

# SG COMPANY

---

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

---

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2021

---

Redatto in applicazione dei Principi Contabili Nazionali (Italian GAAP) emessi  
dall'Organismo Italiano di Contabilità

**SG Company Società Benefit S.p.A.**

Codice fiscale - Partita IVA 09005800967

Piazza Guglielmo Oberdan, 2/a – 20129 Milano (MI)

Numero REA MI 2062801

c.s. sottoscritto e versato € 1.593.103,50

## INDICE

Lettera agli azionisti .....	2
Premessa.....	6
Organi sociali di SG Company S.B. S.P.A. ....	7
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	7
COLLEGIO SINDACALE.....	7
SOCIETÀ DI REVISIONE.....	7
Relazione sulla Gestione .....	8
1. Profilo del gruppo .....	9
Struttura del Gruppo .....	9
Attività del Gruppo .....	10
Il mercato ed il contesto competitivo.....	11
2. SG Company in Borsa.....	12
3. Andamento della gestione .....	13
Principali dati economici.....	13
Principali dati patrimoniali.....	15
Principali dati finanziari.....	16
4. Attività di ricerca e sviluppo.....	17
5. Eventi rilevanti in corso d'anno.....	17
6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo .....	19
7. Evoluzione prevedibile della gestione.....	19
8. Descrizione dei principali rischi e incertezze.....	21
9. Azioni proprie.....	23
10. Altre informazioni .....	23
11. RENDICONTO Trimestre IV Anno 2021 - INVITALIA.....	23
<i>Ringraziamenti</i> .....	31
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021.....	32
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021 .....	45
Criteri di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:.....	45
Nota integrativa Parte Iniziale .....	47
Nota Integrativa Attivo .....	50
Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto.....	56
Nota Integrativa Conto economico.....	61
Nota Integrativa Altre Informazioni .....	64
Nota Integrativa parte finale.....	67

# Lettera agli azionisti

Gentili soci,

Quando nel 2018, dopo il mio percorso imprenditoriale, portai in Borsa SG Company e ne diventai CEO e azionista di maggioranza, uno dei primi obiettivi fu quello di perseguire il percorso di crescita che avevamo immaginato per SG Company, chiedendomi quale visione la “mia” azienda avrebbe portato avanti. Da allora, dopo un primo anno da azienda quotata complicato, e poi, quando iniziavamo infine a muoverci nella direzione corretta, dopo la “tempesta perfetta” della pandemia che si è abbattuta sul settore, il mio punto di vista è cambiato, si è evoluto.

Attualmente i “nostri” obiettivi, oggi finalmente condivisi da un team di persone pienamente integrate in SG, sono rivolti non solo alla crescita aziendale ed alla creazione di valore, ma anche al miglioramento della qualità della vita e dell’ambiente in cui viviamo. La nostra azienda è trainata dalla nostra voglia di avere un impatto positivo sul mondo, in combinazione con la consapevolezza delle nostre responsabilità nei confronti dei nostri azionisti. Per questo, nel radicale turnaround che abbiamo realizzato anche durante quest’ultimo e complicatissimo 2021, difficile forse ancor più del precedente, abbiamo assolutamente voluto seguire quanto il nostro status di Società Benefit ci richiedeva.

Noi teniamo ai nostri impegni e, nonostante tutto, abbiamo fatto, facciamo e continueremo a fare la differenza per i nostri clienti, le comunità, gli azionisti, i dipendenti ed i collaboratori. In questo report scoprirete il motivo per il quale sono così fiero dei risultati raggiunti in questi mesi e del perché ho piena fiducia nel nostro futuro.

## Rispettare i nostri impegni finanziari

Il 2019, il primo anno della quotazione, fu un anno di completa trasformazione verso un’azienda nuova, risultato di fusioni/integrazioni di diverse altre realtà. Dopo quasi 20 anni di grandi e positivi obiettivi raggiunti da Sinergie, nel 2019 la nuova società registrò una perdita. Le responsabilità sono da attribuire al profondo cambio del modello organizzativo richiesto ad una società quotata, alla difficoltà di gestire i processi e razionalizzare i costi di diverse realtà da portare a sistema, e ad un management che ha faticato a gestire il necessario “cambio di passo”.

Nel 2020, quando i necessari aggiustamenti fatti stavano iniziando a dare frutti, con una previsione di risultato sul primo trimestre in netto miglioramento rispetto all’anno precedente, si è abbattuta sul mondo intero la pandemia del Covid-19. Il comparto economico in cui SG Company ancora aveva una significativa parte del fatturato, quello M.I.C.E. (Meetings, Incentives, Conferences and Exhibitions), è stato duramente colpito, fino di fatto ad azzerarsi almeno per la parte di eventi in presenza. Il colpo è stato forte, inutile nascondere, e anche a causa del fardello dei risultati del 2019 l’azienda ha sbandato in maniera significativa durante la tempesta. Il 2021 è stato un proseguo della situazione negativa venutasi a creare nel 2020 e tutte le difficoltà in questo settore sono pressoché solo aumentate. Ma noi teniamo ai nostri impegni, e non potevamo permetterci di affondare: per i nostri clienti, che nonostante tutto non ci hanno mai abbandonato; per i dipendenti ed i collaboratori, che sono rimasti con noi e ci hanno dato fiducia; e per gli azionisti, che hanno continuato a sostenerci investendo nella nostra azienda.

Nel corso del 2021 abbiamo continuato il processo di efficientamento del gruppo: abbiamo migliorato il management e la struttura con l’ingresso di due nuovi ottimi professionisti apicali con il ruolo di Managing Director di due delle Operation Company del gruppo (Double e Brainwaves); abbiamo creato la newco Nexthing Italia Srl (51% Double, 49% Nexthing LTD) per gestire le commesse di P&G; abbiamo cambiato sede inaugurando il nuovo building SG Company di Piazza Oberdan che ci ha permesso di abbattere fortemente i costi operativi e di avere una sede in grado di divenire presto ulteriore linea di business; per poter contare su basi patrimoniali più solide e riavere un futuro certo e brillante che possa generare flussi di cassa importanti, un nuovo e solido margine operativo di segmento, e una crescita dei profitti organici che ci permetteranno di reinvestire nel business e

restituire agli azionisti dividendi soddisfacenti, abbiamo lanciato ben due importanti Aumenti di Capitale (febbraio e novembre 2021) per circa 3 Milioni di Euro ed entrambi pienamente sottoscritti dal mercato, oltre ad aver sottoscritto un finanziamento con Invitalia per 2,5 Milioni di Euro da restituire in un'unica soluzione a fine 2027 con la possibilità di una quota pari al 15% a fondo perduto; infine siamo inoltre riusciti ad ottenere aiuti di Stato per circa 2,4 Milioni di Euro, oltre all'utilizzo della CIG.

Il 2021 si chiude con un fatturato di gruppo pari a 11,4 Milioni di Euro, quindi con una crescita rispetto al 2020 pari a quasi il 14%, dato però che evidenzia ancora una perdita di circa il 70% sul 2019 e quindi un'importante possibilità di crescita appena il mercato si stabilizza.

Tutte le azioni messe in campo ci hanno permesso di contenere i costi e gestire un secondo anno di pandemia, e quindi di chiudere l'esercizio con una perdita di gruppo di 120.000 Euro, molto inferiore a quelle registrate sia nel 2020 sia nel 2019. Dato importante, nel 2022 partiamo su una base patrimoniale più solida di quella dell'inizio del 2021, con un azionariato molto più diffuso sul mercato.

### Investire per il futuro

Durante l'ultimo anno ci siamo inizialmente focalizzati sulla struttura organizzativa per poter in seguito avviare un piano di investimenti che ci mettesse in grado di affrontare le nuove sfide. Abbiamo investito nella leadership digitale, rafforzando i nostri canali e creando nuove collaborazioni strategiche, e cercando iniziative per fornire un valore aggiunto ai nostri clienti. Ecco alcuni esempi:

- **Sinergie Srl** (100% di SG Company): nell'anno 2020 tutte le attività legate agli eventi live e fisici sono state bloccate forzatamente dalla pandemia Covid ma siamo riusciti nel frattempo ad accelerare la crescita e l'esperienza di SG negli eventi digitali ed ibridi (o "phygital"). Nel 2021 si è tornati ad essere una società del gruppo con totale focus all'organizzazione e gestione di eventi con una sua struttura commerciale interna (Sales Account Dept), un Content Dept fortemente implementato ed in grado di partecipare (e vincere!) alle gare più ambiziose e proficue, un Operation Dept fortemente coeso con focus al prodotto M.I.C.E. ed Eventi.
- **Double Srl** (100% di SG Company): abbiamo ulteriormente fatto crescere la nostra casa di produzione video che oggi possiamo dichiarare essere una boutique di qualità e che non teme nessun confronto qualitativo con le major di segmento. Siamo riusciti inoltre a creare un forte link con il mondo digital nativo di Brainwaves e di +uno e sempre più le tre realtà operano all'unisono e sinergicamente per un prodotto di eccellenza da forti contenuti creativi e strategici. Double Srl ha costituito Nexthing Italia Srl, società di video produzione creata da Double e Nexthing Ltd, azienda internazionale nata nel 2019 e dedicata alla produzione di spot televisivi, commerciali, serie TV e film.
- **Brainwaves Srl** (100% di SG Company): è un'agenzia digitale che disegna, personalizza e integra progetti media e di comunicazione. Specializzata nella valorizzazione di campagne digital, progetti di branded content e brand entertainment, media planning and buying, audience discovery, analytics e brand marketing e piattaforme per eventi digitali. È oggi una piccola ed eccellente MarTech Company completamente Data Driven e con focus alla Data Valorization anche grazie ai dati che verranno raccolti attraverso le attività core delle altre società del gruppo. Tutte le attività ed i prodotti del gruppo hanno ed avranno sempre più una grande componente digital con sensibilità e visione MarTech e questo genererà input per questa nuova realtà. Inoltre, gestisce ed evolve DYHM, piattaforma proprietaria per eventi digitali nata nel 2020.
- **+uno Srl** (100% di SG Company): è passata dall'essere una divisione di Sinergie all'essere una Operation Company del gruppo. È un'agenzia di creatività sostenibile, progettazione di esperienze integrate in grado di rinnovare la relazione tra i brand e le persone. Ha quale focus l'advertising, la comunicazione ATL e BTL ed il Social Media Marketing con totale predilezione e sensibilità per il nuovo mondo digital ed ibrido.

Il progetto "Mission to MarTech" è quindi sempre più realtà.

### Far diventare le nostre aspirazioni realtà

Raggiungere i nostri target finanziari e investire nella crescita di domani sono obiettivi importanti, ma non più unici dal nostro punto di vista. Continuiamo a ritenere SG Company un grande luogo di lavoro e cerchiamo, oggi

ancora di più perché siamo da oltre un anno Società Benefit, di migliorare sensibilmente anche il mondo in cui viviamo. Di seguito degli esempi sulle nostre iniziative per realizzare le nostre aspirazioni:

- Abbiamo fortemente perseguito il volere essere PMI Innovativa e Società Benefit, abbiamo inoltre avviato il percorso per essere ESG compliant;
- Vogliamo creare dei gruppi di risorse composti da dipendenti e collaboratori per promuovere la diversità, il rispetto e l'integrazione all'interno del luogo di lavoro nella certezza che ciò vedrà sempre più una crescita significativa nella partecipazione a questi gruppi;
- Vogliamo migliorare la qualità di vita dei nostri dipendenti e quindi terminato il periodo di stato di emergenza, proseguiremo con il progetto Smart Working ma organizzato e ben pianificato;
- Abbiamo redatto la relazione di impatto (percorso ESG), introdotto il modello organizzativo 231 e stiamo lavorando per ottenere la certificazione ISO 37001 .

### **La nostra strategia è legata al lavoro e il nostro futuro è promettente**

Abbiamo lavorato duro per trasformare SG Company in una nuova azienda, un'azienda che è tra i principali player in Italia nel settore Entertainment&Communication da oltre 20 anni con un portafoglio clienti di elevato standing (tra i quali Allianz, AMC, Basf, Bayer, BlackRock, BMW, CDP - Fondo Nazionale Innovazione VC SGR, Daikin, Deutsche Bank, Eolo, Generali, Gilead, Google, Illy, L'Oréal, Lavazza, Lenovo, LVMH, Medtronic, Pictet, Sisley, Wind3, YouTube). Abbiamo ideato, promosso e realizzato format di successo quali Milano Food Week, Obecity, DigitalDesignDays, etc., di risonanza nazionale ed internazionale.

SG Company è oggi specializzata nelle attività di Digital Communications, Video Production, Format Consumer, Meetings&Events Industry e ha avviato un percorso di digital transformation su tutte le aree di business e una strategia di valorizzazione dei dati estratti dalle attività «core» con l'implementazione di soluzioni di MarTech.

La creazione di valore unica e distintiva di SG Company si basa oggi sulla sinergia fra dati e contenuti nativi digitali e per la prima volta anche live. Ciò nasce grazie all'esclusiva capacità di offrire una regia unica tra creatività, produzione e tecnologia per ciascun progetto, garantendo al cliente la costante integrazione fra fisico e digitale.

Guardando al 2022 continuiamo a credere che la nostra strategia sia quella giusta e con la nuova struttura organizzativa sarà possibile accelerare la crescita aziendale e trasmettere in modo corretto i nostri valori nel tempo.

In particolare:

- Ci concentreremo sulla crescita attraverso lo sviluppo della leadership tecnologica, rafforzando le nostre collaborazioni strategiche, e cercando iniziative per fornire un valore aggiunto ai nostri clienti;
- Continueremo a espandere i nostri confini migliorando le nostre attività. Questo richiede da parte nostra la creazione di strutture per la produzione di primo piano a livello globale, l'introduzione di miglioramenti nel processo produttivo, l'aggiornamento del nostro portfolio di prodotti e attività;
- Manterremo il nostro approccio disciplinato nell'impiego del capitale per garantire un ottimo ritorno sul capitale investito da parte degli investitori.

### **In conclusione**

Sopravvissuti ad una "tempesta perfetta", la nostra azienda ha già effettuato le modifiche necessarie per continuare la navigazione, ma sappiamo che il nostro lavoro non finisce qui. Continueremo ad essere guidati dalle nostre aspirazioni per migliorare la qualità della vita, dell'ambiente e della nostra comunità. Siamo impegnati a raggiungere i nostri obiettivi finanziari e a creare un'azienda più solida e innovativa. Questo richiederà che la nostra attività di supporto per gli interessi dei nostri clienti, dei nostri dipendenti e delle nostre comunità sia

eccellente. Se queste attività avranno successo tutti gli stakeholders del gruppo SG saranno correttamente compensati. Siamo pronti per questa sfida.

Da parte mia, del Consiglio di Amministrazione e di tutti i collaboratori, grazie per la fiducia che riponete in SG Company Società Benefit S.p.A.

Cordiali saluti.

*Davide F. Verdesca*  
*Chairman & CEO*

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, fluid loop that encloses the name 'Davide F. Verdesca' and extends downwards and to the left.

# Premessa

SG Company Società Benefit S.p.A., ammessa al sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, oggi Euronext Growth Milan (EGM), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., a far data dal 26 luglio 2018, opera nel settore *live e digital communication* nei canali *Business to Business* (“**B2B**”), *Business to Consumer* (“**B2C**”) e *Below the line* (“**BTL**”).

La società svolge principalmente servizi commerciali, amministrativi, gestione del personale e informatici a favore delle sue controllate.

La presente Relazione presenta il solo Bilancio Consolidato del gruppo SG Company Società Benefit (di seguito “**Gruppo**”).

L’organo amministrativo di SG Company Società Benefit S.p.A. ha deliberato di redigere il Bilancio Consolidato secondo i Principi Contabili Nazionali (*Italian GAAP*), emessi dall’Organismo Italiano di Contabilità. Il periodo d’esercizio coincide con l’anno solare: 1° gennaio al 31 dicembre.

Gli importi negli schemi sono espressi in unità di Euro, nelle tabelle e note esplicative in migliaia di Euro.

# Organi sociali di SG Company S.B. S.P.A.

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

*Alla data del 29 marzo 2022*

Davide Ferruccio Verdesca - Consigliere delegato e Presidente

Francesco Merone - Consigliere esecutivo

Silvia Pugi - Consigliere

Davide Mantegazza - Consigliere

Luigi Spinolo - Consigliere

Carlo Altomonte - Consigliere indipendente

## **COLLEGIO SINDACALE**

Alessandro Sabolo – Presidente

Ilaria Cinotto – Sindaco effettivo

Diego Pastori – Sindaco effettivo

Aldo Vergnano – Sindaco Supplente

Pierluigi Pipolo– Sindaco Supplente

## **SOCIETÀ DI REVISIONE**

EY S.p.A.



# Relazione sulla Gestione

Il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 del gruppo SG Company riporta un fatturato pari a € 11.388 migliaia, con una crescita rispetto al 2020 pari a circa il 14%

L'anno appena trascorso è stato molto simile al 2020, quindi ampiamente condizionato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia Covid-19, che ha interessato sostanzialmente l'intero globo. In Italia il governo ha cercato di tamponare la crisi tramite una spinta alle vaccinazioni, all'obbligo della mascherina (per mesi anche all'aperto) e all'adozione del green pass, prima semplice e poi rafforzato, tutte scelte legittime che però hanno sostanzialmente reso difficile svolgere le nostre attività professionali perché è stato quasi impossibile viaggiare in Italia e all'estero e realizzare eventi di tipo live, salvo casi sporadici e per brevi periodi durante l'anno.

La Pandemia del 2021 ha quindi continuato ad avere ripercussioni molto negative su alcuni settori dell'economia nazionale, a cui il Gruppo SG Company è fortemente ancorato e dipendente, come quello della live communication, che ha anche sovrapposizioni e sviluppi con il settore del turismo. I risultati quindi presentati in questa relazione sono fortemente condizionati da questo evento esogeno e trascendono quindi da eventuali valutazioni di merito sull'andamento del settore e il posizionamento del Gruppo nello stesso.

