

DATI ECONOMICI e PATRIMONIALI

Gruppo Gismondi 1754

al 30 giugno 2019



GISMONDI

Genova, 11 novembre 2019

Sommario

1. Premessa.....	3
2. Operazioni oggetto di pro-formazione	3
3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio	4
4. Dati economici e patrimoniali consolidati intermedi pro-forma del Gruppo Gismondi	5
5. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati intermedio pro-forma al 30 giugno 2019	10
6. Composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2019.....	18
7. Flussi di cassa pro-forma al 30 giugno 2019.....	19



GISMONDI

1. Premessa

Gismondi 1754 S.p.A. (nel proseguo la “Capogruppo”, “Gismondi” o “Emittente” e, insieme alla sue controllate, il “Gismondi Group”) è una società di diritto italiano con sede a Genova (Italia). Il mercato di riferimento di Gismondi è quello del lusso e, nello specifico, si inserisce nel segmento dei beni personali di lusso.

Esiste una forte coerenza strategica tra Gismondi e le sue controllate. Gismondi, insieme alle sue controllate Stelle S.r.l e VIVID SA, opera nel mercato dei gioielli. Il prodotto finito è connotato da una forte prevalenza di pietre preziose (rispetto all’oro), che ne definiscono l’elevato valore intrinseco. Il design, curato personalmente da Massimo Gismondi, restituisce un forte valore emozionale, in quanto il prodotto è tipicamente Tailor Made. Le lavorazioni e la produzione delle collezioni sono eseguite esclusivamente in Italia, attraverso 8 laboratori indipendenti altamente specializzati, basati a Valenza Po’, capitale dell’eccellenza del gioiello alto di Gamma.

La società a oggi vanta una presenza internazionale, mediante boutique di proprietà a Genova, Portofino, Milano e St. Moritz, oltre che essere attiva negli Stati Uniti e Caraibi con 5 corner e in Repubblica Ceca, con un franchising.

Nel corso del 2018 la Società ha avviato un processo di pianificazione strategica finalizzato, tra l’altro, all’ammissione delle azioni sul mercato non regolamentato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

I prospetti contabili pro-forma consolidati, esposti nei seguenti capitoli, verranno assoggettati a revisione contabile ai fini dell’inserimento degli stessi nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni di Gismondi sul sistema multilaterale AIM Italia.

Il bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai principi contabili italiani (OIC).

2. Operazioni oggetto di pro-formazione

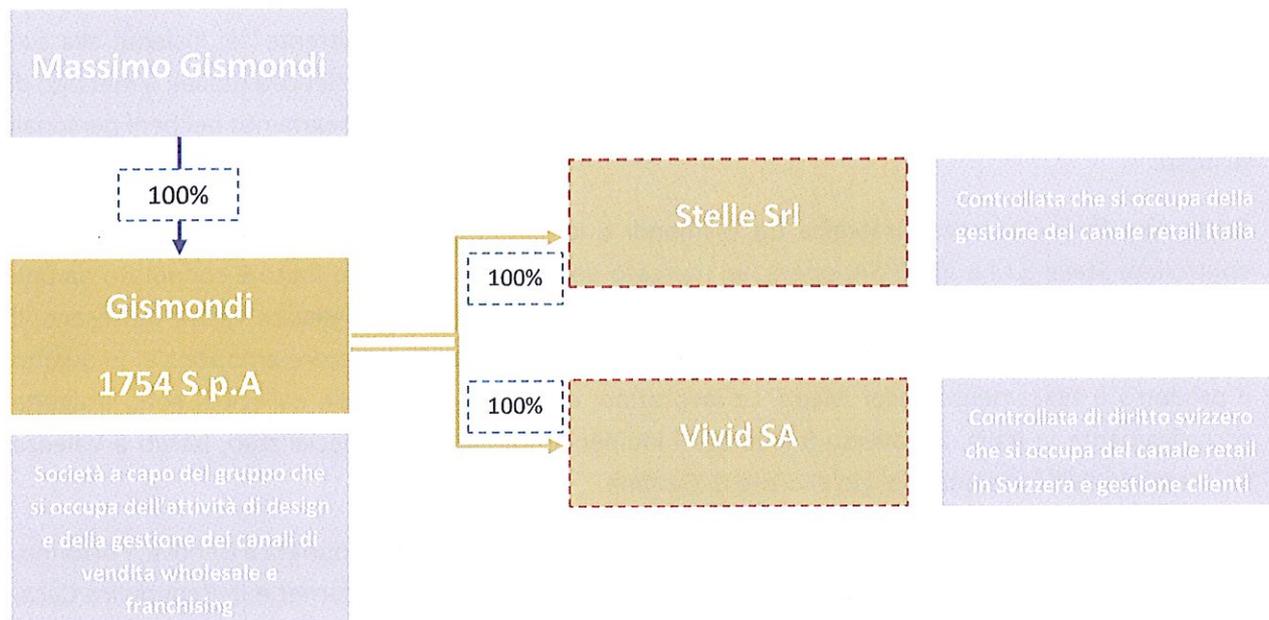
Nel corso dell’esercizio 2019 il Gruppo è stato oggetto di una ristrutturazione organizzativa. Di seguito si illustrano i principali passaggi:

