PRISMI S.P.A.

sede legale in Modena, Via Giovanni Dalton, n. 58

Iscritta presso il Registro delle Imprese di Modena Numero REA: MO-364187

Capitale Sociale Sottoscritto e Versato: 12.778.157,00

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Assemblea Ordinaria degli Azionisti

30 aprile 2021 ore 15.00 in unica convocazione

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI PRISMI S.P.A PREDISPOSTA AI SENSI E PER GLI EFFETTI DI CUI ALL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di PRISMI S.p.A. ("**Società**") è convocata in unica convocazione per il giorno 30 aprile 2020, alle ore 15.00 , presso la sede sociale, in via G Dalton 58, Modena, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno di parte Ordinaria

1) **Proposta di copertura parziale delle perdite afferenti l'esercizio 2019 mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni: delibere inerenti e conseguenti**

2) **Esame e approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020:**

   2.1 **Approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020, deliberazioni inerenti e conseguenti**

   2.2 **Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti**

   2.3 **Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti**

PARTE ORDINARIA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di PRISMI S.p.A. (di seguito la "**Società**"), in data 31 marzo 2021, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea ordinaria gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra.

La presente relazione (la " Relazione") viene redatta , ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446 del codice civile, con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di PRISMI S.p.A: (la "Società") al 31 dicembre 2020 (la "Situazione Patrimoniale") rappresentata dal Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 in ogni sua parte e risultanza e sottoposta, per l'esame e la relativa approvazione, alla medesima Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria per proporVi l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di PRISMI S.p.A. al 31 dicembre 2020.

Il Bilancio al 31 dicembre 2020 della Vostra Società, redatto secondo i principi contabili internazionali, chiude con una perdita di Euro 3.551.655. Tale risultato comporta una riduzione del patrimonio netto a Euro 2.850.683 ovvero inferiore ai due terzi del capitale sociale pari ad Euro 12.778.157 rendendo pertanto applicabili i dettami dell'art. 2446 del Codice Civile.

La presente relazione illustrativa (la "Relazione") ha lo scopo, quindi, di illustrare (i) la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di PRISMI S.p.A. al 31 dicembre 2020, nonché, con riferimento alla predetta situazione, (ii) la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all'Assemblea degli Azionisti in relazione all'adozione di opportuni provvedimenti, a seguito delle perdite che hanno diminuito di oltre un terzo il capitale sociale e (iii) le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere.

Il bilancio di esercizio è assoggettato a revisione legale dei conti.

Situazione patrimoniale, economica e finanziaria

Si riportano di seguito i principali elementi della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di PRISMI S.p.A. al 31 dicembre 2020.

Consolidato Gruppo Prismi		Conto Economico	Prismi S.p.A	
31/12/2019	31/12/2020		31/12/2019	31/12/2020
20.093	15.283	Vendite di periodo	16.548	11.769
1.888	1.128	Altri ricavi e proventi	1.556	1.171
21.981	**16.411**	**Valore della produzione**	**18.104**	**12.940**
(156)	(82)	Costi per Acquisti	(127)	(70)
(12.218)	(7.999)	Costi per Servizi	(10.945)	(6.507)
(7.620)	(6.665)	Costi del personale	(4.975)	(4.378)
(852)	(499)	Altri costi operativi	(679)	(407)
1.135	**1.166**	**Margine Operativo Lordo (Ebitda)**	**1.378**	**1.578**
(828)	(961)	Ammortamenti	(507)	(641)
(2.306)	(2.659)	Accantonamenti e Svalutazioni	(2.231)	(2.473)
(1.999)	**(2.454)**	**Risultato operativo (Ebit)**	**(1.360)**	**(1.536)**
(2.741)	(1.766)	Oneri finanziari netti	(2.675)	(1.709)
(457)	(564)	Gestione attività finanziarie	(454)	(564)
(198)	(127)	Oneri non ricorrenti netti	(168)	(88)
(5.395)	**(4.911)**	**Risultato ante imposte**	**(4.657)**	**(3.897)**
269	544	Imposte sul reddito	159	345
(5.126)	**(4.367)**	**Risultato netto**	**(4.498)**	**(3.552)**
(143)	(106)	Altre componenti di conto economico	(230)	158
(5.269)	**(4.473)**	**Risultato complessivo**	**(4.728)**	**(3.394)**