Il biennio 2020/2021 è da interpretarsi come un caso unico nella storia del Gruppo (si spera e si ritiene che il 2022 sia finalmente diverso), e non si pone assolutamente come termine di confronto per la storia passata e soprattutto futura. Allo stesso tempo il momento di forte difficoltà ha portato ad importanti cambiamenti interni sia in ambito di governance sia in ambito di linee di business. Il gruppo SG Company è completamente diverso da quello che ha iniziato ad affrontare la pandemia a marzo del 2020. Stiamo affrontando un processo di cambiamento molto radicale ed in continua evoluzione, che probabilmente troverà un punto di equilibrio nel momento in cui terminerà questa fase straordinaria e si potrà ragionare meglio, su dati consuntivi e certificati, e decidere verso quale direzione sia meglio procedere.

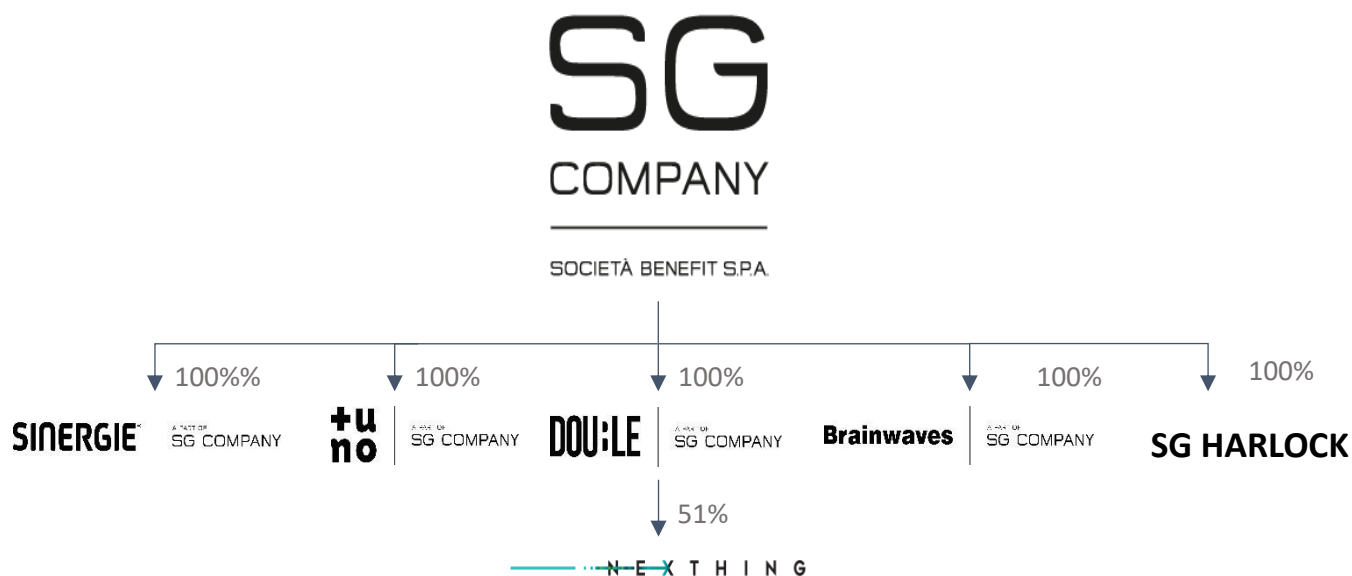
SG Company si è confermata come una delle aziende più proattive del mercato dando fondo al proprio know *how* per il lancio di nuovi servizi e prodotti che sapessero interpretare il mutato animo ed esigenze del mercato.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a circa € 1,5 Milioni e il risultato netto mostra una perdita consolidata d'esercizio pari a € 120 migliaia. Entrambi i dati, sono in netto miglioramento rispetto al 2020 quando l'EBITDA era negativo per € 3,4 Milioni e la perdita di bilancio era pari a € 3,1 Milioni.

## 1. PROFILO DEL GRUPPO

### Struttura del Gruppo

Alla data del 31 dicembre 2021 la struttura del Gruppo è la seguente:



Società del Gruppo:

- SG Company Società Benefit S.p.A., Capogruppo che svolge principalmente servizi commerciali, amministrativi, gestione del personale e informatici a favore delle sue controllate;
- Sinergie S.r.l., opera nei canali B2B e B2C del mercato *live communication* e nel segmento *digital*;
- Double S.r.l., società specializzata nella produzione di video per i canali B2B e B2C;
- +uno S.r.l., società che opera nella comunicazione ATL/BTL;
- Brainwaves S.r.l., società che opera per la creazione e gestione di campagne di comunicazione digital, media planning;
- Nexthing S.r.l., opera nel settore della produzione e post produzione audio e video per il mercato degli spot pubblicitari;
- SG Harlock S.r.l., società che dovrebbe sviluppare le attività del gruppo nel mercato estero.

Nel corso del 2021, sono avvenute le seguenti modifiche al perimetro di consolidamento:

- Acquisto del 20% residuo delle quote di Double Srl da parte di SG Company SB S.p.A. diventandone proprietaria al 100%.
- Costituzione il 3 dicembre della società Nexthing Srl di cui Double Srl detiene il 51% e Nexthing Ltd (multinazionale inglese operante nel settore della produzione di spot pubblicitari) detiene il 49%.
- Costituzione il 22 dicembre della società SG Harlock Srl controllata al 100% da SG Company SB S.p.A..

## Attività del Gruppo

Il Gruppo è un operatore specializzato nel macro settore della comunicazione, che presidia con un'offerta molto ampia e diversificata di prodotti e servizi. Come risultato dell'importante processo di innovazione e diversificazione in via di implementazione, è possibile raggruppare le attività del Gruppo nelle seguenti categorie principali:

- **Meeting and Events Industry:** sviluppo eventi M.I.C.E. (Meetings, Incentives, Conferences, Exhibitions) e viaggi incentive di alto profilo. SG Company, nello sviluppo di tale attività per i propri clienti, si occupa a 360° del prodotto offerto, a partire dal processo di planning e organizzazione fino alla produzione degli eventi e alla gestione finale dei viaggi, inclusi servizi di catering, reception e assistenza;
- **Communication (digital e live):** progetti (per entrambi i canali B2B e B2C) di comunicazione strategica live e digital, spesso ancillari all'offerta in ambito M.I.C.E.. L'offerta di questa divisione copre l'ambito comunicazione in maniera globale dalla promozione di prodotti su strada all'organizzazione di eventi pubblici, dall'organizzazione di concerti nelle piazze alla strutturazione di luminarie e decorazioni natalizie. Grazie allo sviluppo di +uno S.r.l., il Gruppo sarà in grado di offrire anche servizi di consulenza in ambito comunicazione, comprendendo attività quali: studio posizionamento dei loghi, studio loghi (compresa attività grafica) e strategia commerciale (prevalentemente in ambito BTL);
- **Format:** progettazione di format proprietari e di eventi sviluppati internamente o in relazione a terze parti. Un esempio di tali format è rappresentato da eventi quali Milano Food Week e ObeCity;
- **Video Production:** offre, anche grazie al know-how acquisito tramite Double Srl, video per eventi, video emozionali, video manifesto, pillole video per social media e altre tipologie di video promozionali. Il servizio offerto dalla Società comprende: l'ideazione dei contenuti editoriali, la regia, la registrazione e la post produzione. I servizi in ambito video production sono rivolti ad entrambi i canali B2B e B2C.
- **Digital Communication:** creazione e gestione di campagne di comunicazione digital, media planning e media buying, sviluppo e distribuzione di progetti di branded content e dibrand entertainment, audience discovery, analytics e web marketing.
- **Social media:** gestione di profili social, commerciali e/o istituzionali. Pianificazione di piani media a supporto di attività di engagement, followers enrichment e performance leads.
- **Data valorizati:** valorizzazione e sfruttamento delle basi dati proprietarie e di prima parte, progetti di digital reporting, web analytics e lead tracking. Supporto su attività Martech.
- **Event Digital Platform:** supporto tecnologico per eventi digitali o ibridi con piattaforma proprietaria e/o standard di mercato. Noleggio in SAAS della piattaforma di digital event di gruppo denominata DYHM (Do You Hear Me).

Il Gruppo ha strategicamente deciso, come esposto in sede di pubblicazione delle proprie linee strategiche, di integrare l'utilizzo della tecnologia in tutte le attività di produzione video, *live* e *digital communication*, scegliendo le soluzioni **MarTech** più idonee tra quelle disponibili sul mercato. Tale attività comprende un ampio spettro di opportunità tra cui: creazione di database, analisi dei dati, supporto visualizzazione dati e ideazione, vendita, concessione e gestione di piattaforme tecnologiche.

Ad oggi, l'offerta si concentra sull'applicazione di tecnologie MarTech per servizi offerti nello svolgimento di altre attività, di seguito alcuni esempi:

- +uno: gamification, IA per riconoscimento facciale, QR Code su OOH, lead nurturing e ipergeolocalizzazione, gadget tecnologici, wearables, AR e IoT;
- Double: pixel, cookies, fingerprints, display e mobile adv;
- Incentive (Sinergie): app di registrazione e info pre-partenza, QR Code su documenti di viaggio;
- Brainwaves: digital architect, programmazione, app e website development e programmatic.

Inoltre, SG Company, nello sviluppo di tale business, potrà ampliare la propria offerta nei segmenti:

- o Advertising e promozione (display adv, mobile marketing, search & social adv, content adv, video adv);
- o User experience e content marketing (e-mail marketing automation, content marketing, contenuti interattivi, chatbot, QR Code);
- o Social media management e pr (social media automation, lead generation, conversion, omnichannel marketing);
- o Commercio e vendite (mobile app, personalizzazione attività di vendita, e-commerce, IoT, retail proximity, ipergeolocalizzazione, app & website development);
- o Gestione dati (data gathering, governance, privacy, data marketing, analytics, dashboard, data science, customer intelligence, platform, fingerprints, pixel, data visualization, wearable e IoT da distribuire durante format e live communication);
- o Gestione aziendale (gestione di prodotto, talent, lean management e automazione processi aziendali).

## Il mercato ed il contesto competitivo

Come già anticipato in precedenza, non è semplice identificare un solo settore di riferimento perché il Gruppo si sta diversificando molto e oggi può ben definirsi una società di comunicazione a 360 gradi. Il focus principale resta l'ambito degli eventi ma diventano sempre più rilevanti anche le aree di business dei contenuti e del digital.

Le aziende con le quali ci si misura sul mercato non sono sempre le stesse, appunto perché i settori merceologici nei quali opera il Gruppo sono diversificati e in via di sviluppo costante.

Quindi, se vogliamo fare una scelta seguendo quello che oggi sono i volumi realizzati, l'ambito di riferimento per il gruppo resta l'area degli eventi, che è anche quella che ha più sofferto in questo biennio. La Pandemia ha esacerbato quanto già avveniva in passato in questo settore, caratterizzato dalla presenza di tanti piccoli e medi operatori (i.e. fatturato medio compreso tra 1 e i 10 milioni) e da una marginalità media bassa, tutti aspetti che evidenziano un elevato grado di competizione.

Il biennio di Pandemia ha ridotto moltissimo il fatturato, polverizzando ancora di più questa Industry. Se si vuole guardare il bicchiere mezzo pieno, è chiaro che gli operatori che oggi sono sul mercato e con le spalle maggiormente larghe, hanno una grossa opportunità sia di crescere per linee interne (vista la forte riduzione del personale, anche specializzato, registrato in questi mesi per tutte le agenzie) sia per linee esterne, acquisendo aziende che hanno un ottimo know how ma oggi soffrono nel poter continuare ad avere una presenza sul mercato concorrenziale e di sviluppo dei nuovi prodotti.

SG Company si contraddistingue per aver avviato già da tempo un percorso virtuoso di riorganizzazione interna mirato a trasformarsi in una azienda innovativa e all'avanguardia nella propria offerta. Aspetti che le permetteranno di diventare un hub di aggregazione nell'attuale contesto molto frammentato.

Riteniamo che siano la capacità di creare un servizio di qualità e la struttura organizzativa slegata dalla logica del fondatore/key manager, i veri fattori discriminanti che possono rappresentare il reale valore dell'azienda nei confronti dei competitors, soprattutto considerando che il settore dei servizi risulta altamente polarizzato sulla figura dell'imprenditore di riferimento, che spesso rappresenta pregi e difetti della propria attività aziendale, bloccandone anche l'eventuale evoluzione organizzativa. In quest'ottica, il gruppo SG Company sta cercando di ingegnerizzare il processo produttivo mantenendo una qualità elevata e sviluppando le seconde e terze linee aziendali in una logica di Gruppo e non più come azienda personale/padronale. Non riscontriamo la stessa evoluzione nei nostri competitors e questo ci fa ritenere di avere un vantaggio competitivo e temporale nei loro confronti.

## 2. SG COMPANY IN BORSA

Le azioni della società SG Company SB S.p.A. sono quotate al mercato AIM Italia (oggi Euronext Growth Milan – EGM) dal 26 luglio 2018.

Euronext Growth Milan è il mercato dedicato alle piccole e medie imprese italiane che vogliono investire nella loro crescita, regolato e gestito da Borsa Italiana.

### Struttura Azionariato (partecipazioni rilevanti) al 29.03.2022

A seguito dell'aumento di capitale conclusosi il 20 dicembre 2021, il capitale sociale di SG Company SB S.p.A. è composto da 31.862.070 azioni ordinarie, di cui:

DL S.r.l., numero azioni: 10.000.000 pari al 31,39% del capitale sociale;

Zeus Capital Alternative Sif, numero azioni 2.200.000 pari al 6,90% del capitale sociale;

Mercato, numero di azioni: 19.662.070 pari al 61,71% del capitale sociale.

### Azione SG Company

Ticker: **SGC**

Codice ISIN: **IT0005337172**

Codice Bloomberg: **SGC IM**

Codice Thomson-Reuters: **SGCO.MI**

Specialista: **Mit Sim SpA**

Nomad: **Banca Profilo SpA**

Prezzo ammissione: **€ 2,00**

Capitalizzazione all'ammissione: **€ 23.000.000**

Prezzo al 30.12.2021: € 0,24

Prezzo al 16.03.2022: € 0,29

Capitalizzazione al 30.12.2021: € 7.646.897

Capitalizzazione al 18.03.2022: € 9.240.000

### **Analyst Coverage**

- IR Top Consulting S.r.l. (sponsored research), Luisa Primi  
COVERAGE – novembre 2021
- IR Top Consulting S.r.l. (sponsored research), Luisa Primi  
INITIATIAL COVERAGE – Dicembre 2020
- Banca Akros, Pietro Gasparri  
INITIATIAL COVERAGE – Ottobre 2018, Last update Luglio 2019
- Value Track (sponsored research), Marco Greco  
INITIATIAL COVERAGE – Ottobre 2018, Last Update Luglio 2019

### **Strumenti correlati:**

In data 30 gennaio, a seguito dell'avvio dell'offerta in opzione dell'aumento di capitale, lo strike price, come indicato nell'articolo 4.2 del regolamento, è stato rettificato a 0,66 Euro rispetto ai precedenti 0,80 Euro.

In data 16 febbraio, a seguito dell'esito dell'aumento di capitale, sono stati emessi n. 6.046.371 nuovi warrant identici ai precedenti, portando quindi il numero complessivo dei diritti emessi a n. 11.796.371.

In data 20 dicembre, a seguito dell'esito dell'aumento di capitale sono stati emessi n. 6.171.894 nuovi warrant identici ai precedenti, portando quindi il numero complessivo dei diritti emessi a 17.968.265.

Principali elementi "Warrant SG Company 2018-2025":

Prezzo di esercizio: € 0,66

Codice Alfanumerico: WSGC23 || Codice ISIN: IT0005347593

Mercato di quotazione: Euronext Growth Milan, dal 29 ottobre 2018

Periodo di esercizio: dal 1 al 30 del mese di novembre per ognuno degli anni di durata dello strumento.

### 3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

#### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro migliaia):

Conto economico	31/12/2021		31/12/2020		vs. 2020	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Fatturato	11.388	100,0%	10.021	100,0%	1.367	13,6%
Costi diretti	(8.939)	(78,5%)	(7.095)	(70,8%)	(1.843)	26,0%
<b>Primo Margine</b>	<b>2.450</b>	<b>21,5%</b>	<b>2.926</b>	<b>29,2%</b>	<b>(477)</b>	<b>(16,3%)</b>
Personale diretto	(2.241)	(19,7%)	(3.551)	(35,4%)	1.311	(36,9%)
<b>Secondo Margine</b>	<b>209</b>	<b>1,8%</b>	<b>(625)</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>834</b>	<b>(133,4%)</b>
Costi fissi di struttura	(1.094)	(9,6%)	(1.822)	(18,2%)	728	(39,9%)
Personale indiretto	(212)	(1,9%)	(1.150)	(11,5%)	938	(81,6%)
Altri Ricavi	2.597	22,8%	-	0,0%	2.597	0,0%
<b>EBITDA</b>	<b>1.500</b>	<b>13,2%</b>	<b>(3.597)</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>5.097</b>	<b>(141,7%)</b>
Ammortamenti	(39,8)	(0,3%)	(4)	(0,0%)	(35)	814,8%
Accantonamenti e Sval.	(1.512)	(13,3%)	(452)	(4,5%)	(1.060)	234,6%
<b>EBIT</b>	<b>(52)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>(4.053)</b>	<b>(40,4%)</b>	<b>4.002</b>	<b>(98,7%)</b>
Gestione finanziaria	(62)	(0,5%)	(64)	(0,6%)	2	(3,1%)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(114)</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(4.117)</b>	<b>(41,1%)</b>	<b>4.004</b>	<b>(97,2%)</b>
Imposte totali sul Reddito	(6)	(0,1%)	1.042	10,4%	(1.048)	(100,6%)
<b>Utile (Perdita) dell'Esercizio</b>	<b>(120)</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(3.076)</b>	<b>(28,6%)</b>	<b>2.956</b>	<b>(96,1%)</b>
<i>di cui Utile (Perdita) di terzi</i>	-	0,0%	23	0,2%	(23)	(100,0%)

Di seguito si offre un dettaglio dei ricavi lordi diviso per *legal entity*:

Dati in €'000	31/12/2021	31/12/2020	vs. 2020	
	€ '000	€ '000	€ '000	%
<b>Ricavi Lordi</b>				
SG Company S.p.A. SB	85	63	22	34,9%
Sinergie	10.905	9.889	1.016	10,3%
Double Srl	108	60	48	79,6%
+ Uno	98		98	100,0%
Brainwaves S.r.l.	193	9	184	100,0%
<b>Totale</b>	<b>11.388</b>	<b>10.021</b>	<b>1.367</b>	<b>13,6%</b>

I dati consolidati mostrano un incremento anno su anno di circa il 14%, valore che indica un iniziale ritorno a volumi di lavoro più consoni al Gruppo a seguito degli effetti macroeconomici derivanti dal Covid-19.

