



PROMOTICA S.P.A.
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2020



Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020

PROMOTICA S.p.a.

a socio unico

Via Generale Dalla Chiesa n. 1 – Desenzano del Garda (Bs)

Capitale Sociale Euro 680.000,00 i.v.

Codice Fiscale e Registro Imprese di Brescia 02394460980

Partita Iva 02394460980

Rea – Brescia 446561

Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Diego Toscani

CONSIGLIERI

Michele Andreaus (indipendente)

Michele Grazioli

Gabriele Maifredi

Alvise Gnutti

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE

Marco Giacomo Inverardi

SINDACI EFFETTIVI

Pier Federico Carrozzo

Claudio Massaroli Perani

SINDACI SUPPLEMENTI

Silvano Mombelli

Angiolino Zanni

SOCIETA' DI REVISIONE

Ria Grant Thornton S.p.a.

Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria

Criteri di redazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 è stata redatta tenendo conto di quanto previsto nel principio contabile OIC 30 – Bilanci Intermedi e quindi secondo i postulati del bilancio d’esercizio contenuti nel Codice Civile.

E’ stato quindi adottato il metodo di redazione *c.d. discrete method* che prevede di considerare il periodo contabile intermedio come un autonomo “esercizio” ancorché di durata inferiore all’anno.

I criteri e le stime di valutazione, nonché gli schemi di bilancio adottati nella redazione ed esposizione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 sono omogeni con quelli utilizzati in sede di predisposizione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2019.

I crediti ed i debiti sono stati pertanto esposti, rispettivamente, secondo il loro presumibile valore di realizzo e di pagamento. E’ rimasta quindi **invariata** la mancata adozione del metodo del costo ammortizzato in quanto anche per il periodo intermedio al 30 giugno 2020 l’adozione di tale metodo è irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta in ragione dei limitati risultati differenziali che tale mancata adozione ha comportato nei valori di bilancio.

Imposte sul reddito

Per la determinazione delle imposte sul reddito è stato adottato integralmente il concetto di autonomia del bilancio intermedio e dunque il carico fiscale è stato determinato come se le imposte dovessero essere liquidate in base all’utile lordo di fine periodo, apportando ad esso le rettifiche fiscali simulando così le dichiarazioni fiscali per il periodo intermedio.

Situazione economica

Di seguito i risultati economici di Promotica S.p.a. al 30 giugno 2020, confrontati con i dati dell’esercizio precedente.

CONTO ECONOMICO		
	30.06.2020	31.12.2019
A) Valore della produzione		
01 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.947.239	37.019.715
02 Variazioni riman.ze prodotti in corso e finiti	0	0
05 Altri ricavi e proventi	62.535	269.046
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	23.009.774	37.288.761
B) Costi della produzione		
06 Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.577.458	22.051.050
07 Per servizi	2.562.302	7.394.434
08 Per godimento beni di terzi	109.146	238.587
09 Per il personale		
a Salari e stipendi	646.989	1.347.183
b Oneri sociali	182.218	354.974
c Trattamento di fine rapporto	46.994	93.394
d Trattamento di quiescenza e simili	0	0
e Altri costi	3.538	0
Totale 09	879.739	1.795.551
10 Ammortamenti e svalutazioni		
a Ammortamento immob.ni immateriali	33.519	115.575
b Ammortamento immob.ni materiali	42.768	76.940
d1 Svalutazione dei crediti commerciali compresi dell'attivo circolante	80.770	150.604
Totale 10	157.057	343.119
11 Variazioni rimanenze di materie prime	-2.932.231	1.648.256
12 Accantonamenti per rischi	0	0
13 Altri accantonamenti	1.392.189	0
14 Oneri diversi di gestione	81.338	308.945
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	20.826.998	33.779.942
DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PROD. (A-B)	2.182.776	3.508.819
C) Proventi e oneri finanziari		
15 Proventi da partecipazioni	0	208
16 Altri proventi finanziari	0	61
a Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
<i>di cui da imprese controllate</i>	0	0
<i>di cui da imprese collegate</i>	0	0
<i>di cui da imprese controllanti</i>	0	0
c Da titoli iscritti nell'attivo circo- lante che non costit. partecipazioni	0	0
d Proventi diversi dai precedenti	0	61
<i>di cui da imprese controllate</i>	0	0
<i>di cui da imprese collegate</i>	0	0
<i>di cui da imprese controllanti</i>	0	0
17 Interessi e altri oneri finanziari	75.625	143.059
<i>di cui da imprese controllate</i>	0	0
<i>di cui da imprese collegate</i>	0	0
<i>di cui da imprese controllanti</i>	0	0
17-bis Utili e perdite su cambi	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-75.625	-142.790

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18 Rivalutazioni		0	0
19 Svalutazioni			
a) di partecipazioni		30.000	76.500
b) di imm. fin. che non costituiscono part.		0	167.708
	Totale		
	20	30.000	244.208
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATT. FIN.RIE		-30.000	-244.208
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		2.077.151	3.121.821
20 Imposte sul reddito dell'esercizio		618.627	965.249
a) correnti	1.001.346	1.013.971	
b) esercizi precedenti	0	31.808	
c) differite	0	-54.041	
d) anticipate	-382.719	-26.489	
21 Utile (Perdita) dell'esercizio		1.458.524	2.156.572