Consolidato Gruppo Prismi		Stato Patrimoniale	Prismi S.p.A	
31/12/2019	31/12/2020		31/12/2019	31/12/2020
346	290	Attività materiali	261	201
3.350	2.910	Attività immateriali	2.159	1.868
2.792	3.180	Avviamento	1.151	1.151
326	151	Attività Finanziarie	3.740	4.588
6.814	**6.531**	**Capitale Immobilizzato**	**7.311**	**7.808**
9	8	Rimanenze di magazzino	6	5
34.784	25.466	Crediti commerciali	33.290	23.891
5.890	8.705	Altre Attività	5.604	8.344
(2.870)	(2.703)	Debiti commerciali	(2.507)	(2.151)
(110)	0	Fondo Rischi e oneri	(110)	(362)
(11.480)	(15.306)	Altre passività	(9.273)	(12.413)
26.223	**16.170**	**Capitale di Esercizio**	**27.010**	**17.314**
(1.691)	**(1.903)**	**Benefici ai dipendenti agenti e amministratori**	**(1.360)**	**(1.537)**
31.346	**20.798**	**Capitale Investito Netto**	**32.961**	**23.585**
3.245	**(975)**	**Patrimonio Netto**	**5.989**	**2.851**
28.101	**21.773**	**Indebitamento Finanziario netto**	**26.972**	**20.734**
31.346	**20.798**	**Mezzi propri e Debiti Finanziari**	**32.961**	**23.585**

Consolidato Gruppo Prismi		Posizione Finanziaria Netta	Prismi S.p.A	
31/12/2019	31/12/2020		31/12/2019	31/12/2020
647	678	Disponibilità liquide	638	510
647	**678**	**Attività Finanziarie Correnti**	**638**	**510**
(10.854)	(7.610)	Prestiti obbligazionari e istituti bancari	(10.570)	(7.468)
(475)	(341)	Verso altri finanziatori	(250)	(244)
(11.329)	**(7.951)**	**Passività finanziarie Correnti**	**(10.820)**	**(7.712)**
(10.682)	**(7.273)**	**Posizione Finanziaria corrente**	**(10.182)**	**(7.202)**
(16.432)	(13.785)	Prestiti obbligazionari e istituti bancari	(16.113)	(13.011)
(987)	(716)	Verso altri finanziatori	(677)	(521)
(17.419)	**(14.501)**	**Passività finanziarie non correnti**	**(16.790)**	**(13.532)**
(17.419)	**(14.501)**	**Posizione finanziaria netta non corrente**	**(16.790)**	**(13.532)**
(28.101)	**(21.774)**	**Posizione Finanziaria netta**	**(26.972)**	**(20.734)**

Iniziative che PRISMI S.p.A. intende adottare per il risanamento della gestione

In data 31 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il Piano Industriale 2021-2025 in base al quale la direzione della Società ritiene di poter confermare tutte le proprie Linee strategiche. Il Piano prevede il raggiungimento nel 2021 di un risultato netto leggermente positivo.

Tale obiettivo è conseguente, da una parte, alle azioni di riduzioni dei costi variabili e fissi messe in atto a partire dall'ultimo trimestre del 2019 a cui sono seguiti ulteriori interventi in considerazione della pandemia, e dall'altra alla ripresa dei ricavi conseguente ad una stima dettagliata per area geografica.

A fronte di un calo vistoso di fatturato rispetto al 2019, collegato quasi esclusivamente ai due periodi di lock-down connessi alla pandemia, si è comunque registrato un Ebitda in crescita grazie all'insieme delle seguenti azioni:

- riduzioni dell'incidenza dei costi commerciali variabili;
- Riduzione del costo del personale, anche al netto degli effetti della cassa integrazione collegata al COVID-19;
- riduzioni sensibile dei costi fissi previsti in ulteriore calo nel 2021 per l'entrata a regime delle misure adottate ed esposte in precedenza.

I primi due mesi del 2021 hanno confermato un fatturato superiore alle attese grazie anche all'inserimento di nuove risorse commerciali, avvalorando al momento le asserzioni del budget.

I risultati attesi dalla realizzazione delle linee guide strategiche del Piano sono:

- crescita importante dell'Ebitda derivante dall'auspicato incremento progressivo dei volumi in arco Piano, con conseguente effetto di leva operativa;

- lo sviluppo del fatturato sarà supportato dal rafforzamento della funzione di Caring sui clienti;

- azzeramento, durante l'arco del Piano, della Posizione Finanziaria Netta negativa grazie agli effetti combinati dei risultati positivi di PRISMI, dell'utilizzo della cartolarizzazione e degli ipotizzati incrementi di capitale a supporto dello sviluppo dell'attività.