La Pandemia, come anticipato, ha portato a conseguenze drammatiche per una parte dell'economia italiana, in special modo per i comparti della *live communication*, molto prossimi al mondo del turismo data la natura del servizio offerto (i.e. spostamento e assembramento di grandi volumi di persone).

Le diverse aree di business del Gruppo hanno reagito a questo biennio straordinariamente difficile in modo differente.

Il settore più colpito è stato quello del M.I.C.E. (Meeting, Incentive, Conference o Conventions and Exhibition) che ha ridotto il volume di affari in alcuni mesi anche del 100%. Il divieto dei viaggi aerei e la chiusura delle frontiere hanno reso impossibile pianificare eventi in questo ambito. È la linea di business storica del gruppo e resta, nelle intenzioni, strategica, ma in questi anni è risultata devastata. Probabilmente sarà quella che vedrà un maggiore rimbalzo "tecnico" appena il mercato si riaprirà completamente perché registriamo una volontà a riprendere le attività molto forte da parte dei clienti di questo settore.

Se gli eventi di tipo live hanno avuto una riduzione di almeno il 70% rispetto al periodo pre Pandemia, continua il trend positivo degli eventi ibridi/phygital e completamente digitali, che però presentano valori di fatturato completamente diversi (al ribasso) rispetto agli eventi in presenza. Di converso, la marginalità operativa media è ben superiore agli eventi live.

In controtendenza risulta anche il settore legato alla società Double Srl, che ha visto un ulteriore aumento sia della vendita diretta di prodotti video verso clienti esterni, che di soluzioni video all'interno dell'offerta più ampia del Gruppo. Con la costituzione di Nexthing Srl, Double Srl effettuerà un ulteriore salto positivo in termini di volumi e di qualità del brand, entrando nel mercato degli spot pubblicitari di alto livello. Già nel 2022 si dovrebbero registrare i primi effetti benefici.

Il margine di business è un parametro sintetico che include tutti i costi diretti sostenuti dal Gruppo nello svolgimento delle proprie attività, ed include quindi acquisti relativi a servizi di professionisti terzi (allestimenti, grafica e artisti) e i costi relativi alla parte provvigionale e di incentivazione commerciale.

La diminuzione del margine di business rispetto al 2020 è dovuta ad un evento non ripetitivo: nel 2021 l'azienda ha gestito una commessa che ha avuto un impatto superiore al 30% sul volume di affari della maggiore società del gruppo, Sinergie Srl. Tale commessa ha registrato una performance rilevantemente inferiore alla media del gruppo in termini di primo margine industriale ma è risultata molto positiva in termini di volumi assoluti e di margine lordo (Ebitda), poiché si è riusciti ad ottimizzare il rapporto costi-ricavi nel corso della sua gestione.

L'andamento di tale commessa ha dunque abbassato il risultato di primo margine di tutto il Gruppo ma, dato che si è trattato di un evento eccezionale, nel 2022 rivedremo un livello di primo margine di business sicuramente più vicino al 2020 rispetto che al 2021.

Nel 2021 il Gruppo ha potuto beneficiare della legislazione straordinaria nell'ambito del quadro Europeo, cosiddetto Temporary Framework. In aggiunta ad esso, il governo nazionale ha emanato dei provvedimenti di aiuto alle aziende volti a favorire le ricapitalizzazioni.

Fra gli altri ricavi sono compresi quindi i ristori che l'azienda ha ricevuto, legati alla perdita di fatturato nel 2020/2021 di ben oltre il 30% definito dalla legge e le agevolazioni sugli aumenti di capitale.

Il Gruppo ha effettuato due aumenti di capitale (febbraio e dicembre 2021) per quanto riguarda la capogruppo ma è stato grazie agli aumenti realizzati per le società controllate (aprile e dicembre 2021) che si sono ricevuti contributi a fondo perduto (per quasi € 600 mila) da usare in compensazione di imposta (f24 nei mesi di ottobre e novembre) e la possibilità di emettere strumenti finanziari per € 2,5 Milioni che ha sottoscritto Invitalia, con scadenza bullet a 6 anni e possibilità di ottenere un ulteriore contributo a fondo perduto fino al 15% del valore degli strumenti emessi (€ 375 Mila).

Il costo finanziario resta in linea rispetto al 2020 e sostanzialmente basso grazie al perdurare della situazione finanziaria di forte attività delle banche centrali che proseguono le azioni di quantitative easing tenendo bassi i tassi di interessi. A fine 2021 l'azienda ha realizzato il cash pooling con Banca Intesa ed ha sostanzialmente concentrato con questa banca tutte le sue attività. Sono stati chiusi tutti i contratti di affidamento a breve termine sia con Banca Intesa sia con le altre due banche con le quali opera il Gruppo (Unicredit e BPM), con cui si è in fase di chiusura definitiva anche per quanto riguarda i rapporti di conto corrente. Con la liquidità in essere e l'accordo con Banca Intesa, l'azienda conta di operare con un solo interlocutore bancario.

La perdita netta si attesta su € 120 mila, valori notevolmente inferiori al 2020 (€ 3,1 Milioni) e segnala un forte e progressivo miglioramento che fa ben sperare sul risultato positivo per il 2022.

## Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale del Gruppo riclassificato secondo uno schema fonti-impieghi è il seguente (in Euro migliaia):

Stato patrimoniale - CIN	31/12/2021		31/12/2020		vs. 2020	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
<b>Attivo fisso</b>	<b>2.947</b>	<b>80,3%</b>	<b>2.181</b>	<b>95,3%</b>	<b>766</b>	<b>35,1%</b>
Crediti verso clienti	3.863	105,3%	997	43,6%	2.866	287,5%
Acconti a fornitori	110	3,0%	772	33,8%	(662)	(85,7%)
(Debiti verso fornitori)	(3.032)	(82,6%)	(2.452)	(107,2%)	(580)	23,6%
<b>CCN core</b>	<b>941</b>	<b>25,7%</b>	<b>(683)</b>	<b>(29,9%)</b>	<b>1.624</b>	<b>(238%)</b>
Altri Crediti / (Debiti)	2.468	67,3%	2.172	94,9%	296	13,6%
Ratei e Risconti	(963)	(26,3%)	(242)	(10,6%)	(722)	298,3%
<b>Capitale Circolante</b>	<b>2.446</b>	<b>66,7%</b>	<b>1.247</b>	<b>54,5%</b>	<b>1.199</b>	<b>96,1%</b>
Fondo TFR	(875)	(23,8%)	(893)	(39,0%)	18	(2,0%)
Fondi vari	(850)	(23,2%)	(248)	(10,8%)	(602)	242,9%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>3.669</b>	<b>100%</b>	<b>2.288</b>	<b>100%</b>	<b>1.381</b>	<b>60%</b>

Il Gruppo non necessita generalmente di particolari investimenti fissi per lo svolgimento delle proprie attività, a parte gli strumenti di tipo informatico, hardware e software. Nel 2021 tali investimenti sono stati di natura rilevante sia per un aggiornamento che si è reso necessario dopo alcuni anni di fermo ma anche per lo sviluppo della digitalizzazione aziendale. Sono state inoltre capitalizzate (oneri pluriennali) alcune attività di tipo straordinario legate ai numerosi aumenti di capitale svolti. Non da ultimo, risulta da segnalare gli investimenti legati alla piattaforma di proprietà DYHM che rappresenta sia un asset aziendale sia uno strumento per gestire degli eventi in modalità digitale.



L'andamento del capitale circolante netto mostra una forte crescita per € 1,2 Milioni; tale miglioramento è dovuto principalmente all'incremento della componente ascrivibile al Capitale Circolante Netto operativo/core (CCN) che è dato dalla differenza fra gli incrementi dei crediti verso clienti e quelli dei debiti verso fornitori.

Nel 2022 tale incremento dovrebbe sostanzialmente stabilizzarsi perché a fronte di una crescita dei crediti sempre superiore a quella dei debiti, dovrebbero crescere anche gli acconti ricevuti dai clienti.

Stato patrimoniale - Fonti	31/12/2021		31/12/2020		vs. 2020	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Debiti bancari	6.747	183,9%	5.054	220,9%	1.693	33,5%
Debiti tributari rateizzati	-	0,0%	416	18,2%	(416)	(100,0%)
Disponibilità liquide	(5.996)	(163,4%)	(2.119)	(92,6%)	(3.877)	183,0%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>751</b>	<b>20,5%</b>	<b>3.351</b>	<b>146,5%</b>	<b>(2.600)</b>	<b>(77,6%)</b>
Patrimonio netto	2.918	79,5%	(1.104)	(48,3%)	4.022	(364,2%)
Patrimonio netto di terzi	-	0,0%	41	1,8%	(41)	(100,0%)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>2.918</b>	<b>80%</b>	<b>(1.063)</b>	<b>(46%)</b>	<b>3.981</b>	<b>(375%)</b>
<b>Fonti</b>	<b>3.669</b>	<b>100%</b>	<b>2.288</b>	<b>100%</b>	<b>1.381</b>	<b>60%</b>

I movimenti intervenuti nel Patrimonio netto sono meglio rappresentati nella nota integrativa alla sezione Patrimonio netto. Sono comunque ascrivibili agli aumenti di capitale che l'azienda ha realizzato nel mese di febbraio e dicembre 2021. Al 31 dicembre 2021 non vi è patrimonio netto di terzi perché è stato comprato il residuo 20% di capitale della società Double Srl da parte della capogruppo.

## Principali dati finanziari

Nella tabella viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta ("PFN") al 31 dicembre 2021 comparata con quella dell'esercizio precedente (in Euro migliaia):

Dettaglio PFN	31/12/2021	31/12/2020	vs. 2020	
	€ '000	€ '000	€ '000	%
Debiti bancari BT	933	347	586	168,9%
Debiti bancari MLT	5.814	4.707	1.107	23,5%
Debiti tributari rateizzati	-	416	(416)	(100,0%)
Disponibilità liquide	(5.996)	(2.119)	(3.877)	183,0%
<b>Totale</b>	<b>751</b>	<b>3.351</b>	<b>(2.600)</b>	<b>(77,6%)</b>

Il Gruppo ha scelto di centralizzare con un'unica banca, Banca Intesa, tutta la sua attività di tipo finanziario. Tutte le aziende del gruppo hanno aderito al cash pooling gestito dalla capogruppo. Le banche Unicredit e BPM sono in uscita sia come affidamenti (chiusi nel 2021) sia come rapporti di conto corrente. Si sono chiusi anche gli affidamenti con Banca Intesa. Oggi il gruppo non ha alcun fido bancario in quanto dispone di una liquidità che gli consente di gestire sia l'attività ordinaria sia quella straordinaria.

Il valore indicato come debito bancario a breve termine rappresenta il totale delle rate dei finanziamenti a medio termine, con scadenza nell'esercizio 2022.

L'incremento maggiore che si è avuto nel 2021 per quanto riguarda i debiti a m/l termine riguarda l'emissione di strumenti finanziari da parte di Sinergie Srl, sottoscritti da Inviatalia, per € 2,5 Milioni con scadenza bullet a 6 anni. La duration media dei debiti finanziari è quindi ben superiore ai 4,5 anni.

La disponibilità liquida in azienda si è incrementata soprattutto grazie agli aumenti di capitali e appunto emissione degli strumenti finanziari.

## 4. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del 2021 si è proseguito negli investimenti avviati nel 2020 relativamente alla piattaforma tecnologica DYHM, acronimo di "Do You Hear Me", sviluppata in collaborazione con la società LHub Srls, partner strategico del Gruppo.

## 5. EVENTI RILEVANTI IN CORSO D'ANNO

Il Consiglio di Amministrazione del 20 gennaio 2021 ([Link al Comunicato Stampa](#)) ha deliberato il prezzo delle azioni in sede di aumento di capitale pari a € 0,20, di cui € 0,05 come capitale sociale e € 0,15 a titolo di sovrapprezzo. Questo ha prodotto una modifica immediata anche sul valore dell'aumento di capitale che è diventato pari ad € 2.418.548,80. Il numero di azioni massime emesse è stato pari a 12.092.744 e il numero massimo di warrant pari a 6.046.372, nel rapporto di 1 warrant ogni 2 azioni emesse.

Come pubblicato con Comunicato Stampa dell'1 febbraio ([link al Comunicato Stampa](#)), a seguito dell'avvio dell'offerta in opzione, il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio del "Warrant SG Company 2018-2025" (codice ISIN IT0005347593), relativo a ciascun Periodo di Esercizio, è stato rettificato secondo quanto previsto dall'art. 4.2 del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" (i "Warrant").

In particolare, il Prezzo di Esercizio dei Warrant è stato diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro, pari a: "Pcum - Pex", nel quale:

Pcum rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" delle Azioni registrati su AIM Italia;

Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" delle Azioni ordinarie dell'Emittente registrati su AIM Italia.

Tenuto conto che il Pcum è pari a € 0,4048 e il Pex pari a € 0,2644, il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio per ciascun Periodo di Esercizio, diminuito di tale differenza arrotondata al millesimo di Euro inferiore (€ 0,140), è stato rettificato da € 0,80 a € 0,66.

Il 4 febbraio 2021 ([link al Comunicato Stampa](#)), il Consiglio di Amministrazione ha nominato all'unanimità la sig.ra Marisa Garavaglia come Responsabile d'Impatto, al fine di verificare il corretto operato di SG Company SB S.p.A. come Società Benefit.

Il 16 febbraio 2021 ([link al Comunicato Stampa](#)), con la conclusione in anticipo dell'offerta in Borsa dei diritti inoptati, l'aumento di capitale è stato sottoscritto per il 100% con la sottoscrizione totale di n. 12.092.744 azioni di nuova emissione e l'assegnazione gratuita di 6.046.371 Warrant. Il capitale sociale della Società è risultato pertanto pari a € 1.209.274,40 suddiviso in n. 24.185.488 azioni ordinarie, con in circolazione n. 11.796.371 Warrant negoziati su Euronext Growth Milan.

L'8 marzo 2021 ([link al Comunicato Stampa](#)) è stato conferito l'incarico di Operatore Specialista a MIT Sim S.p.A. che è subentrato al posto di Integrae Sim S.p.A. a decorrere dal 15 marzo 2021.

Nella stessa data ([link al Comunicato Stampa](#)) è stato nominato Andrea Tommaso D'Aietti in qualità di Chief Digital Innovation Officer, figura introdotta per offrire opportunità sempre più innovative ai clienti del Gruppo, in linea con i nuovi obiettivi dell'azienda presentati nel Piano Industriale 2021-2023.

Il 29 aprile ([link al Comunicato Stampa](#)) l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti si è riunita e ha approvato il Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato 2020 di SG Company SB S.p.A., ha nominato i nuovi membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale con durata triennale e ha conferito l'incarico di revisore legale dei conti alla società EY S.p.A.

Sempre nella stessa data ([link al Comunicato Stampa](#)), le assemblee straordinarie delle partecipate SG S.r.l. (oggi Sinergie S.r.l.), Special S.r.l. (oggi ri-denominata in +uno S.r.l.) e Brainwaves S.r.l. hanno deliberato e visto interamente sottoscrivere dalla controllante SG Company SB S.p.A. i rispettivi aumenti di capitale; rispettivamente pari a € 2.500 migliaia, € 250 migliaia e € 250 migliaia.

Al termine del mese di aprile, il Gruppo ha completato il proprio trasferimento dalla sede di Corso Monforte al nuovo stabilimento in piazza Guglielmo Oberdan 2/a, 20129 Milano (MI).

Nel mese di maggio ([link al Comunicato Stampa](#)) sono entrati in azienda due nuovi responsabili per i prodotti Double e Brainwaves, rispettivamente con il mandato di sviluppare il business dei video, anche in modo indipendente dal Gruppo, e azionare le linee guida del piano industriale in ambito digital e MarTech.

Nel mese di giugno, si è fatta richiesta di ulteriore moratoria per le due linee di credito della società Sinergie S.r.l. con l'istituto Intesa Sanpaolo fino al 30 dicembre 2021. Il beneficio in termini di flusso finanziario risulta di € 99 migliaia per l'anno in corso.

Il 29 settembre 2021, Sinergie S.r.l. controllata del Gruppo, ha ricevuto l'approvazione per la richiesta di finanziamento da parte di Invitalia per la sottoscrizione di Strumenti Finanziari. La regolazione dell'operazione si è conclusa e le risorse così ottenute, pari a € 2.500 migliaia, vengono dedicate allo sviluppo del piano industriale.

Il 20 novembre 2021 ([link al Comunicato Stampa](#)) l'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti ha approvato l'aumento di capitale a pagamento mediante emissione di azioni con abbinati Warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori dell'aumento di capitale, nel rapporto di 1 Warrant ogni 1 azione detenuta.

Il 3 dicembre ([link al Comunicato Stampa](#)) Double Srl, società controllata al 100% da SG Company, e Nexthing Ltd, costituiscono la nuova società Nexthing Srl. Nexthing Ltd è una società internazionale nata a metà 2019, dedicata alla produzione di spot televisivi, commerciali, serie TV e film, con sede a Londra e filiali a Manchester, Praga, Varsavia, Istanbul, Beirut, Riad, Mumbai e Shanghai. Il gruppo ha un fatturato relativo al 31.12.2020 pari a circa 7,3 milioni di Euro e tra i propri clienti spiccano Mercedes-Benz, Zurich, ING, Toyota, Procter & Gamble e Hugo Boss. Le attività principali della nuova società sono relative alle strategie di comunicazione, creatività, produzione video e spot pubblicitari.