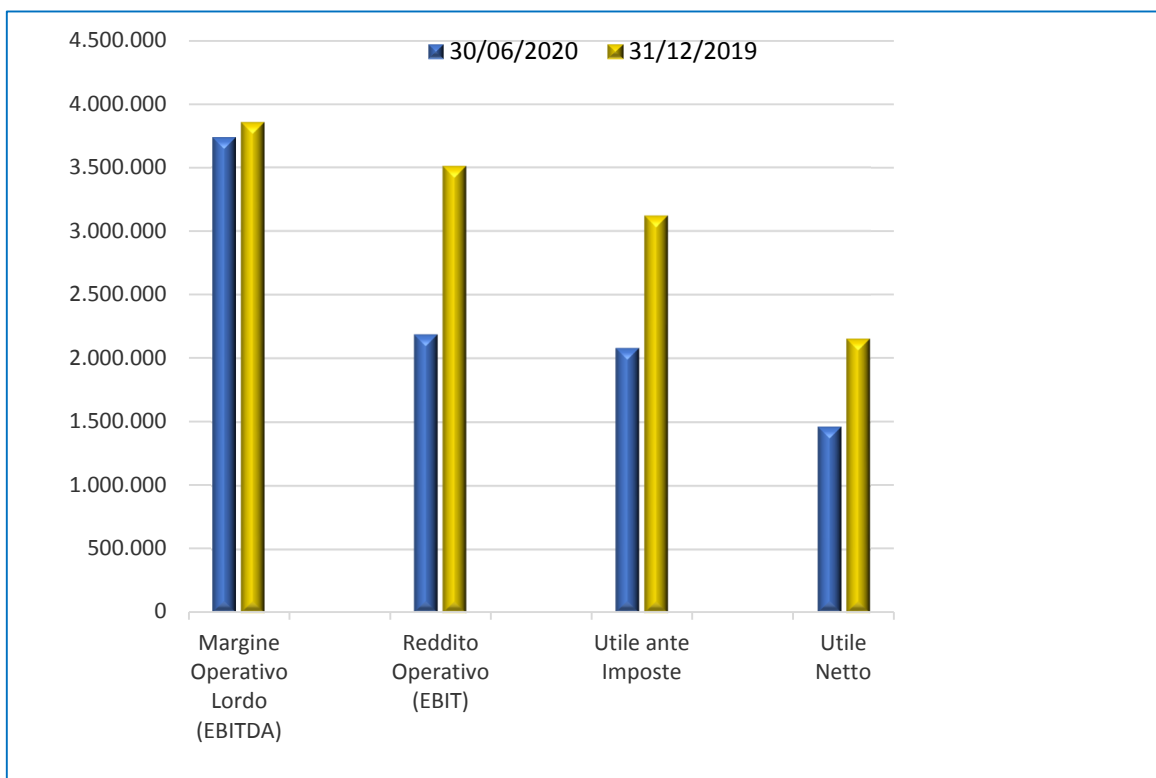
In forma sintetica:

Conto Economico Riclassificato	30/06/2020	%	31/12/2019	%
Valore della produzione	23.009.774	100,00%	37.288.761	100,00%
Costi Operativi	18.398.013		31.641.272	
Valore Aggiunto	4.611.761		5.647.489	
Costo del Lavoro	879.739		1.795.551	
EBITDA	3.732.022	16,22%	3.851.938	10,33%
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni	1.549.246		343.119	
EBIT	2.182.776	9,49%	3.508.819	9,41%
Proventi Finanziari Netti	0		269	
Oneri Finanziari Netti	-75.625		-143.059	
Rettifiche attività finanziarie	-30.000		-244.208	
Margine Netto di Gestione	2.077.151	9,03%	3.121.821	8,37%
Imposte	1.001.346		1.045.779	
Tax rate %	48,21%		33,50%	
Imposte anticipate/differite	-382.719		-80.530	
Risultato di esercizio	1.458.524	6,34%	2.156.572	5,78%

In ulteriore sintesi:

Principali voci e aggregati di conto economico	30/06/2020	31/12/2019
Ricavi di Vendita	22.947.239	37.019.715
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.732.022	3.851.938
Reddito Operativo (EBIT)	2.182.776	3.508.819
Utile ante Imposte	2.077.151	3.121.821

Utile Netto	1.458.524	2.156.572
-------------	-----------	-----------



La formazione del reddito è così rappresentabile:

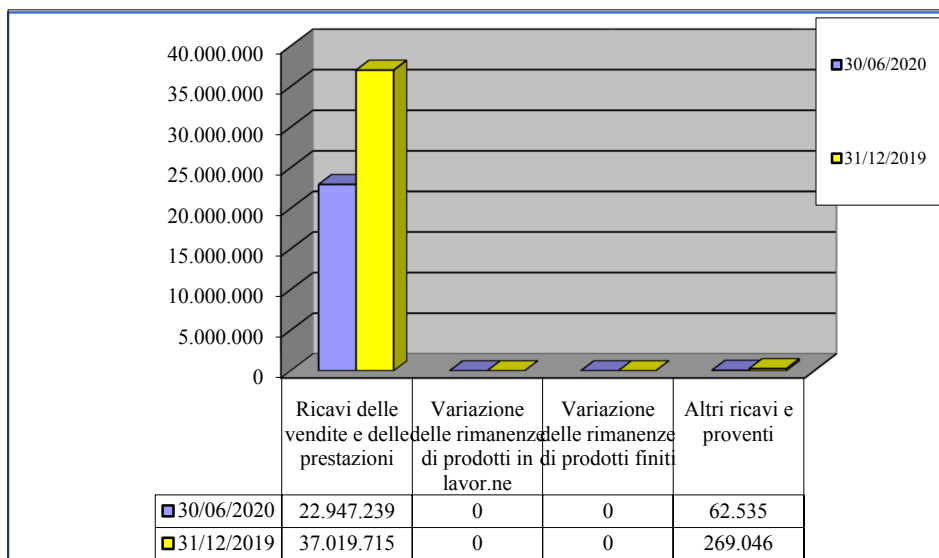
Conto Economico	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	% Var.
Ricavi delle Vendite	22.947.239	37.019.715	-14.072.476	-38,01%
A) Valore della Produzione	23.009.774	37.288.761	-14.278.987	-38,29%
B) Costi della Produzione	-20.826.998	-33.779.942	12.952.944	38,35%
Differenza A-B	2.182.776	3.508.819	-1.326.043	-37,79%
C) Proventi/Oneri Finanziari	-75.625	-142.790	67.165	47,04%
D) Rettifiche di Valore	-30.000	-244.208	214.208	87,72%
Risultato ante imposte	2.077.151	3.121.821	-1.044.670	-33,46%
Imposte sul reddito	-618.627	-965.249	346.622	35,91%
Risultato Netto	1.458.524	2.156.572	-698.048	-32,37%

I ricavi caratteristici della società, quelli cioè espressione del *core business* della società, ovvero l'organizzazione e la gestione di campagne di fidelizzazione della clientela realizzate attraverso la progettazione delle meccaniche, lo sviluppo degli aspetti creativi, la definizione degli aspetti legali e la gestione fisica dei premi, compresa la loro fornitura, sono i seguenti:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30/06/2020	31/12/2019
Fornitura di beni	21.855.429	36.145.064
Prestazioni di servizio	1.091.810	874.651
Altri ricavi	62.534	269.046
Totale	23.009.774	37.288.761

Quindi nel contesto più generale del valore della produzione:

Valore della produzione	30/06/2020	31/12/2019
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.947.239	37.019.715
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavor.ne	0	0
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	0	0
Altri ricavi e proventi	62.535	269.046
Totale	23.009.774	37.288.761

