>	<b>(869.271)</b>	<b>(874.752)</b>	<b>(880.287)</b>	<b>(885.878)</b>

AGRARIA VIGNETI		2019	2020	2021	2022	2023	2024
		Dic	BP	BP	BP	BP	BP
AGR01	Personnel	0	(56.000)	(56.000)	(56.000)	(56.560)	(57.126)
AGR02	Depreciation & leases	(1.262)	(329.875)	(329.875)	(329.875)	(329.875)	(329.875)
AGR03	Other agricultural costs	(26.020)	(400.613)	(533.379)	(539.273)	(544.665)	(550.112)
AGR04	Direct sales & contributions to exp.	0	0	0	0	0	0
AGR05	Labour used for internal constructions	0	0	0	0	0	0
AGR06	Deferred cultivations	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FARM COSTS</b>		<b>(27.282)</b>	<b>(786.488)</b>	<b>(919.254)</b>	<b>(925.147)</b>	<b>(931.100)</b>	<b>(937.112)</b>

Q.LI	GRAPE PRODUCTION	7.302	7.302	7.302	7.302	7.302
€/Q.LE	GRAPE PRODUCTION COST	108	126	127	128	128
HL	WINE PRODUCTION	5.111	5.111	5.111	5.111	5.111
€/HL	WINE PRODUCTION COST	154	180	181	182	183

- Gli specchietti riepilogano i costi della gestione del vigneto e vanno rapportati alla superficie coltivata.

- Le produzioni di uva (ed il loro valore) sono il fattore produttivo principale per la successiva fase di affinamento/invecchiamento e lì sono riportati come farm costs.



# COSTO DI PRODUZIONE UVA - VINO

COSTO DEL VENDUTO VINO FRANCIACORTA		2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
		Dic	BP	BP	BP	BP	BP
CDVF1	Opening inventories	(3.192.415)	(1.150.000)	(1.743.018)	(2.204.687)	(2.472.911)	(2.657.608)
CDVF2	Material Purchases	(194.116)	(448.803)	(539.476)	(593.143)	(649.231)	(660.140)
CDVF3	Farm costs	(27.282)	(53.290)	(49.983)	(50.396)	(50.813)	(51.234)
CDVF4	Closing inventories	1.150.000	1.743.018	2.204.687	2.472.911	2.657.608	2.646.485
CDVF5	Sales of other products	0	0	0	0	0	0
MATERIAL COSTS		(2.263.813)	90.925	(127.790)	(375.315)	(515.347)	(722.497)
CDVF7	Production personnel	(172.383)	(117.600)	(103.600)	(103.600)	(104.636)	(105.682)
CDVF8	Production depreciation	(38.818)	(41.800)	(41.800)	(41.800)	(41.800)	(41.800)
CDVF9	Other winery costs	(245.609)	(305.703)	(338.403)	(364.892)	(380.244)	(385.518)
TOTAL PRODUCTION COSTS		(456.809)	(465.103)	(483.803)	(510.292)	(526.680)	(533.001)
TOTAL COST OF SALES		(2.720.622)	(2.741.178)	(3.111.507)	(3.895.607)	(4.042.027)	(4.255.487)
COSTO DEL VENDUTO VINO OLTREPO'		2.019	2.020	2.021	2.022	2.023	2.024
		Dic	BP	BP	BP	BP	BP
CDVO1	Opening inventories	0	0	(838.501)	(1.116.449)	(1.067.624)	(994.696)
CDVO2	Material Purchases	0	(275.311)	(235.151)	(350.639)	(460.700)	(590.383)
CDVO3	Farm costs	0	(733.199)	(869.271)	(874.752)	(880.287)	(885.878)
CDVO4	Closing inventories	0	838.501	1.116.449	1.067.624	994.696	783.186
CDVO5	Sales of other products	0	0	377.431	280.333	193.397	43.679
MATERIAL COSTS		0	(170.008)	(449.043)	(993.882)	(1.220.518)	(1.644.092)
CDVO7	Production personnel	0	(58.042)	(130.300)	(158.300)	(159.308)	(160.326)
CDVO8	Production depreciation	0	(88.308)	(99.779)	(117.787)	(120.035)	(122.305)
CDVO9	Other winery costs	0	(97.165)	(152.744)	(156.176)	(203.229)	(254.464)
TOTAL PRODUCTION COSTS		0	(243.515)	(382.823)	(432.263)	(482.571)	(537.095)
TOTAL COST OF SALES		0	(413.523)	(831.866)	(1.426.145)	(1.703.090)	(2.181.187)
Costo del venduto Comm. Generico		0	0	0	0	0	0
Costo del venduto Italia		0	(360.513)	(475.215)	(609.585)	(643.107)	(743.589)
Costo del venduto Estero		(116.276)	(53.010)	(251.524)	(704.649)	(1.000.521)	(1.424.375)
TOTAL STANDARD COSTS		(116.276)	(413.523)	(726.740)	(1.314.233)	(1.643.628)	(2.167.965)
OVER/UNDER ABSORPTION			0	(105.127)	(111.912)	(59.462)	(13.222)
% diff.			0,0%	12,6%	7,8%	3,5%	0,6%