Il 21 dicembre ([link al Comunicato Stampa](#) del 21.12.21 e [link al Comunicato Stampa](#) del 23.12.21) con la conclusione dell'offerta in Borsa dei diritti inoptati, l'aumento di capitale è stato sottoscritto per il 99,9% con la sottoscrizione totale di n. 6.171.894 azioni ordinarie di prima emissione, prive di valore nominale e al prezzo unitario di € 0,20 ciascuna (di cui € 0,15 a titolo di sovrapprezzo), nel rapporto di sottoscrizione di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione ogni n. 4 azioni ordinarie possedute, e l'assegnazione gratuita di n. 6.171.894 Warrant. Il capitale sociale della Società, anche come risultato dell'ulteriore aumento di capitale destinato in work for equity per cui sono state emesse n. 1.000.000 nuove azione, ammonta pertanto a € 1.593.103,5 suddiviso in n. 31.862.070 azioni ordinarie e sono in circolazione n. 17.968.265 Warrant negoziati su Euronext Growth Milan.

Il 22 dicembre ([link al Comunicato Stampa](#)) le società controllate al 100% da SG Company Società Benefit S.p.A. vengono patrimonializzate, su delibera dal Consiglio di Amministrazione della società, secondo quanto segue: Sinergie Srl per € 500 mila, +uno Srl, Brainwaves Srl e Double Srl per € 350 mila cadauno.

## 6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 27 gennaio ([Link al Comunicato Stampa](#)) la Società ha pubblicato il calendario degli eventi 2022.

Il 15 febbraio 2022 ([Link al Comunicato Stampa](#)) la Società ha comunicato che Pinguando (Socialbroker) ha lanciato il piano marketing 2022 con un investimento da 1 milione di Euro scegliendo Brainwaves, società del Gruppo. Si tratta del primo contratto di queste dimensioni da parte di Brainwaves, dopo meno di 12 mesi dalla riorganizzazione aziendale che ha completamente trasformato l'azienda. Procede quindi la realizzazione della strategia di crescita con questo importantissimo contratto sottoscritto con l'azienda Socialbroker da parte di Brainwaves, la MarTech del gruppo SG Company.

A partire dal 1° marzo 2022 è stato aperto un nuovo ufficio a Milano, in aggiunta alla sede attuale, con il fine di trasferirvi una parte del personale operativo. La scelta di aprire un ulteriore ufficio deriva dalla fiducia nella ripartenza del business e nell'intenzione di ridurre gradualmente la modalità di lavoro in smart working. L'ufficio selezionato ha una superficie di 500 mq e presenta un arredamento in linea con le tematiche di sostenibilità e attenzione all'ambiente. Ulteriori informazioni relative alla nuova sede verranno comunicate in seguito.

## 7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le incertezze che hanno contraddistinto l'anno 2021, come la crisi sanitaria Covid-19, probabilmente proseguiranno anche nell'anno 2022, con un ulteriore grosso punto interrogativo relativo alle conseguenze che si stanno generando con la guerra in Ucraina scoppiata a fine febbraio 2022. Gli effetti che avrà sulle nostre vite e sull'economia, se e quando sarà cessata, sono ad oggi non prevedibili.

Senza considerare questo ultimo aspetto, possiamo indicare che il primo trimestre 2022 si compone di due fasi:

- la prima fase, fino alla fine di gennaio/inizi di febbraio, dove impera ancora un clima pandemico forte e quindi negativo per il nostro settore di riferimento;
- la seconda fase che invece registra un miglioramento nei numeri dei dati relativi ai malati di Covid-19 ed il conseguente immediato incremento delle richieste dai clienti per eventi anche di tipo live.

Si ritiene che per il 2022 i clienti cercheranno di concentrare nel periodo aprile/ottobre tutti gli eventi di tipo live, lasciando agli ultimi mesi dell'anno la possibilità di svolgere convention e altri eventi sia in modalità in presenza sia in modalità phigital/digital.

Ad oggi, la totalità delle attività del Gruppo si concentra in Italia.

Come già indicato nel piano industriale 2021-2023 l'azienda crede molto nello sviluppo internazionale e per questo ha stipulato nel 2020 un accordo commerciale con il network facente capo a Nexthing Ltd, che grazie al proprio estero *reach* geografico, dovrebbe permettere al Gruppo di iniziare a mettere le basi per uno sviluppo commerciale in questi paesi. L'azienda ritiene un'opportunità di business proporre ai propri clienti eventi/servizi ad di fuori dei confini nazionali.

Tale accordo non ha ancora potuto esprimere le grosse potenzialità reciproche però ha portato a dicembre 2021, come descritto, a costituire la società in comune Nexthing Srl, controllata al 51% da Double Srl (100% di SG Company) e al 49% dal network internazionale Nexthing Ltd. Questo ha rappresentato sia un passo importante per il Gruppo che entra nel mondo della produzione e post produzione di video/spot pubblicitari sia l'avvio di una partnership con Nexthing Ltd anche su altre aree di business, non solo in Italia.

Nella situazione sopra descritta, il Consiglio di Amministrazione di SG Company, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, pur in pendenza di incertezze sull'occorrenza e la tempistica di taluni degli eventi sopra descritti, ha ritenuto appropriato utilizzare il presupposto della continuità aziendale per la redazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021 basandosi sulle seguenti considerazioni:

- Alla fine del 2020 e nel corso del 2021, così come riportato in dettaglio nel paragrafo 5, sono stati deliberati e sottoscritti diversi aumenti di capitale, segno che gli azionisti credono fortemente sia nel piano industriale sia nel management che lo ha predisposto e dovrà realizzarlo;
- Alla fine del 2021 il patrimonio netto di Gruppo è pari ad € 2,9 Milioni rispetto ad un valore negativo di € 1,1 Milioni del 2020;
- La PFN di Gruppo è pari a € 751 mila, rispetto alla situazione di 12 mesi prima pari a € 3,3 Milioni. Nell'ambito di questo dato, risulta rilevante considerare che il livello della liquidità presente sui conti correnti di Gruppo ammonta a circa € 6 Milioni;
- Tutte le società operative del Gruppo nel 2021 sono tornate ad avere sia un reddito operativo positivo sia un utile ante imposte positivo, segno del chiaro recupero in atto.

### **Sviluppo nuove linee di business**

Il gruppo è molto attivo nella fase di integrazione con società, preferibilmente PMI, impegnate e specializzate in aree di business in linea con il piano industriale 2021-2023, con una forte componente imprenditoriale all'interno. Non è previsto alcun tipo di acquisto di quote in eccedenza al 51% né l'investimento in aziende senza la presenza distintiva dell'imprenditore al proprio interno e la sua volontà di rimanerci per un periodo medio lungo.

Le nuove aziende sarebbero tutte raggruppate sotto l'alveo della capogruppo e formerebbero una nuova offerta commerciale più ampia e sempre super specializzata. Ogni brand resterebbe tale e continuerebbe a mantenere intatte tutte le sue caratteristiche distintive che lo hanno reso di successo sul mercato. La possibilità di far lavorare insieme imprenditori con storie diverse e anche aree di business differenti renderebbe l'azienda un unicum sul mercato con una offerta qualitativa molto importante.

Il Gruppo sta rafforzando, sia al proprio interno sia tramite accordi con aziende esterne, la componente gare. Si intende sempre di più partecipare a gare nazionali ed estere, con l'ampliamento dell'offerta dei servizi e del know interno, mentre diventa più forte la proposta che si può predisporre in sede di gara pubblica o privata, indipendentemente dal valore della stessa.

Il compito di SG Company SB S.p.A. sarebbe quello di creare una struttura organizzativa sempre snella che possa valorizzare tutte le diversità e mantenere l'interesse dei singoli imprenditori a dare il massimo per crescere insieme. A regime, la holding gestirà tutte le classiche aree non "core", come l'amministrazione, finanza, controllo, information technology, legal, investor relations e human resources. Da una parte dovrà restare l'unicità di ogni singola operation company nei confronti dei propri clienti in ambito creatività e proposta commerciale, dall'altra tutte le aziende dovranno seguire standard qualitativi elevati perché quotati in borsa. Su questa linea, l'azienda è diventata Benefit nel 2020, ha avviato un percorso ESG presentando quest'anno la prima relazione di impatto e si pone l'obiettivo di redigere il primo bilancio ESG nel 2023. La Società ha inoltre introdotto il modello

organizzativo 231/2001 ed è in possesso della certificazione ISO 9001 (qualità), mentre è in fase di implementazione delle certificazioni ISO 37001 (sistema di gestione per la prevenzione della corruzione) e ISO 20121 (per la gestione sostenibile degli eventi).

È un lavoro certamente lungo e costoso ma il Gruppo ritiene che sia imprescindibile intraprendere questa tipologia di percorso per le aziende che hanno a cuore l'ambiente e la collettività e che sarà sempre di più un elemento apprezzato da tutti gli stakeholders. Queste attenzioni servono alle aziende per crescere da un punto di vista della qualità organizzativa e di professionalità al proprio interno. Sono elementi che sempre di più diventeranno distintivi, soprattutto in un mercato come quello in cui opera SG Company, molto frammentato e poco strutturato, in cui la Società mira ad essere considerata sempre di più come azienda leader e polo di attrazione per chi vuole fare un salto di qualità e di volumi.

Si continua ad investire sulla formazione alle persone all'interno del Gruppo, sia tramite corsi sugli aspetti più quotidiani e di tipo operativo (project management, gestione delle vendite, lingua inglese) sia con attività formative di tipo più "elevato" tramite enti formativi di primissimo livello. L'azienda, come già detto, ritiene fondamentale la crescita interna professionale e questa deve passare anche da un processo formativo costante e diffuso a tutti i livelli aziendali. Sicuramente l'eventuale rinnovo del fondo nuove competenze per il 2022 darebbe un ulteriore impulso agli investimenti già stanziati.

L'aggiornamento del Piano Industriale 2021-2023 è stato pubblicato in data 29 marzo 2021 sul sito della Società ([Link al Piano Industriale](#))

## 8. DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto a rischi ed incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macro-economico generale o specifico dei settori in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi. Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone la probabilità di accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante.

Di seguito vengono illustrati i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dal Gruppo, con l'avvertenza che la gran parte degli stessi è da considerarsi, ragionevolmente, situata ad un livello paragonabile a quello insito nell'incertezza tipica di ogni attività umana.

### **Rischi di mercato, operativi ed organizzativi**

Il rischio di mercato, operativo ed organizzativo, consiste nella capacità del Gruppo di continuare a mantenere il proprio posizionamento competitivo, dotandosi di un presidio del mercato ed interno adeguato.

La tipologia di mercato, in cui il Gruppo opera, vede prediligere l'attribuzione delle commesse sulla base di offerte competitive o bandi di gara. Conseguentemente, l'attività del Gruppo dipende largamente dalla sua capacità di aggiudicarsi le commesse in un ambito estremamente competitivo, dove gli elementi di reputazione e immagine sono elementi chiave, infatti eventuali mancanze in termini di scadenze o elementi qualitativi porterebbero ad una diminuzione nella percezione generalizzata della qualità dei prodotti del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il settore in cui opera il Gruppo SG, caratterizzato da uno sviluppo costante, si pone come un contesto in cui l'aggiornamento continuo e l'impiego di risorse altamente specializzate rappresentano la chiave per raggiungere il successo e per mantenere un alto grado di competitività. Per tale motivo, è fondamentale che le società che operano in questo settore si avvalgano di personale altamente specializzato e siano in grado di offrire alle proprie risorse la possibilità di frequentare corsi di aggiornamento sull'utilizzo degli strumenti utili alla gestione della comunicazione organizzativa, nonché partecipazioni ad eventi utili alle relazioni professionali al fine di ricoprire posizioni rilevanti, ricerca e sviluppo di servizi e soluzioni adeguate.

Altra componente organizzativa chiave nell'attività del Gruppo è rappresentata dalla capacità di beneficiare e mantenere un'adeguata infrastruttura di *information technology*, ovvero di tecnologie dedicate allo sviluppo dei servizi offerti, in grado di garantire sia un costante e completo ausilio nello svolgimento dei servizi offerti alla clientela sia che l'intenso scambio di comunicazioni e prodotti con i propri clienti non venga compromesso da errori tecnici ed interruzioni di servizio.

### **Fattori di rischio relativi all'attività e al settore in cui il gruppo opera**

I fattori chiave per contrastare la concorrenza sono rappresentati dalla capacità di offerta di servizi innovativi in linea con le attese dei clienti di riferimento, dalla possibilità di perseguire politiche di marketing adeguate, dalla garanzia di elevati standard di qualità, dal mantenimento e sviluppo del proprio modello produttivo, nonché dal mantenimento e rafforzamento della propria capacità produttiva e commerciale.

Per tali motivi, nonostante il Gruppo SG Company sia riuscito nel tempo a collocarsi ai vertici del mercato in cui opera, il mantenimento della posizione competitiva raggiunta dipenderà dalla sua capacità di offrire soluzioni di qualità, di aggiornare i servizi offerti e dall'eventuale capacità di nuovi concorrenti del Gruppo di rispondere più rapidamente ai cambiamenti nelle richieste e nelle preferenze dei clienti e di offrire nuovi servizi.

Il Gruppo opera a livello internazionale generando la quasi totalità dei propri ricavi in Italia e, pertanto, i risultati dipendono in maniera significativa dalle condizioni economiche italiane, le quali sono, a loro volta, connesse all'andamento macroeconomico Europeo e globale, nonché dalle condizioni economiche dei Paesi di destinazione.

### **Rischi per variazione tasso interesse su finanziamenti**

Il Gruppo è esposto sul fronte finanziamenti in misura ridotta: un eventuale aumento generalizzato dei tassi di interesse, ad oggi non ancora intervenuto, non comporterebbe incrementi alla struttura dei costi finanziari in maniera rilevante.

### **Principali incertezze e valutazione degli amministratori in merito alla continuità aziendale**

Gli Amministratori, già chiamati ad esprimersi sull'ipotesi di continuità aziendale per il Bilancio chiuso il 31 dicembre 2020, facendo riferimento al paragrafo 21 dell'OIC 11, ne richiamano qui le considerazioni e valutazioni già evidenziate in quell'occasione ed inoltre, preso atto delle incertezze associate all'emergenza Covid-19 e delle più recenti iniziative intraprese per la gestione dei rischi ad essa associate ed in considerazione di quanto previsto all'art. 38 quater DL Rilancio 34/2020, hanno deciso di redigere il bilancio in ipotesi di continuità aziendale.

In particolar modo con riferimento al 31 dicembre 2021, sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi, gli Amministratori nella redazione del Bilancio consolidato hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale) in applicazione del principio OIC 11 (paragrafo 22).

Si rinvia alla sezione della nota integrativa "Criteri di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:" per ulteriori approfondimenti.

## 9. AZIONI PROPRIE

Nessuna società del Gruppo possiede azioni proprie o azioni e/o quote di società controllanti. Nel 2021, l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha votato positivamente per la possibilità di effettuare acquisto di azioni proprie fino al massimo del 10% del capitale sociale.

## 10. ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi del Regolamento UE 679/2016 (GDPR) e del D. Lgs. 196/03 - così come integrato dal D. Lgs. 101/18 - si dà atto che SG Company ha provveduto agli adempimenti previsti attraverso lo svolgimento nel corso dell'anno delle seguenti attività, sebbene le stesse siano state contenute dalle limitazioni legate dal periodo di emergenza sanitaria per Coronavirus:

- analisi dei processi in ambito Data Protection e definizione delle relative responsabilità (autorizzazioni interne, nomine Responsabili del trattamento, designazione DPO e nomine Amministratori di Sistema);
- conferma delle *best practice* per la gestione, il trattamento e la protezione dei dati, attraverso la redazione e l'aggiornamento del documento "Politiche di Protezione Dati e Codice di Condotta";
- redazione e aggiornamento della valutazione dei rischi e della valutazione d'impatto sulla protezione dei dati;
- formazione a tutto il personale, nei limiti per cui tale attività sia risultata necessaria e possibile, in relazione al periodo di pandemia;
- redazione delle informative verso gli interessati (interni ed esterni);
- redazione e tenuta del Registro del Titolare e del Responsabile;
- esecuzione di attività di audit sui vari processi aziendali al fine di garantire la costante compliance alle disposizioni del GDPR, nei limiti per cui tale attività sia risultata possibile, in relazione al periodo di pandemia.

## 11. RENDICONTO TRIMESTRE IV ANNO 2021 - INVITALIA

Come da regolamento sottoscritto fra Sinergie Srl e Invitalia SpA per l'emissione degli strumenti finanziari, pari a € 2,5 Milioni con scadenza 2027, riportiamo il rendiconto dell'ultimo trimestre del 2021.

### **DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA DELL'ATTO DI NOTORIETÀ**

***ai sensi dell'art. 46 e 47 del DPR 28/12/2000 n. 445***

*Il sottoscritto DAVIDE FERRUCCIO VERDESCA, nato a MILANO prov. MI l'8 ottobre 1968 e residente in via ELBA n° 5 cap 20144*

*Comune di MILANO prov. MI C.F. VRD DDF 68R08 F2055*

*in qualità di legale rappresentante*

*della Società SINERGIE SRL UNIPERSONALE*

*con sede legale in PIAZZA GUGLIELMO OBERDAN n° 2/A cap 20129*



Comune di MILANO prov. MI Codice Fiscale 13060090159 Partita IVA 13060090159

(di seguito "Società") a conoscenza di quanto previsto dall'art. 76 del D.P.R. 28 dicembre 2000 N. 445 sulla responsabilità penale cui può andare incontro in caso di dichiarazioni mendaci e di formazione o uso di atti falsi

### ATTESTA

che:

- la Società è beneficiaria delle agevolazioni del Fondo Patrimonio (art.26 Decreto-Legge n.34 del 19.05.2020 e Decreto interministeriale MEF-MISE dell'11 agosto 2020), con domanda protocollo FPMI0342 presentata il 23.06.2021, il cui Prestito di Euro 2.500.000,00 è stato sottoscritto da Invitalia in data 29.09.2021 ed erogato con valuta del 15.10.2021 sul conto corrente dedicato IBAN IT58B0503401710000000035779 intestato alla stessa, successivamente modificato (solo se ricorre) con autorizzazione PEC Invitalia del \_\_\_\_\_ e sostituito con il conto esclusivo dedicato IBAN \_\_\_\_\_;

- la Società rispetta le condizioni richieste dall'Articolo 26 commi 1 e 2 del Decreto-Legge 19 maggio 2020, n. 34, nonché dell'articolo 2 del Decreto interministeriale del Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico dell'11 agosto 2020;

- la Società mantiene gli impegni assunti ai sensi del Decreto-Legge n. 34 del 2020 e ai sensi del decreto interministeriale Ministro dell'Economia e delle Finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico dell'11 agosto 2020.

