

VALUTAZIONE D'AZIENDA

Relazione di stima dell'azienda DIGITAL CENTO S.r.l. con sede in Cento (Fe), Via Risorgimento 40/d

Il sottoscritto Dr. Paolo Berghenti, Commercialista con studio in Ferrara, Via Fausto Beretta n. 35, iscritto al n. 286 dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili della circoscrizione di Ferrara, incaricato dalla Liquidazione Giudiziale n. 6/2024 di Digital Cento Srl, codice fiscale 01847060389, nella persona del Curatore Avv. Michele Manfrini di Ferrara, su autorizzazione del 30.05.2024 del Giudice Delegato alla procedura Dott. Stefano Giusberti,

procede

di seguito all'individuazione e alla valutazione del patrimonio aziendale della società Digital Cento Srl in Liquidazione Giudiziale n. 6/2024, al fine di determinarne il valore effettivo.

Lo scrivente esperto ha organizzato la presente relazione nel modo seguente:

- 1) Cenni storici e dati identificativi della società;
 - 1a. Descrizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria in base al bilancio contabile al 31.12.2022, quale ultimo documento contabile disponibile;
 - 1b. Descrizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria negli esercizi precedenti.
- 2) Aspetti dell'attività esercitata;
- 3) Documentazione esaminata;
- 4) Limitazioni al lavoro svolto;

- 5) Identificazione dei beni compresi nell'azienda oggetto di stima;
- 6) Finalità della valutazione;
- 7) Data di riferimento;
- 8) Metodologia e criteri di valutazione;
- 9) Descrizione e valutazione del patrimonio aziendale;
- 10) Riepilogo generale delle valutazioni;

1. Cenni storici e dati identificativi della società

La società Digital Cento Srl viene costituita con atto del notaio Dott. Cacchi Sergio del 12.05.2011 Rep. n. 57046/24628 nella forma di società a responsabilità limitata.

Dall'atto costitutivo si individuano i seguenti dati:

- Capitale sociale di euro 10.000,00 (diecimila/00) così suddiviso: quota di euro 8.000,00 (ottomila/00) [REDACTED] codice fiscale [REDACTED] quota di euro 2.000,00 (duemila/00) al signor [REDACTED] [REDACTED];

- Con atto del 22.06.2022, numero protocollo FE - 2022 - 18041 del 29.06.2022, l'intero capitale sociale verrà detenuto da [REDACTED];

- Oggetto sociale in via principale: a) il commercio e la riparazione di macchine per ufficio, computers, software ed accessori per computers, registratori di cassa; b) il commercio e la riparazione di mobili ed arredi per uffici; c) il commercio e la riparazione di articoli per la telefonia ed articoli elettronici in genere; In via secondaria ogni attività che, rispetto alle precedenti, risulti strumentale, complementare, inerente, connessa, affine e/o accessoria, ecc;

- Amministrazione: in fase costitutiva si nomina l'amministratore unico nella persona del signor [REDACTED] fino al 25.03.2019. Dal 25.03.2019 e fino al 01.06.2022 risulta in

carica come amministratrice unica la signora [REDACTED] codice fiscale [REDACTED]. Dal 01.06.2022 e fino al 14.03.2024 funge da amministratore unico il signor [REDACTED].

- Sede ed unità locali: In sede di costituzione societaria la sede legale risulta in Via Canapa n. 2/a - Cento (Fe).

In data 01.06.2014 viene aperta l'unità locale in Cento (Fe), Via Baldassarre Malamini 17 p1 fino al 01.11.2017. In data 19.06.2014 viene iscritta al registro delle imprese di Ferrara il trasferimento della sede legale/luogo di esercizio da Cento (Fe) Via Canapa 2/a a Cento (Fe), Via XX Settembre 33/3 fino al 20.04.2022. In data 01.11.2017 l'unità locale viene trasferita da in Cento (Fe), Via Baldassarre Malamini 17 p1 a Cento (Fe), Via Risorgimento 40/c fino al 20.04.2022; Dal 20.04.2022 risulterà quale sede legale l'unità locale in Cento (Fe), Via Risorgimento 40/d.