- Transita da conto economico, sotto forma di varianza negativa, la perdita derivante dalla vendita degli sfusi in eccesso di Oltrepò.

I Farm Cost sono i costi di produzione della materia prima di trasformazione (uva). Material purchase includono acquisti di materiale secco di distinta base ed eventuali sfusi di acquisto (presenti in Franciacorta, non in Oltrepò').

Sales of other products sono le vendite di sfuso, considerate come recupero di costo e non attività commerciale.

Production personnel è il personale di cantina impegnato nelle fasi di trasformazione, così come gli ammortamenti.

Gli other winery costs contengono tutti i costi residui di trasformazione, incluse utenze e consulenze.

Questa chart e la precedente non sono dunque contrastanti perché il processo di trasformazione ed invecchiamento di Franciacorta è più dispendioso di quello di Oltrepò ed anche i materiali di confezionamento hanno costi superiori.

	2021	2022	2023	2024	
	12,6%	7,8%	3,5%	0,6%	SU CDV OLTREPO
	7,3%	4,8%	2,2%	0,4%	SU CDV TOTALE

# COSTI DI PRODUZIONE VINO FRANCIACORTA – ALLA SVINATURA



		2020	2021	2022	2023	2024
<b>FRANCIACORTA NOBLE CUVEE</b>						
Quantità prodotta		-	-	-	-	-
Quantità acquistata	100%	450	562	593	593	593
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		145	150	155	157	158
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>145</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>157</b>	<b>158</b>
<b>FRANCIACORTA SATEN</b>						
Quantità prodotta		200	151	151	151	151
Quantità acquistata	40%	21	99	99	99	99
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		145	150	155	157	158
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>159</b>	<b>150</b>	<b>153</b>	<b>154</b>	<b>156</b>
<b>FRANCIACORTA ROSE</b>						
Quantità prodotta		-	-	-	-	-
Quantità acquistata	100%	132	135	135	135	135
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		145	150	155	157	158
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>145</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>157</b>	<b>158</b>
<b>FRANCIACORTA PA DOSE</b>						
Quantità prodotta		83	83	83	83	83
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>160</b>	<b>150</b>	<b>152</b>	<b>153</b>	<b>154</b>
<b>FRANCIACORTA BLANC DE NOIR</b>						
Quantità prodotta		30	30	30	30	30
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>160</b>	<b>150</b>	<b>152</b>	<b>153</b>	<b>154</b>
<b>FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLEONE</b>						
Quantità prodotta		6	6	6	6	6
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto		160	150	152	153	154
Costo ad Hl. acquistato		-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>		<b>160</b>	<b>150</b>	<b>152</b>	<b>153</b>	<b>154</b>

# COSTI DI PRODUZIONE VINO OLTREPO' – ALLA SVINATURA



	2020	2021	2022	2023	2024
<b>RIESLING</b>					
Quantità prodotta	540	713	908	1.050	1.050
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	111	112	113	114	116
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO</b>					
Quantità prodotta	315	473	630	863	863
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	111	112	113	114	116
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>ROSATO FERMO DA PINOT NERO</b>					
Quantità prodotta	64	233	428	623	623
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	111	112	113	114	116
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>PINOT NERO SELEZIONE</b>					
Quantità prodotta	112	120	120	120	120
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	111	112	113	114	116
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>PINOT GRIGIO BASE</b>					
Quantità prodotta	98	300	300	450	450
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>PINOT GRIGIO RISERVA</b>					
Quantità prodotta	413	413	540	540	540
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>
<b>VINO SPUMANTE IN LATTINA</b>					
Quantità prodotta	93	373	473	825	825
Quantità acquistata	0%	-	-	-	-
Costo ad Hl. prodotto	153	182	183	184	185
Costo ad Hl. acquistato	-	-	-	-	-
<b>Totale Costo ad Hl.</b>	<b>153</b>	<b>182</b>	<b>183</b>	<b>184</b>	<b>185</b>

