

SG COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2023

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 € 1.606.618

INDICE

Lettera agli azionisti	2
Premessa	4
Organi sociali di SG Company SB S.P.A.	5
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
COLLEGIO SINDACALE	5
SOCIETÀ DI REVISIONE	5
Relazione sulla Gestione	6
1. Profilo del gruppo	8
Struttura del Gruppo	8
Attività del Gruppo	9
Il mercato ed il contesto competitivo	10
2. SG Company in Borsa.....	13
3. Andamento della gestione.....	15
Principali dati economici	15
Principali dati patrimoniali	18
Principali dati finanziari	19
4. Attività di ricerca e sviluppo	20
5. Eventi rilevanti in corso d'anno	20
6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.....	22
7. Evoluzione prevedibile della gestione	22
8. Descrizione dei principali rischi e incertezze.....	24
9. Azioni proprie.....	26
10. Altre informazioni	26
<i>Ringraziamenti</i>	26
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023	27
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023	38
Nota integrativa Parte Iniziale	38
Nota Integrativa Attivo	41
Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto	49
Nota Integrativa Conto economico	53
Nota Integrativa Altre Informazioni	56
Nota Integrativa Parte Finale	58

Lettera agli azionisti

Gentili soci,

dopo le numerose sfide affrontate negli scorsi anni, il gruppo SG Company ha iniziato il 2023 sulla strada giusta, forte delle esperienze acquisite e consapevole della direzione intrapresa, mirando alla creazione di valore per tutti gli stakeholder e nel rispetto di una cultura d'impresa ispirata a principi condivisi, impegni e buone pratiche di responsabilità sociale.

Il 2023 è stato per noi un anno spartiacque, non solo dal punto di vista economico – con un valore di fatturato più alto di circa il 17,1% rispetto a quanto previsto nel Piano Industriale 2021-2023 – ma soprattutto in termini di maturità manageriale. Aver consolidato progressivamente i processi di integrazione con le aziende acquisite nel 2022 e aver iniziato a collaborare con altre società specializzate in diversi ambiti della comunicazione ci ha permesso, infatti, di portare a sistema nuove e importanti risorse caratterizzate da grande professionalità e spirito imprenditoriale, portandoci come gruppo ad avere il management giusto al momento giusto.

Durante l'anno abbiamo proseguito con le operazioni di M&A e, se prima del 2023 era esclusivamente SG Company a ricercare società target con cui intraprendere percorsi di crescita, adesso siamo orgogliosi di poter intraprendere dialoghi con realtà che si propongono spontaneamente al gruppo o tramite contatti con le società già appartenenti al mondo SG o direttamente in autonomia.

Il modello di business che abbiamo costruito è un modello scalabile e replicabile, che ci permette di mantenere i medesimi costi fissi pur ampliando le nostre attività e che in questo modo facilita la crescita. Per questo abbiamo elaborato un nuovo Piano Industriale per gli anni 2024-2026 con obiettivi significativi, i quali al termine del triennio puntano a raddoppiare quanto realizzato negli ultimi anni. Abbiamo inoltre iniziato a esportare queste modalità di lavoro e di relazione anche alle società controllate, mantenendo una collaborazione costante esplicitata nella creazione di un nuovo organo di governance interno, la C-Suite, in cui i CEO delle aziende del gruppo si confrontano per mantenere allineate le strategie e le azioni tattiche commerciali e operative, analizzare le opportunità di cross-selling e generare nuove possibilità di business, amplificando ulteriormente le possibilità di sviluppo dell'azienda.

Il nostro impegno è proseguito anche sul fronte della sostenibilità, sempre più integrata nel business aziendale. Quest'anno abbiamo voluto, in modo volontario, elaborare e fornire una più ampia disclosure ai nostri stakeholder tramite la pubblicazione del primo bilancio di sostenibilità di SG Company, riferito alle attività intraprese nel 2023. Questa attività ci ha permesso di approfondire le tematiche maggiormente rilevanti per la nostra realtà e di analizzare meglio il nostro approccio alle stesse, con il fine di aumentare la consapevolezza interna e di delineare le linee strategiche per il futuro.

Riprendendo un concetto "scolastico", si potrebbe dunque dire che SG Company ha sfruttato gli anni caratterizzati dalla pandemia – particolarmente gravosi per il nostro settore di business – per acquisire nuove conoscenze e, conseguentemente, sviluppare competenze per comprendere come utilizzare le conoscenze acquisite nel miglior modo possibile. Le conoscenze e le competenze ci hanno portato a implementare nuove capacità, rendendoci capaci di perseguire l'anti-fragilità e di sfruttare in modo critico i momenti di difficoltà per trovare inedite e più idonee modalità operative e di crescita.

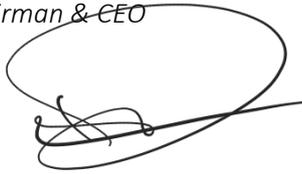
Guardando in prospettiva al 2024 continueremo a mettere sempre al centro le persone, convinti che buoni prodotti/servizi e buone persone siano elementi necessariamente e intrinsecamente correlati e, proprio per questo, ci tengo infine a ringraziare tutte le persone che hanno contribuito all'ottenimento degli obiettivi odierni

e che con passione collaboreranno al raggiungimento di quelli futuri, nella condivisione di una visione e di un progetto comune.

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

Cordiali saluti.

Davide F. Verdesca
Chairman & CEO

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Premessa

SG Company Società Benefit S.p.A., ammessa al sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan (EGM), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a far data dal 26 luglio 2018, opera come gruppo nel settore Entertainment & Communication.

La società svolge principalmente servizi di sviluppo commerciale in termini di marketing, new business, bandi di gara, elaborazione format e gestione dell'SG Building. La struttura della holding operativa comprende inoltre la C-Suite, organo di governance che mantiene allineate le strategie e le azioni tattiche commerciali e operative, in cui si riuniscono i CEO delle diverse società del Gruppo.

Nel corso del 2023 – sulla scorta del documento “SG Company 2.0” elaborato l’anno precedente sui progetti posti in essere nel 2022 – la società ha redatto un documento, denominato “Progetti SG Company 2023-2024”. In questo documento sono stati riportati e descritti i numerosi progetti di sviluppo del business aziendale identificati dal management, elaborati nel corso dell’anno, che porteranno valore nel tempo in termini di potenziale riduzione dei costi e di aumento dei ricavi. I principali progetti di sviluppo identificati riguardano i seguenti ambiti:

1. Incremento ricavi/linee di business;
2. Brand identity/posizionamento;
3. Efficientamento dell’organizzazione interna;
4. Sviluppo delle competenze.

La presente Relazione presenta il solo bilancio consolidato del gruppo SG Company Società Benefit S.p.A. (di seguito il “**Gruppo**”).

L’organo amministrativo della società ha deliberato di redigere il bilancio consolidato secondo i Principi Contabili Nazionali (*Italian GAAP*), emessi dall’Organismo Italiano di Contabilità. Il periodo di 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 SB S.P.A.

Alla data del 27 marzo 2024

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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 2023 del gruppo SG Company riporta un fatturato pari a circa Euro 29.540 migliaia, con una crescita rispetto al 2022 pari al 75%.

L'anno appena trascorso rappresenta il positivo risultato del percorso di sviluppo prima strutturale, poi operativo, posto in essere dalla società già nei precedenti anni caratterizzati dalla Pandemia. Con la fine del 2023 si è chiuso in modo favorevole il triennio di attività considerato dal Piano Industriale 2021-2023 – aggiornato nel 2022 per le mutate circostanze macroeconomiche – e si prosegue puntando ad una crescita significativa nel prossimo periodo in apertura, come enunciato nel Piano Industriale 2024-2026 pubblicato a febbraio 2024 e approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 31 gennaio 2024.

I dati consolidati del 2023 mostrano il superamento degli obiettivi indicati nel Piano Industriale 2021-2023. Tale risultato risulta particolarmente positivo sia perché ottenuto in una fase straordinaria della vita dell'azienda e del suo contesto macroeconomico, sia perché oggi SG Company si presenta come un gruppo molto più solido e maggiormente pronto a realizzare progressivi obiettivi di crescita sfidanti.

Durante l'esercizio sono stati implementati diversi progetti finalizzati all'incremento dei ricavi e delle linee di business relativamente allo sviluppo digitale, alla creazione di una nuova struttura commerciale e al coordinamento tra le professionalità imprenditoriali presenti nel Gruppo. Ulteriori attività sono state sviluppate nell'ambito della brand identity, del posizionamento aziendale e per lo sviluppo delle competenze.

In abbinamento al Bilancio consolidato del 2023, la Società ha redatto in modo volontario il primo Bilancio di sostenibilità, a coronamento delle attività iniziate sin da ottobre 2020 con la scelta di diventare Società Benefit. Il Bilancio di sostenibilità dimostra sia l'impegno del Gruppo per limitare il proprio impatto negativo e amplificare quello positivo nelle tre principali dimensioni ESG – relative all'ambiente, al sociale e alla governance – sia gli obiettivi realizzati e quelli che si propone di raggiungere nei prossimi esercizi. Il percorso di sostenibilità è ormai diventato parte della quotidianità aziendale e in questo modo procederà ogni anno. Il team dedicato cresce ogni esercizio con il focus di sensibilizzare, integrare e coinvolgere al meglio le realtà aziendali che man mano entrano a far parte del Gruppo e, per le attività del 2023, sono stati rendicontati dati e attività delle società SG Company SB S.p.A., + uno S.r.l., Sinergie S.r.l., Double S.r.l., Brainwaves S.r.l., Mission to Heart S.r.l. e Louder S.r.l., ossia le società già a perimetro – in quote differenti – nel 2022.

In relazione alle attività intraprese, sul fronte ambientale, il gruppo SG Company ha continuato con l'impegno verso la riduzione dei consumi di energia elettrica da fonti non rinnovabili, con misure di green mobility per i dipendenti, con l'offerta ai clienti della possibilità di compensare le emissioni prodotte negli eventi realizzati e con le politiche interne volte alla riduzione della carta non riciclata e della plastica nelle sedi aziendali. Sul piano sociale, le attività si sono concentrate sul favorire lo smart working per i dipendenti, sull'erogazione di formazione non obbligatoria, sull'elaborazione di un sistema premiante per le risorse aziendali, sulla creazione di network positivi con università e altri partner istituzionali, sul coinvolgimento dei dipendenti in attività di volontariato e/o benefiche e sull'ottenimento, da parte della società Sinergie S.r.l., della certificazione sulla Parità di Genere secondo le linee guida della PdR 125:2022. Infine, per quanto concerne l'area relativa alla governance, è proseguito l'impegno verso la definizione di un sistema di selezione e valutazione della catena di fornitura, la sensibilizzazione delle risorse interne su tematiche di sostenibilità tramite la diffusione di una newsletter periodica, la redazione del primo Bilancio di sostenibilità e l'ottenimento, sempre da parte di Sinergie S.r.l., della certificazione del Sistema di gestione per l'organizzazione sostenibile degli eventi ISO 20121:2012.

Inoltre, nel corso dell'anno SG Company ha continuato in maniera attiva a sviluppare la linea strategica relativa all'M&A, che è stata fortemente alimentata con l'acquisizione dell'ulteriore 26% del capitale sociale di Louder S.r.l. (che ha portato SG Company a detenere il 51% della società), con l'acquisizione del 60,92% della società FMA S.r.l., con l'acquisto del 51% del capitale sociale della società Geotag S.r.l. e con gli investimenti strategici effettuati nelle società Socialbroker S.r.l. per l'ottenimento del 20,22% del capitale sociale e in Kampaay S.r.l. per l'acquisto di circa il 7%.

Le acquisizioni di cui sopra sono state realizzate durante l'esercizio, nella fattispecie l'acquisto della società FMA S.r.l. è avvenuto a fine giugno e quello della società Geotag S.r.l. a ottobre. Si specifica, dunque, che le movimentazioni delle voci dello stato patrimoniale di cui si dà evidenza nella nota integrativa del presente bilancio sono principalmente dovute alla sostanziale modifica del perimetro societario.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a circa Euro 1,5 Milioni e il risultato netto mostra un utile consolidato d'esercizio pari a Euro 665 migliaia.

