

	Mercury-Auctions Srl	Rev: 00	
	BERGAMO Via Orio 18 P.Iva e C.F. 04126010166 info@mercury-auctions.com www.mercury-auctions.com	Description: PERIZIA DI STIMA	Date: 04/03/2024
		Model file name:	Last saved: 2024-03-04

PERIZIA DI VALUTAZIONE ECONOMICA ESERCIZIO COMMERCIALE E MARCHIO		
Sent. n. 256/2023 pubbl. il 21/12/2023		
ELABORATO Vincenzo Distefano	CONTROLLATO	APPROVATO Vincenzo Distefano
N. ELABORATO	CODICE FILE	DATA 04/03/2024
Cliente: Curatore Avv. Marco Amorese		

PERITO:

Vincenzo Distefano
Via A. Lamarmora, 4
34139 TRIESTE
Mail: distefano@mercury-auctions.com
Cell.: 3357034044



rev.	data	emissione per	pagg.	redaz.	verifica	autorizz.
0	04/03/24	Approvazione	27	VD	FM	VD
1						
2						
3						

	Mercury-Auctions Srl	Rev: 00	
	BERGAMO Via Orio 18 P.Iva e C.F. 04126010166 info@mercury-auctions.com www.mercury-auctions.com	Description: PERIZIA DI STIMA	Date: 04/03/2024
		Model file name:	Last saved: 2024-03-04

1. Scopo

E' stato chiesto di valutare, ai fini di un tentativo di vendita competitiva, il valore più probabile da poter assegnare, rispettivamente al marchio "Colours & Beauty", di proprietà della società in Liquidazione Giudiziale.

2. Metodo di stima

Per la valutazione sono stati forniti i seguenti documenti:

- Estratto conto Fatturato/Commissioni/Resi relativo all'anno 2023 e al mese di gennaio 2024;
- dettagli di registrazione del marchio e relativa scadenza per Italia, Europa e Regno Unito.

Metodi considerati: (i) fatturato netto; (ii) fatturato medio settimanale; (III) margine lordo o comparativo.

Ho scelto il metodo (iii) perché consente, in questo caso, una quantificazione, in base ai dati forniti, che meno necessita di assunzioni. Ulteriori considerazioni pratiche inducono a riproporzionare sensibilmente il risultato.

3. Valutazione

Valuto il "valore di avviamento" della azienda come:

$VA = N * MOL$;

ove:

MOL è il margine operativo lordo;

N è il numero di anni di attività considerati (valori usuali oscillano tra 2 e 5);

Stima del MOL:

Fatturato netto annuale = 1.783.811,00 €;

Utile lordo = 350.853,00 €

Valori che sono una stima su 14 mesi da Dic22 a Gen24 riportata a 12 mesi.

In assenza delle voci in documentazione, sono stati stimati:

altri costi = costo personale annuo + costo affitto annuo + altre spese di gestione + spese capitalizzate = 53% del fatturato = 945.419,89 €;

non sono stati dedotti interessi a debito (ingenti data la situazione debitoria letta), ammortamenti e la tassazione.

Utile lordo ricalcolato = 164.900 €

Tuttavia, sempre pensando a un concreto prezzo di offerta/compravendita, noto che l'utile tabellato di gennaio è passato da 23.794,48 € nel 2023 a 13.392,63 € nel 2024 mostrando una vistosa contrazione. Il rapporto di contrazione è pari al 44 %.

Ricalcolando proporzionalmente:

Utile lordo ricalcolato e contratto = 92.344 €

Assumo N = 2 considerando che concorrenza e attività cosiddette on-line sono soggette a repentini e sensibili mutamenti del settore e delle tendenze.

Valore complessivo dell'azienda 184.688 €;

Ulteriore riproporzionamento:

tali calcoli di prassi che presumono aziende in regolare e continuativa attività per valori di bilancio, flussi di cassa e intraprendenza commerciale non tengono però conto delle seguenti pragmatiche valutazioni :

- Il compratore vede l'azienda in procedura giudiziale e teme, non importa se fondatamente o meno, di avere complicazioni con terzi anche post compravendita;
- la forte e monotona contrazione di fatturato e utile segnalano una perdita di clienti non reintegrati. Il compratore valuterà lo sforzo economico ed il tempo necessari ad invertire la tendenza;

	Mercury-Auctions Srl	Rev: 00	
	BERGAMO Via Orio 18 P.Iva e C.F. 04126010166 info@mercury-auctions.com www.mercury-auctions.com	Description: PERIZIA DI STIMA	Date: 04/03/2024
		Model file name:	Last saved: 2024-03-04

- la presenza di una percentuale di resi che non è trascurabile può risultare sintomatica di prodotti difettosi oppure che non corrispondevano alla descrizione in vetrina virtuale; comunque non un punto a favore del marchio.

In base a quanto sopra esposto non giudico il VA "valore di avviamento" dell'azienda inteso come somma di *marchio e avviamento negozio* in senso stretto, praticamente trattabile per importi superiori a 70.000,00 €.

Pertanto:

MARCHIO

IMMAGINE :

Colours & Beauty

Per una completa valutazione del marchio, sarebbe necessario un approfondimento sui flussi di cassa e vari altri dati contabili; basandosi sulla documentazione presente e su dati più "empirici", il settore di appartenenza (bigiotteria e accessori di fascia medio bassa) appare indubbiamente oggetto di concorrenza, non rilevo la presenza di prodotti "esclusivi" o particolari legati al marchio stesso; le recensioni reperite online sono peraltro in peggioramento già da alcuni anni. La chiusura dei negozi a seguito della Liquidazione Giudiziale della società proprietaria comporterà di fatto la sua sparizione dai centri commerciali in cui lo stesso è presente, con conseguente ulteriore perdita di valore.

Non avendo conoscenza di eventuali altri asset legati al marchio (accordi di distribuzione, esclusive, ecc), ritengo di poter stimare il valore del marchio stesso in **15.000-20.000 €**.