# COSTO VINO PREPARATO FRANCIACORTA

	FRANCIACORTA NOBLE CUVÉE	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	140,0	145,0	150,0	155,0	156,6	158,1
	% netto calo	98,0%	97,0%	97,0%	97,0%	97,0%	97,0%
HI	Valore del vino (netto calo)	143	149	155	160	161	163
HI	Costi di vinificazione	20	20	20	21	21	21
HI	Costi di invecchiamento	376	295	260	246	239	224
<b>HI</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>539</b>	<b>465</b>	<b>435</b>	<b>427</b>	<b>421</b>	<b>408</b>
btg std	Bottiglia standard	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
btg std	Valore del vino (netto calo)	1,071	1,121	1,160	1,198	1,210	1,223
btg std	Costi di vinificazione	0,150	0,152	0,153	0,155	0,156	0,158
btg std	Costi di invecchiamento	2,818	2,212	1,947	1,848	1,791	1,676
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>4,040</b>	<b>3,485</b>	<b>3,260</b>	<b>3,201</b>	<b>3,158</b>	<b>3,056</b>

  

	FRANCIACORTA SATEN	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	143,6	158,8	150,2	152,9	154,3	155,7
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>6,140</b>	<b>5,488</b>	<b>5,107</b>	<b>4,929</b>	<b>4,813</b>	<b>4,721</b>

  

	FRANCIACORTA ROSE	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	140,0	145,0	150,0	155,0	156,6	158,1
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>6,112</b>	<b>5,380</b>	<b>5,106</b>	<b>4,945</b>	<b>4,831</b>	<b>4,740</b>

  

	FRANCIACORTA PA DOSE	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	151,7	160,3	150,3	151,6	152,8	154,1
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>7,682</b>	<b>6,961</b>	<b>6,495</b>	<b>6,294</b>	<b>6,186</b>	<b>6,103</b>

  

	FRANCIACORTA BLANC DE NOIR	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	151,7	160,3	150,3	151,6	152,8	154,1
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>7,644</b>	<b>6,923</b>	<b>6,427</b>	<b>6,225</b>	<b>6,117</b>	<b>6,033</b>

  

	FRANCIACORTA RIS. MONTENAPOLEONE	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	151,7	160,3	150,3	151,6	152,8	154,1
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>7,644</b>	<b>6,923</b>	<b>6,427</b>	<b>6,225</b>	<b>6,117</b>	<b>6,033</b>



# COSTO VINO PREPARATO OLTREPO'



RIESLING		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
	% netto calo	99,0%	99,0%	99,0%	99,0%	99,0%	99,0%
HI	Valore del vino (netto calo)	111	155	184	185	186	187
HI	Costi di vinificazione	0	20	20	21	21	21
HI	Costi di invecchiamento	106	171	114	86	74	68
<b>HI</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>217</b>	<b>347</b>	<b>318</b>	<b>292</b>	<b>281</b>	<b>276</b>
btg std	Bottiglia standard	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
btg std	Valore del vino (netto calo)	0,833	1,162	1,378	1,387	1,395	1,404
btg std	Costi di vinificazione	0,000	0,152	0,153	0,155	0,156	0,158
btg std	Costi di invecchiamento	0,793	1,286	0,854	0,645	0,553	0,508
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>1,626</b>	<b>2,599</b>	<b>2,385</b>	<b>2,187</b>	<b>2,104</b>	<b>2,070</b>

SPUMANTE ROSATO DA PINOT NERO		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>1,626</b>	<b>2,599</b>	<b>2,385</b>	<b>2,187</b>	<b>2,104</b>	<b>2,070</b>