1. PROFILO DEL GRUPPO

Struttura del Gruppo

Alla data del 31 dicembre 2023 la struttura del Gruppo è la seguente:



Società del Gruppo:

- *SG Company Società Benefit S.p.A.*: capogruppo che svolge principalmente servizi di sviluppo commerciale a favore delle controllate;
- *Sinergie S.r.l.*: società che opera nella Event Industry, con un focus su live communication, event production e M.I.C.E;
- *+ uno S.r.l.*: società che gestisce le aree di supporto al core business a favore delle società del gruppo, in termini di servizi amministrativi, di tesoreria, di controllo di gestione, di IR e sostenibilità, di gestione del personale e servizi in ambito legale;
- *Brainwaves S.r.l.*: società che opera per la creazione e gestione di campagne di comunicazione digital, media planning e gestione di spazi pubblicitari social;
- *NET-SG S.r.l.*: società di sviluppo digitale che si occupa di digital advertising, digital experience e progettazione, creazione e implementazione di piattaforme tecnologiche e prodotti digitali;
- *Double S.r.l.*: società specializzata nella produzione di video per i canali B2B e B2C;
- *FMA S.r.l.*: società specializzata in shopper & brand activation, retail development & design, events & street marketing, strategy & consulting, customer marketing e creatività;
- *Mission To Heart S.r.l.*: società di comunicazione integrata e digitale;
- *Louder S.r.l.*: società di marketing, comunicazione e organizzazione di eventi con un focus sulla sostenibilità, principalmente in ambito B2C;
- *Geotag S.r.l.*: media agency che opera nel settore dell'ideazione, ricerca, organizzazione, gestione e diffusione di campagne pubblicitarie, specializzata nella comunicazione di prossimità tramite l'utilizzo di strumenti di geomarketing.

Fanno parte della struttura del Gruppo sopra riportata anche le seguenti società collegate (non facenti parte del perimetro di consolidamento):

- *Socialbroker S.r.l.*: PMI innovativa nello sviluppo e nella commercializzazione di tecnologie software avanzate, con focus nell'ambito assicurativo e finanziario, proprietaria dell'applicazione Pinguando;

- *Kampaay S.r.l.*: startup attiva settore dell'events management solution, che si occupa della progettazione di eventi aziendali attraverso l'utilizzo di un'apposita piattaforma tecnologica proprietaria, elaborata sia per la realizzazione di eventi virtuali che per la semplificazione dei processi organizzativi degli eventi fisici.

Nel corso del 2023, sono avvenute le seguenti modifiche al perimetro del Gruppo:

- Acquisto dell'ulteriore 26% del capitale sociale di Louder S.r.l. (raggiungendo il 51%);
- Acquisto del 60,92% della società FMA S.r.l.;
- Acquisto del 51% della società Geotag S.r.l.;
- Fusione fra le società Louder S.r.l. e SG Harlock S.r.l.;
- Acquisto del 100% della società Nexthing S.r.l. (per il 51% dalla società Double S.r.l. e per il 49% dalla società Nexthing L.t.d.) e successivo cambio di denominazione da Nexthing S.r.l. a NET-SG S.r.l.;
- Acquisto di circa il 7% della società Kampaay S.r.l.;
- Acquisto del 20,22% della società Socialbroker S.r.l..

Attività del Gruppo

Il gruppo SG Company è un operatore specializzato nel macrosettore della comunicazione aziendale che propone un'offerta 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:

- **Strategic Marketing:** consulenza e offerta di servizi di shopper marketing, creative & storytelling development e retail media, di marketing intelligence in termini di geomarketing e proximity marketing & research e di branding relativamente a brand design strategy, real estate branding strategy e loyalty & engagement management;
- **Digital Solutions:** implementazione di soluzioni digitali, web design (UX/UI design, e-commerce, web page development), software development in relazione a CRM integration & platform creation, coding, app development, AI research e digital automation integration, e servizi di digital marketing (performance marketing, Google ADS & search, e-mail marketing);
- **Communication & Media:** progetti di conventional media (ATL, BTL, Press, TV, Radio, Cinema, Media planning & buying), social media management e content production (video & photo production, motion graphic & animation);
- **Meetings & Events:** sviluppo e realizzazione a 360° di eventi M.I.C.E. (Meeting, Incentive, Convention, Exhibition) e viaggi incentive di alto profilo;
- **Location per eventi:** affitto degli spazi della location esclusiva "SG Building", palazzina storica in stile Liberty sita in centro a Milano, per l'organizzazione di meeting ed eventi di piccole e media dimensioni;
- **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;
- **Data valorisation:** valorizzazione e sfruttamento delle basi dati proprietarie e di prima parte, progetti di digital reporting, web analytics e lead tracking. Supporto su attività Martech;
- **Legal, Finance & Administration Consultancy:** servizi di supporto e sviluppo del core business aziendale in termini di analisi finanziaria, pianificazione strategica e controllo di gestione, definizione degli obiettivi aziendali e dei rapporti finanziari, consulenza in ambito di operazioni straordinarie (es. fusioni, scissioni e acquisizioni); servizi nell'ambito legal & compliance, sostenibilità e percorsi ESG, comunicazione corporate,

gestione delle risorse umane, finanza agevolata, modelli organizzativi e sistemi di gestione certificati e formazione.

Il mercato ed il contesto competitivo

Il contesto competitivo del gruppo SG Company risulta difficilmente inquadrabile in modo univoco data la diversificazione delle linee di business delle diverse società controllate e collegate e del processo di continuo sviluppo realizzato dalla società. Conseguentemente, le aziende con le quali ci si misura sul mercato non sono sempre le stesse.

Tuttavia, in considerazione dei volumi di vendita delle società oggi a perimetro, i principali settori aziendali risultano essere riferibili al mondo della comunicazione e dell'eventistica. In abbinamento a questi settori, iniziano a essere rilevanti anche le attività legate al mondo del marketing, delle digital solutions e della valorizzazione dei dati (obiettivo qualitativo precedentemente indicato, e dunque raggiunto, nel Piano Industriale 2021-2023).

Nello specifico, considerando sempre un ordine basato sui volumi di vendita realizzati, l'ambito principale di riferimento per il Gruppo resta l'area degli eventi – alimentata dall'attività delle società Sinergie S.r.l. e Louder S.r.l. – che al 31 dicembre 2023 rappresenta circa l'85,7% del fatturato totale del gruppo SG Company (seppur con la previsione di ridimensionare tale percentuale nei prossimi anni). Anche nel 2023 il Gruppo si è più volte scontrato con competitor che seguono logiche di realizzazione del fatturato piuttosto che di produzione di marginalità, spingendo verso il basso anche la percezione del valore aggiunto che le azioni del settore possono creare in favore dei propri clienti. Il gruppo SG Company, con difficoltà e perseveranza, continua invece a spingere e dirigere le proprie attività e i propri sforzi perseguendo come obiettivo ultimo la realizzazione di margini di profitto più significativi e adeguati a ripagare la qualità del lavoro realizzato, rispetto all'incremento dei ricavi di vendita.

La Industry di riferimento non è sempre percepita in termini di servizi di qualità: spesso accade che si pensi all'evento quasi esclusivamente riducendolo alla logistica e alla location dove stare insieme e/o condividere momenti di relax e/o formazione invece che pensare a quale sia la soluzione migliore per realizzare le richieste del cliente e quindi scegliere conseguentemente la location, le possibili modalità per arrivarci e come trascorrere il tempo insieme nel migliore dei modi. Tutti gli eventi prevedono una sostanziale personalizzazione e quindi valorizzazione del servizio anche se vengono spesso definiti come semplici eventi di logistica e considerati alla stregua di una commodity. In quest'ultimo caso è fondamentale che il volume sia importante per garantire un ritorno all'azienda e il gruppo SG Company sta investendo per integrare anche questa tipologia di eventi con soluzioni maggiormente innovative, creative e di tipo tecnologico per dare al proprio cliente un valore aggiunto che venga realmente percepito e valorizzato come tale. Solo così l'azienda potrà avere sia un maggiore riconoscimento di brand reputation sia essere maggiormente profittevole.

Il settore degli eventi in Italia è storicamente caratterizzato da una parte da pochissime grandi realtà aziendali operanti sia a livello nazionale che internazionale e, dall'altra, da una moltitudine di micro e piccole agenzie; SG Company risulta collocarsi in linea con la media delle grandi realtà aziendali competitor in termini di fatturato. In relazione invece al contesto competitivo dei business complementari, confrontandosi con società meno strutturate e di dimensioni tendenzialmente inferiori, SG Company si attesta su valori di fatturato mediamente superiori.

In merito ai business relativi al più ampio settore della comunicazione e ampliando il contesto di riferimento, lo studio "*Global Entertainment & Media Outlook 2023-2027*", condotto da PwC, riporta che in Italia nel 2022 il settore Entertainment & Media ha registrato un incremento del 3,7% rispetto all'anno precedente, con un valore di mercato di oltre 35,9 miliardi di Euro, stimati in aumento a 4,1 miliardi di Euro di ricavi nel 2027. Anche il canale

digitale si è rivelato sempre più strutturato ed è stata stimata una crescita in termini di CAGR '22-'27 del 5%, guidata dall'aumento dei ricavi della pubblicità online e dai servizi di streaming.

In base invece allo studio *“Il digitale in Italia 2023”*, volume 3, condotto da ANITEC-ASSINFORM, nel 2022 il mercato digitale in Italia è risultato in crescita e pari a 77,1 miliardi di Euro, stimato in aumento a 84 miliardi nel 2024. I settori risultati come maggiormente in crescita sono stati i servizi ICT (+8,5%), i contenuti e la pubblicità digitale (+6,3%) e i software e le soluzioni ICT (+6,2%).

Anche sulla base dell'andamento dei mercati di riferimento del macrosettore della comunicazione in cui opera SG Company, gli investimenti del Gruppo sono finalizzati sostanzialmente a differenziare il portafoglio dei prodotti e dei servizi e ad aumentarne il livello qualitativo e valoriale aggiunto.

Ad inizio 2023 il Gruppo ha iniziato a beneficiare in modo concreto del processo di miglioramento dell'organizzazione aziendale iniziato nel 2022, tramite l'adozione del sistema integrato gestionale (cosiddetto ERP) Paprika. Per il Gruppo tale step ha rappresentato un passo importante nell'ambito organizzativo e ha reso più snello ed efficiente il lavoro delle persone che a vario titolo operano nelle aziende, tramite la definizione di regole e di flussi di lavoro standard e replicabili, in modo da accelerare le fasi ripetitive e a minor valore aggiunto dell'attività aziendale.

Uno degli aspetti differenziali del Gruppo rispetto ai competitor risulta essere il valore attribuito alla qualità anche umana delle persone e alla sostenibilità delle attività che si pongono in essere quotidianamente. Per il gruppo SG Company deve sempre essere garantito il bilanciamento della produzione di reddito con la valorizzazione delle risorse e con il rispetto dell'ambiente e del contesto in cui si opera. Il percorso ESG, l'implementazione da parte di diverse società del Gruppo di sistemi di gestione certificati a livello internazionale, nonché l'adozione del Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D.lgs. 231/2001 da parte della holding operativa, dimostrano agli stakeholder la serietà con cui il gruppo SG Company affronta il mondo del lavoro e assicura la volontà di progettare le proprie attività sempre in ottica di medio/lungo termine. SG Company ha avviato tale percorso alla fine del 2020 e ogni anno lo sta integrando sia con ulteriori tasselli fondamentali per la valorizzazione delle risorse, come i sistemi di gestione per la prevenzione della corruzione e per monitorare e garantire la parità di genere tra le risorse aziendali, sia spingendo sempre più in alto l'asticella degli obiettivi da perseguire nell'ambito della sostenibilità (ESG). Non è stata una scelta estemporanea né si sottovalutano i costi vivi ed esterni che essa comporta, però l'azienda vuole diventare un modello in cui vengono coniugate la qualità del servizio e la garanzia di realizzarlo rispettando tutto ciò è stato e che verrà implementato in termini di sistemi di gestione e di sostenibilità, diventando anche attrattiva per competenze professionali rilevanti e clienti che sempre di più sono affini e sensibili a tali tematiche. Inoltre, si ritiene – e ci si auspica – che questi aspetti diventeranno obbligatori da rispettare per tutte le realtà aziendali nell'arco di qualche anno; il gruppo SG Company si è solamente avviato prima degli altri.

Oltre a quanto sopra elencato e alle acquisizioni condotte nel 2023 che hanno portato a uno sviluppo del business, come anticipato in precedenza, il Gruppo ha investito nel corso dell'anno in progetti di sviluppo digitale e nella costruzione di una struttura commerciale formata da quattro divisioni a favore di tutte le controllate (marketing, new business, ufficio gare e format), nell'elaborazione di un nuovo sito internet e di un company profile, nel proseguire il processo di passaggio in cloud dell'infrastruttura informatica e, da ultimo, in progetti di formazione interna ed esterna per la valorizzazione e la professionalizzazione delle risorse, nonché per aumentare l'attrattività dell'azienda per l'acquisizione di nuovi talenti.