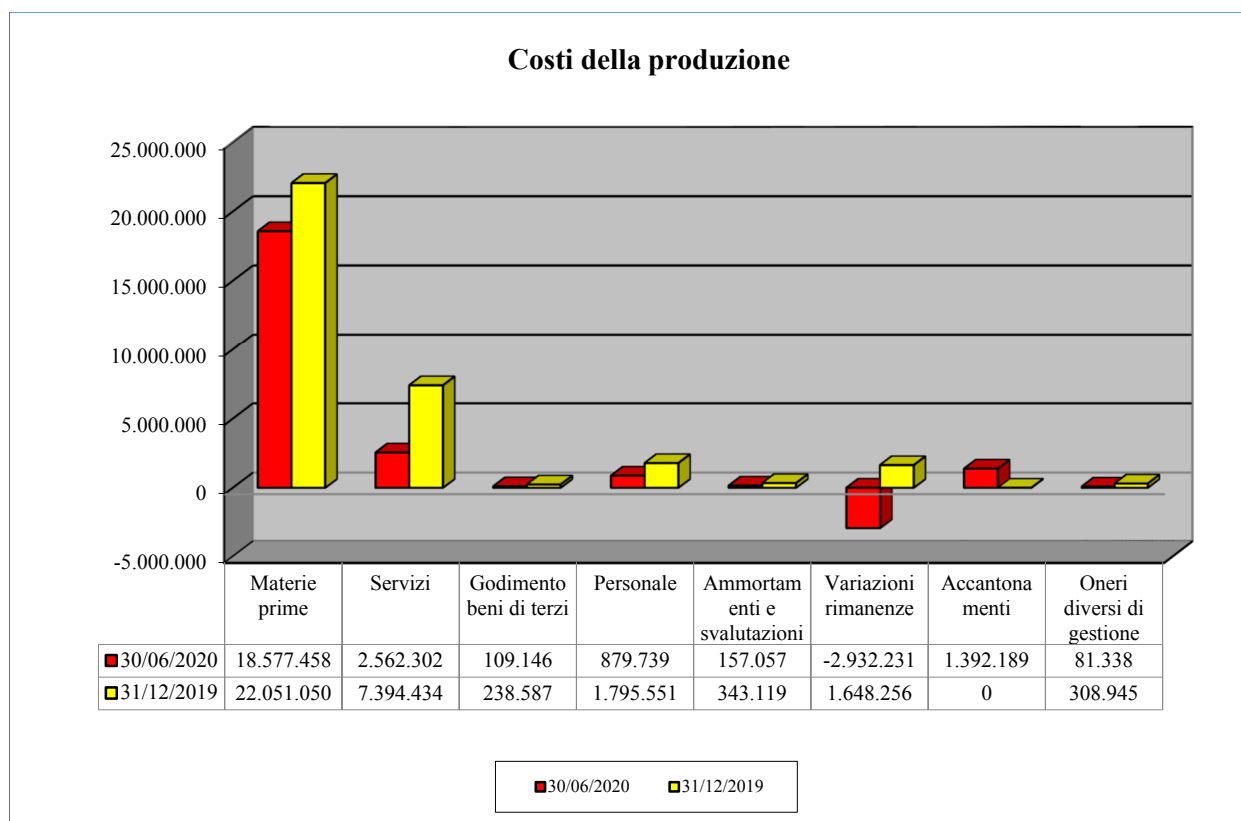


Il totale ricavi del primo semestre 2020 si attesta ad euro 22,95 milioni.

I costi della produzione al 30 giugno 2020, comparati con i valori assunti nell'esercizio precedente, sono i seguenti:

Costi della produzione	30/06/2020	31/12/2019	Incidenza	
			30/06/2020	2019
Materie prime	18.577.458	22.051.050	89,20%	65,28%
Servizi	2.562.302	7.394.434	12,30%	21,89%
Godimento beni di terzi	109.146	238.587	0,52%	0,71%

Personale	879.739	1.795.551	4,22%	5,32%
Ammortamenti e svalutazioni	157.057	343.119	0,75%	1,02%
Variazioni rimanenze	-2.932.231	1.648.256	-14,08%	4,88%
Accantonamenti	1.392.189	0	6,68%	0,00%
Oneri diversi di gestione	81.338	308.945	0,39%	0,91%
Totale	20.826.998	33.779.942	100,00%	100,00%



Le maggiori voci di costo sono riferibili ai costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci, ai costi per servizi e agli accantonamenti.

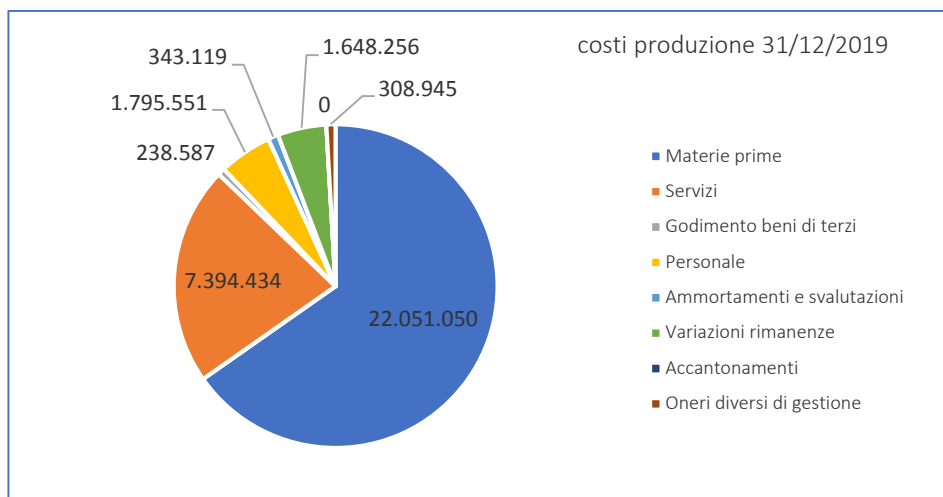
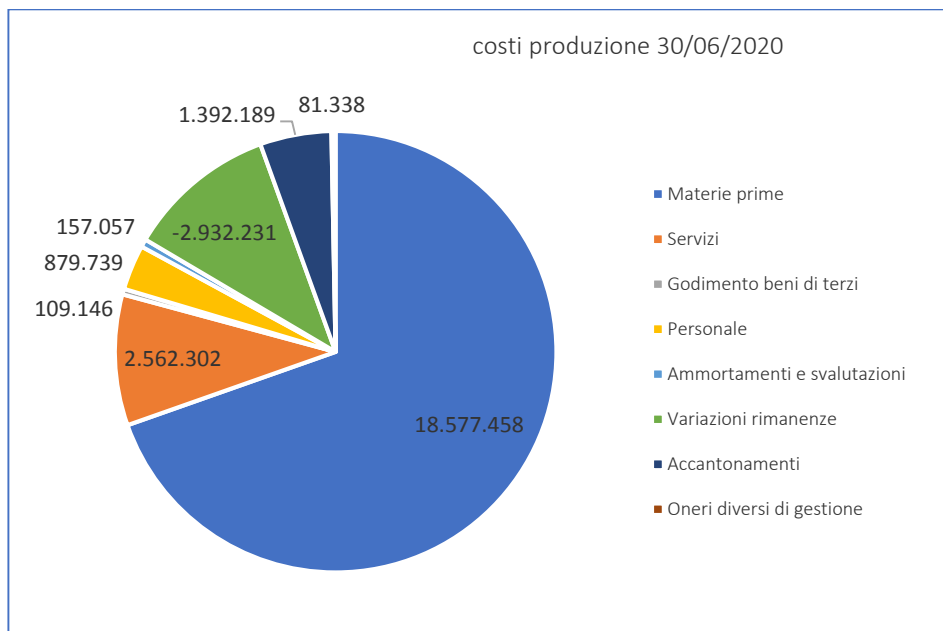
In particolare l'incidenza dei costi per acquisti di merci, che al 30.06.2020 ammontano a Euro 18.557.458, è del 89,20% in aumento rispetto al 31/12/2019. Tale incremento è da valutare in correlazione all'incremento delle rimanenze sia in termini percentuali che in termini assoluti ed è connesso all'approvvigionamento effettuato in vista di una importante campagna il cui svolgimento è previsto per il secondo semestre 2020.