ROSATO FERMO DA PINOT NERO		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>1,098</b>	<b>1,918</b>	<b>1,929</b>	<b>1,832</b>	<b>1,795</b>	<b>1,783</b>

PINOT NERO SELEZIONE		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>2,523</b>	<b>3,231</b>	<b>2,924</b>	<b>2,671</b>	<b>2,562</b>	<b>2,524</b>

PINOT GRIGIO BASE		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>1,098</b>	<b>1,918</b>	<b>1,929</b>	<b>1,832</b>	<b>1,795</b>	<b>1,783</b>

PINOT GRIGIO RISERVA		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>1,502</b>	<b>2,441</b>	<b>2,300</b>	<b>2,127</b>	<b>2,056</b>	<b>2,028</b>

VINO IN LATTINA (frizzante a bassa gradazic)		2019	2020	2021	2022	2023	2024
HI	Costo del vino (ad HI.)	110,0	153,4	181,9	183,0	184,2	185,4
<b>btg std</b>	<b>Costo del vino preparato</b>	<b>2,163</b>	<b>2,403</b>	<b>2,247</b>	<b>2,074</b>	<b>2,002</b>	<b>1,973</b>

## COSTO VINO PREPARATO



DOPO LA VINIFICAZIONE, OGNI VINO ASSUME UNA QUOTA PARTE DEI COSTI SOSTENUTI DAI SINGOLI IMPIANTI DI AFFINAMENTO E INVECCHIAMENTO IN BASE ALLA GIACENZA MEDIA DERIVANTE DALLE SCHEDE TECNICHE ILLUSTRATE NELLE ASSUMPTIONS PRODUTTIVE



A CAVALLO DI PIÙ ESERCIZI SI FORMA IL COSTO DEL VINO PRONTO PER ESSERE IMBOTTIGLIATO



SI AGGIUNGONO I COSTI DI IMBOTTIGLIAMENTO E CONFEZIONAMENTO (PRIMA EFFETTUATI CON FORNITORE ESTERNO E POI INTERNAMENTE) E I MATERIALI SPECIFICI DI DISTINTA BASE PER OTTENERE IL COSTO STANDARD DEL PRODOTTO FINITO

# Quali sono gli step da seguire per la stima di aziende agricole?

*Quali sono i metodi di valutazione che possono essere adottati?*

La prassi professionale e la dottrina indicano che per la stima di aziende agricole si può fare riferimento a diversi metodi di valutazione:

- Reddittuale,
- Patrimoniale,
- Finanziario,
- Misto.

In linea di massima quello più indicato è il metodo **misto patrimoniale reddittuale**, che ha il pregio di tenere in considerazione le attese reddituali e al tempo stesso l'aspetto patrimoniale.

Quest'ultimo è rappresentato dal patrimonio netto contabile rettificato, che corrisponde al valore che deriva dall'analisi compiuta sulle voci attive e passive: le singole poste con autonome stime vengono rettificate ai valori di mercato correnti.

Per quel che riguarda le attese reddituali, si richiede la stima di un valore di avviamento che ha origine dalla capacità reddituale futura dell'azienda, fondamentale è la redazione di un Business Plan.

# Inquadramento perimetro di cessione: Caso azienda vinicola

- *Patrimoni. Quanto “pesano”?*
- *Valutazione magazzino*
- *Valutazione marchio*
- *Valutazione rete commerciale*



## Volumi mondiali del vino (dati Unione italiana Vini (Uiv))



I numeri raccontano che, nel 2020, la pandemia, soprattutto per la crisi dell'horeca, è costata al commercio mondiale del vino il 6,7% del totale in valore sul 2019 (dopo una crescita ininterrotta dal 2010), con un giro d'affari sceso a **29,6 miliardi di euro**, ed un volume degli scambi internazionali diminuito del -1,7%, a **105,8 milioni di ettolitri**.

I dati sulla produzione per Paese non mostrano novità significative rispetto al passato. L'Unione Europea resta il primo produttore mondiale, **con 165 milioni di ettolitri (+8% sul 2019)**, e tra i singoli Paesi **l'Italia resta al vertice, con 49,1 milioni di ettolitri (+3% sul 2019)**, davanti alla Francia con 46,6 (+11%) e alla Spagna con 40,7 (+21%), seguiti a loro volta dagli Usa con 22,8 milioni di ettolitri (-11%), dall'Argentina, dall'Australia, dal Sudafrica e dal Cile, tutti poco sopra i 10 milioni di ettolitri, e ancora, a completare la top 10, dalla Germania con 8,4 milioni di ettolitri, e dalla Cina con 6,6.