- in data 24 maggio 2019 la Gismondi Gioielli S.r.l. ha deliberato un aumento del capitale sociale, da Euro 15.000 ad Euro 115.000 della Gismondi Gioielli S.r.l., interamente sottoscritto dal socio Gismondi Massimo, mediante il conferimento della sua quota di partecipazione totalitaria al capitale sociale della società Stelle S.r.l., valutata 300.000 Euro, sulla base della relazione di stima ai sensi dell’art. 2465 c.c., portando a riserva l’eccedenza rispetto al capitale sociale sottoscritto;
- in data 22 maggio 2019, la Gismondi Gioielli S.r.l. ha acquistato la partecipazione totalitaria della partecipazione in VIVID SA dal socio Massimo Gismondi per 250.000 Franchi Svizzeri.



GISMONDI

A seguito dell'operazione l'area di consolidamento proforma della Società prevede la seguente struttura:



3. Commento alle logiche di pro-formazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione contenuti nella Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente le operazioni descritte nel paragrafo 2.

In particolare i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dalla fine del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione degli stati patrimoniali consolidati pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dall'inizio del periodo oggetto di presentazione per quanto attiene alla redazione dei conti economici consolidati pro-forma;
- inclusione nell'area di consolidamento pro-forma di Stelle s.r.l. al 100% e VIVID SA al 100%.
- rilevazione della rinuncia parziale dei crediti vantati del socio Gismondi Massimo verso le Società del Gruppo.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio consolidato, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.



GISMONDI

Dati economici e patrimoniali consolidati intermedi pro-forma del Gruppo

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma consolidati del Gruppo facente capo alla Società al 30 giugno 2019, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

<i>CONTO ECONOMICO</i>		<i>30/06/2019</i>
		<i>PRO-FORMA</i>
A) Valore della produzione		
1)	Ricavi delle vendite	2.239.667
5)	Altri ricavi e proventi	
	a) altri ricavi e proventi	95.002
	b) Contributi in conto esercizio	0
Totale valore della produzione (A)		2.334.669
B) Costi della produzione		
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.127.284
7)	Per servizi	645.179
8)	Per godimento di beni di terzi	124.905
9)	Per il personale	
	a) salari e stipendi	254.605
	b) oneri sociali	58.422
	c) trattamento di fine rapporto	14.349
10)	Ammortamenti e svalutazioni	
	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	14.634
	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	11.220
11)	variaz. rimanenze m. prime, sussid., cons. e merci	(342.211)
14)	Oneri diversi di gestione	18.181
Totale costi della produzione (B)		1.926.568
Differenza tra valore e costi della produzione		408.101
C) Proventi e oneri finanziari		
17)	Interessi e altri oneri finanziari	
	- altri	44.666
17bis)	utili e perdite su cambi	
	a) utili su cambi	1.218
	b) perdite su cambi	5.979
Totale proventi e oneri finanziari (C)		(49.427)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18)	Rivalutazioni	0
19)	Svalutazioni	0
Totale rettifiche di valore di attività fin.(D)		0
Risultato prima delle imposte		358.673



GISMONDI

<i>CONTO ECONOMICO</i>		<i>30/06/2019</i>
		<i>PRO-FORMA</i>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) correnti		60.231
b) differite (anticipate)		53.906
27) Utile (perdita) dell'esercizio prima assegnazione ai terzi		244.536
28) Utile (perdita) dell'esercizio dei Terzi		0
29) Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo		244.536



ATTIVO

B) Immobilizzazioni

I -	Immobilizzazioni immateriali	
1)	Costi di impianto e ampliamento	4.910
4)	Concessioni licenze e marchi	9.997
5)	Avviamento	49.915
5.bis)	Differenza da Consolidamento	11.806
6)	Immobilizzazioni In Corso e acconti	113.371
7)	Altre	53.979
	Totale immobilizzazioni immateriali	243.979

II -	Immobilizzazioni materiali	
2)	Impianti e macchinari	8.481
3)	Attrezzature industriali e commerciali	6.540
4)	Altri beni	43.794
	Totale immobilizzazioni materiali	58.816

III-	Immobilizzazioni finanziarie	
1)	Partecipazioni	
	d) altre imprese	2.150
2)	Crediti	
	b) crediti verso imprese collegate	
	- esigibili entro l'esercizio successivo	27.253
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0
	d) verso altri	
	- esigibili entro l'esercizio successivo	5.018
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0
	Totale immobilizzazioni finanziarie	34.422
	Totale immobilizzazioni (B)	337.217

C) Attivo circolante

I -	Rimanenze	
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	19.271
4)	prodotti finiti e merci	4.372.771
	Totale rimanenze	4.392.042

II -	Crediti	
1)	Verso clienti	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.288.159
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
4bis)	Crediti Tributari	