Il gruppo SG Company è una realtà aziendale che al 31 dicembre 2023 ha il 66% di donne nel proprio organico e più dell'81% delle risorse che, a esclusione degli amministratori, hanno un'età inferiore ai 50 anni (di cui quasi il 31% inferiore ai 30 anni), che si contraddistingue per aver avviato già da metà del 2020 un percorso virtuoso di riorganizzazione interna mirato a rafforzare il proprio posizionamento come azienda innovativa (iscritta nel

registro camerale come PMI Innovativa) e all'avanguardia nella propria offerta, i cui principali valori alla base del modo di fare business ruotano attorno a criteri di etica, sostenibilità e trasparenza. In riferimento, infine, alla sostenibilità, la Società si distingue in modo rilevante nel contesto competitivo perseguendo i propri obiettivi di beneficio comune, approfondendo ulteriormente le modalità di gestione degli ambiti relativi all'ambiente, al sociale e alla governance e migliorando la propria disclosure in merito, nella piena consapevolezza dei legami e delle interazioni esistenti tra le diverse dimensioni dell'attività di impresa e dell'impatto che la stessa può avere sull'ambiente e sul territorio. Aspetti che permettono a SG Company di porsi come un partner strutturato e pronto a supportare i clienti nella crescita, sia tramite i servizi operativi che tramite la consulenza in più ambiti.

2. SG COMPANY IN BORSA

Le azioni della società SG Company SB S.p.A. sono quotate sul segmento Euronext Growth Milan 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.

Il Consiglio di Amministrazione di SG Company SB S.p.A., riunitosi in data 27 marzo 2024, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio della società, il bilancio consolidato e il primo bilancio di sostenibilità del gruppo SG Company. In tale data, in esecuzione alla delibera dell'assemblea straordinaria della società del 20 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato favorevolmente in merito all'aumento di capitale di SG Company SB S.p.A., a pagamento e con esclusione del diritto di opzione, per l'emissione di n. 1.239.750 azioni ordinarie della società – prive di valore nominale a godimento regolare – finalizzate all'erogazione di premi aziendali in work for equity da conferire al CEO Davide Verdesca, al CFO Francesco Merone e ad alcune risorse aziendali per il raggiungimento di obiettivi perseguiti nell'esercizio 2023.

Come risultanza di tale aumento di capitale si riporta di seguito la struttura aggiornata dell'azionariato:

Struttura Azionariato (partecipazioni rilevanti) al 28.03.2024

Il capitale sociale sottoscritto e versato di SG Company SB S.p.A. è composto da n. 33.106.570 azioni, di cui n. 21.313.448 ordinarie e n. 11.793.122 a voto plurimo (ogni azione a voto plurimo conferisce il diritto a tre voti). Si riporta di seguito la composizione dell'azionariato:

- DL S.r.l., numero azioni: 10.000.000 pari al 30,2% del capitale sociale;
- Mercato, numero di azioni: 18.928.448 pari al 57,2% del capitale sociale;
- Davide Verdesca, numero azioni 2.474.187 pari al 7,5% del capitale sociale;
- Francesco Merone, numero azioni 1.432.435 pari al 4,3% del capitale sociale;
- SG Company SB S.p.A., numero azioni 271.500 pari al 0,8% del capitale sociale.

Per ogni azionista si riporta di seguito il dettaglio del numero di diritti di voto e la percentuale detenuta sul totale dei diritti di voto:

- DL S.r.l., numero diritti di voto: 30.000.000 pari al 53,2% dei diritti di voto totali;
- Mercato, numero diritti di voto: 18.928.448 pari al 33,5% dei diritti di voto totali;
- Davide Verdesca, numero diritti di voto 4.674.561 pari al 8,3% dei diritti di voto totali;
- Francesco Merone, numero diritti di voto 2.818.305 pari al 5,0% dei diritti di voto totali;
- SG Company SB S.p.A., numero diritti di voto: 0 pari allo 0% dei diritti di voto totali.

Azioni SG Company SB S.p.A.

Ticker: **SGC**

Codice ISIN: **IT0005337172**

Codice Bloomberg: **SGC IM**

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

Specialista: **Mit Sim S.p.A.**

EGA: **Banca Profilo S.p.A.**

Prezzo ammissione: **Euro 2,00**

Capitalizzazione all'ammissione: **Euro 23.000.000**

Prezzo al 29.12.2023: Euro 0,2600

Prezzo al 28.03.2024: Euro 0,2450

Capitalizzazione al 29.12.2023: Euro 5.219.161,5 (Euro 8.285.373,2 considerando anche le azioni a voto plurimo)

Capitalizzazione al 28.03.2024: Euro 5.221.794,7 (Euro 8.111.109,6 considerando anche le azioni a voto plurimo)

Analyst Coverage

- IR Top Consulting S.r.l. (sponsored research), Luisa Primi
UPDATE NOTE 1H23 – ottobre 2023
- IR Top Consulting S.r.l. (sponsored research), Luisa Primi
UPDATE NOTE FY22 – aprile 2023

Strumenti correlati:

In data 30 novembre 2023, a seguito del quinto periodo di esercizio dei "Warrant SG Company 2018-2027", sono stati esercitati n. 3.750 warrant, con la conseguente sottoscrizione di n. 3.750 nuove azioni ordinarie, prive del valore nominale e a godimento regolare, in virtù del rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 1 warrant esercitato. In conseguenza al suddetto esercizio, il numero complessivo di warrant in circolazione risulta pari a n. 17.963.515.

Principali elementi "Warrant SG Company 2018-2027":

Prezzo di esercizio: Euro 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 gestionale riclassificato del Gruppo è il seguente (in Euro migliaia):

Conto economico	31/12/2023		31/12/2022		vs. 2022	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	29.540	100,0%	16.881	100,0%	12.659	75,0%
Costi diretti	(20.201)	(68,4%)	(12.702)	(75,2%)	(7.499)	59,0%
Primo Margine	9.339	31,6%	4.179	24,8%	5.160	123,5%
Personale diretto	(3.875)	(13,1%)	(2.114)	(12,5%)	(1.761)	83,3%
Secondo Margine	5.464	18,5%	2.065	12,2%	3.399	164,6%
Costi di struttura	(3.016)	(10,2%)	(1.875)	(11,1%)	(1.141)	60,9%
Personale indiretto	(2.072)	(7,0%)	(977)	(5,8%)	(1.095)	112,1%
Altri ricavi	1.129	3,8%	1.481	8,8%	(352)	(23,8%)
EBITDA	1.505	5,1%	695	4,1%	810	116,6%
Costi non ricorrenti	(412)	0,0%	-	0,0%	(412)	0,0%
EBITDA Adj	1.918	6,5%	695	4,1%	1.223	176%
Ammortamenti	(20)	(0,1%)	(2)	(0,0%)	(18)	888,1%
Accantonamenti e Sval.	(261)	(0,9%)	(250)	(1,5%)	(11)	4,5%
EBIT	1.224	4,1%	443	2,6%	781	176,4%
Gestione finanziaria	(142)	(0,5%)	162	1,0%	(304)	(1,4%)
Oneri straordinari	-	0,0%	(255)	(1,5%)	255	1,5%
Risultato prima delle imposte	1.084	3,7%	351	2,1%	733	208,8%
Imposte totali sul Reddito	(417)	(1,4%)	(132)	(0,8%)	(285)	216,1%
Utile (Perdita) dell'Esercizio	666	2,3%	219	1,3%	447	204,3%
<i>di cui Utile (Perdita) di terzi</i>	<i>336</i>	<i>1,1%</i>	<i>29</i>	<i>0,2%</i>	<i>307</i>	<i>1.059,7%</i>

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

Società	Dati in Euro'000		vs. 2022	
	2023	2022	Euro	%
Sinergie S.r.l.	14.822	15.506	(684)	(4%)
Louder Italia S.r.l.	9.281	-	9.281	0%
FMA S.r.l.	1.937	-	1.937	0%
Geotag S.r.l.	1.919	-	1.919	0%
Brainwaves S.r.l.	579	756	(177)	(23%)
Double S.r.l.	523	108	415	>100%
Mission to Heart S.r.l.	389	313	76	24%
+Uno s.r.l.	50	-	50	0%
Net SG S.r.l.	30	196	(166)	(85%)
SG Company S.p.A. SB	11	3	8	>100%
Totale	29.540	16.881	12.658	75%

I dati consolidati mostrano un incremento dei ricavi anno su anno di circa il 75%, valore molto positivo che, da una parte, rispecchia la ripresa dell'attività del Gruppo a seguito degli effetti macroeconomici derivanti dalla condizione pandemica e gli importanti progetti di sviluppo posti in essere sia a livello di gestione e organizzazione interna che per linee esterne nel corso dell'esercizio e, dall'altra, consente di considerare valori ulteriormente incrementabili nel corso dei prossimi esercizi.

I ricavi del 2023 mostrano una crescita molto importante dovuta principalmente alle attività di Acquisition realizzate nel corso dell'anno. Il fatturato consolidato raggiunge quasi Euro 30 Milioni, che equivarrebbero a più di Euro 34 Milioni se si considerassero le acquisizioni realizzate a perimetro sin da gennaio 2023 e non da luglio/ottobre (vedasi i valori delle società FMA S.r.l. e Geotag S.r.l.). Se dai risultati economici sembrerebbe che il gruppo SG Company sia finalmente tornato ai volumi del 2019, pre-Covid-19, la realtà è completamente diversa. Prima del 2020 l'azienda era infatti un gruppo focalizzato nel mondo degli eventi e in attività secondarie ancillari agli eventi stessi. Oggi SG Company è un'azienda che opera nel mondo della comunicazione a 360°, sia tramite attività operative che a livello consulenziale, con una costola importante nell'ambito digitale e fra i primi gruppi italiani nel settore degli eventi. Il focus del business si è dunque incrementato/evoluto dal mondo degli eventi in senso stretto all'universo della comunicazione e del marketing, con particolare attenzione agli aspetti e alle opportunità del mondo digitale che il settore ha inglobato nel corso di questi ultimi anni di continue trasformazioni.

L'area di business relativa agli eventi è in ogni caso ancora fondamentale nel perimetro societario del Gruppo ma risulta oggi maggiormente equilibrata rispetto al passato perché comprendente sia la componente BTB (Sinergie S.r.l.), sia quella BTC (Louder S.r.l.), sia la parte BTB rappresentata dal MICE (Meeting, Incentive, Conference o Convention and Exhibition), che nel 2023 ha ripreso a pieno titolo la propria attività.

Oltre alla componente BTC del mondo eventi, le novità del 2023 sono principalmente rappresentate dalle società FMA S.r.l. e Geotag S.r.l. che, come già scritto sopra, si sono unite al Gruppo rispettivamente a fine giugno 2023 e a ottobre 2023. Sono aziende che operano in settori complementari al core business di SG Company e completano l'offerta del Gruppo tramite soluzioni, rispettivamente, nell'ambito della shopper & brand activation e del geomarketing. Nel corso dell'anno il gruppo SG Company ha effettuato anche degli investimenti in startup innovative quali Kampaay S.r.l. e Socialbroker S.r.l., acquisendo quote di minoranza e realizzando operazioni strategiche nel medio-lungo termine.

Il Gruppo oggi presenta cinque uffici a Milano, la sede della società Louder S.r.l. a Torino e quella di Mission To Heart S.r.l. a Roma, con un numero complessivo di collaboratori diretti e indiretti superiori alle 150 unità, ben in crescita rispetto all'esercizio precedente.

In abbinamento agli sviluppi di crescita per linee esterne, continua l'attività di coaching e formazione interna e l'elaborazione di progetti che permettano a SG Company di migliorare la propria posizione di riconoscibilità sia a livello di Gruppo che a livello individuale rispetto alle identità dei suoi diversi brand aziendali. Le skills interne introdotte a sistema grazie alle acquisizioni vengono sfruttate per la realizzazione di progetti sinergici fra le aziende, per favorire lo scambio e la condivisione delle competenze fra colleghi e per aumentare le opportunità di sviluppo.

Nelle trattative di M&A che SG Company svolge quasi quotidianamente, ciò che viene offerto alla controparte, oltre naturalmente ad una componente "economica" che riconosca il valore dell'azienda, è di entrare in un ecosistema sempre in crescita dove si producono opportunità commerciali. SG Company oggi offre alle sister company sia un momento istituzionale settimanale di confronto fra tutti i CEO a perimetro (la cosiddetta C-Suite del martedì) sia una struttura commerciale costruita ad hoc. La holding operativa ha, inoltre, trasformato la

propria sede iconica in piazza Oberdan a Milano in un vero e proprio centro di business, sede degli uffici di sviluppo delle attività per tutte le aziende del Gruppo (ufficio commerciale, marketing, new business, gare e format) e di incontri sia interni che esterni con i clienti.

La C-Suite e la struttura commerciale che la società mette a disposizione delle aziende a perimetro rappresentano il principale valore distintivo che distinguono il gruppo SG Company dalle altre aziende che operano nel settore della comunicazione. Più queste strutture sapranno creare opportunità di affari per le società del Gruppo più saranno ampliate e aumenteranno le aziende interessate a prendervi parte. La sopradescritta linea strategica, portata avanti dal top management di SG Company, è un progetto di lungo termine che prevede sempre la possibilità di essere modificato, integrato e rivisto sulla base sia dei diversi punti di vista e delle prospettive delle società controllate sia delle rispettive esigenze, che possono mutare nel tempo. Si specifica che le acquisizioni, oltre a garantire un congenito arricchimento per la presenza della diversità, apportano un alto impatto qualitativo al gruppo SG Company dovuto alla presenza di imprenditori che vogliono continuare il proprio percorso professionale tramite l'acquisizione di nuovi clienti, l'aumento del fatturato e la generazione di utili. Per raggiungere questi obiettivi è necessario che tutti gli attori in campo operino nel modo migliore, non solo attraverso l'allineamento collettivo agli obiettivi di Gruppo ma anche singolarmente, ognuno ben incentivato nel proprio obiettivo individuale, favorendo quella mano invisibile che, parafrasando l'economista A. Smith, trasformerà gli obiettivi positivi individuali in obiettivi positivi complessivi di gruppo.

