

PROMOTICA S.p.A.



**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

Ai sensi dell'art. 2 e dell'art. 6 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021, nonché degli artt. 7 e 11 della Procedura Relativa alla Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate di

PROMOTICA S.p.A

(Delibera Quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023 avente ad oggetto il compimento di una pluralità di operazioni di acquisto di prodotti da Forma Italia S.r.l. da parte di Promotica S.p.A)

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Promotica S.p.A. e sul sito internet della Società (www.promotica.it) nella sezione Investor Relations in data 3 febbraio 2023

Sommario

PREMESSA	4
1. AVVERTENZE.....	5
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata descritta nel documento informativo	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	5
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	5
2.2. Indicazione della parte correlata con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	6
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione	6
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili	6
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.....	7
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.....	7
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione	7
2.8. Organi e amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione	7
2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni	8

DEFINIZIONI

Viene riportato qui di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito previsto.

Euronext Growth Milan	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Accordo Quadro	L'accordo quadro sottoscritto in data 31 gennaio 2023 tra Promotica e Forma Italia avente ad oggetto la fornitura a Promotica da parte di Forma Italia di prodotti quali tazze, piatti, pirofile, barattoli, tovaglette americane, posate, bicchieri, statuine etc. realizzati in porcellana ed altri materiali e la corresponsione di royalties per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Forma Italia, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023.
Comitato Parti Correlate	Il comitato composto da tutti gli Amministratori Indipendenti di volta in volta in carica, fermo restando che, fintanto che e ogniqualvolta nel Consiglio di Amministrazione figura un solo Amministratore Indipendente, il Comitato Parti Correlate si riterrà validamente costituito con la sola presenza di tale Amministratore Indipendente e con l'intervento di uno dei Presidi Equivalenti di cui all'art. 6 della Procedura Operazioni con Parti Correlate.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione di Promotica.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede a Roma, Via G.B. Martini n.3.
Delibera	La delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023.
Disposizioni Parti Correlate	Le disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021.
Documento Informativo	Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 7.3 della Procedura Parti Correlate.
Forma Italia	La società Forma Italia S.r.l., con sede legale in Pollenza (Mc) Via Volta 15, partita IVA n. 01858940438, iscritta al Registro delle Imprese di Macerata al n. REA MC-187726.
Promotica o Società	La società Promotica S.p.A., con sede legale a Desenzano del Garda (BS), Via Generale dalla Chiesa 1, partita IVA n. 02394460980, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. REA BS-446561.
Operazione	L'acquisto ricorrente di Prodotti Forma Italia da parte di Promotica e la corresponsione di royalties approvate dal Consiglio di Amministrazione in sede di Delibera, così come meglio descritto al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo.
Procedura Parti Correlate	La procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Promotica in data 21 febbraio 2022.
Prodotti	Gli oggetti in porcellana ed altri materiali realizzati da Forma Italia.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dalla Società ai sensi dell'art. 7.3 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 2 delle Disposizioni Parti Correlate, ed è stato predisposto in relazione alla delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023, ai sensi dell'art. 7 della Procedura Parti Correlate, il cui contenuto è recepito nell'Accordo Quadro di fornitura con la parte correlata Forma Italia sottoscritto in data 31 gennaio 2023.

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti quali tazze, piatti, pirofile, barattoli, tovagliette americane, posate, bicchieri, statuine etc. realizzati da Forma Italia in porcellana, vetro, ceramica, metallo, polipropilene, melamina, tessile in cotone ed allo scopo appositamente sviluppati nel design per Promotica (i "Prodotti") e la corresponsione di royalties (Royalty) per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Forma Italia, per l'importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di euro 7.000.000,00 (sette milioni virgola zero zero) oltre Iva.

Forma Italia è stata individuata quale parte correlata ai sensi della definizione di parte correlata di cui all'articolo 1 della Procedura Parti Correlate in quanto sottoposta a controllo comune con Promotica. Infatti, Forma Italia è partecipata direttamente con una quota del 3,00% e indirettamente, per mezzo della società interamente controllata Dieci Sette S.r.l., con una quota del 48,00% dal dott. Diego Toscani il quale, sempre tramite la società Dieci Sette S.r.l., detiene una partecipazione pari al 76,199% nel capitale sociale di Promotica.

