

Creatives Group Spa

Relazione sulla Gestione al 30/06/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	VERONA
Codice Fiscale	03853971202
Numero Rea	VERONA444462
P.I.	03853971202
Capitale Sociale Euro	259.896,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	620909
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	Creatives Group
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti

l'esercizio chiuso al 30 giugno 2021 chiude con una perdita di esercizio pari ad Euro 198.806.= dopo aver detratto quote di ammortamento per Euro.53.903.= ed imposte anticipate di competenza per Euro 4.800.=.

Andamento generale e scenario di mercato

Ricordiamo a Voi soci la vocazione della vostra società quale azienda con spiccato spirito internazionale che sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per affrontare problemi di business reali i quali normalmente risultano essere troppo complessi per essere risolti attraverso approcci convenzionali.

La Vostra società è stata ammessa in data 12 maggio 2020 alla Borsa di Vienna, segmento Direct Market (ISIN IT0005408593 – ticker: CREG). Dal primo giorno di ammissione alla negoziazione, 19 maggio 2020. La capitalizzazione di mercato alla data di ammissione in borsa è stata fissata in 33,94 milioni di euro, corrispondente ad un prezzo per ciascuna azione pari ad Euro. 3,11. le odierne quotazioni sono pari ad Euro 3,64.

Creatives Group è una PMI Innovativa, iscritta dalla data del 24 marzo 2021 nell'apposita sezione speciale del registro delle Imprese. Al termine del corrente esercizio, il 6 luglio 2021, vi è stato un cambio nel Consiglio di Amministrazione dove Giandomenico Sica è stato sostituito da Massimo Grosso, entrambi fondatori di Balaban, l'originaria search company focalizzata sulla tecnologia, fondata nel febbraio 2020.

Creatives Spa, sua diretta controllata, è una PMI innovativa anch'essa iscritta nell'apposita sezione riservata del Registro delle Imprese di Verona sin dal 10 ottobre 2019 ed opera nel settore del software basato su tecnologia di intelligenza artificiale per la gestione ed ottimizzazione dei dati e dei processi della Supply Chain. Vende all'estero il 75% del proprio fatturato e, tra i suoi clienti, annovera le più prestigiose aziende europee nei diversi settori industriali e finanziari. Creatives Spa controlla la filiale tedesca, Creatives GmbH.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione è stato fortemente connotato da una buona ripresa del business nel secondo semestre, a seguito del venir meno degli impatti che l'epidemia da Covid-19 ha avuto sul business. Le società controllate hanno ristabilito le proprie performance di business chiudendo

l'anno con un aumento dei ricavi del 28% e in utile.

La loro innata propensione all'innovazione ed alla ricerca, punto di forza del loro sviluppo, non ha invece registrato alcuna flessione e non hanno smesso di investire durante tutto il periodo pandemico, rendendo possibile iniziare ad implementare la strategia di vendita indiretta tramite Partnership internazionali, la prima delle quali è stata finalizzata con una delle *Big Four* della consulenza.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	30/06/2021	30/06/2020
Ricavi delle vendite	120.000	0
Produzione interna	0	0
Valore della produzione operativa	120.000	0
Costi esterni operativi	313.954	100.868
Valore aggiunto	-193.954	-100.868
Costi del personale	75.175	0
Margine Operativo Lordo	-269.129	-100.868
Ammortamenti e accantonamenti	61.823	53.903
Risultato Operativo	-330.952	-154.771
Risultato dell'area accessoria	136.947	225.132
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	0	183
Ebit normalizzato	-194.005	70.544
Risultato dell'area straordinaria		
Ebit integrale	-194.005	70.544
Oneri finanziari	1	0
Risultato lordo	-194.006	70.544
Imposte sul reddito	4.800	16.931
Risultato netto	-198.806	53.613

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30/06/2021	30/06/2020
Margine primario di struttura	200.618	345.521
Quoziente primario di struttura	1,09	1,16
Margine secondario di struttura	214.724	345.521
Quoziente secondario di struttura	1,10	1,16

Indici sulla struttura dei finanziamenti	30/06/2021	30/06/2020
Quoziente di indebitamento complessivo	0	0
Quoziente di indebitamento finanziario	0	0
Stato Patrimoniale per aree funzionali	30/06/2021	30/06/2020

IMPIEGHI			
Capitale Investito Operativo		450.257	673.653
- Passività Operative		87.930	112.521
Capitale Investito Operativo netto		362.327	561.132
Impieghi extra operativi		2.000.000	2.000.000
Capitale Investito Netto		2.362.327	2.561.132
FONTI			
Mezzi propri		2.362.327	2.561.132
Debiti finanziari		0	0
Capitale di Finanziamento		2.362.327	2.561.132

Indici di redditività			30/06/2020
ROE netto		-8,42	2,09
ROE lordo		-8,21	2,75
ROI		-91,34	-27,58
ROS		-275,79	ND