- procedura concorsuale: In data 14.03.2024 si apre la liquidazione giudiziale 6/2024 della società Digital Cento Srl con la nomina dell'Avv. Manfrini Michele di Ferrara, quale Curatore.

1a. Descrizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria in base al bilancio contabile al 31.12.2022, quale ultimo documento contabile disponibile

SITUAZIONE PATRIMONIALE	
ATTIVITA'	IMPORTI IN EURO
Immobilizzazioni Nette	11.305,94
Crediti Commerciali	1.429,71
Crediti Erariali	5.947,77

Crediti Diversi	13.619,83
Crediti v/ [REDACTED]	36.205,93
Banche	150,88
Denaro e valori in Cassa	38,01
Totale Attività	68.698,07
PASSIVITA'	
Patrimonio Netto precedente	63.894,01
Perdita esercizio 2021	12.183.981,64
Perdita esercizio in corso	43.105,28
Patrimonio Netto esercizio in corso	-12.163.192,91
Fondi per rischi	11.773.984,08
Debiti per lavoro dipendente	111.788,86
Debiti V/Fornitori	42.909,71
Debiti diversi	303.208,33
Totale Passività	12.231.890,98
Totale Passività e Netto	68.698,07

SITUAZIONE ECONOMICA	
RICAVI	
Ricavi	264.029,50
Altri Ricavi e proventi (di cui euro 70.017,13) per proventi straordinari	74.700,53
Totale Ricavi	338.730,03

Perdita dell'esercizio	43.105,28
Totale a Pareggio	381.835,31
COSTI	
Costi merci e materiali	91.244,31
Esistenze iniziali	80.000,00
Costi per servizi	21.834,32
Oneri vari di gestione	17.431,63
Spese varie	3.418,75
Spese di amministrazione	7.388,24
Spese automezzi	19.065,41
Costi del personale	98.065,32
Costi straordinari	28.765,10
Ammortamenti	944,83
Costi generali	10.001,21
Oneri finanziari	3.676,19
Totale Costi	381.835,31

1.b. Descrizione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria negli esercizi precedenti

Dai bilanci di esercizio della società Digital Cento Srl si rilevano i dati più significativi esposti nella seguente tabella con i valori in euro.

Descrizione	2019	2020	2021	2022
Risultato d'esercizio	48.418,00	6.092,00	-12.183.981,64	-43.105,28
Patrimonio netto	70.290,00	63.893,00	-12.120.087,63	-12.163.192,91
Crediti a breve termine	167.683,00	163.620,00	70.547,77	57.203,24
Debiti a breve termine	409.580,00	422.434,00	433.964,94	457.906,90
Valore di produzione	732.198,00	622.565,00	573.989,77	338.730,03
Rettifiche apportate dallo scrivente				
Valore di produzione rettificato				
Costi di produzione	676.543,00	609.251,00	12.671.216,16	339.392,81
Rettifiche apportate dallo scrivente			-11.990.645,96	
Costi di produzione rettificati			680.570,20	
Risultato Operativo	55.655,00	13.314,00	-106.580,43	-662,78

2. Aspetti dell'attività esercitata

In data 01.07.2011 viene comunicato all'ente camerale di competenza l'inizio delle seguenti attività: il commercio all'ingrosso di macchine per ufficio, computers, software, accessori per computers, registratori di cassa, macchine da scrivere e da calcolo, mobili ed arredi per uffici, telefonia e articoli elettronici in genere.

In data 28.02.2020 si comunica sempre all'ente camerale di competenza l'inizio dell'attività di riparazione, manutenzione e assistenza hardware, software, registratori di cassa, telefonia e articoli elettronici in genere.