In particolare:

- a) non è sottoposta o ammessa a procedura concorsuale ovvero non è stata presentata o depositata, nei confronti di essa o da essa stessa, istanza volta a far dichiarare lo stato di insolvenza o l'avvio di una procedura fallimentare o altra procedura concorsuale e, comunque, alla data del 31 dicembre 2019 non rientrava nella categoria delle imprese in difficoltà ai sensi del regolamento (UE) n. 651/2014, del 17 giugno 2014, del regolamento (UE) n. 702/2014, del 25 giugno 2014, e del regolamento (UE) n. 1388/2014, del 16 dicembre 2014;
- b) la Società non è soggetta a liquidazione ovvero non è cessata, in tutto o in parte rilevante, la sua attività; ovvero non è stata presentata nei propri confronti una istanza volta ad accertare e a far dichiarare lo stato di insolvenza e/o l'avvio di una procedura fallimentare o altra procedura concorsuale; ovvero non è stato depositato presso il tribunale competente di una domanda di concordato preventivo ex art. 161, anche comma 6, ovvero di una domanda di concordato preventivo in continuità aziendale ex art. 86-bis della Legge Fallimentare; ovvero la formalizzazione di un piano di risanamento ex art. 67, comma 3, lettera d), e seguenti della Legge Fallimentare; ovvero la domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex art. 182-bis e seguenti della Legge Fallimentare; ovvero l'avvio di trattative con i propri creditori al fine di ottenere moratorie o accordi di ristrutturazione o di riscadenzamento dei debiti (ivi inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all'art. 182-bis o art. 67, comma 3, lettera d), della Legge Fallimentare) o

- concordati stragiudiziali o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori al fine dell'adempimento di un debito;*
- c) si trova in situazione di regolarità contributiva e fiscale;*
  - d) la Società si trova in situazione di regolarità con le disposizioni vigenti in materia di normativa edilizia e urbanistica, del lavoro, della prevenzione degli infortuni e della salvaguardia dell'ambiente;*
  - e) ha mantenuto l'esclusività del conto corrente dedicato su cui transitano esclusivamente i flussi monetari relativi al Prestito, a suo tempo accreditato;*
  - f) non ha deliberato o effettuato, dalla data dell'istanza, distribuzioni di riserve e acquisti di azioni proprie o quote e non ha proceduto al rimborso di finanziamenti dei soci nonché al rimborso anticipato di debiti aventi lo stesso grado di subordinazione degli Strumenti Finanziari ovvero a modifiche della clausola di subordinazione dei debiti aventi lo stesso grado di subordinazione degli Strumenti Finanziari;*
  - g) non ha deliberato o effettuato operazioni di riduzione del capitale sociale salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge;*
  - h) non ha approvato o eseguito operazioni straordinarie, quali: operazioni di trasformazione societaria, fusione, o scissione, ad eccezione di operazione di aumento di capitale, se non con il consenso del Gestore;*
  - i) non ha costituito uno o più patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi dell'articolo 2447-bis del Codice Civile;*
  - j) la Società ha provveduto al pagamento, alle relative scadenze, delle somme dovute in relazione agli Strumenti Finanziari (interessi);*
  - k) la Società ha/non ha provveduto a rimborsi parziali degli Strumenti Finanziari (a decorrere dal terzo anno).*

#### DICHIARA

*che:*

- 1. le informazioni rilasciate, in qualsiasi fase della procedura, corrispondono al vero;*
- 2. la Società non rientra tra quelle che hanno ricevuto e, successivamente, non rimborsato o depositato in un conto bloccato gli aiuti ritenuti illegali o incompatibili dalla Commissione Europea;*
- 3. la Società [barrare, a seconda del caso, uno dei seguenti punti]:*
  - non è stata soggetta al verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo<sup>1</sup>;*
  - ha comunicato tempestivamente al Gestore il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo (dettagliare la fattispecie, se ricorre);*
- 4. non si è verificato il mancato rispetto di una norma di legge o regolamentare, che comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;*
- 5. non si è verificato alcun Evento Rilevante di cui all'art. 11 (Rimborso anticipato a favore del Fondo Patrimonio PMI) del Regolamento del Prestito;*
- 6. tutti gli impegni e gli obblighi di cui all'art. 12 (Obblighi e dichiarazioni della Società Emittente) del Regolamento del Prestito sono stati integralmente soddisfatti e rispettati;*

---

<sup>1</sup> Si intende qualsiasi evento le cui conseguenze dirette o indirette siano tali da influire negativamente ed in modo rilevante sulle condizioni finanziarie, sul patrimonio o sull'attività della Società Emittente in modo tale da compromettere la capacità della stessa di adempiere regolarmente alle obbligazioni derivanti dal Prestito (Cfr. definizioni Regolamento).

7. *la Società [barrare, a seconda del caso, uno dei seguenti punti]:*

- non è stata soggetta alla modifica delle condizioni finanziarie, patrimoniali o commerciali che possano determinare l'insorgere di uno stato di crisi aziendale rilevante ai sensi del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 o del decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 ovvero che possono comportare l'apertura nei suoi confronti di una procedura concorsuale per insolvenza;*
- ha comunicato tempestivamente al Gestore la modifica delle condizioni finanziarie, patrimoniali o commerciali che possano determinare l'insorgere di uno stato di crisi aziendale rilevante ai sensi del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 o del decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 ovvero che possono comportare l'apertura nei suoi confronti di una procedura concorsuale per insolvenza (dettagliare la fattispecie, se ricorre);*

8. *la Società non ha costituito, né permesso la creazione di ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio, fideiussioni o garanzie personali, inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale, a garanzia di finanziamenti, indebitamenti finanziari, obbligazioni, titoli di debito, strumenti finanziari e/o titoli atipici con obblighi di rimborso della Società Emittente, presenti o futuri, caratterizzati dal medesimo grado di subordinazione del Prestito, salvo che tali vincoli e/o garanzie nel medesimo grado (i) siano concessi anche a favore del Prestito o (ii) preventivamente approvati dal Gestore (dettagliare la fattispecie, se ricorre);*

9. *nei confronti del Rappresentante Legale della società non sussistono le cause di divieto, di decadenza o di sospensione, di cui all'art. 67 del D.Lgs. n. 159/2011;*

10. *nei confronti degli amministratori, dei soci e del titolare effettivo della stessa non è intervenuta condanna definitiva, negli ultimi cinque anni, per reati commessi in violazione delle norme per la repressione dell'evasione in materia di imposte sui redditi e sul valore aggiunto nei casi in cui sia stata applicata la pena accessoria di cui all'articolo 12, comma 2, del decreto legislativo 10 marzo 2000, n. 74;*

11. *non è intervenuta sentenza definitiva di condanna di uno o più amministratori della Società Emittente per reati previsti dal Libro II, Titolo II, Capo I del Codice Penale, ovvero dall'art. 648-bis del codice penale;*

12. *non si è verificato un cambio di controllo di diritto o di fatto della Società;*

13. *il titolare effettivo della Società [barrare, a seconda del caso, uno dei seguenti punti]:*

- non è variato rispetto a quanto comunicato nella DSAN antiriciclaggio del 21.06.2021 (data della DSAN da ultima trasmessa);*
- è variato rispetto a quanto comunicato nella DSAN antiriciclaggio del 21.06.2021 (data della DSAN da ultima trasmessa. Allegare DSAN antiriciclaggio aggiornata);*

14. *l'assetto amministrativo, gestionale e societario indicato ai fini delle verifiche antimafia di cui al D. Lgs.159/2011*

- non ha subito variazioni rispetto a quanto indicato nella DSAN mod. A1 allegata alla Domanda ammessa del 21.06.2021 (data della DSAN da ultima trasmessa);*
- ha subito variazioni rispetto a quanto comunicato nella DSAN mod. A1 del 21.06.2021 (data della DSAN da ultima trasmessa. Allegare le DSAN ai fini antimafia, mod. A1 e mod. B1 aggiornate);*

15. *l'ultimo bilancio approvato è relativo all'esercizio 2020 ed è stato regolarmente depositato e (solo in caso di imprese soggette a bilancio certificato) la società incaricata della certificazione non ha sollevato rilievi di particolare gravità, relativamente ad esso;*

16. la Società ha destinato il finanziamento a sostenere uno o più dei seguenti obiettivi [barrare, a seconda del caso, uno o più dei seguenti punti]:

- 1) mantenimento della base occupazionale in forza al 31 dicembre 2019, pari a n° \_\_\_\_\_ addetti (riferiti alla Società Emittente), presso stabilimenti produttivi localizzati in Italia, fino all'integrale rimborso del finanziamento;
- 2) investimenti strumentali, presso stabilimenti produttivi localizzati in Italia, per la tutela ambientale, finalizzati a ridurre i consumi energetici e le emissioni di gas serra o alla riqualificazione energetica degli edifici (importo complessivo – netto IVA - non inferiore al trenta per cento dell'ammontare degli Strumenti Finanziari sottoscritti, movimentato dal conto, per beneficiare della riduzione del rimborso);
- 3) investimenti strumentali, presso stabilimenti produttivi localizzati in Italia, in tecnologie abilitanti dell'industria 4.0 (importo complessivo – netto IVA - non inferiore al trenta per cento dell'ammontare degli Strumenti Finanziari sottoscritti, movimentato dal conto, per beneficiare della riduzione del rimborso);
- 4) costi di personale, altri investimenti strumentali o capitale circolante impiegati in stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia.

17. nell'esercizio corrente (a partire dall'anno di utilizzo del Prestito) la società ha utilizzato l'importo complessivo di € \_\_\_\_\_ per IVA ed altre imposte e tasse (ad esclusione di quelle relative a costi del personale) e si impegna a versarle nuovamente sul conto corrente dedicato, al 31 dicembre dell'esercizio in oggetto (allegando copia bonifico effettuato);

18. i beni strumentali oggetto delle spese indicate sono iscritti nelle immobilizzazioni materiali dello Stato Patrimoniale, permangono nel patrimonio aziendale presso stabilimenti italiani, e non saranno distolti dall'uso previsto fino al loro completo ammortamento.

19. Per ciascun obiettivo previsto dal comma 15, lettera b) dell'art. 26 del Decreto-Legge n° 34 del 2020, finanziato attraverso l'utilizzo del conto, si riportano di seguito gli utilizzi complessivi del Prestito effettuati (importi cumulati per anno di bilancio):

Utilizzo del Prestito		2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	totale
1	Mantenimento occupazione 2019*	N°	N°	N°	N°	N°	N°	N°	N°	
2	Investimenti tutela ambientale	€	€	€	€	€	€	€	€	€
3	Investimenti tecnologie 4.0	€	€	€	€	€	€	€	€	€
4	4a. Costi di personale €	€	€	€	€	€	€	€	€	€
	4b. Altri beni strumentali	€	€	€	€	€	€	€	€	€
	4c. Capitale circolante	€	€	€	€	€	€	€	€	€

*\*inserire solo gli addetti della Società Emittente alla data di riferimento del rendiconto (31 marzo, 30 giugno, 30 settembre o 31 dicembre di ciascuno degli anni indicati)*

20. Per ciascuno degli obiettivi di cui ai punti numero 2), 3) e 4), si specifica di seguito la composizione delle diverse tipologie di spesa complessivamente sostenute con l'utilizzo del Prestito a decorrere dall'erogazione dello stesso:

obiettivo n. 2 INVESTIMENTI (tutela ambientale)							
n.	Descrizione investimento	Fornitore	Tipologia	n. fattura e data	Importo imponibile	IVA	Totale
	<i>Es: macchinari, impianti ecc.</i>		<i>(acconto/saldo/ecc.)</i>				
<i>Totale (importi in €)</i>							

obiettivo n. 3 INVESTIMENTI (tecnologie 4.0)							
n.	Descrizione investimento	Fornitore	Tipologia	n. fattura e data	Importo imponibile	IVA	Totale
	<i>Es: macchinari, impianti ecc.</i>		<i>(acconto/saldo/ecc.)</i>				
<i>Totale (importi in €)</i>							

obiettivo 4.a (costi del personale)				
n.	n. dipendenti oggetto del pagamento	Tipologia documento di spesa	Mese/anno pagamento	Importo €
	<i>Es. n°42</i>	<i>Es. buste paga o F24</i>	<i>Es. luglio 2021</i>	
<i>Totale (importi in €)</i>				

obiettivo 4.b (altri investimenti strumentali)							
n.	Descrizione investimento	Fornitore	Tipologia	n. fattura e data	Importo imponibile	IVA	Totale
	Es: macchinari, impianti ecc.		(acconto/saldo/ecc.)				
Totale (importi in €)							

obiettivo 4.c (capitale circolante)							
n.	Descrizione spesa di gestione	Fornitore	Tipologia	n. fattura e data	Importo imponibile	IVA	Totale
	Es. spese generali, servizi, materie prime.		(acconto/saldo/ecc.)				
Totale (importi in €)							

NB:

1. Il totale di tutte le spese riportate nelle tabelle dovrà corrispondere all'utilizzo complessivo del Prestito alla data di rendicontazione;

2. Al Rendiconto Trimestrale andrà allegato soltanto l'estratto conto del trimestre di riferimento ed i bonifici di accredito sul fondo delle imposte e tasse (IVA ecc.) e/o delle somme erroneamente utilizzate e poi riaccreditate nello stesso trimestre (in tali casi, andrà fornita spiegazione e dettaglio nella relazione di cui al seguente punto .21);

3. Il Rendiconto Trimestrale deve essere compilato e firmato digitalmente a cura del Legale Rappresentante della Società, trascritto nel Libro dei Verbali dell'Organo amministrativo ed inviato a mezzo PEC trimestralmente entro 15 giorni dalla scadenza del trimestre, con evidenza della trascrizione nel Libro suddetto.

4. Il Rendiconto del IV Trimestre (al 31 dicembre) di ogni anno solare, e fino alla scadenza del Prestito, deve essere inserito in un apposito paragrafo della Relazione sulla gestione in sede di Bilancio ufficiale.

5. Il Rendiconto del III Trimestre (al 30 settembre) di ogni anno solare deve, invece, essere inviato assieme alla copia completa, con evidenza di approvazione e deposito, del Bilancio ufficiale dell'esercizio precedente.

6. L'Agenzia si riserva, nello svolgimento delle attività previste dalla normativa, di procedere con l'acquisizione, qualora lo ritenga necessario, di ulteriori elementi ed informazioni inerenti alle spese sostenute dalla Società Emittente.

21. Per ciascuna delle categorie di spesa sostenute dovrà essere di seguito riportata una breve relazione che fornisca la descrizione/commento delle stesse, precisi l'eventuale stato di avanzamento nella realizzazione (per gli investimenti) e confermi la loro conformità rispetto all'attività produttiva svolta dalla Società Emittente

Si evidenzia che, nel corso del trimestre di riferimento (il primo dalla concessione del prestito), Sinergie Srl Unipersonale non ha utilizzato i fondi ricevuti in data 15.10.2021, che verranno però impiegati a partire dal mese di gennaio 2022 per il perseguimento delle finalità e degli obiettivi previsti dalla normativa di riferimento.

La somma di € 2.500.000,00, pertanto, risulta ancora integralmente depositata sui c/c di titolarità di Sinergie (facente parte del Gruppo SG Company SB Spa).

A tal proposito si allegano, oltre all'estratto conto dei mesi di ottobre, novembre e dicembre 2021 del c/c di Sinergie acceso presso BPM (saldo di € 1.952.979,99) e sul quale è stato accreditato in data 15.10.2021 il prestito, anche gli estratti degli altri conti corrente di Sinergie accessi presso Intesa SanPaolo Spa.

Nell'ottobre 2021, infatti, erano già state avviate le operazioni di chiusura dei rapporti in essere con Banco BPM, che hanno condotto allo spostamento di tutti i c/c presso Intesa SanPaolo (come già segnalato, entro la fine del mese di gennaio 2022, anche i fondi residui presenti sul c/c BPM verranno spostati su un c/c dedicato al prestito presso Intesa Sanpaolo).

Dal momento che, soltanto in virtù del contratto di cash pooling sottoscritto con SG Company SB Spa, i saldi dei predetti conti di Sinergie risultano sempre pari a zero (i rispettivi saldi giornalieri, infatti, confluiscono nel conto corrente di SG Company SB Spa), si allega per completezza anche l'estratto conto al 31.12.2021 del c/c di SG Company (saldo di € 2.610.854,22).

In fede

Milano, 14 gennaio 2022

Firmato digitalmente

Il sottoscritto dichiara, infine, di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 Regolamento (UE) 679/2016 che i dati personali sono prescritti come necessari dalle disposizioni vigenti ai fini dell'istruttoria del procedimento qui avviato, e a questo unico scopo saranno utilizzati; la loro mancanza non consentirà il prosieguo dell'istruttoria che dovrà quindi essere conclusa senza provvedimento. Presso il responsabile del procedimento sarà possibile chiedere notizia e ottenere copia della documentazione relativa all'acquisizione dei dati.

Milano, 14 gennaio 2022

Firmato digitalmente

*Documento sottoscritto con firma digitale, ai sensi del D.Lgs. 7 marzo 2005, n. 82 e del decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 30 marzo 2009 e successive modificazioni.*

---

### **Ringraziamenti**

*Esprimo sincero ringraziamento al personale ed a tutti coloro che hanno collaborato allo svolgimento delle attività aziendali e vi invitiamo ad approvare il Bilancio Consolidato di SG Company Società Benefit S.p.A. al 31 dicembre 2021.*

*Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente*

A handwritten signature in black ink, enclosed within a hand-drawn oval. The signature is stylized and appears to be the name of the President.



**SG COMPANY SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.**

Codice fiscale-Partita IVA 09005800967  
 Piazza Guglielmo Oberdan 2/a – 20129 Milano (MI)  
 Numero REA MI 2062801  
 c.s. sottoscritto e versato € 1.593.103,50

**BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021**

*Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro*

STATO PATRIMONIALE – ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI		
I) parte già richiamata	-	-
II) parte da richiamare	-	-
A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	328.797	328.797
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	28.101	4.185
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	66.339	51.295
5) Avviamento	1.411.397	1.297.289

6) Immobilizzazioni in corso e acconti	5.000	-
7) Altre immobilizzazioni immateriali	650.540	328.833
<b>I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.490.173</b>	<b>2.010.398</b>
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
2) Impianti e macchinario	21.791	6.435
3) Attrezzature industriali e commerciali	10.197	10.197
4) Altri beni	78.280	91.276
<b>II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>110.269</b>	<b>107.908</b>
<b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni in:		
d-bis) altre imprese	15.100	-
<b>1) Totale Partecipazioni</b>	<b>15.100</b>	<b>-</b>
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:		
db2) esigibili oltre es. succ.	285.817	37.957
<b>db TOTALE verso altri</b>	<b>285.817</b>	<b>37.957</b>
<b>2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:</b>		

3) Altri titoli (immob. finanziarie)	46.138	50.439
<b>III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>347.055</b>	<b>88.397</b>
<b>B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2.947.497</b>	<b>2.206.702</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) RIMANENZE</b>		
<b>) Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b>		
<b>II) CREDITI VERSO:</b>		
1) Clienti:		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	4.158.184	2.631.489
<b>1 TOTALE Clienti:</b>	<b>4.158.184</b>	<b>2.631.489</b>
5-bis) Crediti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	911.156	874.724
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	5.679
<b>5-bis TOTALE Crediti tributari</b>	<b>911.156</b>	<b>880.403</b>
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>	<b>1.898.863</b>	<b>1.899.634</b>
5-quater) Altri (circ.)		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	608.400	955.814
<b>5-quater TOTALE Altri (circ.)</b>	<b>608.400</b>	<b>955.814</b>
<b>II TOTALE CREDITI VERSO:</b>	<b>7.576.602</b>	<b>6.367.341</b>
<b>III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
1) Depositi bancari e postali	5.968.536	2.068.040
3) Danaro e valori in cassa	25.347	25.370

IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	5.993.883	2.093.410
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	13.570.485	8.460.751
D) RATEI E RISCONTI	732.321	150.999
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE – ATTIVO</b>	<b>17.250.304</b>	<b>10.818.452</b>

STATO PATRIMONIALE – PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
<b>A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>		
I) Capitale	1.593.104	604.637
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.646.919	3.476.914
III) Riserve di rivalutazione		
IV) Riserva legale	115.000	115.000
V) Riserve statutarie		
VI) Altre riserve:		
<i>an) Riserva di consolidamento</i>	141.301	146.717
VI TOTALE Altre riserve:	141.301	146.717
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. Attesi		
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(5.458.363) -	(2.348.621)
IX) Utile (perdita) dell' esercizio	(120.109) -	(3.099.092)
) Perdita ripianata nell'esercizio		
X) Riserva negativa per azioni in portafoglio		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>2.917.852 -</b>	<b>(1.104.446)</b>
) PATRIMONIO NETTO DI TERZI		
<i>a) Capitale e riserve di terzi</i>	-	18.180
<i>b) Utile (perdita) di terzi</i>	-	23.297
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>-</b>	<b>41.477</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>2.917.852 -</b>	<b>(1.062.969)</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obbl. simili	-	-

2) per imposte, anche differite	100.000-	86.389
3) Altri fondi	756.393	161.500
<b>B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>856.393</b>	<b>247.889</b>
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>874.834</b>	<b>892.655</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
a) esigibili entro esercizio successivo	-	-
<b>3 TOTALE Debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>4) Debiti verso banche</b>		
a) esigibili entro esercizio successivo	993.133	1.070.068
b) esigibili oltre esercizio successivo	5.813.734	3.984.064
<b>4 TOTALE Debiti verso banche</b>	<b>6.746.867</b>	<b>5.054.132</b>
6) Acconti		
a) esigibili entro esercizio successivo	50.766	1.634.509
<b>6 TOTALE Acconti</b>	<b>50.766</b>	<b>1.634.509</b>
7) Debiti verso fornitori		
a) esigibili entro esercizio successivo	3.032.010	2.452.209
<b>7 TOTALE Debiti verso fornitori</b>	<b>3.032.010</b>	<b>2.452.209</b>
12) Debiti tributari		
a) esigibili entro esercizio successivo	170.794-	354.515
b) esigibili oltre esercizio successivo	-	77.279
<b>12 TOTALE Debiti tributari</b>	<b>170.794-</b>	<b>431.794</b>

13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	84.330	348.999
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	58.264
<b>13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Social</b>	<b>84.330</b>	<b>407.262</b>
14) Altri debiti	820.704	368.104
<b>14 TOTALE Altri debiti</b>	<b>820.704</b>	<b>368.104</b>
<b>D TOTALE DEBITI</b>	<b>10.905.471</b>	<b>10.348.011</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>1.695.754</b>	<b>392.866</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE – PASSIVO</b>	<b>17.250.304</b>	<b>10.818.452</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.388.116	10.021.498
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	38.963	26.649
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	2.454.042	424.648
b) Altri ricavi e proventi	104.230	503.829
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	2.558.271	928.477
<b>A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>13.985.350</b>	<b>10.976.624</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	206.893	285.177
7) per servizi	8.985.093	9.528.481
8) per godimento di beni di terzi	722.353	1.005.557
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.077.339	2.477.629
b) oneri sociali	506.302	736.222
c) trattamento di fine rapporto	296.457	266.571
e) altri costi	550	-
9 TOTALE per il personale:	2.880.648	3.480.422
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammort. immobilizz. Immateriali	39.301	-
b) ammort. immobilizz. Materiali	455	4.346
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	164.349



d1) svalutaz. crediti (attivo circ.)	244.216	75.299
<b>d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.</b>	<b>244.216</b>	<b>75.299</b>
<b>10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:</b>	<b>283.971</b>	<b>243.994</b>
12) accantonamenti per rischi	840.090	-
13) altri accantonamenti	-	212.179
14) oneri diversi di gestione	140.100	276.718
<b>B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.059.148</b>	<b>15.032.527</b>
<b>A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>(73.798)</b>	<b>(4.055.903)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
c) prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.	-	(469)
d) proventi finanz. diversi dai precedenti	(4.669)	(2.806)
d5) da altri		
<b>d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti</b>	<b>(4.669)</b>	<b>(3.275)</b>
<b>16 TOTALE Altri proventi finanziari:</b>	<b>(4.669)</b>	<b>(3.275)</b>
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
e) debiti verso altri	44.808	63.024
<b>17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:</b>		
17-bis) Utili e perdite su cambi	(184)	1.765
<b>15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>39.955</b>	<b>61.514</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(113.753)</b>	<b>(4.117.417)</b>

<b>20) Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate</b>		
<i>a) imposte correnti</i>	5.584	41.744
<i>b) imposte differite e anticipate</i>	772	(1.084.438)
<i>c) imposte anni precedenti</i>	-	1.072
<b>20 TOTALE Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate</b>	<b>6.356</b>	<b>(1.041.622)</b>
<b>21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio</b>	<b>(120.109)</b>	<b>(3.075.795)</b>
<b>) Risultato di pertinenza del gruppo</b>	<b>(120.109)</b>	<b>(3.099.092)</b>
<b>) Risultato di pertinenza di terzi</b>	<b>-</b>	<b>23.297</b>

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	dic-21	dic-20
<b>A) Flussi finanziari operativi (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(120.109)	(3.075.795)
Imposte sul reddito	6.356	(1.041.622)
Interessi passivi/(attivi)	39.955	61.514
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione</b>	<b>(73.798)</b>	<b>(4.055.903)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	1.084.305	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	39.756	4.346
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	239.648
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.124.061	243.994
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.050.263</b>	<b>(3.811.909)</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.766.241)	5.654.734
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	579.985	(3.856.194)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(581.322)	67.141
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.302.888	47.782
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.403.998)	(237)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.868.688)	1.913.225
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(818.425)</b>	<b>(1.898.685)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		(61.514)
(Imposte sul reddito pagate)		19.967
(Utilizzo dei fondi)	(249.408)	(152.216)
Altri incassi/(pagamenti)		(581)
Totale altre rettifiche	(249.408)	(194.344)

<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(1.067.833)</b>	<b>(2.093.029)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(519.076)	(2.792)
Disinvestimenti		13.443
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2.816)	(159.294)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(304.437)	-
Disinvestimenti	4.301	1.099.357
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(822.028)</b>	<b>950.713</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	20.680
Accensione finanziamenti	2.530.000	1.890.000
Finanziamento soci	-	(4.000)
(Rimborso finanziamenti)	(882.073)	(1.966.689)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	4.142.407	-
(Rimborso di capitale)	-	(79.490)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>5.790.333</b>	<b>(139.499)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>3.900.473</b>	<b>(1.281.815)</b>

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	2.068.040	3.330.612
Danaro e valori in cassa	25.370	44.613
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>2.093.410</b>	<b>3.375.225</b>

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	5.968.536	2.068.040
----------------------------	-----------	-----------

Danaro e valori in cassa	25.347	25.370
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>5.993.883</b>	<b>2.093.410</b>

**SG COMPANY SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.**

Codice fiscale-Partita IVA 09005800967  
Piazza Guglielmo Oberdan 2/a – 20129 Milano (MI)  
Numero REA MI 2062801  
c.s. sottoscritto e versato € 1.593.103,50

# NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2021

**Criteria di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021:****Rischi e incertezza legati alla pandemia da covid-19**

L'emergenza sanitaria da Covid-19 manifestatasi a partire dal primo trimestre del 2020, ha provocato vari *lockdown* negli ultimi mesi di intensità e modalità differenti. Tali limitazioni hanno ridotto le nostre attività produttive più usuali, in particolar modo lo spostamento e l'organizzazione di assembramenti con finalità di business o promozionali sul territorio nazionale.

La strategia perseguita dal Gruppo può essere sintetizzata nei seguenti punti:

Smart working e operatività

Nel 2021 le aziende del gruppo hanno proseguito ad operare nella modalità smart working, alternando fasi con una percentuale vicina al 100% a periodi limitati con valori inferiori.

Il Gruppo non ha mai manifestato l'intenzione di ridurre l'organico perché ritiene la fase pandemica come un evento eccezionale e quindi limitato nel tempo. Certo è che non si può prevedere né quando terminerà né a che tipo di mercato ci si troverà di fronte, solo a quel punto, guardandosi al proprio interno, l'azienda potrà valutare se il personale sarà sufficiente oppure sovradimensionato.

Da aprile l'azienda si è trasferita in una nuova location, sempre al centro della città, in piazza Oberdan. La sede è di rappresentanza e molto più piccola di quella precedente. Tale scelta è legata sia al contenimento dei costi sia per il minor numero di dipendenti rispetto al periodo pre covid.

Sempre ad aprile è cambiata la governance aziendale con l'elezione del nuovo CdA, il Collegio Sindacale e la scelta di un nuovo revisore contabile.

Attività commerciale e iniziative post Covid-19

Per quanto riguarda lo sviluppo commerciale il Gruppo ha proseguito nella sua scelta di diversificazione e integrazione delle linee di business. Nel 2021 si è iniziato ad operare nella vendita di spazi media e nella proposta di produzione e post produzione di video di alta qualità/spot pubblicitari, rispettivamente con le società Brainwaves Srl e Double Srl.

L'azienda continuerà ad investire in questi ambiti e quelli più di avanguardia nel settore della comunicazione come i social media, la valorizzazione dei dati e il metaverso.

Strumenti straordinari e iniziative Covid-19

Anche nel 2021, al fine di garantire la continuità aziendale, si è continuato ad adottare un'attenta politica di riduzione dei costi fissi e l'utilizzo della cassa integrazione. Per quanto riguarda le moratorie dei mutui, si è deciso di interromperle al 30 giugno 2021.

Il Gruppo è tornato due volte sul mercato con operazioni di aumento di capitale per un valore superiore ad € 3,6 milioni, interamente sottoscritti (il primo al 100% ed il secondo al 99,9%). Tale valore è stato incrementato di altri € 400.000 complessivi considerando le due operazioni di work for equity che hanno consentito il pagamento dei premi aziendali straordinari senza intaccare la cassa ma aumentando il patrimonio aziendale, appunto per più di € 4 Milioni complessivi.

Gli aumenti di capitale sono stati utilizzati per rafforzare patrimonialmente le società controllate che avevano anch'esse fortemente sofferto soprattutto nel 2020 presentando dei valori anche negativi. L'azienda più importante del gruppo, Sinergie Srl, è stata ricapitalizzata per € 3 Milioni, Brainwaves Srl e +uno Srl per € 600.000 cadauna e infine Double Srl per € 350.000.

Tali aumenti di capitale hanno consentito a Sinergie Srl di guadagnarsi il diritto di emettere strumenti finanziari che ha sottoscritto Invitalia per € 2,5 Milioni con rimborso bullet 6 anni e possibilità, nel caso di raggiungimento di 3 determinati obiettivi, di sconto a fondo perduto fino al 15%.

Oltre al finanziamento a lungo termine, Sinergie e le altre società controllate, che hanno tutte effettuato aumenti di capitale, hanno ricevuto contributi a fondo perduto per circa € 600.000 totali, tramite compensazioni f24 da pagare nei mesi di ottobre e novembre.

Tali manovre hanno consentito una forte riduzione della PFN e incremento della liquidità, oltre al livello patrimoniale, oggi molto più solido rispetto ai 12 mesi precedenti.

### **Principali incertezze e valutazione degli amministratori in merito alla continuità aziendale:**

Sin dall'inizio dell'avvio dell'emergenza sanitaria Covid-19 gli effetti negativi maggiori hanno avuto come principale conseguenza la flessione del settore M.I.C.E. – INCENTIVE, area storicamente molto rilevante all'interno del gruppo SG. Tale andamento ha notevolmente influenzato i risultati operativi del 2020 e del 2021 della Società Sinergie e quindi del Gruppo; si ricorda infatti come il segmento M.I.C.E. – INCENTIVE sia fortemente co-dipendente dalla possibilità di spostamenti (treni, autobus, aerei, etc.) e assembramenti per poter organizzare convegni, fiere e congressi.

L'attuale situazione, in funzione dei diversi sviluppi economici e finanziari, determinati dalla pandemia, fa presumere una contrazione del mercato di riferimento del gruppo SG, che allo stato attuale non è possibile determinare e prevedere. Per tale motivo, gli assunti alla base degli elementi che concorrono alla formulazione di previsioni per l'esercizio rimangono significativamente aleatori, essendo fortemente impattati dall'evoluzione della pandemia.

### **Iniziative intraprese:**

Il gruppo SG, in attesa della ripartenza delle attività in ambito M.I.C.E.-INCENTIVE, ha rimodulato la propria offerta, verso soluzioni *zero space* e *digital*, in primis con il lancio del prodotto *phygital*, che ha avuto fin da subito un importante successo nel mercato. Tale soluzione, nata dalla messa a frutto dell'importante *know how* del gruppo SG, consiste nell'utilizzo di piattaforme e soluzioni digitali come alternativa all'organizzazione di incontri in ambito fisico.

Il management, a seguito del successo degli aumenti di capitale realizzati a febbraio e dicembre 2021, ha avviato l'esecuzione del piano industriale 2021-2023 che prevede un ampliamento delle aree di business del Gruppo con focus sulle attività di tipo digitale e con una marginalità operativa superiore ai valori storici aziendali.

## Nota integrativa Parte Iniziale

### Criteria di formazione

Il Bilancio consolidato al 31/12/2021 di SG Company Società Benefit S.p.A. (di seguito "Capogruppo") e controllate (di seguito "Gruppo") è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile e segnatamente nel rispetto dei principi di redazione e struttura previsti dagli artt. 2423 bis e 2423 ter del C.C. e alle disposizioni dell'art. 29 del D.Lgs. 127/91 con particolare attenzione all'OIC 17 in tema di bilanci consolidati e OIC 12 in tema di composizione e schemi di bilancio.

In conformità a quanto previsto dall'OIC 12 le voci di Stato Patrimoniale e Conto Economico sono confrontate con le medesime voci relative al bilancio al 31 dicembre 2020.

Le norme di legge applicate nella redazione del bilancio sono state interpretate ed integrate dai principi contabili italiani emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Salvo i necessari adeguamenti apportati agli schemi previsti per il bilancio d'esercizio ai fini della redazione del bilancio consolidato, la struttura e il contenuto dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono quelli utilizzati per il bilancio in forma ordinaria della controllata Sinergie S.r.l..

La presente Nota Integrativa contiene le informazioni richieste dall'art. 38 del D.Lgs. 127/91 e successive modificazioni.

### Contenuto del Bilancio Consolidato

Il Bilancio Consolidato del "Gruppo", corredato dalla Relazione sulla Gestione, si compone dei seguenti documenti:

1. Stato Patrimoniale Consolidato;
2. Conto Economico Consolidato;
3. Rendiconto Finanziario Consolidato;
4. Nota Integrativa Consolidata.

Il Bilancio Consolidato comprende i bilanci della capogruppo e delle sue controllate, come individuate nel paragrafo "Area di consolidamento".

Tutti i valori sono espressi in unità di Euro.

### Principi di consolidamento applicati

Il Bilancio Consolidato è stato predisposto consolidando con il metodo del "consolidamento integrale nella teoria della capogruppo" i bilanci della capogruppo e delle controllate.

Si è proceduto alla eliminazione:

- a) del valore contabile delle partecipazioni detenute dalla "Capogruppo" nelle società controllate;
- b) dei crediti e debiti infragruppo;
- c) dei ricavi e costi relativi ad operazioni infragruppo.