I costi per servizi ammontano a euro 2.562.302, con un'incidenza sul totale costi della produzione in sensibile riduzione, e sono costituiti principalmente dagli acquisti per consulenze e servizi.

I costi per il godimento di beni di terzi ammontano a euro 109.146 e sono composti dai noleggi e dai canoni per i contratti di leasing in essere.

I costi per il personale ammontano a euro 879.379.

Gli accantonamenti, che ammontano ad euro 1.392.189, attengono agli oneri per contributi promozionali afferenti il primo semestre 2020 che, alla data del 30 giugno 2020, non sono ancora giuridicamente maturati, ma la cui sussistenza è ragionevolmente certa. L'importo è stato stimato sulla base di valutazioni prudenziali ma suffragate dal truck record della società.



Situazione patrimoniale e finanziaria

Lo stato patrimoniale al 30 giugno 2020 comparato con quello al 31 dicembre 2019 è il seguente:

STATO PATRIMONIALE		
	30.06.2020	31.12.2019
- ATTIVO -		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
01 Costi di impianto e di ampliamento	0	0
04 Diritti di brevetto e di ut. opere ingegno	0	14
05 Avviamento	298.744	331.938
07 Altre	974	1.286
<i>Totale Immobilizzazioni immateriali</i>	299.718	333.238
<i>II. Materiali</i>		
01 Terreni e fabbricati	244.157	247.711
02 Impianti e macchinari	7.394	2.369
03 Attrezzature ind. e commerciali	0	0
04 Altri beni materiali	164.899	172.402
05 Immobilizz. in corso e acconti	200.000	200.000
<i>Totale Immobilizzazioni materiali</i>	616.450	622.482
<i>III. Finanziarie</i>		
01 Partecipazioni	2.663.161	2.213.161
a imprese controllate	2.539.801	2.059.801
b imprese collegate	95.000	125.000
d altre imprese	28.360	28.360
02 Crediti	1.009.746	1.009.746
a Verso imprese controllate		
entro 12 mesi	0	0
oltre 12 mesi	1.000.000	1.000.000
b Verso imprese collegate		
entro 12 mesi	0	
oltre 12 mesi	0	
c Verso imprese controllanti		
entro 12 mesi	0	
oltre 12 mesi	0	
d Verso altri		
entro 12 mesi	0	0
oltre 12 mesi	9.746	9.746
03 Strumenti finanziari derivati attivi	4	10
<i>Totale Immobilizzazioni finanziarie</i>	3.672.911	3.222.917
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.589.079	4.178.637
C) Attivo circolante		
<i>I. Rimanenze</i>		
01 Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
02 Prodotti in corso di lavorazione e semilav.	0	0
04 Prodotti finiti e merci	12.100.802	9.168.571
05 Acconti	140.389	0
<i>Totale Rimanenze</i>	12.241.191	9.168.571
<i>II. Crediti</i>		
01 Verso clienti	15.958.108	13.845.451

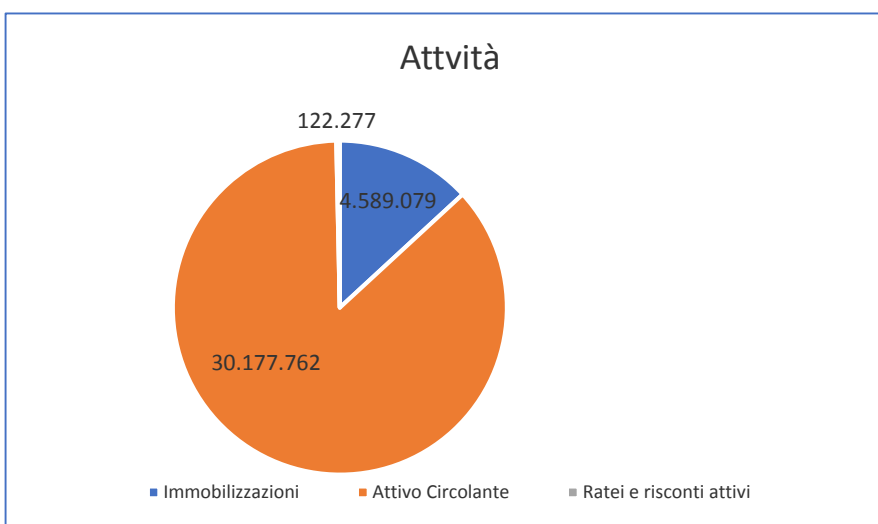
entro 12 mesi	15.958.108	13.845.451	
oltre 12 mesi	0	0	
02 Verso imprese controllate		0	0
entro 12 mesi	0	0	
oltre 12 mesi	0	0	
04-bis Crediti tributari		161.634	177
entro 12 mesi	161.634	177	
oltre 12 mesi	0	0	
04-ter Imposte anticipate		525.975	143.256
entro 12 mesi	523.962	139.429	
oltre 12 mesi	2.013	3.827	
05 Verso altri		370.881	1.196.971
entro 12 mesi	370.881	1.196.971	
oltre 12 mesi	0	0	
<i>Totale Crediti</i>		<u>17.016.598</u>	<u>15.185.855</u>
<i>III. Attività finanziarie che non cost. immob.</i>			
03 Altre partecipazioni		0	0
04 Azioni proprie (valore nominale)		0	0
06 Altri titoli		<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Totale Attività finanziarie che non cost. immob.</i>		0	0
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
01 Depositi bancari e postali		914.808	1.102.174
03 Denaro e valori in cassa		<u>5.165</u>	<u>5.759</u>
<i>Totale Disponibilità liquide</i>		<u>919.973</u>	<u>1.107.933</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE		30.177.762	25.462.359
D) Ratei e risconti attivi			
02 Altri ratei e risconti		122.277	167.595
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI		122.277	167.595
TOTALE ATTIVO		34.889.118	29.808.591
- PASSIVO -			
A) Patrimonio netto			
I. Capitale sociale		680.000	680.000
IV. Riserva legale		136.000	136.000
VI. Altre riserve		4.488.092	2.331.521
VII. Riserva op. copertura flussi fin. attesi		4	10
IX. Utile (perdita) d'esercizio		<u>1.458.524</u>	<u>2.156.572</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO		6.762.620	5.304.103
B) Fondi per rischi ed oneri			
01 Fondo tratt. quiescenza e obblighi simili		0	0
02 Fondo per imposte, anche differite		664	664
03 Altri accantonamenti		<u>1.392.189</u>	<u>0</u>
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI		1.392.853	664
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
01 F.do Trattamento fine rapporto		526.987	479.993
TOT. TRATT. FINE RAPP. DI LAV. SUB.		526.987	479.993
D) Debiti			
01 Obbligazioni		0	0
entro 12 mesi	0	0	
oltre 12 mesi	0	0	