Il primo margine – parametro sintetico che include tutti i costi diretti sostenuti dal Gruppo nello svolgimento delle proprie attività e che include, quindi, gli acquisti relativi a servizi di professionisti terzi (allestimenti, grafica e artisti) e i costi relativi alla parte provvigionale e di incentivazione commerciale – risulta in netto miglioramento passando da circa Euro 4,2 Milioni al 31.12.2022 a Euro 9,3 Milioni al 31.12.2023. Tale incremento è dovuto anche all'integrazione di aziende che prevedono minori acquisti esterni rispetto al mondo degli eventi e che, quindi, tendono ad avere maggiori costi interni. Con riferimento, ad esempio, alle società Mission to Heart S.r.l. e FMA S.r.l., sicuramente la componente costi esterni diretti è molto inferiore rispetto al mondo dell'eventistica. Se si analizzano i ricavi della società Geotag S.r.l., ciò che emerge è un modello di business in cui in alcuni casi si comprano e vendono spazi pubblicitari e, dunque, in cui si dovrebbero rilevare il fatturato e il costo diretto dello spazio dove fare pubblicità; spesso, tuttavia, per la società queste due voci non sono presenti perché Geotag S.r.l. funge esclusivamente da intermediario e per questo riceve una commissione di intermediazione.

Un ulteriore miglioramento rilevante è visibile anche per il secondo margine, passato da Euro 2,1 Milioni al 31.12.2022 a Euro 5,5 Milioni al 31.12.2023. Da questo valore è ancora più visibile la distanza del modello di business di tipo eventi che, a differenza di questo esercizio, polarizzava quasi tutto il consolidato fino all'anno 2022. Come espresso nel nuovo Piano Industriale 2024-2026, la quota ascrivibile al mondo degli eventi dovrebbe, seppur in crescita organica di volumi, tendere a scendere per effetto delle future operazioni di M&A focalizzate in altri ambiti.

La marginalità operativa (EBITDA e EBITDA adj.) è naturalmente migliorata molto rispetto al 2022 però non è ancora definibile "a regime", soprattutto per la componente degli eventi (rappresentata dall'attività delle società Sinergie S.r.l. e Louder S.r.l.) in cui si ritiene ci siano ulteriori margini di miglioramento. La qualità del lavoro interno organizzativo dovrebbe produrre risultati esterni nei confronti dei clienti ma tale processo, seppur ritenuto raggiungibile, non è né scontato, né rapido.

Per il secondo anno da quando l'azienda si è quotata, la stessa presenta al 31.12.2023 un risultato ante imposte pari a circa Euro 1,1 Milioni e un utile dell'esercizio pari a circa Euro 666 migliaia. Il Gruppo inizia così a utilizzare le imposte differite registrate negli esercizi precedenti, che consentono anche una riduzione dei flussi di cassa negativi per il pagamento delle imposte.

Principali dati patrimoniali

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

Stato patrimoniale – CIN	31/12/2023		31/12/2022		vs. 31/12/2022	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Attivo fisso	9.886	106,2%	4.074	65,6%	5.812	142,7%
Crediti verso clienti	7.344	78,9%	2.989	48,1%	4.355	145,7%
Acconti a fornitori		0,0%	(11)	(0,2%)	11	(100,0%)
(Debiti verso fornitori)	(6.019)	(64,6%)	(2.145)	(34,5%)	(3.875)	180,7%
CCN core	1.324	14,2%	833	13,4%	491	58,9%
Altri Crediti / (Debiti)	70	0,8%	2.547	41,0%	(2.476)	(97,2%)
Ratei e Risconti	(681)	(7,3%)	(374)	(6,0%)	(307)	82,3%
Capitale Circolante	714	7,7%	3.006	48,4%	(2.293)	(76,3%)
Fondo TFR	(948)	(10,2%)	(614)	(9,9%)	(333)	54,2%
Fondi vari	(339)	(3,6%)	(256)	(4,1%)	(82)	32,1%
Capitale Investito Netto	9.313	100,0%	6.209	100,0%	3.104	50,0%

Sul fronte “patrimoniale” si registra più di un raddoppio dei valori, passando da Euro 4,1 Milioni al 31.12.2022 a circa Euro 9,9 Milioni al 31.12.2023 di attivo fisso, per effetto dell’integrazione di tutti i bilanci delle aziende al 31 dicembre 2023.

Il Capitale Circolante Netto resta equilibrato e in crescita, segno di capacità manageriale di gestire le dinamiche commerciali nel modo più sostenibile possibile.

Si segnala un incremento del valore del TFR di Gruppo dovuto quasi esclusivamente all’ampliamento del numero di società a perimetro.

Il risultato finale vede quindi un incremento del capitale investito dal 2022 al 2023 molto rilevante, dovuto sia a fenomeni endogeni sia alle operazioni di M&A.

Stato patrimoniale - Fonti	31/12/2023		31/12/2022		vs. 31/12/2022	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Debiti bancari	8.324	89,4%	5.249	85%	3.075	58,6%
Disponibilità liquide	(2.675)	(28,7%)	(1.796)	(29%)	(879)	48,9%
Crediti finanziari correnti	(700)	(7,5%)	(371)	(6,0%)	(329)	88,7%
Posizione Finanziaria Netta	4.949	53,1%	3.082	49,6%	1.867	61%
Patrimonio netto	3.353	36,0%	3.087	49,7%	266	8,6%
Patrimonio netto di terzi	1.011	10,9%	41	0,7%	970	2.366,0%
Patrimonio netto di gruppo	4.364	46,9%	3.128	50,4%	1.236	39,5%
Fonti	9.313	100,0%	6.209	100,0%	3.104	50,0%

L’aumento importante della PFN è ascrivibile principalmente alle operazioni di tipo straordinario rappresentate dagli acquisti delle partecipazioni di Louder S.r.l. (ulteriore 26%), FMA S.r.l. (60,92%), Geotag S.r.l. (51%) e negli investimenti in Kampaay S.r.l. (7%) e in Socialbroker S.r.l. (20,22%). La PFN è aumentata del 61% rispetto al 2022 mentre il fatturato del 75% e l’EBITDA dell’11% (senza considerare l’EBITDA adj.), segno di un ottimo utilizzo della leva finanziaria.

Nonostante l'incremento in valore assoluto della PFN, il rapporto PFN/EBITDA risulta in miglioramento rispetto al valore registrato nel precedente esercizio.

Infine, principalmente per effetto delle acquisizioni, il Patrimonio Netto è aumentato del 40% rispetto ai 12 mesi precedenti.

Principali dati finanziari

Nella tabella viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta ("PFN") al 31 dicembre 2023 comparata con quella dell'esercizio precedente (in Euro migliaia):

Dettaglio PFN	31/12/2023	31/12/2022	vs. 31/12/2022	
	Euro '000	Euro '000	Euro '000	%
Debiti bancari BT	3.107	1.355	1.752	129,3%
Debiti bancari MLT	5.217	3.894	1.323	34,0%
Disponibilità liquide	(2.675)	(1.796)	(879)	48,9%
Crediti finanziari correnti	(700)	(371)	(329)	88,7%
Totale	4.949	3.082	1.867	60,6%

Il Gruppo presenta circa Euro 3,1 Milioni per posizioni debitorie a breve termine con le banche, necessarie per le dinamiche del CCN. Il cash pooling domestico è di tipo zero balance e monobanca (B. Intesa Sanpaolo S.p.A.) con pooler la capogruppo SG Company. Le posizioni debitorie riguardano finanziamenti a medio termine con l'indicazione delle quote capitali in scadenza entro i prossimi 12 mesi. Fra i finanziamenti, ricordiamo quello più rilevante che è con Invitalia, sottoscritto nel 2021 da parte di Sinergie S.r.l. per Euro 2,5 milioni, con scadenza bullet nel 2027.

Nel 2024 sono stati sottoscritti due ulteriori finanziamenti per un valore totale di Euro 2,2 Milioni per sostenere le attività straordinarie di cui trattato in precedenza.

4. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Non sono state realizzate attività di ricerca e sviluppo nel corso del 2023.

5. EVENTI RILEVANTI IN CORSO D'ANNO

Il 16 marzo ([Link al Comunicato Stampa](#)) il Consiglio di Amministrazione di SG Company SB S.p.A. si è riunito per discutere e deliberare in merito alle attività di sviluppo del business e alle possibili operazioni di M&A. A margine del CdA, l'Amministratore Delegato Davide Verdesca ha inoltre condiviso il valore del portafoglio ordini delle commesse contrattualizzate a quella data, pari a Euro 9,6 Milioni (valore superiore del 43% rispetto al dato registrato nel medesimo periodo del precedente anno, pari a Euro 6,7 Milioni).

Il 29 marzo ([Link al Comunicato Stampa](#)) la Società ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto di un'ulteriore partecipazione pari al 26% del capitale sociale di Louder S.r.l. (facendo seguito all'acquisto della prima quota del 25% del capitale sociale, perfezionato in data 27 luglio 2022), raggiungendo la quota di maggioranza assoluta del 51% del capitale sociale.

Il 3 aprile ([Link al Comunicato Stampa](#)) SG Company SB S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'ingresso, in quota di minoranza, nel capitale sociale della società Kampaay S.r.l., tramite un investimento aziendale complessivo fino ad un massimo di Euro 3 Milioni, da realizzarsi in una prima tranche da Euro 1 Milione ed una seconda eventuale tranche da Euro 2 Milioni, interamente in aumento di capitale. Come già riportato, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 27 marzo 2024 ha stabilito di non procedere con l'acquisto della seconda tranche per il valore di Euro 2 Milioni.

Il 5 aprile ([Link al Comunicato Stampa](#)) la società ha pubblicato un aggiornamento dell'Equity Research fornendo agli investitori una raccomandazione "BUY" con un target price del titolo della Società di Euro 0,82 per azione.

Il 27 aprile ([Link al Comunicato Stampa](#)) l'Assemblea ordinaria degli azionisti si è riunita e ha approvato il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 di SG Company SB S.p.A., insieme con la seconda Relazione di Impatto della Società relativa alle attività svolte in ambito di sostenibilità nel corso del 2022.

Il 9 maggio ([Link al Comunicato Stampa](#)) la Società ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 60,92% del capitale sociale della società FMA S.r.l..

Il 17 maggio ([Link al Comunicato Stampa](#)) SG Company ha perfezionato tramite atto notarile l'acquisto del 26% del capitale sociale di Louder S.r.l. (raggiungendo la quota di maggioranza assoluta pari al 51% del capitale sociale) e del 60,92% del capitale sociale di FMA S.r.l..

Il 22 maggio ([Link al Comunicato Stampa](#)), a seguito della chiusura del Primo Programma di Buy-Back 2022-2023 (avviato il 9 maggio 2022 e conclusosi il 20 maggio 2023), la Società ha comunicato di aver complessivamente acquistato 1.144.500 azioni, pari circa al 3,5920% del capitale sociale, ad un prezzo medio di acquisto per azione pari a Euro 0,2935, per un controvalore totale di Euro 335.854,90.

Il 24 maggio ([Link al Comunicato Stampa](#)) il CEO della Società, Davide Verdesca, ha comunicato di aver superato la soglia del 5% del capitale sociale di SG Company SB S.p.A., divenendo azionista significativo, a seguito dell'erogazione da parte della Società del compenso variabile, maturato in seguito al raggiungimento degli obiettivi aziendali, spettante al CEO stesso e al CFO Francesco Merone, tramite il meccanismo del work for equity

e utilizzando parte delle azioni proprie acquistate in esecuzione del Primo Programma di Buy-Back 2022-2023 ([Link al Comunicato Stampa](#)).

Il 3 agosto ([Link al Comunicato Stampa](#)) SG Company SB S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione di una quota pari al 20,224% del capitale sociale della società Socialbroker S.r.l., tramite l'investimento di Euro 975.000 nell'aumento di capitale che la società ha realizzato per lo sviluppo e l'implementazione del proprio business.

Il 27 settembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) la Società ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del 51% del capitale sociale della società Geotag S.r.l.. Il prezzo dell'acquisizione è stato pattuito a Euro 1,1 Milioni, da pagare in due tranches: la prima in corrispondenza del closing dell'operazione e la seconda al più tardi entro il 31 maggio 2024.