L'Operazione infine si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, in quanto il valore economico complessivo massimo dell'Operazione previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate come richiamato dalla procedura Parti Correlate medesima.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata descritta nel documento informativo

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti quali tazze, piatti, pirofile, barattoli, tovagliette americane, posate, bicchieri, statuine etc. realizzati da Forma Italia in porcellana, vetro, ceramica, metallo, polipropilene, melamina, tessile in cotone ed allo scopo appositamente sviluppati nel design per Promotica (i "Prodotti") e la corresponsione di royalties (Royalty) per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Forma Italia, per l'importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di euro 7.000.000,00 (sette milioni virgola zero zero) oltre Iva dal 01 febbraio 2023 al 31 gennaio 2024.

Fatto salvo per quanto di seguito specificato, in relazione all'Operazione non si segnalano alla data del presente Documento Informativo particolari rischi connessi a situazioni di potenziale conflitto di interessi, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, o da quelli tipicamente inerenti operazioni di fornitura di prodotti.

Si segnalano i seguenti potenziali conflitti di interessi nell'Operazione:

- il Dott. Diego Toscani è titolare di una quota di partecipazione diretta del 3% e indiretta, tramite la società interamente controllata Dieci.sette S.r.l., del 48% in Forma Italia nonché, sempre tramite la società Dieci.sette S.r.l., di una quota di partecipazione del 76,199% del capitale sociale di Promotica.

Il Comitato Parti Correlate, costituito dall'Amministratore Indipendente della Società, Prof. Michele Andreaus, e dal Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Marco Inverardi, in veste di Presidio Equivalente non correlato all'Operazione ai sensi dell'art. 6 della Procedura Parti Correlate, è stato tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione. In data 27 gennaio 2023 il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere è allegata al Documento Informativo quale Allegato 1).

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti per la tavola realizzati da Forma Italia in porcellana ed altri materiali (i "Prodotti") per l'importo complessivo massimo di euro 7.000.000,00 (settemilioni virgola zero zero) oltre Iva dal 01 febbraio 2023 al 31 gennaio 2024.

Il prezzo d'acquisto di ciascun Prodotto sarà concordato di volta in volta tra Promotica e Forma Italia, in base alle quantità, all'andamento dei prezzi di mercato, agli obiettivi di collocamento sul mercato e altre dinamiche e strategie di mercato e comunque da determinare in base alla logica open cost finito più margine dal 10% al 25% in relazione ai servizi forniti da Forma Italia, che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di design e di ispezione nella produzione, anche da far east. In particolare, il livello di margine è funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Forma Italia.

Il prezzo (Royalties) per l'utilizzo dei marchi e dei design (es: Keith Haring®, Pantone®, Disney®, Britto®, etc) sarà fissato nel 10,00% del prezzo di acquisto dei prodotti franco magazzino Italia al netto Iva.

La Delibera disciplina altresì le condizioni di vendita dei Prodotti tra Forma Italia e Promotica, che prevedono, *inter alia*, quanto segue:

- **Ordine di acquisto**: Tutti gli ordini di acquisto dei Prodotti devono essere in forma scritta, identificati con un numero d'ordine e devono inoltre precisare la descrizione, la quantità, le caratteristiche e la foggia dei Prodotti richiesti nonché il Prezzo dei Prodotti e la data di consegna. In caso di mancato rifiuto dell'ordine da parte di Forma Italia entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso, l'ordine dovrà essere considerato accettato.
- **Ispezione e resi**: Promotica deve informare per iscritto Forma Italia di eventuali compravate difformità, carenze, difetti o danni dei Prodotti consegnati e Forma Italia dovrà prontamente sostituire i Prodotti difettosi con Prodotti conformi. Detta sostituzione non dovrà comportare costi aggiuntivi per Promotica. Forma Italia riacquisterà i prodotti residui eccedenti fino ad un massimo del 10% della merce complessivamente ordinata per i soli prodotti a catalogo, ad un prezzo pari al prezzo di vendita a Promotica da parte di Forma Italia. Promotica dovrà rendere tali prodotti in eccedenza a fine contratto in perfetto stato; non saranno quindi resi prodotti danneggiati.
- **Pagamenti**: Tutti i pagamenti a Forma Italia da parte di Promotica dovranno avvenire secondo le seguenti modalità:
 - fino alla concorrenza massima di € 500.000,00 (euro cinquecentomila virgola zero zero) oltre IVA per singolo ordine di acquisto, a mezzo ri.ba avente scadenza 90 giorni data fattura fine mese;
 - per importi superiori a quello indicato nel punto precedente, secondo le seguenti condizioni:
 - fino al 30% al momento dell'ordine;
 - fino ad un ulteriore 30% al momento dell'arrivo della nave che trasporta le merci;
 - per la differenza a 90 giorni fine mese data fattura dalla consegna delle merci.
- **Modalità di consegna**: La clausola di consegna franco magazzini indicati nell'ordine di Promotica.

2.2. Indicazione della parte correlata con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

La fornitura dei Prodotti sarà erogata da Forma Italia, il cui capitale sociale è detenuto direttamente con una quota del 3,00% e indirettamente, per mezzo della società interamente controllata Dieci Sette S.r.l., con una quota del 48,00% dal dott. Diego Toscani il quale, sempre tramite la società Dieci Sette S.r.l., detiene una partecipazione pari al 76,199% nel capitale sociale di Promotica. L'Operazione si configura pertanto quale operazione tra parti correlate, ai sensi della definizione di "Parte Correlata" di cui all'Allegato 1 delle Disposizioni Parti Correlate e all'Articolo 1, lettera b) punto vi) di cui alla Procedura Parti Correlate.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione

La motivazione economica dell'Operazione è rinvenibile nella semplificata modalità di reperimento dei Prodotti da parte di Promotica, a prezzi di mercato e condizioni di pagamento vantaggiose ed agevolando l'approvvigionamento dei Prodotti in tempi certi, elemento fondamentale anche alla luce delle strette tempistiche richieste dalle singole campagne promozionali, con expertise consolidata e riconosciuta di Forma Italia S.r.l., che garantisce forniture tailor-made facendo leva su know-how esclusivo.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il prezzo dei Prodotti previsto nell'Ordine di acquisto sarà determinato in base al metodo open cost finito più margine fissato dal 10% - 25% in relazione ai servizi forniti da Forma Italia come sopra meglio specificato.

In particolare, l'Operazione si svolgerà a *“condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità di rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti ovvero praticate a soggetti con cui l'emittente sia obbligato per legge a contrarre a un determinato prezzo”*, ai sensi del paragrafo Definizioni, articolo 3, comma 1, lettera (e) del Regolamento Consob in materia di parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Tale valutazione sarà effettuata tenendo in considerazione:

- (i) le condizioni economiche ed i termini delle forniture previamente effettuate da Forma Italia a Promotica;
- (ii) le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti;
- (iii) l'esperienza maturata da Forma Italia e la relativa affidabilità professionale associata al suo know-how nella predisposizione anche di forniture tailor-made.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

L'importo complessivo massimo su base annua dell'Operazione è previsto in euro 7.000.000,00 (oltre Iva) e pertanto supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate. Nello specifico, l'indice preso in considerazione ai fini della determinazione dell'Operazione come operazione di maggior rilevanza è quello del controvalore, di cui all'art. 1.1, lettera (a) dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate.