Il vino **Made in Italy** prevede di chiudere il 2021 **con un aumento del 9% con un giro d'affari di circa 11 miliardi di euro (di cui 7 miliardi di export)**, mantenendo intatto il secondo posto nella classifica globale dei maggiori Paesi esportatori.

È quanto emerge dal Forum Nazionale Vitivinicolo 2021 in corso, promosso da Cia-Agricoltori Italiani in collaborazione con Unione Italiana Vini.

## Inquadramento perimetro di cessione

### ***Patrimoni. Quanto “pesano”?***

Al di là dei flussi economici, indipendentemente dall'attività agricola esercitata, rimane forte lacunosità per quanto attiene le grandezze patrimoniali.

In nessun caso, sia in presenza di attività principali che connesse, sono registrate con un prospetto in attivo, pertanto non compaiono nei dati utili.

Non concorrono di conseguenza a formare indici per l'analisi e la successiva impostazione del processo di valutazione. *Sono eventualmente avvalorati di fatto dall'operatore sulla base di considerazioni commerciali.*

A sostegno dell'attività di imputazione dei dati può essere utile utilizzare come confronto, i Valori Agrari Medi, reperibili presso l'Agenzia delle Entrate, formulati da commissioni zonali che si riuniscono periodicamente a livello di circoscrizione provinciale.

## Inquadramento perimetro di cessione

### *Magazzino. Come valutarlo?*

- Al di là del valore del magazzino dato sulla base del cc art. 2426, quali sono le problematiche riscontrate in una società agricola in caso di mancanza di scritture contabili?
- Come procedere con la valutazione delle giacenze?

## Inquadramento perimetro di cessione

### *Marchio*

Importanza rivalutazione del marchio sia ai fini di bilancio, che a fronte di una eventuale operazione straordinaria.

## OCM – AZIENDE AGRICOLE

QUALI SONO GLI STRUMENTI FINANZIARI A DISPOSIZIONE DEI PRODUTTORI DI VINO, COSA PREVEDONO E QUALI SONO LE ATTIVITÀ FINANZIABILI.

TRA QUESTE LA MISURA "*INVESTIMENTI*" PER L'ACQUISTO DI SMART ANALYSIS, SENZA LA NECESSITÀ DI PRESENTARE ULTERIORI PREVENTIVI.

OCM e PSR: ogni produttore italiano di vino probabilmente le ha sentite nominare più di una volta, ma scopriamo cosa significano queste sigle.

OCM vino

Facciamo un po' di chiarezza, iniziando a dire che **OCM vino** (Organizzazione Comune del Mercato vitivinicolo) è la regolamentazione unica dell'Unione Europea (UE) che disciplina il comparto vitivinicolo, sia per quanto riguarda le norme di produzione che i contributi a fondo perduto assegnati alle aziende del settore.

Ovviamente, anche l'Italia è interessata da questi interventi. I finanziamenti e i contributi dell'OCM vino che l'Italia riceve dall'UE sono tipicamente assegnati dal Ministero per le Politiche Agricole agli Assessorati all'Agricoltura delle singole Regioni e Province Autonome del nostro Paese che provvedono all'erogazione dei vari bandi regionali.

## OCM – AZIENDE AGRICOLE

Gli ambiti di finanziamento sono vari, si va dalla Promozione sui mercati di Paesi esteri, alla Ristrutturazione dei vigneti fino agli Investimenti.

**Quali sono le attività finanziabili dal bando? Cosa viene generalmente finanziato con l'OCM?**

L'ultimo aggiornamento relativo al biennio 2020-2021, interviene sulla dotazione finanziaria relativa a quest'anno.

### 1.Promozione

sui mercati dei Paesi esteri: azioni in materia di pubbliche relazioni; promozione e pubblicità; partecipazione a manifestazioni, fiere ed esposizioni di importanza internazionale; campagne di informazione; realizzazione di materiale informativo e studi per valutare i risultati delle azioni di informazione e promozione.