GISMONDI

	a) esigibili entro l'esercizio successivo	219.987
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	87
4ter)	imposte anticipate	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	177.769
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
5)	Verso altri	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	47.850
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	56.101
Totale crediti		1.789.953
III -	Attività finanziarie, che non costituiscono immobilizzazioni:	
Totale Attività finanz che non costituiscono immobilizzaz:		0
IV -	Disponibilità liquide	
1)	Depositi bancari e postali	169.889
2)	Assegni	60.048
3)	Denaro e valori in cassa	24.841
Totale disponibilità liquide		254.778
Totale attivo circolante (C)		6.436.773
D) Ratei e risconti		
	d.1) Ratei attivi	0
	d.2) Risconti attivi	95.089
Totale ratei e risconti (D)		95.089
TOTALE ATTIVO		6.869.078

PASSIVO

A) Patrimonio netto

Di spettanza del gruppo:

I -	Capitale sociale	115.000
III -	Riserva da rivalutazione	200.000
IV -	Riserva legale	3.000
V -	Riserva azioni proprie	0
VII -	Altre riserve	1.425.994
	Utile (perdita) portato a nuovo	-506.144
	Riserva da consolidamento	609.034
	Riserva da conversione	269
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio	244.536
Sub Totale patrimonio netto (A)		2.091.689

Di spettanza di terzi:

I -	Patrimonio netto di terzi	0
II -	Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	0
Sub Totale patrimonio netto (B)		0



GISMONDI

Totale patrimonio netto		2.091.689
B) Fondi per rischi e oneri		
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.600
3.bis)	Fondo di Consolidamento	0
Totale fondi rischi e oneri (B)		36.600
C) Trattamento fine rapporto lavoro subordinato		69.144
D) Debiti		
3)	Debiti verso soci per finanziamenti	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	32.001
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	657.928
4)	Debiti verso banche	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	864.690
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	540.376
6)	acconti:	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	298.479
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
7)	Debiti verso fornitori	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	1.824.446
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
12)	Debiti tributari	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	177.759
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	66.334
13)	Debiti verso ist. di previdenza e sicurezza sociale	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	36.671
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
14)	Altri debiti	
	a) esigibili entro l'esercizio successivo	110.351
	b) esigibili oltre l'esercizio successivo	0
Totale debiti (D)		4.609.035
E) Ratei e risconti		
	a) Risconti passivi	0
	b) Ratei passivi	62.611
Totale ratei e risconti (E)		62.611
TOTALE PASSIVO		6.869.078



4. La composizione dei prospetti contabili del conto economico e dello stato patrimoniale consolidati intermedio pro-forma al 30 giugno 2019

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del conto economico e dello stato patrimoniale consolidato pro-forma.

Le tabelle includono:

- nella prima colonna i dati contabili del bilancio aggregato del gruppo; si evidenzia che i bilanci d'esercizio delle società al 30 giugno 2019;
- nella seconda colonna la sommatoria delle scritture di consolidamento;
- nella terza colonna i prospetti consolidati pro-forma del Gruppo;

<i>Conto Economico 30/06/2019</i>	<i>Gismondi 1754 S.p.A.</i>	<i>Stelle S.r.l.</i>	<i>Vivid SA</i>	<i>Aggregato</i>	<i>Pro-Formazione</i>	<i>Scritture di Consolidamento</i>	<i>Consolidato Pro-forma</i>
Ricavi delle Vendite	1.284.966	863.670	703.421	2.852.057		(612.389)	2.239.667
Variazione rimanenze prodotti finiti	0	0	0	0			0
Altri Proventi	59.747	19.756	15.499	95.002			95.002
Valore della produzione	1.344.713	883.426	718.919	2.947.058			2.334.669
Costi per Materie Prime	(633.265)	(457.328)	(649.080)	(1.739.673)		612.389	(1.127.284)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(399.737)	(141.861)	(228.486)	(770.084)			(770.084)
Costo del personale	(46.701)	(194.704)	(85.972)	(327.377)			(327.377)
Variazione delle rimanenze Materie Prime	(21.718)	(68.598)	260.851	170.535		171.676	342.211
Oneri diversi di gestione	(7.854)	(10.258)	(69)	(18.181)			(18.181)
EBITDA	235.438	10.677	16.163	262.278			433.954
Ammortamenti e svalutazioni	(2.112)	(20.790)	0	(22.902)		(2.952)	(25.854)
EBIT	233.326	(10.113)	16.163	239.376			408.101
Proventi e (oneri) finanziari netti	(34.024)	(15.071)	(332)	(49.427)			(49.427)
Risultato ante imposte	199.302	(25.184)	15.831	189.949			358.673
Imposte Esercizio	(58.836)	(1.395)	0	(60.231)		(53.906)	(114.137)
Risultato Netto	140.466	(26.579)	15.831	129.718			244.536

Note al conto economico al 30 giugno 2019 i maggiori ammortamenti a livello consolidato, sono determinati dall'ammortamento della "Differenza da Consolidamento" che emerge in sede di elisione della controllata Stelle S.r.l., come differenza positiva tra il prezzo di acquisto ed il patrimonio netto detenuto dal Gruppo.

