

INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2022

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	10095350962
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2504797
P.I.	10095350962
Capitale Sociale Euro	13.248.425,00
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
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	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti

l'esercizio chiude con ricavi per servizi di consulenza strategica pari a Euro 117.585 , mentre i proventi da partecipazioni ammontano ad Euro 4.522.162 .

L'esercizio chiude con utile di Euro 1.930.719 mentre l'esercizio precedente riportava un risultato negativo di € -343.353.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, correda il bilancio d'esercizio.

Andamento generale e scenario di mercato

La Vostra società opera quale holding di partecipazioni industriali, investendo nel capitale delle start-up e delle piccole e medie imprese innovative presenti sul mercato italiano.

Nel corso del 2022 l'economia italiana ha continuato il trend positivo di crescita iniziato nel 2021 rispetto alle performance negative dell'anno 2020 caratterizzate dagli effetti della pandemia Covid-19.

Dopo il +6,6% registrato nel 2021, nel corso del 2022 il PIL è continuato a crescere del 3,7% in volume. Dal lato della finanza pubblica, il deficit della Pubblica Amministrazione si è attestato all'8% del PIL (7,2% del PIL nel 2021) e il rapporto debito/PIL è calato a 144,7% del PIL contro il 150,4% del 2021.

Il 2022 ha visto anche un aumento elevato dell'inflazione. In media, i prezzi al consumo in Italia hanno registrato una crescita pari a +8,1% (rispetto a +1,9% nel 2021). La crescita è stata trainata prevalentemente da energia e generi alimentari. Al netto di questi, i prezzi al consumo sono cresciuti del 3,8% (rispetto a +0,8% nel 2021) e al netto dei soli energetici del 4,1% (rispetto a +0,8% nel 2021).

L'economia italiana è stata quindi in grado di crescere anche in un contesto complicato come quello dell'anno appena trascorso e si prevede una crescita del PIL anche nel corso del 2023, sebbene ad un ritmo minore rispetto a quello del 2022 a causa del peggioramento del contesto macroeconomico, delle politiche restrittive della Banca Centrale Europea e del protrarsi della crisi Ucraina.

Andamento della gestione

In questo contesto, la Società chiude il 2022 con un fatturato a livello aggregato con le proprie società partecipate di circa € 55 milioni, € 10 milioni di capitale investito in 10 società partecipate e con una valutazione di mercato di circa € 21,7 milioni ed un prezzo per azione pari a € 1,70.

L'elemento che ha determinato l'utile di esercizio della società è legato principalmente alla cessione avvenuta durante il mese di Giugno della partecipazione in Inventis s.r.l., azienda italiana che sviluppa e produce strumenti medici all'avanguardia dedicati alla diagnostica audiologica e alla video endoscopia.

Innovative-RFK aveva acquisito a Novembre 2018 una partecipazione nella società, arrivando a detenerne il 29,8% per un importo totale pari a € 2,6 milioni. Nel periodo 2018-2021 Inventis è riuscita ad incrementare il proprio fatturato dell'80% e più che raddoppiare l'EBITDA. Innovative-RFK ha venduto l'intera posizione che deteneva nel corso di quest'anno per € 7,1 milioni, realizzando un IRR del 33% (MOIC 2,7 x).

Fatti di particolare rilievo

Nel corso del 2022 Innovative-RFK spa ha effettuato un aumento di capitale per complessivi € 5.000.004,00 tramite il portale di crowdfunding Mamacrowd, di cui € 2.777.780,00 a capitale ed € 2.222.224,00 a sovrapprezzo, con prezzo unitario di emissione pari ad € 1,80 per azioni, di cui € 0,80 di sovrapprezzo. In particolare, l'aumento di capitale è stato sottoscritto dal fondo Alicrowd II, gestito da Azimut Libera Impresa S.p.a., per un ammontare complessivo di € 3 milioni, oltre che da ulteriori investitori professionali e retail.