Il 28 settembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) il Consiglio di Amministrazione di SG Company ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, con fatturato pari a Euro 12,0 Milioni, in aumento rispetto allo stesso periodo del 2022, e un risultato netto positivo.

Il 30 novembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) SG Company SB ha comunicato la fine del quinto periodo di esercizio dei "Warrant SG Company 2018-2027", compreso tra il 1 novembre 2023 e il 30 novembre 2023. È stato contabilizzato l'esercizio di 3.750 nuovi Warrant in circolazione, per un totale di 17.963.515 Warrant complessivi in circolazione e un nuovo capitale sociale di Euro 1.593.341.

Il 4 dicembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) SG Company ha perfezionato tramite atto notarile l'acquisto del 51% del capitale sociale di Geotag S.r.l..

Il 6 dicembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) Sinergie S.r.l., controllata al 100% da SG Company, ha ottenuto la certificazione UNI ISO 20121:2013 per l'ideazione e l'organizzazione di eventi sostenibili.

Il 19 dicembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) NET-SG S.r.l., controllata al 100% da SG Company, è entrata nel settore dell'information design e del digital marketing tramite la sottoscrizione di un accordo commerciale e consulenziale con Lorenzo De Rosa, Amministratore Unico della società Antimateria S.r.l., agenzia creativa che si occupa di sviluppare soluzioni digitali con un focus sulle tecnologie emergenti. Lorenzo De Rosa potrà entrare nel 2025 nel capitale sociale di NET-SG tramite la sottoscrizione di una quota di minoranza.

Il 20 dicembre ([Link al Comunicato Stampa](#)) Sinergie S.r.l., controllata al 100% da SG Company, ha ottenuto il certificato di conformità del suo sistema di gestione per la parità di genere ai sensi della prassi di riferimento UNI/PdR 125:2022.

6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

L'1 febbraio 2024 ([Link al Comunicato Stampa](#)) il Consiglio di Amministrazione di SG Company ha approvato il Piano Industriale 2024-2026. I target economico-finanziari al 2026 riportano un fatturato pari a Euro 50,3 Milioni, un EBITDA pari a Euro 4,2 Milioni ed un rapporto PFN/EBITDA inferiore a 3,0x.

7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il gruppo SG Company proseguirà con le operazioni di M&A come principale linea di sviluppo del business, valutando le acquisizioni sulla base della complementarità dell'attività, della marginalità del business, della presenza di imprenditori, nonché manager, di comprovata esperienza (senza previsione di uscita per gli imprenditori per i primi tre anni) e dell'affinità generale a livello umano tra il management delle aziende per una lunga e proficua collaborazione.

SG Company è oggi la holding capogruppo operativa a supporto delle società controllate, che si occupa di direzione e coordinamento generale per mezzo principalmente delle figure del CEO, del CFO e della C-Suite – organo di governance formato dai CEO delle società del Gruppo che si occupa di allineamento delle linee strategiche e di sviluppo di nuove opportunità di business – e tramite le quattro unit sviluppate nel corso del 2023 (divisione marketing, divisione new business, divisione bandi di gara e divisione format). La holding si occupa inoltre della gestione del SG Building, proposto come location sia internamente per formazione, incontri con clienti o altre esigenze, sia esternamente per l'organizzazione di meeting ed eventi di piccole e medie dimensioni. Le aree di sviluppo commerciale verranno rafforzate sempre di più man mano che saranno acquisite ed integrate altre aziende nel Gruppo, per semplificare le opportunità di cross-selling e per amplificare le possibilità di ottenere nuovi contratti di lavoro.

Tale struttura commerciale, per il primo periodo di riferimento che è stato impostato per 15 mesi (ottobre 2023-dicembre 2023) è sostenuta al 50% dalla holding e al 50% dalle società controllate, in proporzione al fatturato realizzato nel 2022. Nel 2025 questo costo "commerciale" complessivo sarà invece sostenuto integralmente da tutte le aziende controllate. Tale evoluzione, in abbinamento alla crescita delle società controllate che erogano annualmente i dividendi, dovrebbero consentire alla holding di chiudere il bilancio separato in utile e annualmente crescente, permettendo di valutare l'ipotesi di distribuzione dei dividendi.

Il Piano Industriale per gli anni 2024-2026 è stato elaborato dall'attuale top management di SG Company insieme con i vari CEO delle società controllate. Tale progetto è stato frutto di un lungo lavoro nel 2023 e dimostra sia la continuità con il precedente triennio in ambito digitale, data valorisation e altre aree di business nuove da esplorare, sia la volontà di raggiungere volumi e marginalità di rilievo nel panorama italiano nel mondo della comunicazione e degli eventi. Rispetto alla situazione che si era creata nel 2020 con il Covid-19, dove gli obiettivi da realizzare erano molto più imprevedibili e legati in primis alla sopravvivenza delle aziende, il Piano Industriale 2024-2026 risulta molto più fattibile e soprattutto legato allo sviluppo e ai margini. Oggi struttura del Gruppo è ben più robusta, più diversificata e più ricca di professionalità rispetto al periodo buio di qualche anno fa e questo garantisce all'azienda molta più sicurezza sulle potenzialità e sulla capacità di raggiungere e superare gli obiettivi indicati.

Sul fronte interno ed organizzativo si prevede di implementare e rendere continuativi i progetti di formazione per la valorizzazione delle risorse e per l'incremento delle professionalità: solo in questo modo si può procedere con una vendita premium nei confronti dei clienti invece che al ribasso. Inoltre, la maggiore professionalità delle risorse dovrà favorire il Gruppo anche nella definizione di migliori contratti di fornitura, con l'ulteriore supporto dato dall'incremento dei volumi d'affari che consentiranno possibili economie di scala.

Se il 2023 è stato anche l'anno dei tassi di interesse al loro massimo, il 2024 si presenta in modo opposto, e anche questo favorirà sia i numeri di bilancio sia le possibilità da parte della holding di incrementare il proprio livello di leva finanziaria per fare attività di M&A. Se il target/EBITDA delle aziende da acquisire resta ben superiore alla doppia cifra mentre il costo dell'indebitamento inizia a ridursi, restano maggiori risorse da destinare allo sviluppo del Gruppo.

Come anticipato in precedenza, si specifica, che al 31.12.2023 il Gruppo può dirsi presente a Milano con 5 sedi (Piazza Guglielmo Oberdan 2/A, Via Gallarate 2000, Via Nino Bixio 8, Viale Brenta 18 e Via Cassala 30), a Torino (Corso Brescia 91) e a Roma (Via Spurio Cassio 7).

Nella situazione sopra descritta, il Consiglio di Amministrazione di SG Company, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, ha ritenuto appropriato utilizzare il presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023, basandosi sulle seguenti considerazioni:

- Il patrimonio netto aziendale, oggi pari a circa Euro 4,4 Milioni, conferisce ampie garanzie di sostenibilità del business;
- La redditività operativa dell'esercizio 2023 è positiva e in costante crescita anche grazie alle nuove aziende entrate a far parte del gruppo SG Company che operano in aree di business diverse dal mondo degli eventi aziendali;
- La PFN di Gruppo è sostenibile perché di poco superiore a 3 rispetto al valore dell'EBITDA rilevato. Risulta inoltre da considerare che le aziende oggetto di operazioni di M&A nel corso dell'esercizio sono realtà storiche, generalmente prive di un indebitamento; quindi, l'uscita di cassa della holding per effettuare l'operazione viene assorbita in modo più rapido grazie alla dinamica positiva dei flussi di cassa della target, che entra subito nel sistema di cash pooling gestito appunto dalla holding;
- Le operazioni di M&A concluse nell'esercizio 2023 hanno apportato al Gruppo fatturati importanti, redditività positiva, possibilità di sinergie interne e una più ampia diversificazione delle linee di business.

Sviluppo nuove linee di business

Il gruppo SG Company si pone come partner unico per le aziende nel supporto alla crescita, tramite un mix di consulenza e operatività nei servizi e nei prodotti relativi alla comunicazione a 360°.

Per quanto riguarda le operazioni di M&A, il Gruppo ha ampliato le proprie modalità di acquisizione. Dall'acquisizione di quote di maggioranza assoluta del capitale sociale della società target, sottoscrivendo accordi a tre e sei anni con gli imprenditori, nonché manager, dell'azienda e lasciando sostanzialmente invariata la governance aziendale (ad esclusione di tutte le attività non direttamente inerenti al core business aziendale, gestite eventualmente dalla holding operativa e dalla società di servizi + uno S.r.l. in ottica di miglioramento e razionalizzazione dei costi), si sono sviluppate altri due percorsi alternativi. Il primo è analogo alla modalità appena descritta ma viene effettuato da parte di una società già parte del gruppo SG Company. La società controllata da SG Company individua un'opportunità per incrementare le proprie quote nel mercato di riferimento. Tutte le acquisizioni vengono supervisionate e supportate dal CFO del Gruppo. Il secondo "modello" prevede invece la sottoscrizione di una partnership di almeno 12 mesi con società di piccole dimensioni, startup, PMI innovative e/o direttamente con gli imprenditori, che possono evolvere in acquisizioni dirette al termine del periodo o nell'entrata dell'imprenditore in quota di minoranza (49%) nel capitale sociale di una società del Gruppo, con l'effettuazione da parte della holding operativa di un aumento di capitale dedicato all'operazione.

SG Company ha inoltre mosso importanti passi anche nella ricerca di soluzioni per l'ampliamento delle proprie linee di business all'estero, prevedendo nel prossimo periodo l'internazionalizzare di alcuni servizi che consentono

la replicabilità del business senza l'aumento dei costi fissi e/o di struttura (ad esempio l'attività della piattaforma proprietaria della società Socialbroker S.r.l., Pinguando).

Oltre alle attività legate ai progetti di M&A e all'internazionalizzazione dei servizi, il Gruppo ha rafforzato lo sviluppo delle linee di business legate alla digital innovation – con la creazione di una società dedicata alle soluzioni digitali sia per attività interne al Gruppo che per necessità dei clienti – e alla data valorisation.

Nel nuovo Piano Industriale 2024-2026 sono inoltre state identificate delle nuove linee di business, complementari a quelle già presenti in azienda, su cui il Gruppo potrebbe investire nel prossimo triennio: produzione e distribuzione di contenuti corporate per il settore televisivo pubblicitario e per quello cinematografico con la relativa distribuzione, creazione e promozione di branded content (ad esempio prodotti di audio intelligence) per la massimizzazione dell'engagement degli stakeholder delle aziende, ricerche di mercato nell'ambito della comunicazione e ufficio stampa, digital & sport marketing e formazione nel settore della comunicazione e del digital.

Un'ulteriore linea di business in crescita è quella precedentemente descritta e relativa alla location per eventi, l'SG Building, attivata lo scorso anno tramite l'elaborazione di un progetto sulla sede legale di SG Company.

Tutti i progetti relativi all'implementazione di nuove linee di business sono inoltre stati sostenuti da un processo di sviluppo delle competenze presenti in azienda, tramite investimenti in formazione non obbligatoria e relativi a diversi aspetti, e di miglioramento qualitativo e di efficientamento dell'organizzazione aziendale.

In termini di sistemi di gestione, durante il 2023 la società Sinergie ha implementato la certificazione UNI EN ISO 20121:2013 per la gestione sostenibile degli eventi e la certificazione UNI/PdR 125:2022 per la parità di genere. Per il prossimo periodo si prevede da un lato, l'implementazione anche da parte della holding operativa della certificazione del sistema di gestione per la parità di genere e, dall'altro, l'adozione anche da parte di Sinergie del Modello Organizzativo e di Gestione ai sensi del D. Lgs 231/2001 già adottato da SG Company.

Le attività poste in essere da SG Company sono pienamente realizzabili in un arco temporale di medio/lungo periodo e richiedono un costante lavoro di progettazione e investimenti mirati. La ratio dietro tale direzione risiede nella convinzione che una reale crescita aziendale si realizzi in primis partendo dalla qualità organizzativa della struttura interna e dal grado di professionalità delle risorse disponibili, elementi che permettono di raggiungere un elevato vantaggio competitivo, soprattutto in un mercato come quello in cui opera SG Company, molto frammentato e poco strutturato.

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 macroeconomico 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 Company, 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 dell'attività nei confronti della 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 a medio e lungo termine per Euro 5.217 mila. Di questo valore, Euro 2,5 Milioni fanno riferimento al finanziamento bullet a tasso fisso di Invitalia relativo alla società Sinergie S.r.l., il cui tasso di interesse è pari al 2%. La parte residua, pari a Euro 2,7 Milioni, fa riferimento a mutui a tasso variabile, per cui un aumento dei tassi di interesse di 1 punto percentuale corrisponderebbe a un incremento pari a Euro 27 mila, che non comporterebbe incrementi rilevanti alla struttura dei costi finanziari.

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 consolidato chiuso il 31 dicembre 2022, in applicazione del paragrafo 22 dell'OIC 11, anche nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio consolidato) tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi.