La Società ritiene che l'Operazione avrà effetti economici positivi in particolare con riferimento alla competitività del prezzo dei Prodotti, derivante dalla meccanica *open cost*, alla possibilità di pagamento a 90 giorni fine mese per un monte forniture pari ad Euro 500.000 (oltre Iva), e alle condizioni di reso, che permettono a Promotica di ottimizzare la gestione del magazzino. Inoltre la fornitura avviene in un contesto commerciale consolidato da anni, che permette a Promotica di acquistare un prodotto di qualità riconosciuta dai propri clienti, assecondandone le richieste con flessibilità e puntualità. Infine, la forza dei marchi Forma Italia rappresenta un elemento competitivo che consente a Promotica di ideare e proporre campagne promozionali di grande richiamo, con effetti positivi sui ricavi.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Promotica.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione non sono direttamente coinvolti componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, sebbene si segnali che il Dott. Diego Toscani ricopre il ruolo di Presidente del consiglio di amministrazione di Promotica e detiene una quota di partecipazione diretta del 3% e indiretta, tramite la società interamente controllata Dieci.sette S.r.l., del 48% del capitale sociale di Forma Italia.

2.8. Organi e amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione

L'art. 7 della Procedura Parti Correlate prevede che il Consiglio di Amministrazione, laddove si renda

opportuno fare riferimento ad una pluralità di operazioni omogenee a carattere ricorrente, possa adottare delibere-quadro che prevedano il compimento da parte della Società, direttamente o per il tramite di società controllate, di una serie di operazioni omogenee con determinate categorie di parti correlate che verranno individuate di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi della Procedura Parti Correlate, l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione con Delibera del 30 gennaio 2023 e prevede:

- a) una durata di 12 mesi, dal 1° febbraio 2023 al 31 gennaio 2024;
- b) un esborso per la Società, quantificato in un importo complessivo massimo su base annua di euro 7.000.000,00 (oltre Iva), senza limite di numero di ordini;
- c) la sottoscrizione dell'Accordo Quadro con Forma Italia, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti poteri necessari, nessuno escluso.

Le trattative con Forma Italia sono state condotte, per conto di Promotica, dal dott. Diego Toscani e dal dott. Gabriele Maifredi, i quali hanno provveduto a relazionare dapprima il Comitato Parti Correlate in occasione di un incontro ad hoc, e successivamente i restanti consiglieri e sindaci in sede di Consiglio di Amministrazione del 30 gennaio 2023 che ha approvato la Delibera e l'Operazione.

Le bozze della Delibera e dell'Accordo Quadro sono state prontamente trasmesse al Comitato Parti Correlate, che è stato pertanto tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione. In data 27 gennaio 2023, il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere è allegata al Documento Informativo quale Allegato 1).

In data 30 gennaio 2023, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere rilasciato dal Comitato Parti Correlate, ha approvato all'unanimità l'Operazione, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Diego Toscani, i necessari poteri, nessuno escluso, al fine della sottoscrizione del citato Accordo Quadro.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Non applicabile.

Desenzano Del Garda, lì 3 febbraio 2023

L'Amministratore Delegato

Diego Toscani



Allegato 1

Parere del Comitato Parti Correlate ai sensi dell'art. 6 della Procedura Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni

PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE PARTI CORRELATE DI PROMOTICA S.P.A.

**sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate
nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni**

In conformità al combinato disposto degli artt. 5 e 6 della Procedura Parti Correlate ("**Procedura OPC**"), non essendo stato possibile costituire il Comitato Parti Correlate della Promotica S.p.A. ("**Promotica**" o la "**Società**") si è costituito un "Presidio Equivalente" composto dall'Amministratore Indipendente Prof. Michele Andreus e dal Presidente del Collegio Sindacale dott. Marco Giacomo Inverardi.

Il presente parere non vincolante (il "**Parere**") viene espresso nell'esercizio delle nostre funzioni di Presidio Equivalente ai sensi dell'art. 6.1 della Procedura Parti Correlate, adottata da Promotica S.p.A. ("**Promotica**" o la "**Società**").