Operazione di aggregazione industriale "EXO DIGITAL"

In data 31 marzo 2021 la Società ha firmato un accordo di investimento vincolante volto alla realizzazione di un progetto di aggregazione industriale che prevede l'acquisizione delle partecipazioni totalitarie della società **Voodoo s.r.l.** e di un ramo di azienda di **MAG14 s.r.l. (H2H)**, di proprietà del dott. Paolo Romiti.

L'accordo di investimento prevede il trasferimento in favore di PRISMI, da parte di MAG14 e degli altri soci di Voodoo, delle partecipazioni rappresentative dell'intero capitale sociale di una società di nuova costituzione conferitaria del ramo d'azienda di MAG14 e di Voodoo a fronte del pagamento di un importo complessivo di Euro 1.930.000 e dell'emissione di (i) n. 3.722.627 azioni ordinarie, (ii) n. 1.009.175 azioni di categoria speciale, in entrambi i casi al prezzo di Euro 1,40 ciascuna e (iii) n. 4.731.802 Warrant PRISMI 2018-2022 da abbinare alle azioni ordinarie e alle azioni di categoria speciale rivenienti dall'aumento di capitale. Tali Warrant saranno fungibili con quelli esistenti e saranno ammessi alla negoziazione su AIM Italia.

L'accordo di investimento prevede, tra le altre, un importante piano di rafforzamento patrimoniale e finanziario tra i cui assunti figurano:

- un incremento del capitale sociale per almeno Euro 3 milioni da realizzarsi mediante l'esercizio dei Warrant 2018-2022. A tal proposito la Società in data 6 aprile ha comunicato l'apertura del Periodo Addizionale di Esercizio che si svolgerà nella finestra temporale ricompresa tra il 7 ed il 27 aprile (estremi inclusi).

- la modifica del paragrafo 5.1 del regolamento del prestito obbligazionario convertibile 2015-2023 quotato su “AIM Italia” – secondo le modalità previste dal regolamento medesimo e dalla normativa applicabile – al fine di differire la data di scadenza dal 6 dicembre 2023 al 6 dicembre 2049 con termine ultimo per l’esercizio della conversione differito al 30 novembre 2049, rimodulando di conseguenza il tasso di interesse.

- La sottoscrizione con un investitore istituzionale di un accordo volto a rafforzare le dotazioni finanziarie e patrimoniali della società (c.d *equity line*).

Tali azioni, oltre quanto esposto nel paragrafo precedente, determineranno un sensibile rafforzamento patrimoniale con il quale la Società auspica il superamento delle condizioni che rendono applicabile il dettame dell’art. 2446 del Codice Civile.

Proposte per i provvedimenti da assumere

Preso atto della situazione patrimoniale della Società, considerato quanto espresso ai paragrafi precedenti, se con noi d’accordo,

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2020 in ogni sua parte e risultanza. Vi invitiamo altresì a riportare a nuovo la perdita di esercizio 2020, precisandosi che, in considerazione di quanto esposto in precedenza nonché di quanto previsto dal disposto del comma 266 dell’articolo 1 , della Legge 178/2020 ("Legge di Bilancio 2021") - in tema di deroghe al diritto societario – è espressamente consentito rinviare all’Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 l’eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall’art. 2446 comma 2, del codice civile.

***

Se siete d’accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“*L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di PRISMI S.p.A., vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione, nonché preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, preso atto della situazione patrimoniale ed economica rappresentata dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 della Società;*

- *preso atto della perdita di esercizio, risultata pari ad Euro 3.551.655, che, al netto delle riserve esistenti, determina un valore di patrimonio netto pari a Euro* 2.850.683 *e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo;*

- *preso atto della relazione ex art. 2446 c.c.;*

- *preso atto delle considerazioni svolte dagli amministratori nella suddetta relazione;*

- *preso atto delle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2446 del cod. civ;*

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio di PRISMI S.p.A. al 31 dicembre 2020 in ogni sua parte e risultanza;*

- *di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio, ammontante ad Euro 3.551.655;*

- *di rinviare, tenuto conto di quanto previsto dal disposto del comma 266 dell'articolo 1 , della Legge 178/2020 ("Legge di Bilancio 2021") - in tema di deroghe al diritto societario - all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'art. 2446 comma 2, del codice civile,*

- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, anche tramite l'ausilio di terzi incaricati.*"

***

Modena, 14/04/2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Reggiani