Con scrittura privata autenticata del notaio Dott.ssa Fiammetta Costa del 25.05.2022 Rep.n. 24855/6561 la società Digital Cento Srl affitta la propria azienda commerciale, ubicata nei locali siti in Cento (Fe), Via XX Settembre n. 33/3, alla società XXXXXXXXXX

con sede in [REDACTED]
[REDACTED].

In data 03.04.2024 viene risolto da parte della curatela il suddetto contratto di affitto di azienda e al fine di evitare lo sviamento della clientela si consente di fatto alla società ex conduttrice di continuare lo svolgimento dell'attività aziendale dietro corresponsione dell'indennità di occupazione.

3. Documentazione esaminata

Sono stati consegnati al sottoscritto consulente i seguenti documenti:

- Libri giornali per gli anni 2021 e 2022;
- Partitari per gli anni 2021 e 2022;
- Bilancio CEE per l'anno 2020 ultimo depositato;
- Bilanci contabili per gli anni 2021 e 2022;
- Atto costitutivo della società Digital Cento Srl;
- Stima dell'Istituto Vendite Giudiziarie Ferrara;
- Inventario delle rimanenze di magazzino allegato al bilancio al 31.12.2021;
- Contratto di affitto di azienda alla società [REDACTED];
- Bilancio CEE al 31.12.2022 della società [REDACTED];
- Visura camerale storica del 06.02.2024 della società [REDACTED].

4. Limitazioni al lavoro svolto

Con riferimento alla documentazione contabile si evidenziano limitazioni e criticità riscontrate nell'elaborazione dei dati forniti per:

- aggiornamento contabile soltanto fino al 31.12.2022;
- assenza del libro dei cespiti;

- assenza dei dati previsionali pluriennali relativi all'attività aziendale.

5. Identificazione dei beni compresi nell'azienda oggetto di stima

Il perimetro della presente valutazione è stato indicato, dalla curatela della liquidazione giudiziale, nell'azienda quale complesso di beni materiali ed immateriali, incluso l'avviamento. Sono esclusi dalla valutazione i crediti e i debiti preesistenti della società Digital Cento Srl. Sono, inoltre, esclusi dalla valutazione gli autoveicoli della società Digital Cento Srl in quanto oggetto di separata cessione tramite l'Istituto Vendite Srl.

I beni aziendali sono stati inventariati dal Curatore della liquidazione giudiziale e stimati tramite l'Istituto Vendite Giudiziarie Ferrara.

6. Finalità della valutazione

La valutazione è rivolta alla determinazione del valore economico dell'azienda di proprietà della società in liquidazione giudiziale nell'ipotesi della futura cessione di azienda, al fine di fornire agli organi della procedura un valore di riferimento per l'espletamento delle necessarie procedure per la cessione della stessa.

7. Data di riferimento

La data di riferimento della presente stima è individuata nella data di apertura della procedura di liquidazione giudiziale 6/2024 di Digital Cento Srl. Tuttavia considerato che il bilancio al 31.12.2022 è l'ultimo documento contabile disponibile, per i relativi valori contabili dei fattori oggetto di valutazione il perito farà rinvio a quanto indicato in detto ultimo documento.

Dalla data di riferimento della perizia a quella di redazione e firma della stessa non sono intervenute variazioni nei valori attribuibili alle poste, tali da modificare le conclusioni raggiunte.

8. Metodologia e criteri di valutazione

Per quanto riguarda la valutazione del complesso aziendale lo scrivente, relativamente alle varie metodologie di stima applicabili, considerata la situazione dell'azienda, la finalità della perizia nel determinare il valore effettivo del patrimonio aziendale, utilizzerà il metodo patrimoniale poiché ritiene che l'applicazione di tale metodo consenta di determinare, più degli altri criteri, un valore economico ispirato al principio della prudenza.