02 Obbligazioni convertibili		0		0
<i>entro 12 mesi</i>	0		0	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
03 Debito verso soci per finanziamenti		0		0
<i>entro 12 mesi</i>	0		0	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
04 Debiti verso banche		9.062.275		8.414.489
<i>entro 12 mesi</i>	7.735.311		6.239.201	
<i>oltre 12 mesi</i>	1.326.964		2.175.288	
05 Debiti verso altri finanziatori		132		285
<i>entro 12 mesi</i>	132		285	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
06 Acconti		0		0
<i>entro 12 mesi</i>	0		0	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
07 Debiti verso fornitori		13.584.531		9.348.342
<i>entro 12 mesi</i>	13.584.531		9.348.342	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
11 Debiti verso controllanti		0		
<i>entro 12 mesi</i>	0			
<i>oltre 12 mesi</i>	0			
12 Debiti tributari		1.484.973		839.096
<i>entro 12 mesi</i>	1.484.973		828.991	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		10.105	
13 Debiti ver. ist. previd. secur. sociale		151.258		137.075
<i>entro 12 mesi</i>	151.258		137.075	
<i>oltre 12 mesi</i>	0		0	
14 Altri debiti		1.911.366		5.273.948
<i>entro 12 mesi</i>	1.785.366		5.273.948	
<i>oltre 12 mesi</i>	126.000		0	
TOTALE DEBITI		26.194.535		24.013.235
E) Ratei e risconti passivi				
02 Altri ratei e risconti		12.123		10.596
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI		12.123		10.596
TOTALE PASSIVO E NETTO		34.889.118		29.808.591

In sintesi:

ATTIVITA'	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	% Var.
Immobilizzazioni	4.589.079	4.178.627	410.452	9,82%
Attivo Circolante	30.177.762	25.462.359	4.715.403	18,52%
Ratei e risconti attivi	122.277	167.595	-45.318	-27,04%
Totale Attività	34.889.118	29.808.581	5.080.537	17,04%
PASSIVITA'	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	% Var.
Patrimonio Netto	6.762.620	5.304.093	1.458.527	27,50%
Fondi rischi ed oneri	1.392.853	664	1.392.189	209667,02%
Trattamento Fine Rapporto	526.987	479.993	46.994	9,79%
Debiti	26.194.535	24.013.235	2.181.300	9,08%
Ratei e risconti passivi	12.123	10.596	1.527	14,41%

Totale Passività	34.889.118	29.808.581	5.080.537	17,04%
-------------------------	-------------------	-------------------	------------------	---------------



La posizione finanziaria netta è la seguente:

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione	%
A Cassa	5.165	5.759	-594	-10,31%
B Saldi attivi di c/c non vincolati	914.808	1.102.174	-187.366	-17,00%
C Altre disponibilità liquide	0	0	0	0,00%
D Liquidità (A+B+C)	919.973	1.107.933	-187.960	-16,96%
E Debiti bancari correnti	5.099.798	4.361.554	738.245	16,93%
F Parte corrente dell'indebitamento bancario non corrente	2.635.513	1.877.647	757.865	40,36%
G Altri debiti finanziari correnti	1.331.849	1.028.002	303.847	29,56%
H Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)	9.067.160	7.267.203	1.799.957	24,77%
I Indebitamento finanziario corrente netto	8.147.187	6.159.270	1.987.917	32,28%
J Debiti bancari non correnti	1.326.964	2.175.288	-848.324	-39,00%
K Altri debiti finanziari non correnti	126.000	0	126.000	0,00%
L Indebitamento finanziario non corrente (J+K)	1.452.964	2.175.288	-722.324	-33,21%
M Indebitamento finanziario netto	9.600.151	8.334.558	1.265.593	15,18%

La rappresentazione complessiva della situazione patrimoniale è quindi la seguente:

	30/06/2020		31/12/2019		Variazione
A. Immobilizzazioni					
Immateriali	299.718	1,56%	333.238	2,19%	-33.520
Materiali	616.450	3,21%	622.482	4,09%	-6.032
Finanziarie	3.672.911	19,13%	3.222.917	21,17%	449.994
Totale	4.589.079	23,90%	4.178.637	27,44%	410.442
B. Attivo circolante netto tipico					
Rimanenze	12.241.191	63,75%	9.168.571	60,21%	3.072.620
Crediti commerciali	15.958.108	83,10%	13.845.451	90,93%	2.112.657
Debiti comm.li	-13.584.531	-70,74%	-9.348.342	-61,39%	-4.236.189
Altre attività	2.100.740	10,94%	2.615.932	17,18%	-515.192
Altre passività	-2.102.003	-10,95%	-5.232.998	-34,37%	3.130.995
Totale	14.613.505	76,10%	11.048.614	72,56%	3.564.891
C. Capitale investito (A+B)	19.202.584	100,00%	15.227.251	100,00%	3.975.333
D. Patrimonio netto	6.762.620	35,22%	5.304.103	34,83%	1.458.517
E. Fondi					
Tr. fine rapp.	526.987	2,74%	479.993	3,15%	46.994
Altri acc.ti	1.392.853	7,25%	664	0,00%	1.392.189
Totale	1.919.840	10,00%	480.657	3,16%	1.439.183
F. Indebitamento netto					
Debiti v. banche	9.062.275	47,19%	8.414.489	55,26%	647.786
Debiti finanziari	1.457.849	7,59%	1.028.002	6,75%	429.847
Totale	10.520.124	54,78%	9.442.491	62,01%	1.077.633
G. Totale copertura (D+E+F)	19.202.584	100,00%	15.227.251	100,00%	3.975.333

Le variazioni nelle immobilizzazioni immateriali e materiali sono connesse con i processi di ammortamento a cui esse sono sottoposte a alle acquisizioni del periodo.