Stato Patrimoniale finanziario	30/06/2021	30/06/2020
ATTIVO FISSO	2.161.709	2.215.611
Immobilizzazioni immateriali	161.709	215.611
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	2.000.000	2.000.000
ATTIVO CIRCOLANTE	288.548	458.042
Magazzino	4.967	8.613
Liquidità differite	243.167	53.540
Liquidità immediate	40.414	395.889
CAPITALE INVESTITO	2.450.257	2.673.653
MEZZI PROPRI	2.362.327	2.561.132
Capitale Sociale	259.896	259.896
Riserve	2.102.431	2.301.236
PASSIVITA' CONSOLIDATE	14.106	0
PASSIVITA' CORRENTI	73.824	112.521
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	2.450.257	2.673.653

Indicatori di solvibilità	30/06/2021	30/06/2020
Margine di disponibilità (CCN)	214.724	345.521
Quoziente di disponibilità	3,91	4,07
Margine di tesoreria	209.757	336.908
Quoziente di tesoreria	3,84	3,99

Ambiente e personale

La Vostra società ha intrapreso tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia. Per quanto riguarda, invece, l'interazione con l'ambiente, Vi informiamo che nessuna delle attività effettuate da Creatives Group, provoca,

chiaramente, immissioni nocive o pericolose per l'ambiente o la salute.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art.2428 del Codice Civile di seguito vengono illustrate informazioni circa la dimensione dell'esposizione della Società a rischi ed incertezze, cioè di quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine di perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore. I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari, ma anche in base alla fonte di provenienza del rischio stesso.

I rischi così classificati vengono ricondotti in due micro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale

Rischi finanziari

La società è esposta a rischi finanziari tipici connessi alla sua operatività ed al settore di appartenenza, oltre alla propria attività tipica di raccolta del capitale, principalmente:

–**rischio di credito**: riteniamo che la Società non sia esposta ad un rischio di credito significativo, in quanto l'esposizione a potenziali perdite che possono derivare dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla clientela è molto contenuto in quanto trattiamo esclusivamente con clienti di così grandi dimensioni tali da non dover ipotizzare rischi circa l'escussione dei crediti, in taluni casi sono gli istituti di credito interni all'azienda cliente a fattorizzare i nostri crediti.

–**rischio di liquidità**: trattasi del rischio connesso alla difficoltà di reperimento delle risorse finanziarie nei tempi e nelle quantità necessarie alla realizzazione degli investimenti in capitale circolante e fisso.

– Si ritiene che tale rischio sia basso in quanto la Società non ha problemi a reperire risorse finanziarie presso i propri canali di approvvigionamento della raccolta sul mercato di capitale di rischio, ovvero da investitori istituzionali ed, infine, marginalmente dagli istituti di credito.

– **rischio di mercato**: il rischio di mercato viene considerato in base alle sue tre componenti, ovvero:

– **rischio di tasso**: la Società non corre rischi in tale comparto in quanto non ha attualmente in essere alcun contratto di finanziamento con gli istituti bancari

– **rischio di valuta**: la Società non opera direttamente con il mercato estero e, quindi, non è esposta al rischio di valuta utilizzando quale unica moneta con le controparti la valuta Euro

comunitaria;

–**rischio di prezzo**: il rischio di prezzo è fattore ricorrente in ogni tipologia di mercato; tuttavia si ritiene che per Creatives Group il fattore prezzo abbia una variabilità mediamente gestibile e non soggetta a rischi rilevanti per la conduzione aziendale.

Rischi non finanziari ed ulteriori incertezze (Pandemia COVID-19)

Dopo un attento esame non si riscontrano rischi non finanziari né di fonte interna né di fonte esterna. In particolare non risulta che la Società si espone a rischi o incertezze relativi ad aspetti prettamente contabili (connessi alla stima di particolari poste di bilancio) o eventi non prevedibili di entità rilevante. Non possiamo, però, non evidenziare, come le attuali contingenze di tutela della salute pubblica, abbiano avuto un impatto sulla nostra azienda. Allo stato attuale la pandemia da Covid-19 ed il generalizzato rallentamento delle attività di mercato, sono fatti che hanno avuto un evidente impatto sul bilancio di esercizio che Vi è presentato. Tuttavia l'impatto rilevato dal punto di vista economico, non ha avuto effetti peggiorativi sull'assetto patrimoniale societario, nè, tanto meno sulla situazione finanziaria della società come potete apprezzare dal Rendiconto finanziario che Vi è stato presentato.