La variazione delle rimanenze è rettificata dei margini intercompany.



GISMONDI

Il valore della produzione, che al 30 giugno 2019 corrisponde a Euro 2.334.669, è composto quasi esclusivamente dalla vendita di prodotti finiti (Euro 2.221.665), e in misura minore da riparazioni di oggetti preziosi (Euro 100) e vendita di rottami auriferi (Euro 17.902). I ricavi di vendita pari a Euro 2.239.667 derivano per:

- Euro 672.576 da Gismondi (30%);
- Euro 863.670 da Stelle (39%);
- Euro 703.421 da Vivid (31%).

Per quanto riguarda i ricavi semestrali si segnala per l'attività è influenzata da stagionalità, nei mesi di luglio-agosto, con il punto vendita di Portofino, e il periodo natalizio con il punto vendita di Saint Moritz.

Gli altri proventi derivano principalmente da rimborsi assicurativi per Euro 35.300, rimborsi spese per Euro 21.726, sopravvenienze attive per Euro 22.492 e altri ricavi per Euro 15.484.

I costi per materie prime si riferiscono all'acquisto di gioielli, oro e altri beni che diventeranno prodotti finiti.

I costi per godimento beni di terzi sono interamente riferiti all'affitto degli immobili che la società utilizza per la propria attività.

Nella tabella seguente è riepilogata la composizione dei costi per servizi i quali sono rappresentati per oltre il 70% dalle tre principali categorie:

- Consulenze: si tratta di consulenze amministrative, contabili, legali e inerenti il design di prodotto.
- Pubblicità: vi rientrano le spese per le campagne pubblicità e per gli eventi di rappresentanze della Società.
- Lavorazioni di terzi: sono costi inerenti la terzizzazione di parte delle lavorazioni dei prodotti.

<i>Descrizione Costo €</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>%</i>
	<i>Consolidato Pro-forma</i>	
Trasferte	64.589	10%
Consulenze	153.350	24%
Servizi Bancari	10.174	2%
Lavorazioni di Terzi	134.294	21%
Pubblicità	121.646	19%
Altre spese per servizi	29.113	5%
Logistica	31.698	5%
Provvigioni	28.798	4%



GISMONDI

Assicurazioni	36.710	6%
Elettronica	11.538	2%
Manutenzioni	4.658	1%
Amministratore	13.089	2%
Vigilanza	5.093	1%
Formazione	0	0%
Energia	430	0%
Costi per Servizi	645.179	100%

Nella voce Altre spese per servizi vi rientrano gli altri costi amministrativi e gestionali.

I costi per salari e stipendi riguardano quasi esclusivamente costi per stipendi da lavoro dipendente. Sono presenti anche costi per rimborsi spese forfettari, tuttavia il loro valore è trascurabile essendo di poco superiore al migliaio di Euro. La maggior parte dei costi per stipendi deriva dalla controllata Stelle che da sola rappresenta più del 58% (Euro 146.501) del costo totale per stipendi. Di minor rilievo il valore della Gismondi che conta all'incirca per il 13% (Euro 33.640) mentre la controllata Vivid incide sul costo per salari per oltre 29% (Euro 74.464).

I costi per ammortamento presentano un andamento costante con un leggero trend discendente segno che gli investimenti in immobilizzazioni sono in diminuzione.

Gli ammortamenti immateriali al 30 giugno 2019 pari ad Euro 14.634 derivano da avviamento per Euro 10.160, in capo alla controllata Stelle e da ammortamenti per Euro 1.522 e dall'ammortamento della differenza da consolidamento che emerge in sede di elisione della partecipazione per Euro 2.952.

All'interno degli oneri e proventi finanziari vengono riclassificati rispettivamente anche le perdite su cambi e gli utili su cambi. Il valore degli utili su cambi al 30 giugno 2019 è stato pari alla totalità dei proventi finanziari (Euro 1.218).

Le perdite su cambi al 30 giugno 2019 sono pari a Euro 5.979 (12% del totale degli oneri finanziari). Il resto degli oneri finanziari è composto da Interessi passivi su finanziamenti per Euro 28.889, Interessi passivi verso Erario per Euro 274, Interessi passivi verso fornitori per Euro 199 e Commissioni Bancarie per Euro 15.195.



GISMONDI

Di seguito viene esposto lo stato patrimoniale pro-forma consolidato.