I criteri utilizzati nella formazione della situazione patrimoniale di riferimento sono pertanto ispirati a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, verificandone le singole imputazioni mediante esame della documentazione esistente.

9. Descrizione e valutazione del patrimonio aziendale

Come già indicato al punto 5) della presente relazione il perimetro della presente valutazione è rappresentato dai seguenti elementi:

Attività:

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono indicate nel bilancio al 31.12.2022 al costo complessivo di euro 63.954,56. Dette immobilizzazioni risultano alla stessa data

ammortizzate per euro 52.648,62 e quindi con un valore residuo contabile di euro 11.305,94. I suddetti importi sono da rettificare rispettivamente in euro 21.079,55 ed in euro 20.603,30, ed in euro 476,25 in quanto gli autoveicoli risultano esclusi dalla cessione di azienda. Considerata la carente documentazione consegnata ed in particolare l'assenza del registro dei beni strumentali, come indicato al punto 4 della presente perizia, il sottoscritto perito ritiene opportuno ai fini della valutazione delle immobilizzazioni materiali fare riferimento al verbale di inventario con stima redatto con l'intervento dell'Istituto Vendite Srl in occasione dell'apertura della procedura di liquidazione giudiziale. In detto inventario i beni strumentali dell'azienda, ad eccezione degli autoveicoli già alienati, sono valorizzati per un totale di euro 1.345,00.

Immobilizzazioni Immateriali:

Le immobilizzazioni immateriali sono indicate nel bilancio al 31.12.2022 al costo complessivo di euro 14.674,00 con un ammortamento di euro 14.674,00. Considerato che in sede di redazione dell'inventario con l'apertura della liquidazione giudiziale non sono state rilevati beni immateriali giuridicamente suscettibili di valutazione economica si ritiene opportuno non indicare alcun valore.

Magazzino

Il bilancio al 31.12.2022 non indica alcun valore di magazzino a tale data. Ciò è coerente con il fatto che l'azienda con decorrenza dal 25.05.2022 è stata concessa in affitto alla società [REDACTED].

Avviamento:

Ai fini della determinazione del valore dell'avviamento si procede con i dati disponibili sulla base dei bilanci degli anni 2019; 2020 e 2022 della società Digital Cento Srl e del bilancio 2022 della società Digital Cento Srl. La scelta di queste fonti informative è legata a quanto dichiarato dalla curatela al sottoscritto perito. Il Curatore riferisce che nell'anno 2021 ha avuto inizio l'attività di verifica della Guardia di Finanza che ha portato all'accertamento di un rilevatissimo debito fiscale nei confronti della società Digital Cento Srl. Ciò ha costituito un durissimo colpo per la società Digital Cento Srl che ha dovuto rallentare la propria attività e cercare di riorganizzarsi per poi dare corso, nel maggio dell'anno successivo, all'affitto d'azienda a favore di ██████████ società all'uopo costituita e sostanzialmente riconducibile agli stessi soggetti che gestivano e controllavano Digital Cento Srl. Il bilancio al 31.12.2021 della società Digital Cento Srl non potendosi riferire ad un periodo di normale svolgimento dell'attività viene, pertanto, escluso quale fonte informativa per il calcolo dell'avviamento. Diversamente si ritiene proficuo per i motivi sopra indicati considerare ai fini della valorizzazione dell'avviamento aziendale i seguenti dati rinvenuti dal bilancio al 31.12.2022 della società ██████████

Descrizione	2022
Valore di produzione	325.635,00
Rettifiche apportate dallo scrivente	
Valore di produzione rettificato	
Costi di produzione	317.228,00
Rettifiche apportate dallo scrivente	-36.000,00
Costi di produzione rettificati	281.228,00

Risultato operativo	44.407,00
----------------------------	------------------

Poiché l'azienda è stata concessa in affitto dalla Digital Cento Srl alla ██████████ con effetto dal 25.05.2022, volendo avere a disposizione i dati dell'intero anno 2022, si può procedere a sommare algebricamente i dati del suddetto prospetto riferibili alla società ██████████ a quelli sempre del 2022 del prospetto di cui al punto 1.b riferibili a Digital Cento Srl per ottenere quanto segue:

Descrizione	2022
Valore di produzione	664.365,00
Rettifiche apportate dallo scrivente	
Valore di produzione rettificato	
Costi di produzione rettificati	620.621,00
Risultato operativo	43.744,00

Sulla base dei dati indicati nella suddetta tabella e di quelli indicati nella tabella 1.b, escludendo l'anno 2021, si elabora il prospetto che segue con i dati relativi ai valori e ai costi di produzione, con le relative differenze in termini di risultato operativo:

Anno	Valori di produzione rettificati	Costi di produzione rettificati	Risultato Operativo
2019	732.198,00	676.543,00	55.655,00
2020	622.565,00	609.251,00	13.314,00
2022	664.365,00	620.621,00	43.744,00
Totali	2.019.128,00	1.906.415,00	112.713,00
Media	673.043,00	635.472,00	37.571,00

Il risultato operativo medio del periodo indicato nella suddetta tabella, per l'azienda oggetto di analisi, è stato quantificato in euro 37.571,00. Al fine di determinare il solo sovra reddito si reputa ragionevole defalcare dall'importo citato almeno euro 15.000 per tenere conto del compenso figurativo eventualmente spettante all'amministratore per lo svolgimento della propria attività amministrativa/lavorativa all'interno della società.

Dall'importo di euro 22.571,00 come sopra determinato risulta necessario considerare l'effetto fiscale. In una società di capitale normalmente l'imposizione fiscale è pari al 27,9% del reddito. Il sovra reddito netto risulterà, pertanto, pari ad euro 16.273,69.

Per il calcolo dell'avviamento aziendale si procederà all'attualizzazione del sovra reddito netto sopra indicato per un periodo considerato congruo ad un tasso che tenga conto della media del rendistato degli anni 2022 e 2023 incrementato di alcuni punti al fine di tenere conto del rischio di impresa.

Media rendistato:

Anno 2022

Gen	febb	Marzo	Apr.	Mag.	Giugno	Lug.	Ago	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.
0,78	1,170	1,194	1,728	2,191	2,789	2,547	2,573	3,454	3,830	3,529	3,597
Media 2022 = 2,4485											

Anno 2023

Gen	febb	Marzo	Apr.	Mag.	Giugno	Lug.	Ago	Sett.	Ott.	Nov.	Dic.
3,662	3,804	3,861	3,866	3,896	3,817	3,931	3,942	4,174	4,444	4,045	3,480
Media 2023 = 3,910											
Media 2022 e 2023 = 3,17925											

La media del rendistato pari a 3,18% viene incrementata di almeno quattro punti al fine di tenere conto del rischio di impresa.

Prudenzialmente si reputa fattibile attualizzare il sovra reddito di euro 16.274,00 per la durata di cinque anni al tasso del 7,18% applicando la formula del valore attuale della rendita temporanea e determinando in euro 66.406,00 il valore dell'avviamento aziendale.

10. Riepilogo generale delle valutazioni

In considerazione che, dai documenti e dalle informazioni, non esistono altri elementi patrimoniali attivi e passivi oltre a quelli sopra individuati, il valore di stima dell'azienda alla data del 14.03.2024 può essere così riassunto:

Attivo:

Immobilizzazioni Materiali	Euro	1.345,00
Avviamento	Euro	66.406,00
Totale Attivo	Euro	67.751,00
		=====
Netto Patrimoniale	Euro	67.751,00

Pertanto alla data del 14.03.2024 sulla base dei dati sopra esposti il valore aziendale della società Digital Cento Srl risulta pari ad Euro 67.751,00

Ferrara, li 03.06.2024

In fede

Dott. Paolo BERGHENTI