L'andamento dei crediti e debiti commerciali è connessa con il mantenimento dei ricavi ad un livello in linea con l'incremento registrato nell'esercizio in precedente. La variazione positiva delle scorte di magazzino è invece connessa all'approvvigionamento di beni per un'importante campagna loyalty il cui avvio è previsto nel secondo semestre.

Le variazioni del patrimonio netto

Le variazioni intervenute nel corso dell'periodo intermedio al 30 giugno 2020 nella composizione del patrimonio netto sono rilevabili nell'apposito prospetto riportato di seguito:

	Valore di inizio	Destinazione del risultato	Altre variazioni		Risultato del	Valore di
	periodo	dell'esercizio precedente	Incrementi	Decrementi	periodo	fine periodo
Capitale sociale	680.000					680.000
Riserva legale	136.000					136.000
Altre riserve:						
Straordinaria	2.331.519	2.156.572				4.488.091
Varie altre riserve	2			1		1
Totale altre riserve	2.331.521			1		4.488.092
Riserva per operazioni di copertura dei finanziari attesi	10			6		4
Utile (perdita) dell'esercizio	2.156.572	-2.156.572			1.458.524	1.458.524
Perdita ripianata nell'esercizio	0					0
Totale patrimonio netto	5.304.103		0	7	1.458.524	6.762.620

Principali indici e aggregati di bilancio

COMPOSIZIONE DEGLI IMPIEGHI	30/06/2020	31/12/2019
1 Immobilizzazioni su totale impieghi	13,15%	14,02%
2 Immobilizzazioni immateriali su totale impieghi	0,86%	1,12%
3 Immobilizzazioni immateriali su totale immobilizzazioni	6,53%	7,97%
4 Immobilizzazioni materiali su totale impieghi	1,77%	2,09%
5 Immobilizzazioni materiali su totale immobilizzazioni	13,43%	14,90%
6 Immobilizzazioni finanziarie su totale impieghi	10,53%	10,81%
7 Immobilizzazioni finanziarie su totale immobilizzazioni	80,04%	77,13%
8 Capitale Circolante Lordo	30.300.039	25.629.954
9 Capitale Circolante Lordo su totale impieghi	86,85%	85,98%
10 Liquidità differite	17.138.875	15.353.450
11 Liquidità differite su totale impieghi	49,12%	51,51%
12 Liquidità differite su capitale circolante lordo	56,56%	59,90%
13 Liquidità immediate su totale impieghi	919.973	1.107.933
14 Liquidità immediate su capitale circolante lordo	3,04%	4,32%
15 Magazzino su totale impieghi	35,09%	30,76%
16 Magazzino su capitale circolante lordo	40,40%	35,77%

COMPOSIZIONE DELLE FONTI	30/06/2020	31/12/2019
17 Capitale Proprio su totale fonti	19,38%	17,79%
18 Passività consolidate	3.246.804	2.666.050
19 Passività consolidate su totale fonti	9,67%	8,94%
20 Passività consolidate su totale debiti	11,99%	10,88%
21 Passività correnti	24.753.694	21.838.438
22 Passività correnti su totale fonti	70,95%	73,26%
23 Passività correnti su totale debiti	88,01%	89,12%
24 Indice di indebitamento	416%	462%

MARGINI ED INDICI DI STRUTTURA	30/06/2020	31/12/2019
--------------------------------	------------	------------

25	Capitale Circolante Netto	5.546.345	3.791.516
26	Margine di Struttura Primario	2.173.541	1.125.466
27	Indice di Copertura Primario	1,47	1,27
28	Margine di Struttura Secondario	5.546.345	3.791.516
29	Indice di Copertura Secondario	2,21	1,91

MARGINI ED INDICI DI TESORERIA		30/06/2020	31/12/2019
30	Margine di Tesoreria primario	-23.833.721	-20.730.505
31	Indice di disponibilità	73,0%	75,4%
32	Margine di Tesoreria secondario	-6.694.846	-5.377.055
33	Indice di liquidità	3,72%	5,07%

INDICI DI ROTAZIONE		30/06/2020	31/12/2019
34	Rotazione Capitale investito	0,66	1,25
35	Rotazione Giacenza media magazzino	1,90	4,04
36	Rotazione Crediti Commerciali	1,44	2,67

ANALISI RISULTATO DI ESERCIZIO		30/06/2020	31/12/2019
37	R.O.E. (return on equity)	21,57%	40,66%
38	R.O.I. (return on investment)	6,26%	11,77%
39	R.O.S. (return on sale)	9,51%	9,48%
40	Onerosità media dei finanziamenti	0,27%	0,58%

Altre informazioni

Crediti per imposte anticipate

Le differenze temporanee indeducibili e quelle divenute deducibili afferenti il periodo al 30 giugno 2020 hanno generato la seguente variazione nel credito per imposte anticipate:

Credito imposte anticipate 31/12/2019

	Imponibile	Aliquota	Imposta
F.do svalutazione crediti comm.li	160.441	24%	38.506
Sp. Manutenzioni rinviate	11.184	24%	2.684
F.do svalutazione crediti imm.ti	417.708	24%	100.250
Accantonamento fondi	0	27,9%	0
Amm.to fabbricato	6.502	27,9%	1.814
Totale	595.835		143.254

Diff. temporanee in ded. li 30/06/2020

F.do svalutazione crediti comm.li	0	24%	0
F.do svalutazione crediti imm.ti	0	24%	0
Accantonamento fondi	1.392.190	28%	388.421
Amm.to fabbricato	0	27,9%	0
Totale	1.392.190		388.421

Diff. Temporanee divenute ded. li 30/06/2020

F.do svalutazione crediti comm.li	-22.362	24%	-5.367
-----------------------------------	---------	-----	--------

Sp. Manutenzioni	-1.398	24%	-336
Accantonamento fondi	<u>0</u>	28%	<u>0</u>
Totale variazioni positive	-23.760		-5.702
Totale			

Credito imposte anticipate 30/06/2020

	Imponibile	Aliquota	Imposta
F.do svalutazione crediti comm.li	138.079	24%	33.139
Sp. Manutenzioni rinviate	9.786	24%	2.349
F.do svalutazione crediti imm.ti	417.708	24%	100.250
Accantonamento fondi	1.392.190	27,9%	388.421
Amm.to fabbricato	<u>6.502</u>	27,9%	<u>1.814</u>
Totale	1.964.265		525.973

Compensi amministratori

Il conto economico al 30 giugno 2020 alloca tra le spese per servizi compensi amministratore per euro 90.000.