<i>Stato patrimoniale Riclassificato Pro-forma 30/06/2019</i>	<i>Gismondi 1754 S.p.A.</i>	<i>Stelle S.r.l.</i>	<i>Vivid SA</i>	<i>Pro-Formazione</i>	<i>Scritture di Consolidamento</i>	<i>Consolidato Pro-forma</i>
Imm. Immateriali	127.087	105.086	0		11.806	243.979
Imm. Materiali	2.776	53.615	2.424			58.816
Imm. Finanziarie	527.204	4.784	32.414		(529.980)	34.422
Totale attivo fisso	657.067	163.486	34.838			337.217
Rimanenze	2.682.246	1.090.345	1.185.594		(566.143)	4.392.042
Crediti Commerciali	955.905	65.765	1.060.444		(793.956)	1.288.159
Altre attività	204.972	332.689	186.320		(127.097)	596.883
Debiti Commerciali	(1.765.877)	(669.926)	(568.827)		881.705	(2.122.925)
Altre passività	(151.970)	(360.934)	(162.939)		222.117	(453.726)
Capitale circolante netto	1.925.276	457.939	1.700.592			3.700.433
Totale capitale impiegato	2.582.343	621.425	1.735.430			4.037.650
Patrimonio netto Gruppo	1.045.017	258.663	850.114	839.443	(901.548)	2.091.689
Patrimonio netto Terzi	0	0	0			0
Fondi rischi e oneri	0	36.600	0			36.600
TFR	27.644	41.500	0			69.144
Posizione finanziaria netta	1.509.682	284.662	885.316	(839.443)		1.840.217
Totale Fonti	2.582.343	621.425	1.735.430			4.037.650

Note allo stato patrimoniale al 30 giugno 2019:

- a) La "Differenza da Consolidamento" emerge dalle scritture di consolidato relative all'elisione della partecipazione in Stelle S.r.l. ed è il differenziale tra il valore del patrimonio netto della controllata, confrontato con il prezzo di acquisto.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

<i>Immobilitazioni Immateriali</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro- forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
Costi di impianto e ampliamento	4.910	3.254	1.657	51%
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0	0	0%
Diritti di brevetto industriale	0	0	0	0%
Concessioni licenze e marchi	9.997	10.132	(135)	(1)%
Avviamento	49.915	52.514	(2.599)	(5)%
Differenza da Consolidamento	11.806	69.190	(57.384)	(83)%
Immobilitazioni In Corso e acconti	113.371	38.418	74.953	195%
Altre	53.979	47.448	6.532	14%



GISMONDI

Totale immobilizzazioni immateriali	243.979	220.955	23.024	10%
--	----------------	----------------	---------------	------------

- b) Le immobilizzazioni in corso sono principalmente dovute alla capitalizzazione dei costi di consulenza propedeutici alla quotazione su AIM Italia da parte della Società.
- c) Nelle altre immobilizzazioni immateriali invece vengono riclassificate le spese per ristrutturazione beni di terzi per Euro 44.648 da parte della partecipata Stelle, più altre spese pluriennali riferite a finanziamenti sempre in capo alla controllata, oltre a Euro 1.830 riferiti alla Gismondi che si riferiscono a spese di manutenzione su beni in locazione.
- d) La differenza da consolidamento nasce dall'elisione della partecipazione in Stelle.
- e) L'avviamento fa riferimento all'incorporazione della società Norris avvenuto nel 2011 in funzione di un subentro della controllata Stelle in un contratto di locazione per il quale è stato riconosciuto un avviamento che viene ammortizzato in 18 anni.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

<i>Immobilizzazioni Materiali</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro- forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
Terreni e fabbricati	0	0	0	0%
Impianti e macchinari	8.481	8.037	444	6%
Attrezzature industriali e commerciali	6.540	6.457	83	1%
Altri beni	43.794	33.969	9.825	29%
Immobilizzazioni In Corso e acconti	0	0	0	0%
Totale immobilizzazioni materiali	58.816	48.464	10.351	21%

- f) La voce principale delle immobilizzazioni materiali è quella riguardante gli altri beni. All'interno degli altri beni pari ad Euro 43.794 vengono riclassificati principalmente mobili e arredi ed in parte minore da autovetture aziendali.
- g) Per quanto riguarda la voce impianti e macchinari pari ad Euro 8.481 sono riconducibili in gran parte ai sistemi di allarme e video-sorveglianza dei negozi.
- h) Le attrezzature industriali e commerciali pari a Euro 6.540 si riferiscono a materiali necessari alle esposizioni ed elettronici.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

<i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro-forma</i>	<i>Differenza 2018-2019</i>	<i>%</i>
Partecipazioni in altre imprese	2.150	2.150	0	0%
Crediti verso altri	5.018	5.057	(39)	(1)%
Crediti finanziarie verso Parti Correlate	27.254	20.931	6.323	30%
Totale immobilizzazioni finanziarie	34.422	28.139	6.284	22%



GISMONDI

- i) Le immobilizzazioni finanziarie sono composte essenzialmente da crediti finanziari verso Parti Correlate per Euro 27.254 in riferimento al credito verso la Skydream SA, società facente capo a Massimo Gismondi attualmente in liquidazione.
- j) Le partecipazioni in altre imprese si riferiscono a partecipazioni non azionarie della Gismondi, mentre i crediti verso altri si riferiscono per Euro 5.018 a depositi cauzionali.