In merito alle nuove operazioni di investimento, nel corso del 2022 Innovative-RFK ha acquisito due nuove partecipazioni:

- Zuclem s.r.l. : Zuclem S.r.l. è titolare del marchio Poke Scuse, una realtà attiva dal maggio 2019 nel settore della ristorazione e operante principalmente nel nord Italia. La mission dell'azienda è quello di rivoluzionare il mondo dei fast-food, promovendo uno stile di vita sano ed equilibrato, low cost e alla portata di tutti. Ad oggi, la società è attiva sul territorio nazionale con oltre 30 negozi, sia diretti che in franchising. La quota di Innovative-RFK nel capitale sociale di Zuclem s.r.l. è pari al 10%, per un controvalore di € 500.000,00. Inoltre, la holding detiene un diritto di opzione per l'acquisto di un ulteriore 8% della società sulla base dei risultati di bilancio 2022.
- MagillaGuerrilla s.r.l.: MagillaGuerrilla s.r.l. è un'agenzia di digital marketing in grado di offrire soluzioni a 360° ai propri clienti, dallo sviluppo di siti web alla gestione di e-commerce, dal social media management al digital advertising. Innovative-RFK nel corso del 2022 ha acquisito il 20% del capitale sociale di MagillaGuerrilla s.r.l, per un controvalore di € 250.000,00.

Innovative-RFK ha anche incrementato la propria partecipazione in cinque società del suo portafoglio:

- Web al chilo s.r.l.: incremento dell'investimento nella partecipata Web al Chilo tramite esercizio dell'opzione Call che Innovative-RFK deteneva, con un ulteriore investimento per € 282.000,00 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 30% del capitale
- Easy4Cloud s.r.l.: incremento dell'investimento nella partecipata Easy4Cloud, che ha visto partecipare Innovative-RFK all'aumento di capitale deliberato nel corso del 2022, con un ulteriore investimento per € 316.493,70 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 26,79% del capitale.
- Microcredito di Impresa s.p.a.: incremento dell'investimento nella partecipata Microcredito di Impresa, in aumento di capitale e in acquisto quote, con un ulteriore investimento totale per € 986.594,00 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 41,78% del capitale.
- Reaxing s.r.l.: incremento dell'investimento nella partecipata Reaxing, che ha visto partecipare Innovative-RFK all'aumento di capitale deliberato nel corso del 2022, con un ulteriore investimento per € 35.749,46 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 7,15% del capitale

- Websolute S.p.a.: incremento dell'investimento nella partecipata Websolute, che ha visto Innovative-RFK esercitare nel corso del 2022 i warrant che deteneva, con un ulteriore investimento per € 50.910,86 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 12,21% del capitale

L'invasione dell'Ucraina da parte della Federazione Russa ha indotto molti Paesi del mondo ad attivare azioni, allo stato non militari, contro la stessa Federazione Russa nel corso dell'anno. L'Unione Europea, insieme a Regno Unito e agli Stati Uniti d'America, ha immediatamente inflitto una serie di sanzioni economiche importanti, le quali hanno puntato a colpire la Russia dal punto di vista industriale, finanziario e sociale. A fronte di tali provvedimenti la Russia ha stilato una lista di paesi ostili ed ha firmato il divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso alcuni paesi. Gli effetti prodotti dai sopradescritti provvedimenti hanno generato un significativo impatto economico e sociale sia per la Russia che per i Paesi della NATO. Relativamente alle partecipate di Innovative-RFK, l'unica società esposta verso la Russia risultava essere Hyntelo S.r.l.; tuttavia il peso del fatturato verso questo Paese risultava essere marginale (1,5%) e ciò non ha quindi impattato l'andamento della società.

Questa situazione di conflitto ha però avuto un impatto importante sui prezzi delle materie prime, causando a cascata un'impennata dei prezzi di tutti i beni principali e quindi dell'inflazione, costringendo le Banche Centrali dei principali Paesi ad adottare un approccio più restrittivo e ad alzare di conseguenza i tassi di interesse. Questa situazione di incertezza e di rallentamento sta caratterizzando tutt'ora l'economia mondiale.