Il Parere ha ad oggetto l'interesse della Società al compimento delle seguenti operazioni con parti correlate nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

L'operazione in valutazione (l'**Operazione**) ha per oggetto la prospettata adozione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di una delibera quadro (la "**Delibera**") ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC e di un contratto quadro della durata di 12 mesi disciplinante la fornitura da Forma Italia S.r.l. con sede in Pollenza (Mc) via Via Volta 15, partita IVA n. 01858940438 iscritta al Registro delle Imprese di Macerata al n. REA MC-187726 ("**Forma Italia**") a Promotica di tazze, piatti, pirofile, barattoli, tovagliette americane, posate, bicchieri, statuine etc. realizzati - in via meramente esemplificativa e non esaustiva - in porcellana, vetro, ceramica, metallo, polipropilene, melamina, tessile in cotone, etc., ed allo scopo appositamente sviluppati nel design per Promotica, per un importo complessivo massimo su base annua di **Euro 7.000.000,00 (oltre IVA)** (il "**Contratto Quadro**"). In particolare, Promotica per le proprie attività promozionali, di loyalty e di programmi fedeltà intende avvalersi dei prodotti forniti da Forma Italia, contraddistinti dai marchi "Egan", "Studio Egan", "Egan Design" e "Goofi" di sua proprietà nonché dei prodotti di cui Forma Italia ha acquisito i relativi diritti in licenza (Keith Haring®, Pantone®, Disney®, Britto®).

Peraltro, si evidenzia che Forma Italia rappresenta un fornitore storico di Promotica con cui la Società ha intrattenuto rapporti commerciali di fornitura fin dal 2016 ed è divenuta Parte Correlata nel corso del mese di luglio 2022.

La bozza del Contratto Quadro nonché la documentazione correlata sono stati prontamente trasmessi e siamo stati tempestivamente ed adeguatamente informati dei termini e delle condizioni dell'Operazione.

Posto che:

- a) Forma Italia è partecipata al 3,00% dal Dott. Toscani Diego che a sua volta, per mezzo della società integralmente controllata Dieci Sette S.r.l., detiene una partecipazione pari al 76,46% del capitale sociale della Promotica;
- b) Forma Italia è partecipata al 48,00% dalla società "Dieci.sette S.r.l." integralmente partecipata dal dott. Toscani Diego;

l'operazione avviene tra Parti Correlate, anche Dirette, ai sensi dell'articolo 1.1, della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni Euronext Growth Milan (EGM).

Dall'analisi della documentazione rileviamo che:

- l'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, poiché il valore economico complessivo massimo dell'Operazione previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 1.1 della Procedura OPC nonché dall'Allegato A della medesima Procedura;
- Promotica, per proprie insindacabili esigenze operative o gestionali può decidere di far produrre i Prodotti da propri fornitori anziché richiederne la fornitura a Forma Italia, previa comunicazione per iscritto a Forma Italia;
- -è previsto che, per tutto il periodo contrattuale, Promotica sarà tenuta a comunicare a Forma Italia, con preavviso di almeno trenta giorni, l'avvio di ogni singola operazione promozionale in cui intenda utilizzare gli articoli contraddistinti da marchi di proprietà o in licenza commercializzati da Forma Italia;
- tutti gli ordini di acquisto dei Prodotti devono essere in forma scritta, identificati con un numero d'ordine e devono inoltre precisare la descrizione, la quantità, le caratteristiche e la foggia dei Prodotti richiesti nonché il Prezzo dei Prodotti e la data di consegna. In caso di mancato rifiuto dell'ordine da parte di Forma Italia entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso, l'ordine dovrà essere considerato accettato;
- La costruzione del prezzo di cessione da Forma Italia a Promotica sarà determinato secondo il metodo "*open cost finito Italia*" più un mark-up da cui derivi un margine dal 10% al 25% in relazione ai servizi forniti da Forma Italia, che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di design e di ispezione nella produzione, anche da far east. In particolare, il livello di mark-up è in funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Forma Italia; sempre a titolo esemplificativo, una fornitura del solo prodotto base importato, con marchio non di proprietà, avrà un margine del 10%, mentre una fornitura più complessa, con servizi di design, marchio di proprietà (es: Egan) e controllo qualità, potrà avere un margine fino al 25%. Peraltro, il criterio di determinazione del prezzo di acquisto sopra illustrato, è quello applicato, in modo omogeneo (fatte salve le % di mark-up che posso variare in funzione di alcune peculiarità della transazione commerciale) da parte di Promotica in relazione alle operazioni compiute con aziende rientranti nella nozione di parti correlate;
- nei casi in cui Promotica utilizzasse nelle proprie campagne prodotti di altri fornitori con marchio o il design di Forma Italia, corrisponderà a Forma Italia royalties quantificate in misura pari al 10% da calcolarsi sul valore di acquisto al netto di Iva risultante dalle fatture emesse dal fornitore;
- il Contratto Quadro ha una durata di 12 mesi fatta salva la possibilità, in caso di inadempimento di determinati obblighi, della parte non inadempiente di chiederne la risoluzione immediata.