RIMANENZE

<i>Magazzino</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
materie prime, sussidiarie e di consumo	19.271	11.469	7.802	68%
prodotti finiti e merci	4.372.771	4.309.593	63.178	1%
Totale rimanenze di Magazzino	4.392.042	4.321.062	70.980	2%

- k) Le rimanenze di magazzino riguardano in larga misura i prodotti finiti e merci (braccialetti, collane, orecchini e anelli) per un valore complessivo di Euro 4.372.771. Tutte i prodotti finiti vengono valorizzati al prezzo di acquisto.
- l) I valori del magazzino al 31 dicembre 2018 sono stati periziati da un esperto esterno per attestarne il valore in riferimento a tutte le società del Gruppo.

CREDITI COMMERCIALI

<i>Crediti Commerciali</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro- forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro-forma</i>	<i>Differenza 2018-2019</i>	<i>%</i>
Crediti vs Clienti	1.270.325	1.092.903	177.423	16%
Fatture da emettere	19.463	18.783	680	4%
Fondo svalutazione crediti	(1.630)	(1.630)	0	0%
Note a credito da emettere	0	0	0	0%
Totale crediti commerciali	1.288.159	1.110.056	178.103	16%

- m) I crediti commerciali nel primo semestre 2019 subiscono un incremento di Euro 178.103 in termini assoluti. Tale incremento deriva da maggiori dilazioni di pagamento concesse ai clienti.

ALTRI CREDITI

<i>Altri crediti</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
----------------------	---	--	----------------------------------	----------



GISMONDI

Anticipi Fornitori	47.850	8.084	39.766	492%
Anticipi Vari	0	0	0	0%
Risconti Attivi	95.088	50.627	44.461	88%
Crediti diversi	56.101	59.484	(3.384)	(6)%
Crediti Imposte anticipate	177.769	140.909	36.860	26%
Totale altri crediti	376.808	259.105	117.703	45%
Acconto IRAP	0	10.103	(10.103)	(100)%
Acconto IRES	0	37.277	(37.277)	(100)%
Erario con Rit.	31	89	(58)	(65)%
Erario c/IVA	197.246	234.866	(37.620)	(16)%
Credito d'imposta risp.en.	1.861	2.234	(373)	(17)%
Altri crediti tributari	20.937	86	20.851	24.209%
Totale Crediti Tributari	220.075	284.655	(64.580)	(23)%
Totale altri crediti	596.883	543.759	53.124	10%

- n) I risconti attivi pari ad Euro 95.088 si riferiscono principalmente a locazioni anticipate per i negozi.
- o) Gli altri crediti tributari fanno riferimento a crediti per imposta pubblicitaria riferiti a Gismondi.
- p) I crediti per imposte anticipate nascono dalla elisione del *mark-up* dello *stock* di Stelle per Euro 83.421 e di Vivid per Euro 94.348.
- q) I crediti diversi pari a Euro 56.601 sono cauzioni per locazioni riferite a Vivid.

DEBITI COMMERCIALI

<i>Debiti Commerciali</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
Debiti vs Fornitori	1.566.956	1.488.258	78.698	5%
Fatture da ricevere	257.190	47.962	209.228	436%
Note a credito da ricevere	301	1.247	(947)	(76)%
Note a credito da emettere	0	21.981	(21.981)	(100)%
Acconti	298.479	109.323	189.156	173%
Totale debiti commerciali	2.122.926	1.668.771	454.155	27%

- r) Gli acconti si riferiscono ad anticipi pagati da clienti già fatturati.

ALTRI DEBITI

<i>Altri debiti</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro- forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
INPS Amm.	0	4.869	(4.869)	(100)%
INPS Competenza	30.832	14.312	16.520	115%



GISMONDI

INAIL	1.516	906	610	67%
Compensi Amministratori	2.787	3.647	(860)	(24)%
Ratei Passivi stipendi	14.934	47.032	(32.098)	(68)%
Ratei Passivi generici	47.677	33.137	14.540	44%
Dipendenti retr.	27.272	33.893	(6.621)	(20)%
Debiti vari	84.615	82.234	2.381	3%
Totale debiti vari	209.634	220.030	(10.396)	(5)%
Debiti IRES	108.593	111.974	(3.381)	(3)%
Debiti IRAP	21.475	22.139	(664)	(3)%
Debiti rit. Lav. Dipendente	21.354	12.057	9.296	77%
Debiti imp.TFR	55	67	(12)	(18)%
IRPEF amm.	618	585	33	6%
Debito IVA	17.455	10.428	7.027	67%
Accantonamento Imposte	70.542	75.523	(4.981)	(7)%
Altri Debiti tributari	4.000	4.000	0	0%
Totale Debiti tributari	244.092	236.774	7.318	3%
Totale altri debiti	453.726	456.803	(3.077)	(1)%

- s) I debiti tributari riferiti all'accantonamento imposte riguardano l'accantonamento imposte effettuato dalla controllata svizzera Vivid in riferimento all'imposizione sul reddito vigente in Svizzera. I debiti verso clienti sono anticipi su future vendite.
- t) I ratei passivi generici accolgono i debiti verso dipendenti per retribuzioni maturate, ma non ancora liquidate quali ad esempio ferie e ROL. I debiti vari accolgono principalmente debiti per acquisti di gioielli usati e debiti per "buoni acquisto".
- u) I debiti vari accolgono principalmente debiti per locazioni verso parte correlata per locazioni pari a 52 k/€, debiti per lavori presso il negozio di Londra pari a 30 k/€.

PATRIMONIO NETTO

<i>Patrimonio Netto</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro-forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
Capitale sociale	115.000	115.000	0	0%
Riserva sovrapprezzo azioni	200.000	200.000	0	0%
Riserva legale	3.000	3.000	0	0%
Riserva azioni proprie	0	0	0	0%
Altre riserve	1.425.994	1.017.829	408.165	40%
Utile (perdita) portato a nuovo	(506.144)	(380.725)	(125.419)	(33)%
Riserva da consolidamento	609.034	348.887	260.147	75%
Riserva da conversione	269	5.784	(5.515)	(95)%
Utile (perdita) dell'esercizio	244.536	589.043	(344.507)	(58)%
Patrimonio Netto di Gruppo	2.091.689	1.898.818	192.871	10%
Patrimonio netto di terzi	0	0	0	0%
Utile (perdita) dell'esercizio di terzi	0	0	0	0%
Patrimonio Netto di Terzi	0	0	0	0%



GISMONDI

Totale patrimonio netto	2.091.689	1.898.818	192.871	10%
--------------------------------	------------------	------------------	----------------	------------

- v) Le variazioni di Patrimonio netto intercorse dal 31 dicembre 2018 al 30 giugno sono tutte riconducibili al riporto a nuovo degli utili di Gruppo conseguiti e dal calcolo della differenza di consolidamento scaturente dall'elisione delle partecipazioni in Vivid e Stelle.
- w) La riserva da conversione deriva dalla traduzione del bilancio di Vivid, espresso in franchi svizzeri, nella moneta di conto con il quale viene redatto il bilancio di Gruppo. Il risultato economico della controllata viene convertito al tasso di cambio medio fra franco svizzero ed euro nel periodo. I valori patrimoniali della controllata sono stati convertiti con il tasso di cambio a chiusura dell'esercizio. La differenza fra i due tassi di cambio dà vita ad apposita riserva da conversione.
- x) La riserva da sovrapprezzo azioni deriva dal conferimento di Stelle in Gismondi; l'aumento di capitale in Gismondi è stato di Euro 300.000 a fronte del conferimento di Stelle per un valore di perizia di pari importo. L'aumento di capitale è andato per Euro 100.000 a capitale sociale e Euro 200.000 a riserva sovrapprezzo azioni.
- y) Nelle altre riserve troviamo anche l'aumento di capitale dovuto alla rinuncia da parte del socio Massimo Gismondi dei propri crediti nei confronti delle società del Gruppo. La scrittura di proformazione evidenzia una rinuncia ai crediti pari a Euro 839.443.

FONDI

<i>Fondi</i>	<i>30/06/2019 Consolidato Pro-forma</i>	<i>31/12/2018 Consolidato Pro- forma</i>	<i>Differenza 2018- 2019</i>	<i>%</i>
Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	36.600	36.600	0	0%
Fondo per imposte anche differite	0	0	0	0%
Altri	0	0	0	0%
Fondo di Consolidamento	0	0	0	0%
Totale fondi rischi e oneri	36.600	36.600	0	0%
Trattamento di fine rapporto	69.144	68.744	399	1%
Totale fondi	105.744	105.344	399	0%

- z) I fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili sono stati stanziati per i rapporti di lavoro con i collaboratori coordinati e continuativi (Co.Co.Co.).

DEBITI VERSO SOCI

- aa) La tabella seguente mostra il saldo e la movimentazione dei debiti verso soci:



GISMONDI

<i>Debiti verso Soci</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>Apporti</i>	<i>Rimborsi</i>	<i>30/06/2019</i>
Debito Soci Gismondi Gioielli	345.451	249.000	43.000	551.451
Debito Soci Stelle		110.500	78.500	32.000
Debito Soci Vivid	884.493	309.890	248.462	945.921
Totale	1.229.944	669.390	369.962	1.529.372

5. Composizione della Posizione Finanziaria Netta consolidata pro-forma al 30 giugno 2019

Nella tabella seguente è evidenziata la composizione della Posizione Finanziaria Netta aggregata e consolidata al 30 giugno 2019:

<i>Posizione Finanziaria Netta Pro-forma 30/06/2019</i>	<i>Gismondi Gioielli S.p.A.</i>	<i>Stelle S.r.l.</i>	<i>Vivid SA</i>	<i>Pro-Formazione</i>	<i>Scritture di Consolidamento</i>	<i>Consolidato Pro-forma</i>
Depositi bancari	3.980	165.909	0			169.889
Cassa	603	23.681	60.605			84.889
Debiti verso Banche entro 12m	(630.594)	(234.096)	0			(864.690)
Debiti verso Banche oltre 12m	(332.220)	(208.156)	0			(540.376)
Liquidità (PFN) verso banche	(958.231)	(252.662)	60.605			(1.150.288)
Debiti verso Soci	(551.451)	(32.000)	(945.921)	839.443		(689.929)
Altri debiti finanziari	0	0	0			0
Liquidità (PFN) Totale	(1.509.682)	(284.662)	(885.316)			(1.840.217)

La Posizione Finanziaria Netta del bilancio consolidato pro-forma si differenzia dall'aggregato civilistico in quanto include le registrazioni in merito alla rinuncia parziale dei crediti vantati del socio Gismondi Massimo verso le Società del Gruppo.

6. Flussi di cassa pro-forma al 30 giugno 2019

<i>Flussi di cassa Pro-forma</i>	<i>30/06/2019 Pro-forma</i>	<i>NOTE</i>
EBITDA	433.954	
- / + Magazzino	(70.980)	
-/+ Crediti commerciali	(178.103)	
+/- Debiti commerciali	454.154	
Variazione del CCO	205.071	
-/+ Altre attività correnti	(53.124)	
+/- Altre passività correnti	(3.077)	



GISMONDI

Variazioni nel CCN	148.870	
Imposte	(114.137)	1
Variazione TFR	399	
Flusso di cassa operativo corrente	469.086	
Proventi (oneri) finanziari	(49.427)	
CAPEX	(59.229)	2
Immobilizzazioni Finanziarie	(6.283)	
Flusso di cassa disponibile	354.147	

I flussi di cassa evidenziati nella tabella precedente sono influenzati dalle scritture di consolidato e di proformazione. Di seguito evidenziamo le principali variazioni:

1. Gli investimenti sono influenzati dal rilevamento della differenza da consolidamento a seguito dell'elisione delle partecipazioni controllate. Il flusso di cassa effettivo è pari a (113 k/€).
2. Le imposte sono influenzate dalla rilevazione di imposte differite stanziare, a seguito di scritture di consolidamento. Il flusso di cassa reale del Gruppo è pari a (114 k/€).



Gismondi 1754 S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Esame dei prospetti consolidati
pro-forma del Gruppo Gismondi
al 30 giugno 2019

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidato intermedio pro-forma del Gruppo Gismondi 1754 S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2019

Al Consiglio di Amministrazione di
Gismondi 1754 S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidato intermedio pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma) corredati delle note esplicative della società Gismondi 1754 S.p.A. (di seguito "Gismondi") e del Gruppo ad essa facente capo (il "Gruppo") al 30 giugno 2019.

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai seguenti dati storici relativi:

- al bilancio intermedio di Gismondi Gioielli S.r.l. (ora Gismondi 1754 S.p.A.) chiuso al 30 giugno 2019 da noi esaminato nella misura ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;
- al bilancio intermedio di Stelle S.r.l. chiuso al 30 giugno 2019 da noi esaminato nella misura ritenuta necessaria per la redazione della presente relazione;
- al bilancio intermedio di VIVID SA chiuso al 30 giugno 2019 sottoposto a revisione contabile volontaria da altro revisore, a seguito della quale è stata emessa relazione in data 5 settembre 2019;
- scritture di rettifica e consolidamento pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative a corredo dei medesimi, per riflettere retroattivamente i principali effetti delle seguenti operazioni:

- in data 24 maggio 2019 la Gismondi Gioielli S.r.l. ha deliberato un aumento del capitale sociale, da Euro 15.000 ad Euro 115.000 della Gismondi Gioielli S.r.l., interamente sottoscritto dal socio Gismondi Massimo, mediante il conferimento della sua quota di partecipazione totalitaria al capitale sociale della società Stelle S.r.l., valutata 300.000 Euro, sulla base della relazione di stima ai sensi dell'art. 2465 c.c., portando a riserva l'eccedenza rispetto al capitale sociale sottoscritto;
 - in data 22 maggio 2019, la Gismondi Gioielli S.r.l. ha acquistato la partecipazione totalitaria della partecipazione in VIVID SA dal socio Massimo Gismondi per 250.000 Franchi Svizzeri.
 - la rinuncia parziale dei crediti vantati del socio Gismondi Massimo verso le Società del Gruppo.
2. I Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2019 sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione al mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie di Gismondi 1754 S.p.A..

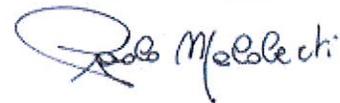
L'obiettivo della relazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo i criteri di riferimento, i principali effetti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo, come se essa fosse virtualmente avvenuta, per quanto si riferisce agli effetti economici, al 1 gennaio 2019. Tuttavia, va rilevato che, qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro-Forma.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma compete agli Amministratori di Gismondi 1754 S.p.A.. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi Prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla CONSOB nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dagli Amministratori della Gismondi 1754 S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2019, corredati dalle note esplicative, predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Genova, 12 novembre 2019

BDO Italia S.p.A.



Paolo Maloberti
Socio

