

---

**From:** Massimo Mellaro <mellaro@mdalegal.eu>  
**Sent:** sabato 22 ottobre 2011 11:49  
**To:** Gianluca Vidal; Francesca Pace; Daniela Saitta  
**Cc:** Alessandra Granatelli; Elena Franceschin; Matteo Nuzzaco  
**Subject:** Eutelia S.p.a. in a.s. Vs Giacomini (proposta transattiva)

Egregi Commissari,

ho provveduto ad esaminare le note datate 12 e 14 ottobre 2011 a firma dell'avv. Benedetta Navarra, nonché i contenuti del verbale dell'assemblea del 4.10 u.s..

Ebbene, sulla scorta dei dati forniti dagli amministratori di One Italia, risulta possibile rappresentare quanto in appresso:

- a.* la situazione semestrale di One Italia al 30.06.2011 denota una consistente diminuzione degli utili di impresa, che si è tradotta in una riduzione del patrimonio netto da Euro 19.7222.609 (al 31.12.2010) a Euro 16.909.081 8 (al 30.06.2011);
- b.* sulla scorta, poi, delle comunicazioni effettuate in assemblea (segnatamente quelle riguardanti: *(i)* la verifica compiuta dalla Guardia di Finanza; *(ii)* i rapporti con H3G, il cui contratto risulterebbe essere oramai prossimo a scadenza e soprattutto, incerto nel rinnovo; *(iii)* il contenzioso in essere con un nutrito numero di dipendenti, a seguito della procedura di licenziamento collettivo perfezionatasi in data 27.07.2011; *(iv)* la consistenza degli attivi patrimoniali costituiti da immobilizzazioni immateriali), v'è da ritenere che tali accadimenti possano condurre, nel secondo semestre dell'esercizio in corso, a un peggioramento delle risultanze di conto economico, con presumibili ricadute negative sul valore del patrimonio netto, tenuto, altresì, conto del contesto congiunturale del paese e della particolare area di business nella quale opera la partecipata;
- c.* ove, dunque, tali previsioni siano confermate, l'importo di € 7.000.000,00, offerto dai debitori a transazione, potrebbe essere ritenuto congruo;
- d.* rimarrebbe, però, da ultimo la necessità di verificare, attraverso un'idonea perizia di stima, l'effettiva consistenza, oltre che congruità, delle garanzie offerte;
- e.* ove la perizia di stima confermasse l'esistenza di un'idonea capienza per l'iscrizione dell'ipoteca di secondo grado, che dovrebbe garantire il regolare pagamento di quanto dovuto alla Procedura, risulterebbe possibile ipotizzare il buon esito dell'operazione proposta dall'avv. Navarra.

Rimango, ovviamente, a disposizione per qualsivoglia chiarimento in merito a quanto precede e colgo l'occasione per porgere cordiali saluti.

Massimo Mellaro