Tuttavia, la solidità finanziaria di Innovative-RFK S.p.A. è in grado di garantire una forte autonomia finanziaria a supporto delle eventuali esigenze operative delle società partecipate.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di menzione ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Principali dati economici

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	Periodo corrente	Periodo precedente
Ricavi delle vendite	117.585	50.481
Produzione interna	1.303	9.574
Valore della produzione operativa	118.888	60.055
Costi esterni operativi	1.731.483	440.055
Valore aggiunto	(1.612.595)	(380.000)
Costi del personale	9.022	7.263
Margine operativo lordo	(1.621.617)	(387.263)
Ammortamenti e accantonamenti	57.683	7.790
Risultato operativo	(1.679.300)	(395.053)
Risultato dell'area extra-caratteristica	3.771.644	137.000
Risultato operativo globale	2.092.344	(258.053)
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	1.989.549	(343.364)
Risultato dell'area straordinaria	(58.830)	11
Risultato lordo	1.930.719	(343.353)
Imposte sul reddito	0	0
Risultato netto	1.930.719	(343.353)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	7.274.156	1.373.958
Margine secondario di struttura	9.119.409	3.219.059
Margine di disponibilità (CCN)	9.119.409	3.219.059
Margine di tesoreria	9.119.409	3.219.059

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,12	0,19
Quoziente di indebitamento finanziario	0,12	0,18

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	8.220.404	2.016.193
Passività operative	88.691	125.413
Capitale investito operativo netto	8.131.713	1.890.780
Impieghi extra-operativi	9.330.023	10.262.970
Capitale investito netto	17.461.736	12.153.750
FONTI		
Mezzi propri	15.616.635	10.308.649
Debiti finanziari	1.845.101	1.845.101
Capitale di finanziamento	17.461.736	12.153.750

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	12,36%	-3,33%
ROE lordo	12,36%	-3,33%
ROI (Return On Investment)	11,98%	-2,12%
ROS (Return On Sales)	-1.428,16%	-782,58%
EBITDA margin	-1.379,10%	-767,15%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	8.342.479	8.934.691
Immobilizzazioni immateriali	12.456	16.721
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	8.330.023	8.917.970
ATTIVO CIRCOLANTE	9.207.948	3.344.472
Magazzino	0	0
Liquidità differite	1.603.206	1.740.146
Liquidità immediate	7.604.742	1.604.326
CAPITALE INVESTITO	17.550.427	12.279.163
MEZZI PROPRI	15.616.635	10.308.649
Capitale sociale	12.773.424	9.995.647
Riserve	2.843.211	313.002
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.845.253	1.845.101
PASSIVITA' CORRENTI	88.539	125.413
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	17.550.427	12.279.163

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	104,00	26,67
Indice di liquidità (quick ratio)	104,00	26,67
Quoziente primario di struttura	1,87	1,15
Quoziente secondario di struttura	2,09	1,36
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	88,98%	83,95%

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

La società impiega un dipendente ed un tirocinante.

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 del codice civile, si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene e sicurezza sul posto del lavoro. L'attività della società è tale che non comporta rischi ambientali. La società non ha controversie in corso per danni all'ambiente, né sanzioni o pene sono state comminate all'impresa per reati o danni ambientali.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è

esposta.

Rischio paese

La società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

Rischio di credito

Il rischio dei crediti rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischi finanziari

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie.

La società, grazie alla importante patrimonializzazione presente, non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di tasso d'interesse

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di cambio

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La società fornisce servizi di consulenza alle partecipate a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di consulenza che fanno parte del business model della holding di partecipazioni industriali.

Con riferimento ai rapporti instaurati con le società partecipate si comunica che le operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato e rientrano nell'ordinario corso degli affari della società.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva 1.237.514 azioni proprie pari al 9,69% del capitale sociale. Il costo di acquisto complessivo è stato pari a Euro 1.900.124 mentre il controvalore di mercato alla fine dell'esercizio risulta pari ad Euro 2.090.908,50

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso. Il tutto poi dovrà essere meglio valutato a seguito anche dell'andamento della crisi Ucraina ancora in corso a seguito del conflitto con la Federazione Russa e dell'eventuale peggioramento dello scenario macroeconomico.

Sedi secondarie

Con riferimento al disposto del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., la società ha sede in Milano Via Francesco Sforza 14; non sono state istituite sedi secondarie.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo :

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- destinare l'utile di esercizio di Euro 1.930.719 come segue:
 - Euro 96.536 a Riserva Legale;
 - Euro 1.834183 a Riserva Straordinaria.

Milano, 28 marzo 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

PAOLO PESCETTO



Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Paolo Pescetto Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "Innovative RFK S.p.A." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000 la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della società.