La differenza, tra il valore di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto è stata imputata, rispettivamente, alle voci "Differenza di consolidamento" e "Riserva di consolidamento".

La quota di patrimonio e di utile di terzi è stata identificata separatamente.

### Area di consolidamento

La Capogruppo – la quale svolge attività di fornitura di servizi commerciali, amministrativo, di gestione del personale e informatici quasi esclusivamente a favore delle controllate – controlla le seguenti società incluse nell'area di consolidamento:

- 1) al 100% la società Sinergie Srl svolgente attività di agenzia di viaggio non aperta al pubblico e di organizzazione di eventi per grosse società nell'ambito del mercato *live communication*;
- 2) al 100% la società +uno Srl svolgente attività di comunicazione corporate e social media;
- 3) al 100% la società Brainwaves Srl svolgente attività di data valorisation e gestione campagne media;
- 4) al 100% la società Double Srl svolgente attività di produzione video, partecipazione totalitaria acquisita nel corso



- del 2021 tramite l'acquisto del residuo 20% di partecipazione posseduta da terzi;
- 5) al 100% la società SG Harlock Srl che opererà sempre nel settore della comunicazione aziendale.

## Principi di redazione

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- o la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- o la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- o i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- o i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- o gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza;
- o per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.
- o gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- o i criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2021 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. n. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. n. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC;
- o ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione ed informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta;

- o non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge;
- o la società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;
- o ai fini di una maggiore chiarezza sono state omesse le voci precedute da lettere, numeri arabi e romani che risultano con contenuto zero;
- o non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema di stato patrimoniale.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Non si sono verificati fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento gestionale ed a causa dei quali si sia dovuto ricorrere alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, codice civile.

La legge di bilancio 2022 ha confermato per l'esercizio 2021 quanto già stabilito nel D.L. 14 agosto 2020, n. 104 (Decreto Agosto) convertito in Legge ha previsto, in deroga al Codice civile, che dava la possibilità per le imprese, che applicano i principi contabili nazionali, di non imputare a conto economico la quota di ammortamenti anno 2020 relativa ai beni materiali e immateriali. Tali quote non contabilizzate saranno da imputarsi nel conto economico relativo all'esercizio successivo differendo con medesimo criterio anche le quote successive, estendendo di conseguenza il piano di ammortamento originario.

È quindi legittimata la deroga all'art. 2426, comma 1, n. 2), che prevede il sistematico ammortamento delle immobilizzazioni in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Il Gruppo ha deciso di optare per questa previsione di legge e quindi di dare indicazione della simulazione degli effetti sul calcolo degli ammortamenti nelle rispettive sezioni della nota integrativa, in particolar modo nelle sezioni sulle immobilizzazioni e patrimonio netto.

Le motivazioni sulla scelta del Gruppo di optare per l'applicazione delle previsioni di legge di cui ai punti precedenti, sono da ricercare nella stessa ratio della norma, che mira appunto a dare un sollievo economico patrimoniale alle società più colpite dalla crisi sanitaria Covid-19, tra cui a pieno titolo rientra il gruppo SG.

## Nota Integrativa Attivo

Si presentano di seguito le consistenze delle voci dell'attivo.

### Immobilizzazioni

Si presentano di seguito le consistenze delle immobilizzazioni.

#### *Immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione economica e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

I **costi di impianto e ampliamento** sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del Collegio Sindacale ove dovuto, in considerazione della loro utilità pluriennale. L'ammortamento è calcolato in cinque anni a quote costanti e l'ammontare dei costi non ancora ammortizzati è ampiamente coperto dalle riserve disponibili. Tali costi sono in particolare così costituiti: spese notarili di costituzione delle società e oneri sostenuti per la quotazione della Capogruppo al mercato Euronext Growth Milan.

I **diritti di brevetto industriale** e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti fra le attività al costo di acquisto. Nel costo di acquisto sono stati computati anche i costi accessori. Tali costi sono ammortizzati in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione, che normalmente corrisponde ad un periodo di 5 esercizi.

I **marchi** sono rappresentati da registrazione marchi di gruppo e format proprietari.

L'"**avviamento**" riconosciuto alle società di cui il controllo è stato acquisito nel corso del 2018 e del 2019 e 2021, in relazione alle quali l'eliminazione della partecipazione posseduta dalla Capogruppo ha comportato l'emergere di una Differenza di Consolidamento che, a buona ragione, può essere attribuita ad un maggior valore rispetto a quello contabile sulla base di considerazioni sulla loro capacità prospettica di generare reddito. Su tale importo il processo di ammortamento è stimato di durata pari a 10 anni; nella voce sono compresi:

- l'importo residuo del disavanzo di fusione realizzato in occasione della fusione per incorporazione della società Sinergie Comunicazione Srl, partecipata totalitariamente all'epoca dalla controllata Sinergie Srl (ex SG Srl), avvenuta nel 2009; tale valore può essere ragionevolmente attribuito all'avviamento riconosciuto alla società incorporata anche a seguito di apposita perizia di stima redatta all'epoca. Si ritiene che, a decorrere dal 2015, tale valore vada ammortizzato in un periodo di 10 esercizi, in considerazione della residua capacità di generare reddito del complesso aziendale rappresentato dalla società incorporata;
- i disavanzi di fusione realizzati nel corso del 2019 a seguito dell'incorporazione in CEV Holding Srl delle sue controllate Twico Srl e Lievita Srl; si ritiene che tale valore vada ammortizzato in un periodo di 10 esercizi, in considerazione della residua capacità di generare reddito del complesso aziendale rappresentato dalle società incorporate;
- l'avviamento che emerge post operazione di acquisto della quota residua del 20% nella società Double S.r.l..

A fine esercizio è stata effettuata l'analisi di recuperabilità dei relativi valori di iscrizione, che non ha evidenziato necessità di rilevazione di svalutazioni per riduzioni durevoli di valore.

Si precisa, altresì, che tali disavanzi, non essendo riconosciuti fiscalmente, non generano imposte differite.

Le **altre immobilizzazioni immateriali** includono inoltre spese effettuate su beni di terzi ammortizzate in funzione della durata dei relativi contratti nonché capitalizzazione di altri oneri pluriennali.

Le **immobilizzazioni in corso** sono rappresentate da costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione di un bene immateriale per il quale non sia ancora stata acquisita la piena titolarità del diritto (nel caso di brevetti, marchi, ecc.) o riguardanti progetti non ancora completati (nel caso di costi di sviluppo).

#### Composizione e movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella seguente tabella

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Marchi	Disavanzi di consolidamento e di fusione	Altre immobilizzazioni immateriali	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>
Costo 31/12/20	553.150	87.209	55.418	1.550.741	296.879	<b>2.543.398</b>
Fondo ammortamento 31/12/20	(224.354)	(83.024)	(4.124)	(253.452)	(87.745)	<b>(652.699)</b>
<b>Valore di bilancio 31/12/20</b>	<b>328.797</b>	<b>4.185</b>	<b>51.295</b>	<b>1.297.289</b>	<b>209.134</b>	<b>1.890.699</b>
Costo 31/12/21	553.150	107.459	74.128	1.664.849	780.336	<b>3.179.922</b>
Fondo ammortamento 31/12/21	(224.354)	(83.024)	(4.124)	(253.452)	(124.796)	<b>(689.750)</b>
<b>Valore di bilancio 31/12/21</b>	<b>328.796</b>	<b>24.435</b>	<b>70.004</b>	<b>1.411.397</b>	<b>655.540</b>	<b>2.490.172</b>

Si segnala che sulle immobilizzazioni immateriali non sono state effettuate rivalutazioni e/o svalutazioni. Infatti, risulta ragionevole prevedere che il costo iscritto alla chiusura dell'esercizio sia recuperabile in ragione al concorso alla futura produzione di risultati economici.

Come indicato in premessa, nel presente bilancio consolidato è stata sospesa la quantificazione degli ammortamenti civilistici, di seguito indicazioni su effetti degli stessi:

- ammortamento costi di impianto Euro 110.026
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno Euro 12.721
- ammortamento marchi e licenze Euro 5.013
- ammortamento disavanzi di consolidamento/fusione Euro 155.074
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali Euro 158.700

Per complessivi Euro 441.534 di ammortamenti.

Nell'esercizio si è inoltre provveduto alla eliminazione, per il valore residuo di € 39.300, del cespite migliorie beni di terzi (riferimento edificio di corso Monforte), non più utilizzabile dato che alla fine del 2020 si è deciso di cambiare la sede aziendale.

Le immobilizzazioni immateriali fanno riferimento:

- All'interno della voce Costi di impianto e ampliamento sono inclusi le spese di costituzione e i costi sostenuti nel 2018 per la quotazione al mercato AIM (per € 546.752);
- All'interno della voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono inclusi gli investimenti per realizzazione sito internet e oneri per usufruire di licenze software;
- All'interno della voce Marchi e licenze sono inclusi gli oneri per la registrazione, e loro mantenimento, dei marchi utilizzati dal Gruppo;
- All'interno della voce Disavanzi di consolidamento e di fusione, così dettagliato:
  - € 960.501 per consolidamento delle partecipazioni in Sinergie S.r.l., Brainwaves S.r.l. e Double S.r.l., rispettivamente pari a € 564.162, € 376.274 e € 114.108. Il fondo ammortamento è pari a € 94.044.
  - € 610.305 per fusione delle partecipazioni delle società afferenti all'ex gruppo CEV Holding (i.e. CEV, Twico, Lievita e la stessa Cev Holding) più la partecipazione in Bellanova Design S.r.l.; e al valore relativo al disavanzo da fusione con Sinergie Comunicazione Srl per € 245.945. Il fondo ammortamento è pari a € 159.408;

- All'interno della voce Altre immobilizzazioni immateriali, sono ricompresi:
  - € 626.279 per oneri pluriennali relativi ai progetti capitalizzati nel 2019,

### ***Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene, ridotto delle quote di ammortamento maturate.

Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Nel costo dei beni non è stata imputata alcuna quota di interessi passivi.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a Conto economico. Gli eventuali costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati con essi in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentativa della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio.

Le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- Impianti, macchinario 15%;
- Impianti di comunicazione 25%;
- Arredamento 15%;
- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio 12%;
- Macchine d'ufficio elettroniche 20%;
- Autovetture e motoveicoli 25%.

### ***Composizione e movimenti delle immobilizzazioni materiali***

La composizione e i movimenti delle immobilizzazioni materiali sono dettagliati nella tabella sottostante.

	Impianti e macchinario	Attrezzature	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo 31/12/20	60.503	187.658	712.327	<b>960.488</b>
Fondo ammortamento 31/12/20	(54.068)	(177.461)	(621.051)	<b>(852.580)</b>
<b>Valore di bilancio 31/12/20</b>	<b>6.435</b>	<b>10.197</b>	<b>91.276</b>	<b>107.908</b>
Costo 31/12/21	60.503	187.658	715.143	<b>963.304</b>
Fondo ammortamento 31/12/21	(54.068)	(177.461)	(621.506)	<b>(853.035)</b>
<b>Valore di bilancio 31/12/21</b>	<b>6.435</b>	<b>10.197</b>	<b>93.637</b>	<b>110.269</b>

Non è stata esercitata alcuna deroga ai sensi e per gli effetti del disposto dell'art. 2423, comma 4, c.c..

Nessuna delle immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio è stata sottoposta a svalutazione in quanto nessuna di esse manifesta perdite durevoli di valore.

Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili iscritti nello stato patrimoniale al netto delle rettifiche di valore operate per effetto del processo di ammortamento del costo originario, potranno essere economicamente recuperati tramite l'uso, ovvero per effetto del realizzo diretto per cessione a terzi.

Come indicato in premessa, nel presente bilancio è stata sospesa la quantificazione degli ammortamenti civilistici, di seguito indicazioni su effetti degli stessi:

- ammortamento impianti Euro 819;
- ammortamento attrezzature Euro 5.899;
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali Euro 28.097.

Per complessivi Euro 34.815 di ammortamenti.

Nel 2021 la principale variazione riguarda l'acquisto di macchine elettroniche per circa Euro 3K.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Composizione e movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

### **CREDITI E ALTRI TITOLI**

La composizione e i movimenti delle immobilizzazioni finanziarie sono dettagliati nel seguente prospetto.

	Crediti immobilizzati	Altri titoli	Totale
Valore di bilancio 31/12/20	37.957	50.439	<b>88.397</b>
Variazioni esercizio	247.860	10.799	<b>258.659</b>
<b>Valore di bilancio 31/12/21</b>	<b>285.817</b>	<b>61.238</b>	<b>347.055</b>

I crediti, iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie, sono relativi a:

- Crediti immobilizzati in aumento per
  - o Euro 220.000 per depositi cauzionali a fronte del contratto di locazione della nuova sede in piazza Guglielmo Oberdan 2/a;
  - o Euro 48.267 per depositi cauzionali fornitori, per lo più relativi ad attività spostate dal 2020 al 2021 e adesso rimandate al 2022, di cui 41.780 note di credito da fornitore girate a depositi per eventi futuri

Si precisa che non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni.

### **Attivo circolante**

Le voci delle rispettive componenti a cui si ritiene di dare rilievo sono di seguito singolarmente commentate.

#### Attivo circolante: Crediti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta (trattandosi, inoltre, per la quasi totalità di crediti esigibili entro l'esercizio successivo). Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, ossia al valore nominale ridotto delle svalutazioni effettuate a fronte delle stime di inesigibilità. Il valore dei crediti iscritto nell'attivo è al netto dei fondi rettificativi iscritti in contabilità.

Si precisa che nel corso dell'esercizio è stato adeguato il fondo rischi al valore di € 250 mila.

#### Composizione e movimenti dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Si precisa altresì che non esistono crediti di durata residua superiore a cinque anni. I crediti iscritti nell'attivo circolante del bilancio consolidato sono rappresentati al netto dei rapporti infragruppo. I loro movimenti e composizione sono i seguenti:

Voce	31/12/2020	Variazione	31/12/2021
Crediti vs clienti entro l'esercizio	2.631.489	1.526.695	4.158.184
Crediti tributari entro l'esercizio	874.724	36.432	911.156
Crediti tributari oltre l'esercizio	5.679	(5.679)	-
Imposte anticipate	1.899.634	(772)	1.898.863
Altri crediti entro l'esercizio	955.814	(347.414)	608.400
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>6.367.341</b>	<b>1.209.261</b>	<b>7.576.602</b>

Fra i crediti tributari, le principali voci sono:

- € 321.039 sono relativi ad acconti imposte IRES e credito in compensazione IRES;
- € 225.587 sono relativi al credito IVA;
- € 78.108 riguardano gli acconti imposte IRAP.

Negli Altri Crediti sono considerati:

- € 99.200 per acconti versati a fornitori;
- € 63.278 relativi a note di credito da ricevere;
- € 356.000 ceduti a terzi tramite contratti di factoring.

Attivo circolante: Composizione e movimenti delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

Si presentano di seguito le consistenze e i movimenti della voce "Disponibilità liquide".

	Depositi bancari e postali	Denaro in cassa	Totale disponibilità liquide
TOTALI 31/12/20	2.068.040	25.370	<b>2.093.410</b>
Variazione esercizio	3.900.496	(24)	<b>3.900.473</b>
<b>TOTALI 31/12/21</b>	<b>5.968.536</b>	<b>25.347</b>	<b>5.993.883</b>

La liquidità aziendale è dovuta principalmente alle due operazioni di aumento di capitale effettuate dalla Capogruppo (febbraio e dicembre 2021) per un controvalore superiore ad euro 3,6 milioni.

**Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica. Costituiscono quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi.

La voce Risconti attivi comprende quasi esclusivamente quote di costi relativi a prestazioni di servizi da svolgere nel corso del prossimo esercizio.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale
TOTALI 31/12/20	22	150.977	<b>150.999</b>
Variazione esercizio	(22)	581.344	<b>581.322</b>
<b>TOTALI 31/12/21</b>	-	<b>732.321</b>	<b>732.321</b>

I risconti attivi riguardano principalmente i costi sostenuti per organizzare eventi che poi, causa il proseguimento dell'emergenza pandemica, sono stati spostati nell'esercizio successivo.



## Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto

Si presentano le consistenze delle voci del passivo.

### Patrimonio netto

Il capitale sociale, pari ad Euro 604.637,20, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 12.092.744 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Si presenta di seguito un prospetto di riconciliazione fra le voci del patrimonio netto delle società del Gruppo e quelle del Bilancio Consolidato.