Per tutti questi motivi il risultato di bilancio presentato non può incidere sulla nostra continuità aziendale in considerazione delle cospicue disponibilità patrimoniali che permettono la possibilità di fronteggiare, anche per un lungo periodo, il funzionamento aziendale su di un mercato diverso dai soliti scenari ed ancora in qualche modo ignoto e che, comunque, nemmeno nel periodo di *lockdown*, ha avuto un particolare impatto sulla nostra attività.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

Rischi da contagio e misure precauzionali adottate volte a preservare l'attività di impresa

A seguito della diffusione dell'epidemia Covid-19, nel rispetto delle disposizioni delle istituzioni e autorità sanitarie nazionali e locali italiane, la società si è prontamente attivata per una gestione tempestiva dell'emergenza ed ha attuato una serie di misure volte al mantenimento dell'organizzazione aziendale:

- prima fra tutte, la possibilità di proseguire la normale attività gestionale in forma remota ed in collegamento con i luoghi di lavoro ai fini di prevenire eventuali rischi e garantire la salute e

sicurezza di tutti coloro che a vario titolo collaborano con la società;

- dotare la società di dispositivi e presidi sanitari volti a limitare il contagio da corona virus;
- proseguire la propria attività principalmente attraverso collegamento diretto mediante apparati informatici o mantenendo le distanze necessarie ad evitare contatti con persone affette da contagio;
- adattare le strutture operative utilizzate in azienda alle variate condizioni quotidiane nei rapporti sociali;

Si precisa che, dato il contesto di generale incertezza non vi sono elementi sostanziali per poter quantificarne l'impatto che si potrebbe avere in funzione dell'evolversi del contagio, tuttavia anche se tali effetti siano imprevedibili, non è ipotizzabile che possano causare contraccolpi rilevanti sulla attività commerciale ed operativa aziendale e, quindi, sui futuri valori economici, patrimoniali e finanziari della società.

Non pare necessario fornire ulteriori informazioni in materia, né enumerare fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del Codice Civile.

Ulteriori rischi

Dopo un attento esame non si riscontrano ulteriori rischi non finanziari né di fonte interna né di fonte esterna. In particolare non risulta che la Società si esponga a rischi o incertezze relativi ad aspetti prettamente contabili (connessi alla stima di particolari poste di bilancio) o eventi non prevedibili di entità rilevante, quali contenziosi fiscali o in materia di lavoro; sebbene dovessero insorgere delle passività potenziali nell'evoluzione della gestione, queste non avrebbero impatti rilevanti sull'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale della Vostra società.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3 numero 6bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, non pare necessario fornire ancora maggiori dettagli circa gli obiettivi e le politiche della società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio, la società si è impegnata in una consistente campagna di attività di analisi che la società ha supportato per la creazione di nuovi processi tali da poter individuare ed acquisire nuovi know-how nel campo degli strumenti informatici innovativi tali da poter essere validamente considerata una azienda unica nel proprio campo. La società è stata iscritta al registro delle PMI

innovative come ricordato in premessa.

Ha inoltre concluso i processi utili e necessari ad approntare un nuovo prodotto interno denominato "DB-AI Supply Chain" il quale è stato registrato in data 23 dicembre 2020.

Investimenti

La Vostra società non è impegnata in alcun ulteriore particolare investimento, salvo la normale attività di ottimizzazione della generale gestione interna ed in particolare della gestione operativa a proficuo vantaggio della sezione A e B del Conto Economico.

Ogni altra informazione in merito risulta già ampiamente esplicitata nella Nota Integrativa

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile la Vostra società esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della controllata Creactives S.p.a. con sede in Verona, Via Enrico Fermi n.4 di cui detiene l'intero pacchetto azionario, la quale a sua volta controlla interamente la società Creactives GmbH con sede sociale in Frankfurt am Mein - Germania - Saint Exupery Strasse di cui detiene quote rappresentative del 100% del Capitale sociale in essere.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Attualmente la Vostra società non possiede alcuna propria azione,. Non sono necessarie maggiori informazioni ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile.

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si precisa che attualmente la società sta consolidando la propria presenza sul mercato borsistico e sta pianificando un allargamento del perimetro del proprio gruppo aziendale. Le attese attuali risultano soddisfacenti in ragione delle contingenze pandemiche ed in linea con le previsioni del Vostro Consiglio di Amministrazione, pare, altresì, assolutamente prematuro, in considerazione dell'attuale contingenza sanitaria mondiale, fornire delle indicazioni più precise circa i risultati ipotizzabili per il secondo semestre del corrente anno 2021 e per il primo semestre 2022.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 C.C., si dà menzione dell'esistenza di una sola sede secondaria della società a Verona.

Approvazione del bilancio

Si propone all'Assemblea degli azionisti di approvare il Bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2021 composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario dalla Nota Integrativa, unitamente alla Relazione sulla Gestione, così come predisposti dai Vostri amministratori e si propone di voler portare a nuovo la perdita di esercizio di Euro.198.806.=. in attesa di migliori risultati.

Verona, li 24 settembre 2021.

In nome dell'intero

Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Gamberoni ing. Paolo)



“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Bologna autorizzata con provv. Prot.43890 del 17/8/2001 del Ministero delle Finanze – Dip. Delle Entrate di Bologna”

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società

Il sottoscritto Gamberoni Paolo codice fiscale GmbPla56t30L781p, nato a Verona il 30 dicembre 1956 e residente in Caprino Veronese (Verona) Via Sandri n.6 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.

(Gamberoni ing. Paolo)