Si rinvia alla sezione della nota integrativa per ulteriori approfondimenti.

9. AZIONI PROPRIE

Alla data del 31.12.2023 SG Company SB S.p.A. possiede n. 271.500 azioni proprie, corrispondenti allo 0,8% 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:

- 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.

Ringraziamenti

Esprimo sincero ringraziamento al personale e 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 2023.

*Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente*



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 Euro 1.606.618

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2023	31/12/2022
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	648.376	333.350
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	374.537	48.385
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	71.801	70.005
5) Avviamento	3.411.197	1.097.057
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	953.361	458.741
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.694.703	1.504.055
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.153.975	3.511.592
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2) Impianti e macchinari	116.331	3.664
3) Attrezzature industriali e commerciali	337.615	58.087
4) Altri beni	237.781	172.597
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	691.727	234.349
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		

1) Partecipazioni in:			
b) imprese collegate;	1.977.500		300.255
1) Totale Partecipazioni	1.977.500		300.255
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:			
db2) esigibili oltre es. succ.	395.370		388.337
db TOTALE verso altri	395.370		388.337
2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:			
3) Altri titoli (immob. finanziarie)	34.067		10.337
III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.406.937		698.929
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	10.252.639		4.444.869
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I) RIMANENZE			
3) lavori in corso su ordinazione	237.108		
4) prodotti finiti e merci	29.209		
5) acconti	5.158		
Totale Rimanenze.	271.474		-
II) CREDITI VERSO:			
1) Clienti:			
a) esigibili entro esercizio successivo	7.343.569		2.988.557
1 TOTALE Clienti:	7.343.569		2.988.557
3) Imprese collegate:			
a) esigibili entro esercizio successivo	33.596		

3 TOTALE Imprese collegate:	33.596	
5-bis) Crediti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.624.062	1.176.061
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
5-bis TOTALE Crediti tributari	1.624.062	1.176.061
5-ter) Imposte anticipate	1.835.867	1.805.279
5-quater) Altri (circ.)		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	671.988	583.665
5-quater TOTALE Altri (circ.)	671.988	583.665
II TOTALE CREDITI VERSO:	11.509.082	6.553.562
III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)		
6) altri titoli.	344.926	
III TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)	344.926	-
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	2.669.803	1.791.402
2) assegni	140	
3) Danaro e valori in cassa	5.236	4.687
IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.675.179	1.796.089
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	14.800.662	8.349.652
D) RATEI E RISCONTI	656.130	473.573
TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	25.709.431	13.268.094

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2023	31/12/2022
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I) Capitale	1.593.341	1.593.154
II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.236.186	6.443.898
III) Riserve di rivalutazione	-	
IV) Riserva legale	318.631	330.121
V) Riserve statutarie	-	
VI) Altre riserve:		
a) Altre riserve	582.942	480.464
an) Riserva di consolidamento	145.201	141.301
VI TOTALE Altre riserve:	728.143	621.766
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. Attesi	(0)	
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	(5.703.342)	(5.861.783)
IX) Utile (perdita) dell' esercizio	329.912	219.108
) Perdita ripianata nell'esercizio		
X) Riserva negativa per azioni in portafoglio	(149.741)	(259.470)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	3.353.130	3.086.792
) PATRIMONIO NETTO DI TERZI		
a) Capitale e riserve di terzi	675.495	11.976
b) Utile (perdita) di terzi	335.580	28.936
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.011.075	40.912
A PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	4.364.205	3.127.704

B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) per trattamento di quiescenza e obbl. simili	130.000	-
2) per imposte, anche differite	116.756	150.000
3) strumenti finanziari derivati passivi;	12.206	
4) altri.	91.920	106.393
B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	350.882	256.393
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	947.711	614.113
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
a) esigibili entro esercizio successivo	-	-
3 TOTALE Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) Debiti verso banche		
a) esigibili entro esercizio successivo	3.106.883	1.354.627
b) esigibili oltre esercizio successivo	5.216.618	3.893.896
4 TOTALE Debiti verso banche	8.323.501	5.248.524
6) Acconti		
a) esigibili entro esercizio successivo	85.087	10.733
6 TOTALE Acconti	85.087	10.733
7) Debiti verso fornitori		
a) esigibili entro esercizio successivo	6.019.232	2.145.235
7 TOTALE Debiti verso fornitori	6.019.232	2.145.235
10) Debiti verso imprese collegate		

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	59.290	2.145.235
10 TOTALE Debiti verso imprese collegate	59.290	2.145.235
12) Debiti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.099.134	188.457
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
12 TOTALE Debiti tributari	1.099.134	188.457
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	273.593	200.840
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	-	-
13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. Social	273.593	200.840
14) Altri debiti	2.849.697	628.374
14 TOTALE Altri debiti	2.849.697	628.374
D TOTALE DEBITI	18.709.533	8.422.164
E) RATEI E RISCONTI	1.337.100	847.720
TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	25.709.431	13.268.094

CONTO ECONOMICO	31/12/2023	31/12/2022
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.539.867	16.881.298
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(28.900)	
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni	804.166	500.025
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	194.168	167.993
b) Altri ricavi e proventi	160.096	813.244
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	354.264	981.236
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	30.669.397	18.362.559
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	2.958.324	240.402
7) per servizi	19.577.889	12.695.458
8) per godimento di beni di terzi	1.537.676	1.684.427
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	3.352.380	2.204.862
b) oneri sociali	1.019.765	661.539
c) trattamento di fine rapporto	270.400	218.856
e) altri costi	31.035	5.680
9 TOTALE per il personale:	4.673.579	3.090.938
10) ammortamenti e svalutazioni:		

a) <i>ammort. immobilizz. Immateriali</i>	9.943	-
b) <i>ammort. immobilizz. Materiali</i>	9.819	1.590
c) <i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	-	-
d1) <i>svalutaz. crediti (attivo circ.)</i>	11.196	-
d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.) e disp.liq.	11.196	-
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	30.958	1.590
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	20.341	1.590
12) accantonamenti per rischi	250.000	250.000
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	396.266	211.572
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	29.445.034	18.174.387
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	1.224.364	188.173
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) proventi da partecipazion	-	255.000
16) Altri proventi finanziari:		
c) <i>prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.</i>	-	-
d) <i>proventi finanz. diversi dai precedenti</i>	175.796	27.355
d5) <i>da altri</i>		
d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	175.796	27.355
16 TOTALE Altri proventi finanziari:	175.796	27.355
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
e) <i>debiti verso altri</i>	313.814	116.142

17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:	313.814	116.142
17-bis) Utili e perdite su cambi	(3.024)	(3.773)
15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(141.042)	162.439
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE		
19) Svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni.	(525)	
D TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE	(525)	-
A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE	1.082.797	350.612
20) Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate		
a) imposte correnti	402.051	37.921
b) imposte differite e anticipate	13.816	93.583
c) imposte anni precedenti	1.437	-
oneri e proventi da consolidamento		
20 TOTALE Imposte redd. exerc., correnti, differite, anticipate	417.304	131.504
21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio	665.493	219.108
) Risultato di pertinenza del gruppo	329.912	190.172
) Risultato di pertinenza di terzi	335.580	28.936

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO CONSOLIDATO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	dic-23	dic-22
A) Flussi finanziari operativi (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	665.492	219.108
Imposte sul reddito	417.304	131.504
Interessi passivi/(attivi)	486.586	92.561
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	1.569.382	443.173
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	594.794	250.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	19.762	1.590
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	614.556	251.590
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	2.183.938	694.763
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(271.474)	-
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(4.542.004)	1.196.981
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.877.022	(890.548)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(182.558)	258.748
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	489.381	(848.034)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.006.244	(376.280)
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.376.611	(659.133)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	3.560.549	35.630
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)	(30.588)	
(Utilizzo dei fondi)	(155.511)	(1.110.721)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(186.099)	(1.110.721)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.374.450	(1.075.091)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.652.326)	(1.021.419)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(467.197)	(125.670)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.073.425)	(346.763)

Disinvestimenti	-	35.801
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.192.948)	(1.458.050)
<u>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</u>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.410.000	-
Finanziamento soci	-	-
Accensione Finanziamenti	2.400.000	
(Rimborso finanziamenti)	(1.048.837)	(1.614.485)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(173.304)	209.303
(Acquisto)/cessioni azioni proprie	109.730	(259.470)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.697.589	(1.664.653)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	879.090	(4.197.794)
<u>Disponibilità liquide a inizio esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	1.791.402	5.968.536
Danaro e valori in cassa	4.687	25.347
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.796.089	5.993.883
<u>Disponibilità liquide a fine esercizio</u>		
Depositi bancari e postali	2.669.803	1.791.402
Assegni	140	
Danaro e valori in cassa	5.236	4.687
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.675.179	1.796.089

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 Euro 1.606.618

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2023

Nota integrativa Parte Iniziale

Criteria di formazione

Il bilancio consolidato al 31/12/2023 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 2022.

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.

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 "Avviamento" e "Riserva di consolidamento".

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

Area di consolidamento

La Capogruppo controlla le seguenti società incluse nell'area di consolidamento:

- 1) al 100% la società Sinergie S.r.l. 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 S.r.l. svolgente attività di supporto al *core business* (servizi amministrativi e di backoffice) a favore delle società controllate dalla holding;
- 3) al 100% la società Brainwaves S.r.l. svolgente attività di gestione campagne media e di digital advertising;
- 4) al 100% la società Double S.r.l. svolgente attività di produzione e post-produzione video;
- 5) al 100% la società NET-SG S.r.l. svolgente attività di sviluppo digitale;
- 6) al 60,92% la società FMA S.r.l. svolgente attività di shopper marketing & brand activation (consolidata a partire da luglio 2023);
- 7) al 51% la società Louder S.r.l. svolgente attività di marketing, comunicazione e organizzazione di eventi (consolidata a partire da gennaio 2023);
- 8) al 51% la società Mission To Heart S.r.l. svolgente attività di comunicazione integrata e digitale;
- 9) al 51% la società Geotag S.r.l. svolgente attività di media agency, specializzata nella comunicazione di prossimità tramite l'utilizzo di strumenti di geomarketing (consolidata a partire da ottobre 2023).

Si specifica che la Capogruppo al 31.12.2023 possiede il 20,22% del capitale sociale della società collegata Socialbroker S.r.l. e circa il 7% del capitale sociale della società collegata Kampaay S.r.l..

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 31/12/2023 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 2024 ha confermato per l'esercizio 2023 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 2023 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 Company.

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 nelle annualità a partire dal 2018 al 2023, 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 Cev Srl, 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;
- la differenza di consolidamento per l'allargamento del perimetro di Gruppo e la differenza tra il valore delle partecipazioni della controllante e il valore del patrimonio netto delle società acquisite, nel dettaglio, nel 2022, imputabili per Euro 136.556 a Mission to Heart S.r.l. e, nel 2023, imputabili per Euro 392.077 a FMA S.r.l., per Euro 464.433 a Louder S.r.l. e per Euro 1.006.734 a Geotag S.r.l..

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

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.

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 e licenze	Avviamento	Immobilizzazioni in corso	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo 31/12/22	557.704	115.689	74.128	1.191.101	458.741	1.806.229	4.203.592
Fondo ammortamento 31/12/22	(224.354)	(67.304)	(4.124)	(94.044)	-	(302.174)	(692.000)
Valore di bilancio 31/12/22	333.350	48.385	70.005	1.097.057	458.741	1.504.055	3.511.592
Costo 31/12/23	872.730	448.619	98.501	3.664.650	953.361	1.915.970	7.953.830
Fondo ammortamento 31/12/23	(224.354)	(74.083)	(26.700)	(253.453)	-	(221.267)	(799.856)
Valore di bilancio 31/12/23	648.376	374.537	71.801	3.411.197	953.361	1.694.703	7.153.975

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 19.765;
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno Euro 94.212;
- ammortamento marchi e licenze Euro 5.193;
- ammortamento avviamento Euro 247.354;
- ammortamento costi capitalizzati Euro 99.259
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali Euro 307.621;

per complessivi Euro 773.403 di ammortamenti.

L'effetto cumulato degli ammortamenti civilistici sospesi relativo alle immobilizzazioni immateriali a partire dall'esercizio 2020 è pari ad Euro 2.080.745.