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato d'esercizio della Capogruppo, delle controllate e quelli consolidati

Dato al 31/12/2020

Voci	SG Company SB S.p.A.	Sinergie	+Uno	Brainwaves Srl	Double Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale	604.637	100.000	70.000	12.000	10.000	796.637	(192.000)	<b>604.637</b>
Riserva legale	115.000	-	14.000	2.430	2.000	133.430	(18.430)	<b>115.000</b>
Riserva sovrapprezzo	3.570.957	-	-	-	-	3.570.957	(94.044)	<b>3.476.914</b>
Versamenti in conto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di consolidamento/fusione	-	-	-	-	-	-	146.717	<b>146.717</b>
Utili a nuovo / (perdite)	-	(8.682)	342.170	15.150	78.901	427.539	(2.776.160)	<b>(2.348.621)</b>
Utile d'esercizio /(perdita)	(1.099.920)	(1.632.062)	(320.841)	(56.992)	116.483	(2.993.333)	(82.462)	<b>(3.075.795)</b>
Capitale e riserve di terzi	-	-	-	-	18.180	18.180	-	<b>18.180</b>
Utile di terzi	-	-	-	-	23.297	23.297	-	<b>23.297</b>

Dato al 31/12/2021

Voci	SG Company SB S.p.A.	Sinergie	+Uno	Brainwaves Srl	Double Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale	1.593.103	1.459.256	670.000	572.588	360.000	4.654.947	(3.061.844)	<b>1.593.104</b>
Riserva legale	115.000	-	14.000	-	2.000	131.000	(16.000)	<b>115.000</b>
Riserva sovrapprezzo	6.646.919	-	-	-	-	6.646.919	-	<b>6.646.919</b>
Versamenti in conto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva di consolidamento/fusione	-	-	-	-	-	-	141.301	<b>141.301</b>

Utile a nuovo / (perdite)	(1.099.920)	-	21.329	-	-	(1.078.591)	(4.379.772)	<b>(5.458.363)</b>
Utile d'esercizio / (perdita)	(686.257)	287.762	151.210	99.875	27.301	(120.109)	-	<b>(120.109)</b>
Capitale e riserve di terzi	-	-	-	-	-	-	-	
Utile di terzi	-	-	-	-	-	-	-	

Di seguito il dettaglio delle movimentazioni del Patrimonio netto consolidato (dati in € '000):

*Dati €'000*

Dettaglio voci	2020	Destinazione utile/perdita	Variazione sul capitale	Variazione del perimetro	Dividendi	Reclass	Altri movimenti	Utile	2021
CS	605		988						1.593
Riserva Legale	115								115
Riserva sovrapprezzo azioni	3.477		3.076			94			6.647
Utile / perdita portati a nuovo	(2.349)	(3.099)		-		(94)	83		(5.458)
riserva di consolidamento	147		-	(5)					141
Utile / perdita d'esercizio	(3.099)	3.099	-					(120)	(120)
<b>Equity Gruppo</b>	<b>(1.104)</b>	-	<b>4.064</b>	<b>(5)</b>	-	-	<b>83</b>	<b>(120)</b>	<b>2.918</b>
Patrimonio di terzi	41	-	-	(41)					-
<b>Totale</b>	<b>(1.063)</b>	-	<b>4.064</b>	<b>(47)</b>	-	-	<b>83</b>	<b>(120)</b>	<b>2.918</b>

Come indicato in precedenza, la Capogruppo ha realizzato 3 aumenti di capitale durante il 2021:

- 1- 16 Febbraio per € 2,4 Milioni;
- 2- 23 Dicembre per € 1,2 Milioni;
- 3- 23 Dicembre per € 250 migliaia.

I primi due aumenti di capitale sono stati realizzati sul mercato finanziario mentre il terzo è stato tramite work for equity, che rappresenta il secondo aumento dopo quello autorizzato nel 2020 e poi eseguito ad aprile 2021.

In tutti i casi, il valore "nominale" delle azioni, cioè la quota identificata come capitale sociale, è stata sempre pari a € 0,50, tutto il residuo è stato sempre registrato come sovrapprezzo azioni.

#### Simulazione effetti applicazioni norme temporanee in merito alla sospensione civilistica della quantificazione degli ammortamenti

In applicazione delle norme, come indicato in premessa a questa nota integrativa, di seguito il dettaglio delle riserve per società facenti parte del consolidamento relative alla sospensione degli ammortamenti civilistici:

Complessivamente le riserve vincolate ed indisponibili ammontano quindi a Euro 466.053.

Il **patrimonio netto di gruppo** in previsione di applicazione del conteggio degli ammortamenti sarebbe pari a 2,9 Milioni con l'acquisto del residuo 20% di Double, non c'è un **patrimonio netto di terzi**.

Si precisa che la simulazione di cui sopra non tiene conto della deducibilità degli ammortamenti, alla data della redazione di questo bilancio infatti non si è avuta certezza sulla corretta interpretazione della norma.

## Fondi per rischi e oneri

### Informazioni sui fondi per rischi e oneri

Sono istituiti a fronte di oneri o debiti di natura determinata e di esistenza probabile o già certa alla data di chiusura del bilancio, ma dei quali, alla data stessa, sono indeterminati o l'importo o la data di sopravvenienza.

Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

Si presentano di seguito le consistenze e i movimenti della voce "Fondi per rischi e oneri".

	Fondi per trattamento di quiescenza e simili	Fondi su crediti	Fondi per imposte	Altri fondi	Totali
TOTALI 31/12/20	-	-	86.389	<b>161.500</b>	<b>247.889</b>
Variazione esercizio	-	244.216	13.611	<b>588.500</b>	<b>846.327</b>
<b>TOTALI 31/12/21</b>	-	<b>244.216</b>	<b>100.000</b>	<b>750.000</b>	<b>1.094.216</b>

Oltre agli incrementi dei fondi per rischi su crediti e di natura tributaria, nel 2021 la società ha effettuato un accantonamento pari a € 750.000 per rischi legati alla possibilità di future richieste relativamente ai contributi ricevuti nel biennio della legislazione fiscale straordinaria per la pandemia.

## Trattamento di fine rapporto lavoro

### Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno del Gruppo nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Si presentano di seguito le consistenze della voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato".

	<b>Totali</b>
Debiti per TFR 31/12/20	892.655
Variazione esercizio	(17.822)
<b>Debiti per TFR 31/12/21</b>	<b>874.834</b>

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito per TFR della società alla fine dell'esercizio verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta (si tratta per la quasi totalità di debiti con scadenza entro l'esercizio successivo ovvero, nel caso di finanziamenti bancari, di debiti contratti senza significativi oneri accessori e con tassi di interesse vigenti non divergenti da quelli di mercato). I debiti sono iscritti al valore nominale.

### Composizione e movimenti dei debiti

Si precisa che tutti i debiti hanno una durata residua non superiore a cinque anni.

I debiti iscritti nel bilancio consolidato sono al netto dei rapporti infragruppo.

Si analizzano di seguito le singole voci, evidenziandone la composizione e i movimenti.

Voce	31/12/2020	Variazione	31/12/2021
Debiti verso soci	-	-	-
Debiti vs banche entro l'esercizio	1.070.068	(136.935)	933.133
Debiti vs banche oltre l'esercizio	3.984.064	1.829.669	5.813.734
Acconti	1.634.509	(1.583.743)	50.766
Debiti vs fornitori entro l'es.	2.452.209	579.801	3.032.010
Debiti tributari entro l'esercizio	354.515	(183.721)	170.794
Debiti tributari oltre l'esercizio	77.279	(77.279)	-
Debiti vs istituti entro l'esercizio	348.999	(264.669)	84.330
Debiti vs istituti oltre l'esercizio	58.264	(58.264)	-
Altri debiti entro l'esercizio	368.104	452.600	820.704
<b>Totale</b>	<b>10.348.011</b>	<b>557.460</b>	<b>10.905.471</b>

I Debiti tributari sono principalmente:

- € 78.000 per debiti relativi alle ritenute lavoratori autonomi e per le ritenute dei dipendenti del gruppo;
- € 91.000 di Sinergie come differenza fra gli acconti e il credito IVA;

Gli Altri Debiti sono composti principalmente da:

- € 143.000 per i debiti maturati verso il personale alla fine dell'esercizio;
- € 318.000 relativi ai depositi cauzionali ricevuti dai clienti;
- € 214.000 per i debiti registrati verso terzi.

Di seguito dettaglio dei principali dettagli per singola voce:

La voce **Debiti vs banche entro l'esercizio** include il seguente dettaglio:

- Euro 933.133 per le quote dei finanziamenti che si pagheranno entro il prossimo esercizio

La voce **Debiti vs banche oltre l'esercizio** include le quote oltre esercizio dei finanziamenti del Gruppo in essere e l'emissione degli strumenti finanziari da parte di Sinergie Srl nei confronti di Invitalia per € 2,5 Milioni con scadenza bullet a 6 anni.

La voce **Debiti vs fornitori** varia recependo l'andamento del volume d'affari.

**Ratei e risconti passivi**

Sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi a esso pertinenti.

La voce è composta per la gran parte da risconti passivi relativi a quote di ricavi per prestazioni di servizi di competenza dell'esercizio successivo.

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale
TOTALI 31/12/20	46.274	346.592	<b>392.866</b>
Variazione esercizio	(42.522)	1.345.410	<b>1.302.888</b>
<b>TOTALI 31/12/21</b>	<b>3.752</b>	<b>1.692.001</b>	<b>1.695.754</b>

I risconti passivi riguardano principalmente ricavi relativi ad eventi che poi, causa pandemia, sono stati posticipati all'esercizio successivo.

## Nota Integrativa Conto economico

I costi e i ricavi sono stati contabilizzati in base al principio di competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono iscritti in bilancio nel momento in cui la prestazione viene effettivamente eseguita.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono stati contabilizzati al cambio corrente alla data di compimento della relativa operazione.

Gli importi in oggetto sono contabilizzati alla voce 17-bis "utili e perdite su cambi" del conto economico.

### Valore della produzione

Rinviano alla relazione sulla gestione per un commento dettagliato del loro andamento, si riporta di seguito la composizione dei ricavi consolidati.

#### I ricavi delle prestazioni di servizi

Anche per il 2021 i ricavi vedono una contrazione di oltre il 70% rispetto al dato del 2019, prima della pandemia, mentre registrano un incremento del 14% rispetto al 2020 segno di un'iniziale fase di ripresa, seppur lenta.

#### Altri ricavi e proventi:

La voce comprende principalmente:

- Contributi a fondo perduto per le operazioni di aumento di capitale per € 570 mila
- Ristori per riduzione dei fatturati e aumento dei costi fissi per € 2,4 Milioni

Eventuali dettagli sono contenuti nelle note integrative delle singole note integrative e nella relazione sulla gestione alla sezione "Principali dati economici".

### Costi della produzione

A sintetico commento dell'andamento economico dell'esercizio precisiamo quanto segue:

#### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

I costi d'acquisto di beni ammontano ad € 207 mila in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Come descritto in precedenza, nel 2021 c'è stata una commessa molto importante, pari a circa il 30% del fatturato della società Sinergie che non ha previsto costi di materie ma solo ricavi e costi indiretti, visto che è stata in toto gestita in outsourcing. Per questo registriamo dei costi inferiori in presenza di un fatturato maggiore, appunto perché per una parte importante di fatturato, abbiamo operato come intermediari e non come gestori completi della commessa.

#### Costi per servizi

I costi per servizi ammontano ad € 8,985 Milioni in diminuzione rispetto al 2020 da imputare sia alle motivazioni indicate nel punto precedente sia al proseguimento della politica di contenimento dei costi indiretti.

#### Costi per godimento di beni di terzi

Il valore complessivo è pari a € 722 mila, che comprende principalmente i noleggi per realizzare eventi di tipo phigital e digital e la quota relativa agli affitti per il 2022, in diminuzione rispetto al 2020.

#### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Il valore complessivo è pari a € 2,88 Milioni, in forte riduzione rispetto agli Euro 3,5 Milioni del 2020. Tale valore è inferiore all'importo aziendale a regime perché anche nel 2021 l'azienda ha usufruito della cassa integrazione straordinaria covid, che prevede un costo zero per il suo utilizzo.

#### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

L'azienda ha deciso di adeguare il fondo rischi su crediti ad € 250.000.

Altri accantonamenti:

- € 100 mila per fondo imposte;
- € 750 mila per fondo rischi.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Come indicato nelle premesse della nota integrativa, gli ammortamenti civilistici sono stati sospesi. Di seguito il dettaglio in ipotesi di loro quantificazione:

- ammortamento costi di impianto Euro 110.026
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno Euro 12.721
- ammortamento marchi e licenze Euro 5.013
- ammortamento disavanzi di consolidamento/fusione Euro 155.074
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali Euro 158.700

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Di seguito il dettaglio in ipotesi di loro quantificazione:

- ammortamento impianti Euro 819;
- ammortamento attrezzature Euro 5.899;
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali Euro 28.097

Gli effetti sul conto economico complessivi degli ammortamenti immateriali e materiali sarebbero stati pari a Euro 372.133, portando quindi la perdita consolidata pari a Euro 3.471.047.

Di seguito prospetto riepilogativo sugli effetti associati alla sospensione del calcolo degli ammortamenti:

	EBIT	EBT	Utile / (perdita) di gruppo	Utile / (perdita) di terzi
Dato civilistico	(73.798)	(113.753)	(120.109)	-
Effetto Ammortamenti immateriali	(39.300)	(39.300)	(39.300)	-
Effetto Ammortamenti materiali	(455)	(455)	(455)	-
Dati in esclusione DL Agosto	<b>(113.553)</b>	<b>(153.508)</b>	<b>(159.864)</b>	-

Si precisa altresì che al fine del calcolo delle imposte non si è proceduto alla deduzione degli ammortamenti dal reddito di imprese.

**Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate**

Le attività per imposte anticipate sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, in conformità con quanto previsto dall' OIC 25, solo quando vi è la ragionevole certezza della loro recuperabilità futura sulla base dei risultati attesi, così come supportato dalle risultanze del Piano Industriale 2021-2023 approvato dal CDA il 29 ottobre 2020, aggiornato e approvato il 29 marzo 2022 dal CdA della capogruppo.

Lo stato patrimoniale e il conto economico comprendono, oltre alle imposte correnti, anche le imposte differite e anticipate calcolate tenendo conto delle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato del bilancio.

Ripartite tra le società del Gruppo le imposte sono state le seguenti:

	Imposte correnti	Imposte differite e anticipate	Totale imposte
SG Company S.p.A.		-	-
Sinergie		-	-
+Uno		-	-
Brainwaves Srl	1.651	772	2.422
Double Srl	3.934	-	3.934
TOTALI	5.584	772	6.356

Le imposte anticipate sono state calcolate in applicazione di una aliquota del 24%.



## Nota Integrativa Altre Informazioni

### Compensi amministratori e sindaci

I compensi concessi agli amministratori, ai sindaci e al revisore legale vengono rappresentati nel seguente prospetto:

	Amministratori	Collegio Sindacale	Totale
SG Company S.p.A.	215.682	52.580	268.262
Sinergie	105.290	-	105.290
+Uno	55.146	-	55.146
Brainwaves Srl	-	-	-
Double Srl	25.000	-	25.000
<b>TOTALI</b>	<b>401.118</b>	<b>52.580</b>	<b>453.698</b>

Il costo relativo agli amministratori comprende gli oneri previdenziali.

### Compensi revisore legale o società di revisione

Ai sensi del n. 16-bis, art. 2427 c.c., si riportano i corrispettivi di competenza spettanti al revisore legale o alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali.

	Revisione legale dei conti annuali	Altri corrispettivi	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	15.000	0	15.000

### Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Nessuna società del Gruppo ha costituito alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c..

### FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE (art. 2447-decies)

Nessuna società del Gruppo ha effettuato finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate che hanno riguardato i rapporti infragruppo sono commentate in dettaglio nelle Note Integrative dei bilanci delle singole società.

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

### Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Alla luce delle informazioni più recenti, si attende un 2022 in miglioramento rispetto agli ultimi 20 mesi segnati dalla pandemia.

I recenti accadimenti hanno accelerato nel management la presa di consapevolezza sulla necessità di intraprendere un percorso di internazionalizzazione delle attività Gruppo, con il fine di mitigare fenomeni estremi, come appunto l'attuale stato di emergenza in Italia. Ad oggi, infatti, la totalità delle attività del Gruppo si concentrano in Italia.

In questa direzione, si interpreta la stipula del recente accordo commerciale con il network facente capo a Nexthing Ltd, che grazie al proprio estero *reach* geografico, dovrebbe permettere al Gruppo di iniziare a mettere le basi per uno sviluppo commerciali in questi paesi.

Altra direttrice strategica è quella di rafforzare l'offerta tecnologica del Gruppo, al fine di meglio supportare lo sviluppo commerciale della linea di prodotto Phygital, nata appunto in risposta all'esigenza di organizzare eventi senza la componente "live", sfruttando strumenti di digitalizzazione e VR.

Non da ultimo il lancio della nuova linea di business relativa all'area MarTech.

### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

La società Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	31/12/2021	31/12/2020
Depositi bancari	(5.968.536)	(2.068.040)
Cassa	(25.347)	(25.370)
<b>Disponibilità Liquide</b>	<b>(5.993.883)</b>	<b>(2.093.410)</b>
Crediti finanziari correnti	(2.000)	(25.521)
Debiti bancari a breve	933.133	347.467
Parte corr. debito non corr.	-	722.601
Altri debiti finanziari correnti	-	415.850
Indebitamento finanziario corrente	931.133	1.460.397
<b>Debiti bancari non correnti</b>	<b>5.813.734</b>	<b>3.984.064</b>
Indebitamento fin. non corrente	5.813.734	3.984.064
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>750.984</b>	<b>3.351.052</b>

L'incremento dei debiti finanziari non correnti è ascrivibile all'emissione degli strumenti finanziari emessi da Sinergie in favore di Invitalia, per € 2,5 Milioni.

Si evidenzia che nell'espone la PFN del bilancio consolidato si è proceduto a riclassificare il deposito residuo di Euro 25.521 relativo al contratto di locazione della sede in Corso Monforte (Milano), tra i crediti finanziari correnti, infatti tale importo sarà riaccreditato alla società al momento del trasferimento nella nuova sede in Piazza Guglielmo Oberdan, nel mese di aprile.

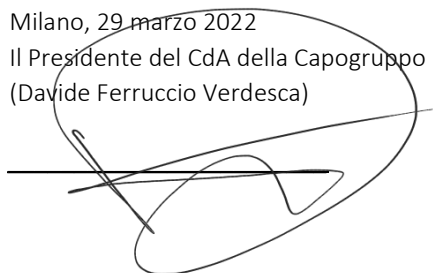
La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31/12/2021 è positiva (debito) per Euro 750.984 a fronte di una Posizione Finanziaria Netta positiva (debito) al 31/12/2020 di Euro 3.351.052, con una variazione pari ad Euro (2.600068).

## Nota Integrativa parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio consolidato e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Milano, 29 marzo 2022

Il Presidente del CdA della Capogruppo  
(Davide Ferruccio Verdesca)

A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, irregular oval scribble. The signature appears to be 'Davide Ferruccio Verdesca'.

### Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Davide Ferruccio Verdesca, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo SG COMPANY S.P.A. SB, consapevole delle responsabilità penali previste nell'ipotesi di falsa dichiarazione, attesta – ai sensi dell'art. 47 del D.P.R. 445/2000 – la corrispondenza delle copie dei documenti allegati alla presente pratica a quelli conservati negli atti della società.

**Dichiarazione inerente all'imposta di bollo:**