Dipendenti

Promotica S.p.a occupa al 30 giugno 2020 n. 34 dipendenti di cui 10 con laurea magistrale.

Operazioni di locazioni finanziaria

Con riferimento ai beni condotti in forza di contratti di locazione finanziaria sono state redatte le seguenti tabelle, dalle quali è possibile, tra l'altro, evincere:

- il valore attuale dei canoni non ancora scaduti: nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio;
- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati considerati immobilizzazioni, con separata indicazione di ammortamenti, rettifiche e riprese di valore che sarebbero stati stanziati nell'esercizio.

	Importo al 30/06/2020
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	368.595
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	26.560
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	324.625
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	5.032

	Stato Patrimoniale 31/12/2019	Conto Economico 30/06/2020	Stato patrimoniale 30/06/2020
Maggior valore lordo Immobilizzazioni Materiali:	567.349		567.349
Minor valore lordo Imm.ni Materiali riscattate:	0		0
Minor Risconto attivo:	-33.615		-29.610
Maggior Risconto attivo:	0		0
Maggior valore Fondi Ammortamento:	-172.194	-26.560	-198.754
Minor valore Fondi Ammortamento:	0		0
Maggiori debiti finanziari:	-348.722		-324.625
Maggior Risconto passivo:	0		0
Minor Risconto passivo:	0	0	0
Maggiori oneri finanziari:		-5.032	
Minor oneri per Godimento beni di terzi:		33.134	
Effetto lordo sul Patrimonio Netto	12.818	1.542	14.360
Relativo effetto fiscale:	3.577	430	4.007
<i>Ires</i>	3.077	370	3.447
<i>Irap</i>	500	60	561
Effetto netto sul Patrimonio Netto	9.242	1.112	10.353

Eventi di rilievo del periodo

Acquisizione Kiki Lab S.r.l.

Il 23 aprile 2020 Promotica S.p.a ha acquisto il 100% di Kiki Lab S.r.l., società attiva da decenni nel settore della consulenza commerciale retail e unico membro italiano del consorzio mondiale Ebeltoft Group.

Controllo contabile della società

L'11 maggio 2020 il controllo contabile della società è stato conferito, previa risoluzione consensuale con il collegio sindacale del relativo mandato, alla società di revisione Ria Grant Thornton per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 sino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021.

Approvati i risultati 2019

In data 27 maggio 2020, l'Amministratore Unico di Promotica S.p.a., ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2019 e della relazione sulla gestione. L'Amministratore Unico ha proposto la destinazione dell'utile dell'esercizio a riserva straordinaria.

Scissione società

L'11 giugno 2020 è stato redatto dall'Amministratore Unico progetto di scissione di Promotica S.p.a. a favore di costituenda società, al fine di destinare la partecipazione in Easy Life S.r.l. nel contesto di un nuovo veicolo societario. L'assemblea straordinaria della società ha deliberato la scissione il 17 giugno 2020.

Assemblea ordinaria

In data 26 giugno 2020 l'assemblea ordinaria della società ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, la relazione sulla gestione e con essi la destinazione dell'utile dell'esercizio a riserva straordinaria.

Trasformazione in società per azioni

In data 30 giugno 2020 è stata iscritta presso il Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Brescia la delibera dell'assemblea straordinaria di Promotica S.p.a. che ha approvato la trasformazione in società per azioni della società.

Eventi di rilievo successivi Al 30 giugno 2020

Emissione prestito obbligazionario

In data 09 luglio 2020 la società ha deliberato l'emissione di prestito obbligazionario non convertibile di euro 4.000.000 destinato a soggetti sottoposti a vigilanza. Il prestito obbligazionario è stato infatti interamente sottoscritto da Intesa Sanpaolo nell'ambito del piano Basket Bond lanciato in partnership con Elite (private market parte del Gruppo London Stock Exchange).

Nomina nuovo organo amministrativo

In data 14 settembre 2020 l'assemblea degli azionisti ha nominato il nuovo organo amministrativo nella forma del consiglio di amministrazione con indicazione dei componenti nelle persone indicate nel paragrafo "Organi sociali".

Evoluzione prevedibile della gestione

La pandemia Covid-19 che ha colpito l'Italia, sin dalle prime settimane del 2020 per poi diffondersi più capillarmente nei primi tre mesi e che ha colpito successivamente anche le prevalenti economie europee e non, ha avuto riflessi sull'attività produttiva e sulla domanda aggregata.

Il primo semestre del 2020 ha confermato le previsioni di una significativa contrazione del commercio, anche internazionale.

Il peggioramento delle prospettive di crescita si è tradotto in una decisa caduta degli indici di borsa e in un brusco innalzamento della volatilità e dell'avversione al rischio. In tutti i principali paesi le autorità monetarie e fiscali hanno posto in essere forti misure espansive a sostegno dei redditi di famiglie e imprese, del credito all'economia e della liquidità sui mercati.

In linea con la caduta dell'attività e della domanda aggregata e con il timore di conseguenze permanenti sull'economia, le attese di inflazione sono tutt'ora ridotte in modo marcato su tutti gli orizzonti. Il Consiglio direttivo della BCE ha quindi confermato l'allentamento delle condizioni monetarie, adottando un ampio pacchetto di misure tra cui operazioni di rifinanziamento più espansive per sostenere la liquidità delle imprese e un nuovo programma di acquisto di titoli per l'emergenza pandemica, volto a contrastare l'aumento dei differenziali di rendimento.

Nel nostro paese la produzione industriale è scesa del 26,10% in aprile su marzo, ed arretrata del 25,4% su febbraio; nel primo trimestre 2020 si registra una variazione congiunturale di -7,50% (-1,2% nel quarto trimestre 2019). La produzione, al netto del diverso numero di giornate lavorative, arretra in aprile del 45,2% rispetto allo stesso mese del 2019; in marzo è stimata in calo del 26,5% sui dodici mesi. Gli ordini in volume scendono del 44,6% in aprile su marzo (-42,1% annuo), quando sono diminuiti del 23,7% su febbraio (-52,7% annuo).

La dinamica congiunturale dell'attività industriale in marzo e aprile è stata calcolata con una metodologia diversa da quella finora utilizzata, in linea con le indicazioni di Eurostat sul trattamento dei dati destagionalizzati in un contesto caratterizzato dallo shock improvviso causato dalla diffusione del Covid-19. Eurostat consiglia di trattare le nuove osservazioni come outlier (esattamente come additive outlier), ovvero come valori anomali, almeno per i primi mesi dopo lo shock iniziale (da marzo e, verosimilmente, fino all'estate). Tale procedimento evita che ci siano forti revisioni nelle serie storiche - come sarebbe avvenuto se fosse stato utilizzato l'approccio precedente - e scongiura, di conseguenza, gli impatti anche nelle dinamiche di altri aggregati che utilizzano la produzione industriale come variabile di riferimento (primo fra tutti il PIL). Questo differente approccio metodologico mantiene dunque inalterato l'andamento della

produzione industriale fino a febbraio, ma “scarica” l’impatto economico esclusivamente sulle ultime osservazioni (nel caso specifico in marzo e aprile). Ciò spiega in gran parte la differenza rispetto alle stime preliminari di marzo diffuse un mese fa (-16,6%). È auspicabile che lo stesso approccio nel trattamento dei dati post Covid-19 sia utilizzato da tutti gli istituti europei, per rendere confrontabili le statistiche internazionali.

L'epidemia ha avuto forti ricadute anche sull'occupazione in tutti i paesi. In Italia il ricorso alla Cassa integrazione guadagni dovrebbe avere attenuato l'impatto dell'emergenza sanitaria sul numero di occupati. Ad aprile l'occupazione ha registrato un forte calo (-1,2% pari a -274mila unità) e ha coinvolto sia le donne (-1,5%, pari a -143mila), sia gli uomini (-1%, pari a -131mila), portando il tasso di occupazione al 57,9% (-0,7 punti percentuali). L'Istat ha precisato che si rafforza il calo delle persone non occupate in cerca di lavoro già registrato a marzo, con un ulteriore crescita dell'inattività.

In tale contesto macro-economico di permanente incertezza Promotica S.p.a. è chiamata ad esplicitare la propria attività prevalentemente nella filiera della GDO settore che certamente meno di altri nel contesto della pandemia ha risentito della contrazione dei volumi di ricavi, anzi espandendolo, seppur con difficoltà operative crescenti.

In questa prospettiva Promotica S.p.a. per il primo semestre 2020 ha beneficiato della propria flessibilità e della propria qualità degli stock presenti in magazzino riuscendo a mettere in campo attività tattiche di breve periodo che in questo momento di incertezza hanno sostituito le attività strategiche. Ciò ha permesso di conseguire nel primo semestre un buon livello di fatturato che, unitamente all'avvio nel secondo semestre di importanti campagne loyalty, consentirà di chiudere l'esercizio 2020 con un significativo incremento di fatturato.

Nel primo semestre sono continuate le attività nei paesi della ex Jugoslavia ed è intenzione del management insistere sui possibili sviluppi in tutta Europa sia attraverso partnership sia con un intervento diretto su mercati che consentissero questo tipo di approccio. In tal senso buoni segnali provengono dalle Repubbliche Baltiche e dalla Germania. Lo sviluppo di mercato estero continuerà ad avere due obiettivi principali: vendere in attività di fidelizzazione della clientela i progetti sviluppati per il mercato italiano ed esitare gli stock di prodotti a fine vita.

Continuerà il lavoro teso ad affermare la leadership nel settore farmaceutico, di cui Promotica S.p.a. oggi è leader per numero di campagne gestite e per numero di farmacie gestite. Verrà valutata l'opportunità di rafforzare ulteriormente la struttura commerciale al seguito di questi mercati per sviluppare nuovi progetti con una forte base digitale.

Nel mercato di riferimento, quello della grande distribuzione, continueranno ad essere sviluppati nuovi progetti di fidelizzazione, in grado di combinare elementi di prodotto con fattori di comunicazione e di

animazione dei punti vendita, in ossequio ai più recenti dettami del marketing che indicano di lavorare sulla customer experience e sul consolidamento della relazione con il cliente per incrementare il life time value del cliente stesso in un'ottica di lungo periodo.

Proseguirà quindi il lavoro di sviluppo prodotti anche attraverso la firma di nuovi contratti di esclusiva resa più semplice dal forte sviluppo aziendale. Inoltre si lavorerà alla creazione di nuovi prodotti/servizi basati su esperienze di qualità da proporre alla clientela come sistema premiante alternativo al premio fisico, legate ad alcune grandi passioni (cibo, vino, auto, viaggi, barche), settore che ha dato ottimi risultati anche nel corso del 2019 e che è stato inserito in numerose attività proposte nel 2020 anche se la crisi COVID ha imposto la sospensione di tutte queste attività almeno nella prima parte dell'anno. Verranno lanciati sul mercato i programmi rivolti ai kids, per i quali è stato individuato un responsabile dello sviluppo di prodotto di nuova assunzione. Al fine di presidiare la propria clientela, Promotica S.p.a. attraverso l'acquisizione di Kiki Lab, società specializzata nella consulenza di alto livello, proporrà anche eventi formativi (gioco forza on line nella prima parte dell'anno), auspicando la possibilità di realizzare attività di tipo esperienziale una volta superata la crisi COVID.

La strategia di sviluppo collegata ad esclusive di brand continuerà nella seconda parte del 2020 con l'estensione della presentazione dei marchi già presenti in portafoglio ai mercati esteri e l'acquisizione di nuovi brand di prestigio attratti dalle accresciute dimensioni aziendali e dalla capacità del management aziendale di interpretare correttamente la filosofia e l'identità dei diversi brand aziendali non snaturandoli ma valorizzandoli in ambito loyalty. Continuerà anche nella seconda parte del 2020 l'incremento della value proposition attraverso l'offerta alla clientela di una gamma di servizi evoluti finalizzati alla migliore conoscenza dei clienti e dei loro comportamenti. Queste attività, che rientrano sotto il progetto "Promotica Academy" lanciato alla fine del 2015, comprendono attività di formazione per il personale della clientela, dotazione di strumenti di social intelligence e di software per l'analisi dei cosiddetti big data, sviluppo di attività di mystery shopping con sistemi di relazione automatizzati, sistemi di monitoraggio delle attività di mercato sviluppate sia dai clienti che dalla concorrenza e focus group con i clienti e i consumatori finali anche attraverso partnership con primari operatori del settore delle ricerche di mercato come ad esempio l'Istituto Piepoli.

Desenzano del Garda, lì 22 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Diego Toscani