Le principali variazioni delle immobilizzazioni immateriali sono:

- la voce *Costi di impianto e ampliamento*, che contiene principalmente i costi relativi al l'elaborazione e l'implementazione di progetti di sviluppo per Euro 67 mila e relativi alle operazioni di M&A per Euro 246 mila;
- la voce *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno*, in cui sono inclusi sia gli investimenti per la realizzazione del sito internet e l'acquisto delle licenze del nuovo ERP Paprika, sia l'acquisto di opere di ingegno relative alla creazione di nuovi format di proprietà del Gruppo, per un valore complessivo superiore a Euro 250 mila;
- la voce *Avviamento*, così dettagliata:
 - Euro 961 mila derivanti dal consolidamento delle partecipazioni in Sinergie S.r.l., Brainwaves S.r.l. e Double S.r.l., rispettivamente pari a Euro 564 mila, Euro 376 mila ed Euro 114 mila. Il relativo fondo ammortamento è pari a Euro 94 mila;
 - Euro 451 mila derivanti dalla fusione delle partecipazioni delle società afferenti all'ex gruppo CEV Holding (i.e. CEV, Twico, Lievita e la stessa Cev Holding), dalla partecipazione in Bellanova Design S.r.l. e dal valore relativo al disavanzo da

fusione con Sinergie Comunicazione S.r.l. per Euro 246 mila, per un totale di Euro 610 mila di costo storico. Il fondo ammortamento è pari Euro 159 mila;

- Euro 137 mila derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento della società Mission to Heart S.r.l. nel 2022;
 - l'incremento dell'esercizio 2023 relativo all'allargamento del perimetro di Gruppo e la differenza tra il valore delle partecipazioni della controllante e il valore del patrimonio netto delle società acquisite imputabili principalmente per Euro 392 mila a FMA S.r.l., per Euro 464 mila a Louder S.r.l. e per Euro 1.007 mila a Geotag S.r.l.;

- la voce *Immobilizzazioni in corso* fa principalmente riferimento a Euro 283 mila per le attività relative alla creazione della struttura commerciale all'interno della holding e a Euro 123 mila per consulenze strategiche relative a progetti aziendali e alle attività straordinarie in corso;
- la voce *Altre immobilizzazioni immateriali*, contiene principalmente Euro 131 mila per i progetti di sviluppo digitale, Euro 113 mila per consulenze strategiche in ambito digital/data valorizzazione ed Euro 182 mila per consulenze e attività di due diligence relative alle operazioni di M&A.

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 e 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 macchinari	Attrezzature	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo 31/12/22	63.571	245.161	785.165	1.093.898
Fondo ammortamento 31/12/22	(59.907)	(187.074)	(612.568)	(859.549)
Valore di bilancio 31/12/22	3.664	58.087	172.597	234.349
Costo 31/12/23	246.540	551.265	1.067.680	1.865.485
Fondo ammortamento 31/12/23	(130.210)	(213.650)	(829.899)	(1.173.759)
Valore di bilancio 31/12/23	116.330	337.615	237.781	691.726

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 353;
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali Euro 13.183;
- ammortamento attrezzature Euro 32.496;
- ammortamento mobili Euro 9.915;
- ammortamento macchine elettroniche d'ufficio Euro 4.433;
- ammortamento impianti telefonici Euro 1.249;
- ammortamento beni inferiori a Euro 516,46, Euro 18.059;

per complessivi Euro 79.687 di ammortamenti.

L'effetto cumulato degli ammortamenti civilistici sospesi relativo alle immobilizzazioni materiali a partire dall'esercizio 2020 è pari a Euro 200.204.

Le principali variazioni delle immobilizzazioni materiali sono dovute all'aumentato numero di società a perimetro.

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

	Crediti immobilizzati	Partecipazioni	Altri titoli	Totale
Valore di bilancio 31/12/22	388.337	300.255	10.337	698.929
Variazione	7.033	1.677.245	23.730	1.708.008
Valore di bilancio 31/12/23	395.370	1.977.500	34.067	2.406.937

I *Crediti immobilizzati* iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie sono principalmente relativi a depositi cauzionali.

Per quanto riguarda le partecipazioni, il valore di carico iniziale viene rilevato al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori. Qualora si individuino degli indicatori di impairment e/o il valore di patrimonio netto pro quota della partecipata risulti inferiore al valore di carico per perdite durevoli di valore, si procede alla verifica della recuperabilità del valore attraverso test d'impairment e si apportano svalutazioni in caso di perdite durevoli di valore. Se nel prosieguo dell'attività verranno meno le motivazioni che hanno determinato la perdita durevole di valore, si procederà ad effettuare il ripristino del valore nei limiti del costo di acquisto o di sottoscrizione sostenuto.

Le partecipazioni sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso.

L'incremento relativo alle Partecipazioni in società collegate, dovuto all'investimento effettuato per il 7% della società Kampaay S.r.l. per il valore di Euro 1 Milione e per la rilevazione della partecipazione del 20,22% della società Socialbroker S.r.l. pari a Euro 975 mila.

Si riportano di seguito i principali dati delle società collegate al 31.12.2023:

	Kampaay S.r.l.	Socialbroker Srl
Città, se in Italia, o Stato estero	Milano	Milano

Codice fiscale (per imprese italiane)	11046500960	09683760962
Capitale in Euro	2.020.684	1.027.464
Utile (Perdita) ultimo esercizio in Euro	(1.639.022)	(108.949)
Patrimonio netto in Euro	1.379.034	1.402.890
Quota posseduta in Euro	96.532	283.664
Quota posseduta in %	7%	20,22%
Valore a bilancio o corrispondente credito	1.000.000	975.000

L'incremento della voce *Altri titoli* è relativo alla presenza di titoli in garanzia della società FMA S.r.l..

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.

Composizione e movimenti delle rimanenze

Voce	31/12/2022	Incremento	Decremento	31/12/2023
C)I-3 lavori in corso su ordinazione	-	237.108	-	237.108
C)I-4 prodotti finiti e merci	-	29.209	-	29.209

C)I-5 acconti	-	5.158	5.158
TOTALE RIMANENZE	-	271.474	271.474

Le rimanenze sono rappresentate: a) dai beni e dai materiali di consumo acquistati per la realizzazione delle commesse, sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, b) dai lavori in corso a fine esercizio, e sono rilevate tenendo conto dei costi sostenuti.

L'incremento delle rimanenze è dovuto:

- per un valore di Euro 237 mila da lavori in corso a fine esercizio (imputabili per Euro 129 mila alla società Sinergie S.r.l. e per Euro 108 mila alla società Louder S.r.l.);
- per un valore di Euro 29 mila da beni e da materiali di consumo acquistati per la realizzazione delle commesse per la società Louder S.r.l.;
- per un valore di Euro 5 mila da acconti per anticipi a fornitori, imputabili alla società FMA S.r.l..

Nello specifico, la valorizzazione delle rimanenze finali è dovuta principalmente al magazzino della società Louder S.r.l.. Louder S.r.l. è una società attiva nel settore degli eventi B2C, per i quali frequentemente i clienti richiedono l'acquisto di beni di consumo che spesso restano di proprietà della società.

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 il fondo svalutazione crediti è stato utilizzato come da tabella seguente:

Composizione e movimenti fondo svalutazione crediti

	Totale
Valore di bilancio al 31/12/22	109.284
Variazione	739.815
Accantonamento	-
Utilizzo	-
Valore di bilancio al 31/12/23	849.099

Il saldo al 2023 è pari a Euro 849.099 di cui Euro 98.701 relativi alla società Sinergie S.r.l., Euro 9.505 a Brainwaves S.r.l., Euro 1.078 a Double S.r.l., Euro 59.231 a Louder S.r.l., Euro 5.827 a FMA S.r.l. ed Euro 674.757 a Geotag S.r.l.. Si specifica che la variazione occorsa nell'esercizio 2023 è dovuta principalmente alle acquisizioni delle ultime tre società appena citate. Non è stato ritenuto necessario un accantonamento specifico per la natura del business e per la storicità degli ultimi esercizi con valori di insoluto assolutamente risibili.

Composizione e movimenti dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Si precisa 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	31/12/2022	Variazione	31/12/2023
Crediti vs clienti entro l'esercizio	2.988.557	4.355.012	7.343.569
Crediti tributari entro l'esercizio	1.176.061	448.001	1.624.062
Imposte anticipate	1.805.279	30.588	1.835.867
Crediti verso imprese collegate	0	33.596	33.596

Altri crediti entro l'esercizio	583.665	88.322	671.987
TOTALE CREDITI	6.553.562	4.955.520	11.509.082

Il rilevante incremento della voce *Crediti vs clienti entro l'esercizio* è imputabile principalmente al significativo aumento di fatturato rispetto all'esercizio precedente, pari al 75%, dovuto in parte al maggior numero di società presenti nel perimetro del Gruppo.

Fra i *crediti tributari*, le principali voci sono:

- Euro 457.688 relativi al credito IVA;
- Euro 301.394 relativi ad acconti imposte IRES e credito in compensazione IRES;
- Euro 206.149 riguardano il credito per la formazione 4.0 (imputabili alle società Sinergie S.r.l. e SG Company SB S.p.A.);
- Euro 110.373 riguardano gli acconti imposte IRAP.

Le *imposte anticipate* sono sostanzialmente invariate rispetto all'esercizio precedente. Gli amministratori, sulla base dei risultati attesi derivanti dal Piano Industriale 2024 – 2026, come precedentemente illustrato, ritiene che tale credito per imposte anticipate sia recuperabile.

Negli *Altri Crediti* le principali voci considerate sono:

- - Euro 130.000 relativi a una polizza finanziaria della società Geotag S.r.l.;
- - Euro 136.331 per crediti verso terzi;
- - Euro 38.547 per note di credito da ricevere.

Attivo circolante: Composizione e movimenti delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

	Altri titoli	Totale attività finanziarie
TOTALI 31/12/22	-	-
Variazione esercizio	344.926	344.926
TOTALI 31/12/23	344.926	344.926

L'incremento pari a Euro 344.926 è relativo ai fondi comuni d'investimento, con beneficiari gli amministratori della società acquisita Louder S.r.l..

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	Assegni	Totale disponibilità liquide
TOTALI 31/12/22	1.791.402	4.687	0	1.796.089
Variazione esercizio	878.401	549	140	879.090
TOTALI 31/12/23	2.669.803	5.236	140	2.675.179

La variazione d'esercizio riguarda principalmente l'allargamento del perimetro di Gruppo conseguente alle attività di M&A effettuate nel corso del 2023.

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 31/12/22	0	473.573	473.573
Variazione esercizio	14.607	167.950	182.557
TOTALI 31/12/23	14.607	641.523	656.130

I risconti attivi riguardano principalmente costi relativi a commesse della società Sinergie S.r.l. registrate nel 2023 e da realizzare nel corso del 2024.

Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto

Si presentano le consistenze delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il capitale sociale, pari ad Euro 1.593.341, interamente sottoscritto e versato, è composto da n. 31.866.820 azioni, di cui n. 20.073.698 ordinarie e n. 11.793.122 a voto plurimo.

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 31/12/2022

Voci	SG Company SB S.p.A.	Sinergie Srl	+ uno Srl	Brainwaves Srl	Double Srl	SG Harlock Srl	Nexthing Srl	Mission to Heart Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale	1.593.154	1.459.256	670.000	572.588	360.000	10.000	10.000	17.570	4.692.568	3.099.414	1.593.154
Riserva legale	318.631	287.763	21.561	4.995	3.365			7.639	643.953	313.832	330.121
Riserva sovrapprezzo	6.443.898							42.166	6.486.064	42.166	6.443.898
Versamenti in conto capitale									-	-	-
Riserva di consolidamento/fusione									-	(141.301)	141.301
Altre riserve	92.578	100.000	100.758	103.036	296.278			(52.934)	639.716	159.251	480.464
Utili a nuovo / (perdite)	(1.786.177)	-	220	844	25.042				(1.760.071)	4.101.713	(5.861.783)
Utile d'esercizio / (perdita)	(535.126)	895.707	(12.354)	(6.270)	(180.518)	(1.134)	16.349	42.704	219.358	250	219.108
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(259.470)								(259.470)		(259.470)
Patrimonio netto di gruppo											3.086.792
Capitale e riserve di terzi	-	-	-	-	-	-	4.900	7.076	11.976		11.976
Utile di terzi	-	-	-	-	-	-	8.011	20.925	28.936		28.936
Patrimonio netto consolidato											3.127.704

Dato al 31/12/2023

Voci	SG Company SB S.p.A.	Sinergie Srl	+ uno Srl	Brainwaves Srl	Double Srl	Mission to Heart Srl	FMA Srl	Geotag Srl	Louder Srl	NET-SG Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale	1.593.341	1.459.256	850.000	572.588	360.000	17.570	98.800	22.223	22.833	10.000	5.006.611	3.413.270	1.593.341
Riserva legale	318.631	291.851	21.561	4.995	3.365	7.639	19.760	4.445	2.200	817	675.262	356.632	318.631
Riserva sovrapprezzo	6.236.186	-	60.000	-	-	42.166	-	-	130.374	-	6.468.726	232.540	6.236.186
Versamenti in conto capitale											-	-	-
Riserva di consolidamento/fusione											-	(145.201)	145.201
Altre riserve	331.513	501.256	100.758	103.036	296.278	49.101	878.035	199.344	20.300	439	2.480.061	1.897.119	582.942
Utili a nuovo / (perdite)	(2.321.303)	-	(12.134)	(5.426)	(155.476)	(59.331)	-	-	181.399	15.093	(2.357.178)	3.346.164	(5.703.342)
Utile d'esercizio / (perdita)	(559.096)	368.787	191.681	17.113	20.796	(56.187)	202.129	548.553	31.613	11.241	776.629	446.716	329.912
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(149.741)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149.741)	-	(149.741)
Patrimonio netto di gruppo											-	(3.353.130)	3.353.130
Capitale e riserve di terzi						7.076	388.672	110.746	169.001		675.495		675.495
Utile di terzi						(27.532)	78.830	268.791	15.490		335.580		335.580
Patrimonio netto consolidato													4.364.205