### 2.Ristrutturazione

e riconversione del vigneto: a sostegno di interventi su vigneti che producono vini a denominazione di origine e a denominazione di origine controllata e garantita. E' possibile chiedere un aiuto economico per azioni in materia di riconversione varietale, ristrutturazione di vigneti, modifiche delle forme di allevamento e sostituzione di pali e fili.

### 3.Investimenti:

si tratta di contributi per l'acquisto di attrezzature e strumenti per il processo di trasformazione, confezionamento e commercializzazione dei prodotti vinicoli finalizzate al campionamento, controllo e miglioramento dei parametri qualitativi delle produzioni, tra cui anche attrezzature di laboratorio per l'analisi delle uve, dei mosti e dei vini.

### 4.Distillazione

sottoprodotti.

I progetti OCM sono annuali o biennali, attualmente sono attivi sia progetti per il periodo 2020-2021. L'Unione Europea partecipa a queste misure con un finanziamento che in genere è pari, per le PMI, al 40% dei costi ammissibili (al 50% nelle regioni di convergenza).

# OCM – AZIENDE AGRICOLE



## PSR VINO

Un altro strumento a sostegno al settore vitivinicolo è il **PSR**, ovvero Programma di Sviluppo Rurale, un meccanismo di finanziamento utilizzato dagli Stati membri dell'Unione Europea. Il PSR è co-finanziato dal Fondo Europeo Agricolo per lo Sviluppo Rurale (FEASR), nasce dal regolamento UE n. 1305/2013 e ha durata di sette anni, 2014/2020 poi 2021/2027.

Il territorio interessato dai PSR può essere un intero paese o una regione specifica. In Unione Europea si contano oltre 100 PSR, ognuno dei quali è stato elaborato *ad-hoc* per fornire il particolare sostegno allo sviluppo rurale necessario nel rispettivo territorio di intervento.

Il Regolamento dell'UE n.1305/2013 sul sostegno allo sviluppo rurale individua alcune misure d'intervento per le quali le aziende vitivinicole possono richiedere un contributo

### QUALI SONO LE ATTIVITÀ FINANZIABILI DAL BANDO? COSA VIENE GENERALMENTE FINANZIATO CON I PSR?

I tipi di finanziamento alle aziende vitivinicole che possono essere erogati con il PSR sono davvero molteplici, e coprono diversi ambiti quali energie rinnovabili, consulenze, eventi promozionali. Sono previsti contributi per l'acquisto, la costruzione, la ristrutturazione o l'ampliamento delle cantine e di alcune macchine e attrezzature per il vigneto e la cantina, l'acquisto di nuovi macchinari, attrezzature, programmi informatici, brevetti e licenze. I programmi sono settennali (2000-2006/2007-2013/2014-2020) e ciclicamente vengono aperti bandi per specifiche misure e sottomisure. Segnaliamo una peculiarità dei PSR rispetto agli OCM: la possibilità di presentare una "variante" relativa ad una fornitura all'interno di un progetto già approvato, purché il preventivo non superi quello della fornitura precedente.

Per la i finanziamenti relativi agli *Investimenti*, il contributo previsto è del 50% del costo dell'investimento ammissibile nelle regioni meno sviluppate; 40% del costo dell'investimento ammissibile in altre regioni.

### OCM VS PSR PER FINANZIARE *INVESTIMENTI*

Va sottolineato che alcuni interventi di finanziamento potrebbero rientrare sia nei bandi OCM che PSR. In particolare, la misura "Investimenti" relativa agli OCM vino finanzia interventi simili a quelli della misura 4 e relative sottomisure del PSR ([qui l'elenco](#) delle sottomisure ), che riguardano investimenti materiali o immateriali in impianti, in infrastrutture e nella commercializzazione volti a migliorare il rendimento globale dell'impresa. Le azioni comprendono infatti la produzione o la commercializzazione dei prodotti vitivinicoli, e/o lo sviluppo di nuovi prodotti, trattamenti e tecnologie connessi con gli stessi prodotti.

Precisiamo che per legge deve essere assicurata l'assenza di doppio finanziamento per gli aiuti sullo stesso intervento. Le singole Regioni definiscono le attività finanziate da ognuno dei due strumenti, tracciando linee di demarcazione puntuali alle quali le imprese vitivinicole devono attenersi nel momento in cui scelgono il tipo di investimento da attuare.