Abbiamo, quindi, proceduto a valutare anche quanto segue:

- (i) le marginalità (mark-up), previste nel Contratto Quadro, in relazione alle marginalità applicate per operazioni similari eseguite tra le parti nei precedenti

- anni di collaborazione (2020-2022). Da tale analisi emerge che le marginalità si sono attestate mediamente sul periodo analizzato intorno al 26,5%;
- (ii) le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti;
 - (iii) l'esperienza maturata da Forma Italia e la relativa affidabilità professionale in relazione all'operazione oggetto di approvazione confermata anche dal buon esito delle operazioni concluse nel corso degli ultimi anni;
 - (iv) i termini e le condizioni previsti per le operazioni di fornitura oggetto di Delibera;
 - (v) l'importo massimo delle operazioni realizzabili ai sensi della Delibera.

Alla luce di quanto sopra, vengono di seguito illustrate le valutazioni e le considerazioni da noi svolte con riferimento all'Operazione:

1. abbiamo espresso un giudizio positivo dell'Operazione e ne abbiamo condiviso la validità strategica. Infatti, tale fornitura avverrebbe in un contesto commerciale consolidato da anni che permette a Promotica di acquistare prodotti di qualità e con marchi riconosciuti ed apprezzati dal mercato conformemente alle richieste dei propri clienti, assecondandone le esigenze con flessibilità e puntualità;

2. con riferimento alla congruità dei termini e delle condizioni relativi alla fornitura di cui alla bozza di Contratto Quadro, le valutazioni sono state effettuate in base alle attuali condizioni di mercato, considerando come aspetto di rilievo la possibilità di un pagamento a 90 giorni fine mese per un monte di forniture pari ad Euro 500.000 oltre IVA nonché l'impegno di Forma Italia al riacquisto, al prezzo di vendita, dei prodotti residui alla fine delle campagne di Promotica fino ad un massimo del 10% del monte acquisti complessivamente ordinato dei soli prodotti a catalogo.

Avendo, pertanto, esaminato i dati e le informazioni forniteci e operato in piena libertà da qualsiasi condizionamento, ritenendo di aver potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di avere ricevuto adeguate informazioni, riteniamo che la fornitura sia in linea con condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità e rischio e che, in particolare, con la determinazione del prezzo con la metodologia "open cost Italia" precedentemente analizzata, si possa sostenere che Promotica stia acquistando a condizioni economiche di mercato vantaggiose.

Esprimiamo pertanto

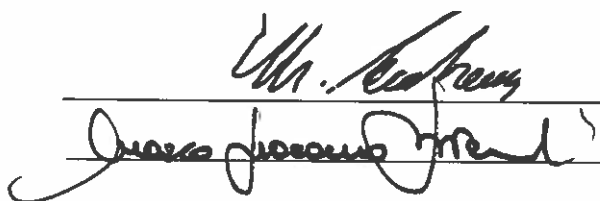
parere favorevole

sull'interesse di Promotica al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Desenzano del Garda (BS), 27 gennaio 2023

Prof. Michele Andreaus

Dott. Marco Giacomo Inverardi



The image shows two handwritten signatures in black ink. The top signature is 'M. Andreaus' and the bottom signature is 'Marco Giacomo Inverardi'. Both signatures are written over horizontal lines.