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

Dati Euro'000

Dettaglio voci	2022	Destinazione utile/perdita	Variazione sul capitale	Variazione del perimetro	Dividendi	Reclass	Altri movimenti	Utile	2023
CS	1.593								1.593
Riserva legale	330						(11)		319
Riserva sovrapprezzo azioni	6.444						(208)		6.236
Utile / perdita portati a nuovo	(5.862)	219			(490)		430		(5.703)
Riserva di consolidamento	141						4		145
Altre riserve	480						102		583
Utile / perdita d'esercizio	219	(219)						330	330
Riserva azioni proprie	-						110		-150
Equity Gruppo	3.087	-	-	-	(490)	-	427	330	3.353
Capitale e riserve di terzi	12						664		675
Risultato dell'es. di pertinenza di terzi	29						307		336
Totale	3.128	-	-	-	(490)	-	1.397	330	4.364

Il patrimonio netto di Gruppo è pari a Euro 4,4 Milioni, le principali variazioni riguardano:

- Euro 208 mila riserva sovrapprezzo, per effetto dell'assegnazione delle azioni in work for equity e dell'esercizio di n. 3.750 Warrant SG Company 2018-2027;
- Euro 219 mila destinazione dell'utile 2022 a copertura delle perdite portato a nuovo;
- Euro 239 mila altre riserve dovute a elisione riserva per conferimento ramo d'azienda da SG Company SB S.p.A. a + uno S.r.l. più l'effetto per la variazione del perimetro consolidato per Euro 137 mila;
- Euro 110 mila riserva azioni proprie come effetto combinato di: acquisto di Euro 100 mila di azioni proprie e assegnazione per work for equity di Euro 210 mila.

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 2.280.949.

Il **patrimonio netto di gruppo** in previsione di applicazione del conteggio degli ammortamenti sarebbe pari a Euro 2.738.052.

Fondi per rischi e oneriInformazioni 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 per imposte	Altri fondi	Totali
TOTALI 31/12/22	0	150.000	106.393	256.393
Variazione esercizio	130.000	-33.244	-2.267	94.489
TOTALI 31/12/23	130.000	116.756	104.126	350.882

La voce "Fondi per trattamento di quiescenza e simili" fa riferimento al fondo trattamento fine mandato della società Geotag S.r.l..

Il decremento nelle voci Fondi per imposte e Altri fondi è da attribuire al versamento di alcune cartelle fiscali preventivamente accantonate.

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".

	Totali
Debiti per TFR 31/12/22	614.113
Variazione esercizio	333.598
Debiti per TFR 31/12/23	947.711

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	31/12/2022	Variazione	31/12/2023
Debiti vs banche entro l'esercizio	1.354.627	1.752.256	3.106.883
Debiti vs banche oltre l'esercizio	3.893.896	1.322.721	5.216.618
Debiti verso imprese collegate	0	59.290	59.290
Acconti	10.733	74.354	85.087

Debiti vs fornitori entro l'esercizio	2.145.235	3.873.997	6.019.232
Debiti tributari entro l'esercizio	188.457	910.677	1.099.134
Debiti vs istituti entro l'esercizio	200.840	72.753	273.593
Altri debiti entro l'esercizio	628.374	2.221.323	2.849.697
Totale	8.422.163	10.287.370	18.709.533

La voce *"Debiti vs banche entro l'esercizio"* registra un aumento in virtù dell'accensione di nuovi mutui nel corso del 2023 e per via del ricorso allo strumento degli anticipi bancari su contratti e fatture (per circa Euro 1,1 Milione).

La voce *"Debiti vs banche oltre l'esercizio"* registra un forte incremento dovuto a nuovi finanziamenti pari a circa Euro 2,2 Milioni (da parte di SG Company SB S.p.A.), oltre che al debito residuo derivante dalla variazione del perimetro del Gruppo (presenza di mutui in essere delle società FMA S.r.l. e Louder S.r.l.).

Si segnala che al 31 dicembre 2023 non sono presenti, per i finanziamenti in essere da parte del Gruppo SG, covenants/parametri finanziari da rispettare.

La voce *"Debiti vs fornitori entro l'esercizio"* presenta un aumento pari a Euro 3.874 mila principalmente per via dell'ampliamento del perimetro di Gruppo.

La voce *"Debiti vs imprese collegate"* è relativa a debiti commerciali della società FMA S.r.l. verso una sua società collegata (FMA Rimini S.r.l.).

I *"Debiti tributari"* sono principalmente composti come segue:

- Erario C/IVA per Euro 631 mila;
- debiti vs Erario per ritenute per Euro 254 mila;
- debito IRAP per Euro 34 mila.

debito IRES per Euro 55 mila. La voce *"Debiti vs istituti entro l'esercizio"* si riferisce a debiti verso l'INPS.

Infine, gli *"Altri debiti"* sono composti principalmente da:

- Euro 1,8 Milioni per debiti verso soci dovuti alle acquisizioni, di cui:
 - Euro 875 mila per partecipazione in Socialbroker S.r.l.;
 - Euro 972 mila per partecipazione in Geotag S.r.l.;
- Euro 550 mila per debiti verso dipendenti per ratei di competenze stipendi, ferie e contributi.

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 31/12/22	108.608	739.112	847.720
Variazione esercizio	32.542	456.838	489.380
TOTALI 31/12/23	141.150	1.195.950	1.337.100

I risconti passivi riguardano principalmente ricavi relativi a commesse della società Sinergie S.r.l. registrati nel 2023 e da realizzare nel corso del 2024.

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

Nel 2023 i ricavi vedono un sostanzioso incremento rispetto all'esercizio precedente pari a quasi il 75%, principalmente dovuto all'allargamento del perimetro societario occorso nell'esercizio 2023.

Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

La voce si riferisce esclusivamente a variazioni della società Louder S.r.l., come più ampiamente descritto nella voce Rimanenze dell'Attivo.

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni:

La voce è pari a Euro 804.166, composta principalmente da costi interni capitalizzati pari a Euro 677.937, relativi alla realizzazione di progetti di sviluppo. Nel dettaglio, sono stati capitalizzati per i progetti di sviluppo Euro 67 mila per costi relativi alle ore lavorate del management aziendale in modo trasversale per l'elaborazione e l'implementazione di tutti i progetti di sviluppo, Euro 246 mila per le attività relative alle operazioni di M&A, Euro 131 mila per i progetti di sviluppo digitale ed Euro 180 mila per le attività relative alla creazione della struttura commerciale all'interno della holding.

Contributi contro esercizio

La voce risulta pari a Euro 194.168 per il credito relativo alla formazione 4.0., rispettivamente imputabile per Euro 109.436 alla società Sinergie S.r.l. e per Euro 84.732 a SG Company SB S.p.A..

Altri ricavi e proventi:

La voce comprende principalmente sopravvenienze attive.

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 a Euro 2.958 mila, in forte aumento rispetto a Euro 240 mila dell'esercizio precedente, dovuto principalmente ad acquisto di attrezzature e materiali per la realizzazione di eventi e attività del Gruppo.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a Euro 19,6 Milioni, in aumento rispetto al 2022 del 54%, quindi meno rispetto alla crescita del fatturato, che dimostra un miglioramento della marginalità operativa.

Costi per godimento di beni di terzi

Il valore complessivo pari a Euro 1,5 Milioni comprende principalmente i noleggi per realizzare gli eventi e la quota relativa agli affitti per il 2023, in entrambi i casi in forte incremento rispetto al 2022 anche in conseguenza dell'aumentato numero di società a perimetro, con le rispettive sedi.

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 Euro 4,7 Milioni, in aumento rispetto al valore di Euro 3,1 Milioni del 2022, principalmente per l'aumento delle risorse a perimetro in considerazione delle acquisizioni.

Accantonamenti per rischi:

- Euro 117 mila per fondo imposte;
- Euro 133 mila per fondi vari.

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 19.765;
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno Euro 94.212;
- ammortamento marchi e licenze Euro 5.193;
- ammortamento avviamento Euro 247.354;
- ammortamento costi capitalizzati Euro 99.259
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali Euro 307.621.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Di seguito il dettaglio in ipotesi di loro quantificazione:

- ammortamento impianti Euro 353;
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali Euro 13.183;
- ammortamento attrezzatura Euro 32.496;
- ammortamento mobili Euro 9.915;
- ammortamento macchine elettroniche d'ufficio Euro 4.433;
- ammortamento impianti telefonici Euro 1.249;
- ammortamento beni inferiori a Euro 516,46, Euro 18.059.

Gli effetti sul conto economico complessivi degli ammortamenti immateriali e materiali sarebbero stati pari a Euro 853.090 portando quindi l'utile consolidato pari a Euro 50.415.

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

Proventi e oneri finanziari

La voce proventi del valore complessivo pari a Euro 175.796 comprende principalmente interessi attivi bancari delle società FMA S.r.l. e Louder S.r.l..

Gli oneri finanziari del valore pari a Euro 313.814 riguardano principalmente gli interessi passivi sui finanziamenti a medio e lungo termine in essere.

Gli utili e perdite su cambi ammontano a Euro 3.024.

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.

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:

Società	Imposte correnti	Imposte anni precedenti	Imposte differite e anticipate	Totale imposte
SG Company SB S.p.A.	0	(358)	(252.848)	(253.206)
Sinergie S.r.l.	32.967	165.706	0	198.673
Louder S.r.l.	33.240	13.023	35.474	81.737
+ uno S.r.l.	12.444	61.742	0	74.185
Brainwaves S.r.l.	1.044	(5.878)	0	(4.834)
Double S.r.l.	20.276	0	0	20.276
NET-SG S.r.l.	304	3.537	0	3.841
Mission to Heart S.r.l.	512	(6.149)	0	(5.637)
Geotag S.r.l.	116.661	1.004	0	117.665
FMA S.r.l.	184.603	0	0	184.603
TOTALI	402.051	232.627	(217.374)	417.304

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

Nota Integrativa Altre Informazioni

Compensi e anticipazioni 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 SB S.p.A.	225.960	43.680	269.640
Sinergie S.r.l.	145.000		145.000
+ uno S.r.l.	15.600		15.600
Brainwaves S.r.l.	10.000		10.000
Double S.r.l.	25.000		25.000
NET-SG S.r.l.	11.000		11.000
Mission to Heart S.r.l.	50.000		50.000
Louder S.r.l.	410.511		410.511
FMA S.r.l.	40.682		40.682
Geotag S.r.l.	51.548		51.548
TOTALI	985.301	43.680	1.028.981

Il costo relativo agli amministratori comprende gli oneri previdenziali. Per le società neoacquisite Geotag S.r.l. ed FMA S.r.l. si considerano i costi in relazione ai mesi di partecipazione al Conto Economico consolidato.

Alla luce del meccanismo premiante introdotto dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 29 marzo 2022, legato al raggiungimento di determinati obiettivi in linea con la realizzazione del Piano Industriale 2021-2023, per come aggiornato in tale sede, il CEO ed il CFO del Gruppo hanno avuto diritto a percepire il 100% del proprio bonus MBO, da erogarsi mediante work for equity.

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	38.000	12.000	50.000

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 infragrupo 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

Si faccia riferimento al paragrafo 6. "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo".

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

	31/12/2023	31/12/2022
Depositi bancari	(2.669.803)	(1.791.402)
Cassa	(5.236)	(4.687)
Assegni	(140)	-
Disponibilità Liquide	(2.675.179)	(1.796.089)
Crediti finanziari correnti	(699.577)	(370.787)
Debiti bancari a breve	3.106.883	1.354.627
Indebitamento finanziario corrente	2.407.306	983.841
Debiti bancari non correnti	5.216.618	3.893.896
Indebitamento fin. non corrente	5.216.618	3.893.896
Posizione Finanziaria Netta	4.948.744	3.081.648

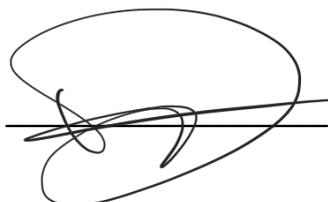
La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31/12/2023 è positiva (debito) per Euro 4.948.744 a fronte di una Posizione Finanziaria Netta positiva (debito) al 31/12/2022 di Euro 3.081.648, con una variazione pari ad Euro 1.867.096.

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, 27 marzo 2024

Il Presidente del CdA della Capogruppo
(Davide Ferruccio Verdesca)



Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Davide Ferruccio Verdesca, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo SG COMPANY SB S.P.A., 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: