

SG SRL

Bilancio consolidato al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	PIAZZALE GIULIO CESARE 14 - 20145 MILANO (MI)
Codice Fiscale	09005800967
Numero Rea	MI 000000000000
P.I.	09005800967
Capitale Sociale Euro	500.000 i.v.
Forma giuridica	Societa' a responsabilita' limitata
Settore di attività prevalente (ATECO)	631111
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SG SRL
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.210	1.813
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.260	7.392
6) immobilizzazioni in corso e acconti	50.000	0
7) altre	180.966	211.697
Totale immobilizzazioni immateriali	235.436	220.902
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	2.035	2.864
4) altri beni	66.162	58.008
Totale immobilizzazioni materiali	68.197	60.872
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	0	100
b) imprese collegate	180.000	0
d-bis) altre imprese	16.250	16.250
Totale partecipazioni	196.250	16.350
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	326.428	73.800
Totale crediti verso altri	326.428	73.800
Totale crediti	326.428	73.800
3) altri titoli	0	504.009
Totale immobilizzazioni finanziarie	522.678	594.159
Totale immobilizzazioni (B)	826.311	875.933
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.396.609	5.074.605
Totale crediti verso clienti	6.396.609	5.074.605
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.111.000	0
Totale crediti verso controllanti	3.111.000	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	590.319	308.854
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.679	32.452
Totale crediti tributari	595.998	341.306
5-ter) imposte anticipate	14.400	21.600
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	555.639	2.810.270
Totale crediti verso altri	555.639	2.810.270
Totale crediti	10.673.646	8.247.781
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.805.908	2.654.176
3) danaro e valori in cassa	17.274	18.599

Totale disponibilità liquide	1.823.182	2.672.775
Totale attivo circolante (C)	12.496.828	10.920.556
D) Ratei e risconti	513.397	941.445
Totale attivo	13.836.536	12.737.934
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	500.000	500.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	445.000
IV - Riserva legale	100.000	20.501
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva di consolidamento	235.438	235.438
Totale altre riserve	235.438	235.438
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	763.773	89.631
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.330.736	778.641
Totale patrimonio netto di gruppo	2.929.947	2.069.211
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	17.624	40.517
Utile (perdita) di terzi	80.911	36.107
Totale patrimonio netto di terzi	98.535	76.624
Totale patrimonio netto consolidato	3.028.482	2.145.835
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	329.000	526.000
2) per imposte, anche differite	18.000	1.200
Totale fondi per rischi ed oneri	347.000	527.200
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	524.067	453.283
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	844.994	190.803
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.242.519	126.371
Totale debiti verso banche	3.087.513	317.174
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.719.570	4.417.999
Totale debiti verso fornitori	3.719.570	4.417.999
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	357.387	202.529
Totale debiti tributari	357.387	202.529
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	194.989	180.566
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	194.989	180.566
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	605.104	335.233
Totale altri debiti	605.104	335.233
Totale debiti	7.964.563	5.453.501
E) Ratei e risconti	1.972.424	4.158.115
Totale passivo	13.836.536	12.737.934

Conto economico consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.618.367	32.019.439
5) altri ricavi e proventi		
altri	180.067	56.980
Totale altri ricavi e proventi	180.067	56.980
Totale valore della produzione	32.798.434	32.076.419
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	467.152	329.273
7) per servizi	25.930.391	26.413.946
8) per godimento di beni di terzi	270.622	236.390
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.670.974	2.471.137
b) oneri sociali	669.677	608.773
c) trattamento di fine rapporto	185.505	174.783
Totale costi per il personale	3.526.156	3.254.693
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	39.966	52.173
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	24.382	23.899
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	30.000	23.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	94.348	99.072
12) accantonamenti per rischi	10.000	100.000
14) oneri diversi di gestione	399.246	233.338
Totale costi della produzione	30.697.915	30.666.712
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.100.519	1.409.707
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	29.086	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	29.086	0
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	6.335	43
Totale proventi diversi dai precedenti	6.335	43
Totale altri proventi finanziari	35.421	43
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	120	0
altri	14.194	10.150
Totale interessi e altri oneri finanziari	14.314	10.150
17-bis) utili e perdite su cambi	(32.969)	(19.156)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(11.862)	(29.263)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	100	50.900
Totale svalutazioni	100	50.900
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(100)	(50.900)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	2.088.557	1.329.544
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		

imposte correnti	651.710	525.956
imposte differite e anticipate	25.200	(11.160)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	676.910	514.796
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.411.647	814.748
Risultato di pertinenza del gruppo	1.330.736	778.641
Risultato di pertinenza di terzi	80.911	36.107

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.411.647	814.748
Imposte sul reddito	676.910	514.796
Interessi passivi/(attivi)	11.862	29.263
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(25.647)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.100.419	1.333.160
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	80.784	235.500
Ammortamenti delle immobilizzazioni	64.348	76.072
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	100	50.900
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	2.101
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	145.232	364.573
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.245.651	1.697.733
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.312.004)	(602.303)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(815.635)	1.029.623
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	428.048	(452.365)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(2.185.691)	1.743.049
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(727.859)	(1.283.394)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.613.141)	434.610
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.367.490)	2.132.343
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(11.862)	(29.263)
(Imposte sul reddito pagate)	(429.754)	(826.115)
(Utilizzo dei fondi)	(207.000)	(10.094)
Totale altre rettifiche	(648.616)	(865.472)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.016.106)	1.266.871
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(31.707)	(20.425)
Disinvestimenti	-	26.745
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(54.500)	(6.560)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(180.000)	(129.479)
Disinvestimenti	251.381	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(14.826)	(129.719)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	18.370	1.391
Accensione finanziamenti	3.200.000	-
(Rimborso finanziamenti)	(448.031)	(170.351)
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	(445.000)	-

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(144.000)	(262.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.181.339	(430.960)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(849.593)	706.192
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.654.176	1.949.556
Danaro e valori in cassa	18.599	17.027
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.672.775	1.966.583
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.805.908	2.654.176
Danaro e valori in cassa	17.274	18.599
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.823.182	2.672.775

SG SRL
Codice fiscale-Partita IVA 09005800967
Piazzale Giulio Cesare, 14 – 20145 Milano (MI)
Numero REA MI 2062801
c.s. € 500.000,00 i.v.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2017

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato al 31/12/2017 di SG Srl (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..

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

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

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, alla data del primo consolidamento (31/12/2016) tra il valore di carico delle partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto è stata imputata alla voce "Riserva di consolidamento".

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

Area di consolidamento

La "Capogruppo" – la quale svolge attività di fornitura di servizi amministrativo-contabili quasi esclusivamente a favore delle controllate - controlla le seguenti società incluse nell'area di consolidamento:

- 1) al 100% la società Sinergie Srl svolgente attività di agenzia di viaggio non aperta al pubblico e di organizzazione di eventi per grosse società;
- 2) all'80% la società Special Srl svolgente attività di agenzia di viaggio per clientela business.

Nell'area di consolidamento non sono comprese, per la loro non significatività: la società Isnt Srl (controllata totalitariamente da Sinergie Srl) la cui liquidazione si è conclusa nel corso del 2017; la società CEV Holding Srl, di cui SG Srl ha acquisito una quota di partecipazione del 25% a fine 2017.

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:

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

Si precisa inoltre che:

- i criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 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;
 - 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;
- non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge;
 - la società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;
 - ai fini di una maggiore chiarezza sono state omesse le voci precedute da lettere, numeri

arabi e romani che risultano con contenuto zero;

- 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.

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 revisore, 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 della Capogruppo.

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. Il costo del software è ammortizzato in 2 esercizi.

Nel corso del 2017 la Capogruppo ha sostenuto oneri finalizzati alla quotazione nel corso del 2018 al mercato AIM che non si sono ancora completati e il cui importo risulta classificato tra le immobilizzazioni immateriali in corso.

Tra le immobilizzazioni immateriali figura l'importo residuo del disavanzo di fusione realizzato in occasione della fusione per incorporazione della società Sinergie Comunicazione Srl, partecipata totalitariamente dalla controllata Sinergie 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 e con il consenso del revisore contabile, 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.

• Le altre immobilizzazioni immateriali includono inoltre spese effettuate su beni di terzi ammortizzate in funzione della durata dei relativi contratti.

Composizione e movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione e i movimenti delle immobilizzazioni immateriali sono dettagliati nella

seguinte tabella.

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni in corso	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo 31/12/16	€ 3.023	€ 30.761		€ 360.163	€ 393.947
Fondo ammortamento 31/12/16	€ 1.209	€ 23.370		€ 148.466	€ 173.045
Valore di bilancio 31/12/16	€ 1.814	€ 7.391		€ 211.697	€ 220.902
Incrementi 2017			€ 50.000	€ 4.500	€ 54.500
Ammortamenti 2017	€ 604	€ 4.131		€ 35.231	€ 39.362
Costo 31/12/17	€ 3.023	€ 30.761	€ 50.000	€ 299.128	€ 382.912
Fondo ammortamento 31/12/17	€ 1.813	€ 27.501		€ 118.162	€ 147.476
Valore di bilancio 31/12/17	€ 1.210	€ 3.260	€ 50.000	€ 180.966	€ 235.436

A fine esercizio la voce era così rappresentata:

Costi di impianto e ampliamento SG Srl per euro 3.023;

Fondo ammortamento costi di impianto e ampliamento SG Srl per euro 1.813;

Diritti utilizzazione opere di ingegno SG Srl per euro 7.502;

Fondo ammortamento opere di ingegno SG Srl per euro 4.242;

Diritti utilizzazione opere di ingegno Sinergie Srl per euro 23.259;

Fondo ammortamento opere di ingegno Sinergie Srl per euro 23.259;

Immobilizzazioni immateriali in corso Sinergie Srl per euro 50.000;

Disavanzo di fusione Sinergie Srl per euro 245.945;

Fondo ammortamento disavanzo di fusione Sinergie Srl per euro 73.783;

Costi capitalizzati su beni di terzi Sinergie Srl per euro 50.933;

Fondo ammortamento costi capitalizzati su beni di terzi Sinergie Srl per euro 43.029;

Costi capitalizzati su beni di terzi Special Srl per euro 2.250;

Fondo ammortamento costi capitalizzati su beni di terzi Special Srl per euro 1.350.

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.

Immobilizzazioni materiali

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

Nessuna immobilizzazione è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

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

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

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

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

Impianti, macchinario 15%

Impianti di comunicazione 25%

Arredamento 15%

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio 12%

Macchine d'ufficio elettroniche 20%

Autovetture e motoveicoli 25%

Alcuni beni strumentali di modesto costo unitario inferiore ad euro 516,46 e di ridotta vita utile sono stati completamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

Composizione e movimenti delle immobilizzazioni materiali

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

	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo 31/12/16	€ 49.557	€ 427.325	€ 476.882
Fondo ammortamento 31/12/16	€ 46.693	€ 369.317	€ 416.010
Valore di bilancio 31/12/16	€ 2.864	€ 58.008	€ 60.872
Incrementi 2017	€ 590	€ 31.117	€ 31.707
Ammortamenti 2017	€ 1.420	€ 22.963	€ 24.383
Costo 31/12/17	€ 50.148	€ 458.442	€ 508.590
Fondo ammortamento 31/12/17	€ 48.113	€ 392.280	€ 440.393
Valore di bilancio 31/12/17	€ 2.035	€ 66.162	€ 68.197

La voce "Impianti e macchinari" è così rappresentata:

Impianti Sinergie Srl per euro 50.148;

Fondo ammortamento impianti Sinergie Srl per euro 48.113;

La voce "Altri beni" è così rappresentata:

Macchine elettroniche d'ufficio SG Srl per euro 13.449;

Fondo ammortamento macchine elettroniche d'ufficio SG Srl per euro 6.327;

Impianti telefonici Sinergie Srl per euro 40.344;

Fondo ammortamento impianti telefonici Sinergie Srl per euro 35.031;

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio Sinergie Srl per euro 107.211;

Fondo ammortamento mobili e macchine ordinarie d'ufficio Sinergie Srl per euro 82.731;

Macchine d'ufficio elettroniche Sinergie Srl per euro 259.450;

Fondo ammortamento macchine elettroniche d'ufficio Sinergie Srl per euro 237.592;

Arredamento Sinergie Srl per euro 11.785;

Fondo ammortamento Sinergie Srl per euro 11.785;

Autoveicoli Sinergie Srl per euro 4.992;

Fondo ammortamento Sinergie Srl per euro 4.992;

Beni minori Sinergie Srl per euro 808;

Fondo ammortamento beni minori Sinergie Srl per euro 808;

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio Special Srl per euro 1.416;

Fondo ammortamento mobili e macchine ordinarie d'ufficio Special Srl per euro 425;

Macchine d'ufficio elettroniche Special Srl per euro 6.375;

Fondo ammortamento macchine elettroniche d'ufficio Special Srl per euro 2.827;

Motoveicoli Special Srl per euro 3.256;

Fondo ammortamento motoveicoli Special Srl per euro 407;

Beni minori Special Srl per euro 9.355;

Fondo ammortamento beni minori Special Srl per euro 9.355.

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.

Operazioni di locazione finanziaria

Le immobilizzazioni materiali condotte in leasing finanziario sono iscritte in bilancio secondo il metodo patrimoniale. In relazione alla rilevanza degli effetti che si determinerebbero sia sul patrimonio che sul risultato economico se si fosse adottato il metodo di rilevazione finanziario, in nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22), c.c..

Con riferimento ai contratti di leasing che comportano l'assunzione da parte del Gruppo della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni oggetto dei contratti, si evidenziano i valori che si sarebbero esposti in bilancio in caso di contabilizzazione con il "metodo finanziario" in luogo di quello "patrimoniale" effettivamente utilizzato.

I valori sono riferiti ai 2 contratti di leasing in essere al 31/12/2017 e riguardano esclusivamente la controllata Sinergie Srl.

Descrizione: leasing BMW Group – Auto Range Rover Sport 3.0

	Anno 2017	Anno 2016
1) Debito residuo verso il locatore	€ 42.030,00	€ 55.228
2) Oneri finanziari	€ 2.057	€ 2.062
3) Valore complessivo lordo dei beni locati alla data di chiusura	€ 77.384	€ 77.384
4) Ammortamenti effettuati nell'esercizio	€ 19.346	€ 19.346
5) Valore del fondo di ammortamento a fine esercizio	€ 48.365	€ 29.019
6) Rettifiche / riprese di valore ±		
Valore complessivo netto dei beni locati (3-5)	€ 29.019	€ 48.365

Descrizione: leasing UBI Leasing – Auto BMW Xdrive 20D

	Anno 2017	Anno 2016
1) Debito residuo verso il locatore	€ 26.119	€ 36.176
2) Oneri finanziari	€ 643	€ 356
3) Valore complessivo lordo dei beni locati alla data di chiusura	€ 45.777	€ 45.777
4) Ammortamenti effettuati nell'esercizio	€ 11.444	€ 5.722
5) Valore del fondo di ammortamento a fine esercizio	€ 17.166	€ 5.722
6) Rettifiche / riprese di valore ±		
Valore complessivo netto dei beni locati (3-5)	€ 28.611	€ 40.055

Immobilizzazioni finanziarie**PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO**

Le partecipazioni possedute dalla società, iscritte fra le immobilizzazioni in quanto rappresentano un investimento duraturo e strategico, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione (art. 2426 n. 1) comprensivo degli oneri accessori.

Trattasi di partecipazioni che si intendono detenere durevolmente o acquisite per realizzare un legame durevole con le società o imprese partecipate.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Le seguenti partecipazioni in imprese controllate o collegate (ai sensi dell'art. 2359 del

codice civile) valutate al costo, risultano iscritte per un valore superiore a quello derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto per i seguenti motivi (art. 2426, n. 3, u.p.):

Partecipazione del 25% da parte di SG Srl nella società collegata CEV Holding Srl:

- Valore al costo: euro 180.000
- Valore dell'intera società in base al patrimonio netto relativo al bilancio al 31/12/2016: euro 71.816
- Motivi: il maggiore valore rilevato in occasione dell'acquisto della partecipazione rappresenta un effettivo maggiore valore del complesso aziendale sulla base di apposita valutazione prospettica dello stesso che ha tenuto conto sia dei risultati economici recenti e in corso di realizzazione che dell'impatto positivo futuro sugli stessi derivante dall'inserimento nel gruppo SG.

Il decremento della voce "Partecipazioni in imprese controllate" si riferisce all'eliminazione delle quote della società Isnt Srl, controllata al 100% da Sinergie Srl, la cui liquidazione si è conclusa nel 2017 senza ripartizione di attivo.

La voce "Partecipazioni in altre imprese" è rappresentata dalle quote possedute, da parte di Sinergie Srl, di un network europeo cui aderiscono società analoghe a Sinergie Srl.

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

ALTRI TITOLI

Nel bilancio al 31/12/2016 erano presenti titoli immobilizzati rappresentati da polizze assicurative sottoscritte allo scopo di assicurare la quasi integrale copertura del trattamento di fine mandato degli amministratori per un importo pari ad euro 504.009 (di cui euro 384.006 da parte di Sinergie Srl ed euro 120.003 da parte di Special Srl). Nel bilancio al 31/12/2017 tale attività è stata trasferita nella voce crediti immobilizzati che viene commentata più avanti.

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Altri titoli	Totale
Valore di bilancio 31/12/16	€ 100		€ 16.250	€ 504.009	€ 520.359
Incrementi 2017		€ 180.000			€ 180.000
Decrementi 2017	€ 100			€ 504.009	€ 504.109
Valore di bilancio 31/12/17		€ 180.000	€ 16.250		€ 196.250

La voce è così rappresentata:

Partecipazione di SG Srl in CEV Holding Srl al 25% per euro 180.000;

Partecipazione di Sinergie Srl nel network 27Names per euro 16.250.

Composizione delle immobilizzazioni finanziarie: Crediti

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

depositi cauzionali di Sinergie Srl per euro 19.446;

polizza TFM Sinergie Srl per euro 216.980;

polizza TFM Special Srl per euro 90.002.

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

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

L'elenco delle partecipazioni detenute in imprese collegate, con le informazioni previste dall'art. 2427, comma 1, numero 5, c.c., è riportato nel seguente prospetto:

		Totale
Denominazione	CEV Holding Srl	
Città, se in Italia, o Stato estero	Milano	
Codice fiscale (per imprese italiane)	6042260965	
Capitale in euro	100.000	
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	11.129	
Patrimonio netto in euro	71.816	
Quota posseduta in euro	180.000	
Quota posseduta in %	25,00%	
Valore a bilancio o corrispondente credito	180.000	180.000

Le partecipazioni assunte in queste imprese non comportano una responsabilità illimitata per le obbligazioni delle medesime.

Attivo circolante

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

Attivo circolante: Crediti

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

- Fondo rischi ex articolo 106 Tuir, fiscalmente riconosciuto.

Composizione e movimenti dei crediti iscritti nell'attivo circolante

La voce "Crediti verso clienti esigibili entro l'esercizio successivo" risulta dalla differenza tra tutti i crediti commerciali a breve termine e il relativo fondo svalutazione come segue:

Crediti verso clienti euro 4.335.227

Fatture da emettere euro 2.221.782

- Note di credito da emettere euro 116.959

- Fondo svalutaz. crediti euro 43.441

Voce C.II.1 euro 6.396.609

Il fondo svalutazione crediti esistente al 1° gennaio 2017 è stato parzialmente utilizzato a copertura di crediti inesigibili (per euro 20.911) e ricostituito, con accantonamento di euro

30.000 solo da parte di Sinergie Srl, a fine esercizio.

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

I crediti iscritti nell'attivo circolante del bilancio consolidato sono rappresentati al netto del rapporto infragruppo. I loro movimenti e composizione sono i seguenti:

Voce	Importo	<i>di cui SG Srl</i>	<i>di cui Sinergie Srl</i>	<i>di cui Special Srl</i>
Crediti verso clienti entro l'esercizio 31/12/16	€ 5.074.605	€ 9.260	€ 4.833.232	€ 232.113
Incrementi 2017	€ 1.322.004		€ 1.531.338	
Decrementi 2017		€ 7.260		€ 202.074
Crediti verso clienti entro l'esercizio 31/12/17	€ 6.396.609	€ 2.000	€ 6.364.570	€ 30.039
Crediti verso controllanti entro l'esercizio 31/12/16				
Incrementi 2017	€ 3.111.000	€ 80.000	€ 3.031.000	
Crediti verso controllanti entro l'esercizio 31/12/17	€ 3.111.000	€ 80.000	€ 3.031.000	
Crediti tributari entro l'esercizio 31/12/16	€ 308.854	€ 27	€ 205.267	€ 103.560
Incrementi 2017	€ 281.465	€ 23	€ 346.471	
Decrementi 2017				€ 65.029
Crediti tributari entro l'esercizio 31/12/17	€ 590.319	€ 50	€ 551.738	€ 38.531
Crediti tributari oltre l'esercizio 31/12/16	€ 32.452		€ 32.452	
Decrementi 2017	€ 26.773		€ 26.773	
Crediti tributari oltre l'esercizio 31/12/17	€ 5.679		€ 5.679	
Imposte anticipate 31/12/16	€ 21.600			€ 21.600
Decrementi 2017	€ 7.200			€ 7.200
Imposte anticipate 31/12/17	€ 14.400			€ 14.400

Altri crediti entro l'esercizio 31/12/16	€ 2.810.270	€ 60.038	€ 2.541.793	€ 208.439
Decrementi 2017	€ 2.254.631	€ 60.038	€ 1.987.711	€ 206.882
Altri crediti entro l'esercizio 31/12/17	€ 555.639		€ 554.082	€ 1.557
TOTALE CREDITI 31/12/16	€ 8.247.781	€ 69.325	€ 7.612.744	€ 565.712
Incrementi 2017	€ 2.425.865	€ 12.725	€ 2.894.325	
Decrementi 2017				€ 481.185
TOTALE CREDITI 31/12/17	€ 10.673.646	€ 82.050	€ 10.507.069	€ 84.527

La voce "Crediti verso controllanti" esigibili entro l'esercizio successivo comprende:

Anticipazioni a DL Srl da parte di SG Srl per euro 80.000;

Anticipazioni a DL Srl da parte di Sinergie Srl per euro 3.031.000.

La voce "Crediti tributari" esigibili entro l'esercizio successivo comprende:

Ecceденza ritenute SG Srl per euro 50;

Credito IVA Sinergie Srl per euro 484.185;

Ecceденza ritenute Sinergie Srl per euro 3.557;

Credito IVA Special Srl per euro 38.522;

Ecceденza ritenute Special Srl per euro 9.

La voce "Crediti tributari" esigibili oltre l'esercizio successivo comprende un credito Sinergie Srl per rimborso IRES da IRAP deducibile per gli anni 2007-2011.

La voce "Imposte anticipate" riguarda il rinvio della deducibilità degli accantonamenti TFM degli amministratori Special Srl cui non è stato corrisposto alcun compenso.

La voce "Crediti verso altri" esigibili entro l'esercizio successivo comprende i seguenti crediti:

Anticipi a fornitori Sinergie Srl per euro 484.185;

Altri crediti Sinergie Srl per euro 69.897;

Acconti a fornitori Special Srl per euro 1.467;

Altri crediti per euro 90.

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

Per quanto riguarda gli interessi impliciti, si precisa che non è stata effettuata nessuna scorporazione.

Attivo circolante: Composizione e movimenti delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

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

	Depositi bancari e postali	Denaro in cassa	Totale disponibilità liquide
SG Srl 31/12/16	€ 34.455	€ 217	€ 34.672
Incrementi 2017	€ 17.588	€ 491	€ 18.079
SG Srl 31/12/17	€ 52.043	€ 708	€ 52.751

Sinergie Srl 31/12/16	€ 2.207.313	€ 9.108	€ 2.216.421
Incrementi 2017		€ 1.180	
Decrementi 2017	€ 857.529		€ 856.349
Sinergie Srl 31/12/17	€ 1.349.784	€ 10.288	€ 1.360.072
Special Srl 31/12/16	€ 412.408	€ 9.274	€ 421.682
Decrementi 2017	€ 8.327	€ 2.996	€ 11.323
Special Srl 31/12/17	€ 404.081	€ 6.278	€ 410.359
TOTALI 31/12/16	€ 2.654.176	€ 18.599	€ 2.672.775
Decrementi 2017	€ 848.268	€ 875	€ 849.593
TOTALI 31/12/17	€ 1.805.908	€ 17.724	€ 1.823.182

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica facendo riferimento al criterio del tempo fisico e determinati con il consenso del revisore. Costituiscono quote di costi e ricavi comuni a 2 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
SG Srl 31/12/16		€ 3.940	€ 3.940
Incrementi 2017	€ 1	€ 855	€ 856
SG Srl 31/12/17	€ 1	€ 4.795	€ 4.796
Sinergie Srl 31/12/16		€ 823.199	€ 823.199
Incrementi 2017	€ 702		
Decrementi 2017		€ 322.160	€ 321.458
Sinergie Srl 31/12/17	€ 702	€ 501.039	€ 501.741
Special Srl 31/12/16	€ 646	€ 113.660	€ 114.306
Decrementi 2017	€ 559	€ 106.887	€ 107.446
Special Srl 31/12/17	€ 87	€ 6.773	€ 6.860
TOTALI 31/12/16	€ 646	€ 940.799	€ 941.445
Incrementi 2017	€ 144		
Decrementi 2017		€ 428.192	€ 428.048
TOTALI 31/12/17	€ 790	€ 512.607	€ 513.397

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Si presentano le consistenze delle voci del passivo.

Patrimonio netto

Il capitale sociale della Capogruppo, pari ad euro 500.000,00, interamente sottoscritto e

versato, è composto da n. 500.000 quote del valore nominale di euro 1,00.

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

Voci	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale 31/12/16	€ 500.000	€ 100.000	€ 70.000	€ 670.000	-€ 170.000	€ 500.000
Capitale sociale 31/12/17	€ 500.000	€ 100.000	€ 70.000	€ 670.000	-€ 170.000	€ 500.000
Riserva legale 31/12/16	€ 20.501	€ 20.000	€ 12.129	€ 52.630	-€ 32.129	€ 20.501
Incrementi 2017	€ 79.499		€ 1.871	€ 81.370	-€ 1.871	€ 79.499
Riserva legale 31/12/17	€ 100.000	€ 20.000	€ 14.000	€ 134.000	-€ 34.000	€ 100.000
Riserva sovrapprezzo 31/12/16	€ 445.000			€ 445.000		€ 445.000
Decrementi 2017	€ 445.000			€ 445.000		€ 445.000
Riserva sovrapprezzo 31/12/17						
Versamenti in conto capitale 31/12/16		€ 42.199		€ 42.199	-€ 42.199	
Versamenti in conto capitale 31/12/17		€ 42.199		€ 42.199	-€ 42.199	
Riserva di consolidamento 31/12/16					€ 235.438	€ 235.438
Riserva di consolidamento 31/12/17					€ 235.438	€ 235.438
Utili a nuovo 31/12/16	€ 89.631	€ 912.172	€ 120.455	€ 1.122.258	-€ 1.032.627	€ 89.631
Incrementi 2017						€ 674.142
Decrementi 2017	€ 85.952	€ 884.333	€ 116.337	€ 1.086.622	-€ 1.086.622	
Utili a nuovo 31/12/17	€ 3.679	€ 27.839	€ 4.118	€ 35.636	€ 728.137	€ 763.773

Utile d'esercizio 31/12/16	€ 18.547	€ 615.667	€ 180.534	€ 814.748	-€ 36.107	€ 778.641
Incrementi 2017	€ 1.721.671	€ 387.206	€ 224.022	€ 2.332.899	-€ 1.780.804	€ 552.095
Utile d'esercizio 31/12/17	€ 1.740.218	€ 1.002.873	€ 404.556	€ 3.147.647	-€ 1.816.911	€ 1.330.736
Capitale e riserve di terzi 31/12/16					€ 40.517	€ 40.517
Decrementi 2017					€ 22.893	€ 22.893
Capitale e riserve di terzi 31/12/17					€ 17.624	€ 17.624
Utile di terzi 31/12/16					€ 36.107	€ 36.107
Incrementi 2017					€ 44.804	€ 44.804
Utile di terzi 31/12/17					€ 80.911	€ 80.911

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

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

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

Il fondo per T.F.M. (Trattamento di Fine Mandato) degli Amministratori è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti, sulla base di quanto stabilito nell'assemblea ordinaria dei soci e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti degli Amministratori alla data di chiusura dell'esercizio.

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 differite	Totali
SG Srl 31/12/16		€ 1.200	€ 1.200
Incrementi 2017		€ 16.800	€ 16.800
SG Srl 31/12/17		€ 18.000	€ 18.000
Sinergie Srl 31/12/16	€ 406.000		€ 406.000
Decrementi 2017	€ 177.000		€ 177.000
Sinergie Srl 31/12/17	€ 229.000		€ 229.000
Special Srl 31/12/16	€ 120.000		€ 120.000

Decrementi 2017	€ 20.000		€ 20.000
Special Srl 31/12/17	€ 100.000		€ 100.000
TOTALI 31/12/16	€ 526.000	€ 1.200	€ 527.200
Incrementi 2017		€ 16.800	
Decrementi 2017	€ 197.000		€ 180.200
TOTALI 31/12/17	€ 329.000	€ 18.000	€ 347.000

L'importo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 relativo al trattamento di fine mandato dell'organo amministrativo nonché il fondo imposte differite stanziato da SG Srl per i dividendi già deliberati, ma non ancora incassati.

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".

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl	TOTALI
Debiti per TFR 31/12/16	€ 98.704	€ 344.769	€ 9.810	€ 453.283
Incrementi 2017	€ 55.516	€ 10.622	€ 4.646	€ 70.784
Debiti per TFR 31/12/17	€ 154.220	€ 355.391	€ 14.456	€ 524.067

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).

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	Importo	di cui SG Srl	di cui Sinergie Srl	di cui Special Srl
Debiti verso banche entro	€ 190.803	€ 57	€ 189.292	€ 1.454

l'esercizio 31/12/16				
Incrementi 2017	€ 654.191	€ 28	€ 653.547	€ 616
Debiti verso banche entro l'esercizio 31/12/17	€ 844.994	€ 85	€ 842.839	€ 2.070
Debiti verso banche oltre l'esercizio 31/12/16	€ 126.371		€ 126.371	
Incrementi 2017	€ 2.116.148		€ 2.116.148	
Debiti verso banche oltre l'esercizio 31/12/17	€ 2.242.519		€ 2.242.519	
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 31/12/16	€ 4.417.999	€ 110.487	€ 4.095.777	€ 211.735
Decrementi 2017	€ 698.429	€ 29.533	€ 528.159	€ 140.737
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 31/12/17	€ 3.719.570	€ 80.954	€ 3.567.618	€ 70.998
Debiti tributari entro l'esercizio 31/12/16	€ 202.529	€ 22.133	€ 166.075	€ 14.321
Incrementi 2017	€ 154.858	€ 11.605	€ 82.418	€ 60.835
Debiti tributari entro l'esercizio 31/12/17	€ 357.387	€ 33.738	€ 248.493	€ 75.156
Debiti verso istituti entro l'esercizio 31/12/16	€ 180.566	€ 53.195	€ 122.120	€ 5.251
Incrementi 2017	€ 14.423	€ 13.194	€ 461	€ 768
Debiti verso istituti entro l'esercizio 31/12/17	€ 194.989	€ 66.389	€ 122.581	€ 6.019
Altri debiti entro l'esercizio 31/12/16	€ 335.233	€ 162.087	€ 167.807	€ 5.339
Incrementi 2017	€ 269.871		€ 196.970	€ 78.033

Decrementi 2017		€ 5.132		
Altri debiti entro l'esercizio 31/12/17	€ 605.104	€ 156.955	€ 364.777	€ 83.372
TOTALE DEBITI 31/12/16	€ 5.453.501	€ 347.959	€ 4.867.442	€ 238.100
Incrementi 2017	€ 2.511.062		€ 2.521.385	
Decrementi 2017		€ 9.838		€ 485
TOTALE DEBITI 31/12/17	€ 7.964.563	€ 338.121	€ 7.388.827	€ 237.615

La voce “**Debiti tributari**” comprende:

Saldo IRES SG Srl per euro 1.930;
 Saldo IRAP SG Srl per euro 1.363;
 Saldo IVA SG Srl per euro 5.197;
 Ritenute da versare SG Srl per euro 25.248;
 Saldo IRES Sinergie Srl per euro 112.656;
 Saldo Irap Sinergie Srl per euro 59.197;
 Ritenute da versare Sinergie Srl per euro 76.640;
 Saldo IRES Special Srl per euro 47.878;
 Saldo IRAP Special Srl per euro 10.930
 Ritenute da versare Special Srl per euro 16.348.

La voce “**Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale**” comprende:

INPS SG Srl per euro 64.136;
 INAIL SG Srl per euro 1.575;
 Altri enti SG Srl per euro 678;
 INPS Sinergie Srl per euro 120.519;
 INAIL Sinergie Srl per euro 944;
 Altri enti Sinergie Srl per euro 1.118;
 INPS Special Srl per euro 5.955;
 INAIL Special Srl per euro 40;
 Altri enti Special Srl per euro 24.
 Riguarda contributi obbligatori maturati e non ancora versati agli enti previdenziali e assistenziali.

La voce “**Altri debiti**” comprende:

Dipendenti SG Srl per euro 156.955;
 Dipendenti Sinergie Srl per euro 262.648;
 TFM amministratore cessato Sinergie Srl per euro 95.000;
 Anticipi da clienti Sinergie Srl per euro 4.531;
 Altri debiti Sinergie Srl per euro 2.598;
 Soci c/dividendi Special Srl per euro 59.000;
 Dipendenti Special Srl per euro 24.006;
 Altri debiti Special Srl per euro 366.

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
SG Srl 31/12/16	€ 2.681		€ 2.681
Incrementi 2017		€ 4.756	
Decrementi 2017	€ 695		€ 4.061
SG Srl 31/12/17	€ 1.986	€ 4.756	€ 6.742
Sinergie Srl 31/12/16	€ 24.687	€ 3.642.596	€ 3.667.283
Incrementi 2017	€ 7.107		
Decrementi 2017		€ 1.720.274	€ 1.713.167
Sinergie Srl 31/12/17	€ 31.794	€ 1.922.322	€ 1.954.116
Special Srl 31/12/16	€ 5.038	€ 483.113	€ 488.151
Incrementi 2017	€ 1.157		
Decrementi 2017		€ 477.742	€ 476.585
Special Srl 31/12/17	€ 6.195	€ 5.371	€ 11.566
TOTALI 31/12/16	€ 29.725	€ 4.128.390	€ 4.158.115
Incrementi 2017	€ 10.250		
Decrementi 2017		€ 2.195.941	€ 2.185.691
TOTALI 31/12/17	€ 39.975	€ 1.932.449	€ 1.972.424

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.

L'incasso dei crediti e il pagamento dei debiti nelle valute extra U.E. hanno generato, nel corso dell'esercizio, un saldo negativo netto per differenze di cambio pari a euro 32.969, dato da differenze positive pari a euro 1.508 e differenze negative pari a euro 34.477.

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

Valore della produzione

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

La voce **Altri ricavi e proventi** comprende:

- sopravvenienze attive per euro 178.128
- altri ricavi e proventi per euro 1.939.

I ricavi delle prestazioni di servizi del gruppo ammontano complessivamente a euro 32.618.367, di cui euro 29.564.384 realizzati da Sinergie Srl ed euro 3.219.073 da Special Srl.

Si precisa che gli stessi sono determinati al netto delle prestazioni di servizi infragruppo, che sono ammontati complessivamente ad euro 1.823.552 e concentrati soprattutto nella

fornitura di servizi amministrativi da parte della Capogruppo a favore delle controllate (pari ad euro 1.386.080).

Costi della produzione

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

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

I costi d'acquisto di beni ammontano ad euro 467.152 e rispetto all'esercizio precedente risultano aumentati di euro 137.879. La voce non è però particolarmente rilevante perché, in relazione alle prestazioni di servizi offerte, si tratta di acquisti di materiale promozionale e cancelleria.

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Acquisti di beni	€ 15.609	€ 439.562	€ 11.981

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a € 25.930.391 e rispetto all'esercizio sono diminuiti di euro 483.555. Sono al netto di prestazioni infra-gruppo per euro 1.823.552.

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Acquisti di servizi	€ 395.021	€ 23.583.483	€ 1.951.887

Costi per godimento di beni di terzi

Tali costi sono costituiti dai canoni di leasing di autovetture, noleggio attrezzature e affitti passivi.

L'incremento rispetto al precedente esercizio è stato pari ad euro 34.232.

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Costi godimento beni di terzi	€ 4.083	€ 237.554	€ 28.985

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.

La voce risulta aumentata di euro 271.473.

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Costi del personale	€ 935.073	€ 2.493.677	€ 97.406

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	€ 2.105	€ 37.411	€ 450

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Ammortamento immobilizzazioni materiali	€ 2.645	€ 19.663	€ 2.074

Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

La posta non esiste. Come evidenziato in sede di commento delle relative voci di Stato patrimoniale, per le immobilizzazioni iscritte in bilancio non sono state effettuate svalutazioni.

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

Come già indicato nella sezione relativa ai criteri di valutazione, Sinergie Srl ha provveduto ad accantonare un importo pari a 30.000 euro.

Oneri diversi di gestione

La posta comprende imposte e tasse (€ 16.037), sopravvenienze passive (€ 354.157) e altri oneri (€ 29.052).

	SG Srl	Sinergie Srl	Special Srl
Oneri diversi di gestione	€ 9.160	€ 382.368	€ 7.718

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Le rettifiche di valore di attività finanziarie sono interamente ascrivibili alla svalutazione effettuata con riguardo al valore delle partecipazioni detenute dalla controllata Sinergie Srl nella società Isnt Srl messa in liquidazione nel corso del 2016, la cui liquidazione è terminata nel 2017 senza riparto alcuno.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Le imposte sono stanziare in base alla previsione dell'onere di competenza dell'esercizio. Lo stato patrimoniale e il conto economico comprendono, oltre alle imposte correnti, anche le imposte differite e anticipate calcolate tenendo conto delle differenze temporanee tra l'imponibile fiscale e il risultato del bilancio.

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

	Imposte correnti	Imposte differite e anticipate	Totale imposte
SG Srl	-€ 15.139	-€ 18.000	-€ 33.139
Sinergie Srl	-€ 477.650		-€ 477.650
Special Srl	-€ 158.921	-€ 7.200	-€ 166.121
TOTALI	-€ 651.710	-€ 25.200	-€ 676.910

Nel dettaglio:

IRES SG Srl euro 12.487;

IRAP SG Srl euro 2.652;

IRES Sinergie Srl euro 371.099;

IRAP Sinergie Srl euro 106.551;

IRES Special Srl euro 129.206;

IRAP Special Srl euro 29.715;

Storno imposte anticipate Special Srl euro 7.200.

Nota Integrativa Altre Informazioni

Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci

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

	Amministratori	Revisore legale
SG Srl		€ 3.640
Sinergie Srl	€ 441.809	€ 5.200
Special Srl	€ 155.876	
TOTALI	€ 597.685	€ 8.840

Il costo relativo agli amministratori comprende gli oneri previdenziali.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

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

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

In questa sede giova ricordare che il gruppo vanta un credito nei confronti della società DL Srl, socio unico di SG Srl, rappresentato da anticipazioni di liquidità il cui rimborso è previsto a breve termine e fruttifere di interessi, a partire dal 01/01/2018, ad un tasso in linea con le condizioni di mercato. Tale credito è così ripartito:

Credito da parte di SG Srl per euro 80.000;

Credito da parte di Sinergie Srl per euro 3.011.000.

Si segnala, altresì, che nel corso del 2017, alla società DL Srl sono stati attribuiti euro 25.000 di dividendi dalla sua controllata SG Srl.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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.

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, 28 febbraio 2018

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 SRL, 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 l'imposta di bollo:

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio Metropolitana di Milano MonzaBrienza Lodi – Autorizzazione n. 108375 del 28/07/2017 A.D. Dir. Reg. Lombardia.

SG SRL

Codice fiscale 09005800967 – Partita iva 09005800967
Sede legale: PIAZZALE GIULIO CESARE 14 - 20145 MILANO MI
Numero R.E.A
Registro Imprese di n. 09005800967
Capitale Sociale Euro € 500.000,00 i.v.

Relazione sulla gestione al bilancio consolidato chiuso al 31.12.2017

Signori soci,

il bilancio consolidato del Gruppo SG relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2017 che sottoponiamo alla Vostra approvazione, rileva un utile di euro 1.411.647, di cui euro 80.911 di pertinenza di terzi. A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte pari a euro 676.910 al risultato prima delle imposte pari a euro 2.088.557.

Il risultato ante imposte, a sua volta, è stato determinato allocando euro 64.348 ai fondi di ammortamento ed euro 40.000 ai fondi rischi ed oneri/svalutazione crediti.

Nel corso dell'anno, il Gruppo ha svolto l'attività principale nel settore dell'agenzia di viaggio non aperta al pubblico e nell'area dell'organizzazione di eventi per clienti rappresentati da grosse società nazionali e multinazionali, per il tramite della società operativa Sinergie Srl (che rappresenta circa il 90% del volume d'affari del Gruppo) nonché nel settore dell'agenzia di viaggio specializzata su una specifica clientela business, per il tramite della società operativa Special Srl (che rappresenta circa il 10% del volume d'affari del Gruppo).

I dati di bilancio consolidati sono stati ovviamente elaborati applicando le tecniche di consolidamento con il metodo del "consolidamento integrale nella teoria della capogruppo" procedendo 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.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società capogruppo ha svolto sostanzialmente l'attività di fornitura di servizi amministrativi e contabili a favore delle controllate.

L'analisi della situazione del Gruppo, del suo andamento e del suo risultato di gestione è analizzata nei paragrafi che seguono, specificamente dedicati allo scenario di mercato e ai prodotti e servizi offerti, agli investimenti e ai principali indicatori dell'andamento economico e dell'evoluzione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Andamento della gestione

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha realizzato un fatturato complessivo di euro 32.618.367 con una crescita dell'1,87% rispetto al precedente esercizio.

I costi operativi complessivi sono stati pari ad euro 30.697.915, in aumento dello 0,10% rispetto al precedente esercizio.

Il margine operativo realizzato è stato pari ad euro 2.100.519 (+49,00% rispetto al precedente esercizio) e l'EBITDA ad euro 2.204.867 (+37,05% rispetto al precedente esercizio), pari al 6,76% del fatturato. Più avanti si preciserà, inoltre, come codesti indicatori siano stati favorevolmente influenzati anche dalla riduzione dei costi di remunerazione dell'incarico degli organi amministrativi, ricondotti ad un importo in linea con i costi di mercato per realtà analoghe.

Andamento economico generale

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Nel 2017 in Italia (che continua a far registrare tassi di sviluppo inferiori rispetto ai restanti Paesi dell'area comunitaria, causati non soltanto dal generale insufficiente sviluppo della produttività, ma pure da altri fenomeni negativi fra cui si annoverano, anzitutto, il consolidato deterioramento della capacità competitiva e la connessa notevole frammentazione del tessuto produttivo) il PIL ha comunque mostrato segni di ripresa agganciandosi alla crescita internazionale con un aumento dell'1,5% e continua ad essere trainato dall'andamento delle esportazioni (+5,4%) affiancate da un buon contributo della domanda interna (+1,5%).

Il miglioramento generale della situazione economica ha ulteriormente rinforzato le aspettative del management consentendo al Gruppo di acquisire committenze per l'organizzazione di eventi di comunicazione in misura crescente rispetto allo scorso esercizio, come evidenziato dalla relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio della controllata Sinergie Srl.

Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società

Andamento dei principali dati economici

Anno	Ricavi	Reddito operativo	Risultato ante imposte	Risultato d'esercizio
2017	32618367	2100519	2088557	1411647
2016	32019439	1409707	1329544	814748

Commento ed analisi degli indicatori di risultato

Nei paragrafi che seguono vengono separatamente analizzati l'andamento economico, patrimoniale e finanziario con l'utilizzo di specifici indicatori di risultato.

Gli indicatori di risultato economici e finanziari sono ricavati direttamente dai dati di bilancio.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato del Gruppo è il seguente (in unità di euro):

CONTO ECONOMICO	31/12/17	31/12/2016	Differenza
VALORE DELLA PRODUZIONE	32798434	32076419	722015
Costi per materie prime	467152	329273	137879
Costi per servizi	25930391	26413946	-483555
Costi godimento beni di terzi	270622	236390	34232
Costi per il personale	3526156	3254693	271463
Ammortamenti e svalutazioni	94348	99072	-4724
Altri costi	409246	333338	75908
COSTI DELLA PRODUZIONE	30697915	30666712	31203
DIFF. VALORE E COSTI DI PROD.	2100519	1409707	690812
PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-11862	-29263	17401

RETT. DI ATT. E PASS. FINANZ.	-100	-50900	50800
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2088557	1329544	759013
Imposte	676910	514796	162114
Utile (perdita) dell'esercizio	1411647	814748	596899

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è il seguente.

Gli aggregati rilevanti, ottenuti rielaborando i dati tratti dal bilancio consolidato del 2017 con il criterio finanziario, riscritti in chiave sintetica, sono così esprimibili in unità di euro:

STATO PATRIMONIALE	31/12/17	31/12/2016	Differenza
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO			
CREDITI VERSO SOCI P/VERS.	0	0	
<i>IMMOBILIZZAZIONI</i>			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	235436	220902	14534
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	68197	60872	7325
IMMOBILIZZAZIONI FINANZ.	522678	594159	-71481
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	826311	875933	-49622
<i>ATTIVO CIRCOLANTE</i>			
RIMANENZE	0	0	
CREDITI (Att. circ.)	10673646	8247781	2425865
DISPONIBILITA' LIQUIDE	1823182	2672775	-849593
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	12496828	10920556	1576272
RATEI E RISCONTI ATTIVI	513397	941445	-428048
TOTALE S.P. ATTIVO	13836536	12737934	1098602
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO			
PATRIMONIO NETTO	3028482	2145835	882647
FONDI PER RISCHI E ONERI	347000	527200	-180200
TFR	524067	453283	70784
DEBITI	7964563	5453501	2511062
RATEI E RISCONTI PASSIVI	1972424	4158115	-2185691
TOTALE S. P. PASSIVO	13836536	12737934	1098602

Principali indicatori

Poste le suddette riclassificazioni, vengono calcolati i seguenti indici di bilancio:

INDICATORI ECONOMICI

Gli indici di redditività netta	Anno 2017	Anno 2016
ROE-Return on equity: (RN/N) Risultato netto d'esercizio/capitale netto	83,21%	60,33%
ROI-Return on investment: (ROGA/K) Risultato op. globale/Capitale investito	15,18%	11,07%
Grado di indebitamento: (K/N)	4,57	5,94
ROD-Return on debts (Oneri fin./Debiti)	0,18%	0,19%
Spread: ROI-ROD	15,00%	10,89%
Coefficiente moltiplicativo: (Debiti/N)	2,63	2,54

ROE (Return On Equity)

Descrizione

E' il rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto dell'azienda.

Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

L'indice si è mantenuto su valori estremamente elevati a causa del conseguimento di un ottimo risultato d'esercizio di gruppo abbinato alla distribuzione di riserve di capitale e di utili a favore della controllante DL Srl.

ROI (Return On Investment)

Descrizione

E' il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo.

Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria, delle poste straordinarie e della pressione fiscale.

Per l'esercizio 2017 l'indice mostra l'ottima performance della gestione.

Si conferma altresì la scarsissima incidenza dei costi finanziari rivelata dallo spread tra ROI e ROD. Il Gruppo continua a mantenere un'elevata liquidità che, unita alle ottime performance economiche, gli permette di avvalersi del credito bancario e/o di altri finanziatori istituzionali a condizioni estremamente favorevoli. I debiti commerciali (costituenti circa il 45% del totale) vengono pagati a breve termine grazie alla capacità di liquidare rapidamente il consistente attivo circolante.

Gli indici di redditività operativa	Anno 2017	Anno 2016
ROS-Return on sales Redditività delle vendite: (ROGC/RICAVI) Reddito operativo/Ricavi di vendita	6,44%	4,40%
EBIT (earnings before interest and tax) (Utile d'esercizio±saldo gestione finanziaria±saldo gestione straord. +imposte)	2100519	1409707
EBITDA	2204867	1508779
Rotazione del capitale investito:	2,36	2,51

(Ricavi/K)		
Rotazione del capitale circolante: (Ricavi/C)	2,61	2,93
Rotazione dei crediti: (Ricavi/Crediti)	3,06	3,88

ROS (Return On Sale)

Descrizione

E' il rapporto tra la differenza tra valore e costi della produzione e i ricavi delle vendite.

Esprime la capacità dell'azienda di produrre profitto dalle vendite.

L'esercizio 2017 ha confermato l'ottima performance della gestione economica.

EBIT (Earnings Before Interest and Tax)

Descrizione

Indica il risultato operativo al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, prima degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

Esprime il risultato prima degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization)

Descrizione

Indica il risultato operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni.

Esprime il risultato prima degli ammortamenti e delle svalutazioni, degli interessi, dei componenti straordinari e delle imposte.

Dai dati sopra riportati si desume che nel 2017:

- a) il risultato operativo, i rendimenti della gestione, i margini hanno tutti realizzato delle performance che si sono rivelate estremamente brillanti;
- b) si precisa, altresì, che tali ultimi indicatori sono stati positivamente influenzati dalla riduzione del costo del mandato degli organi amministrativi che è ammontato complessivamente ad euro 597.685 al lordo dei contributi previdenziali rispetto ad un costo per gli analoghi incarichi che nel 2016 è ammontato ad euro 1.069.960.

La previsione per il 2018 è di una conferma degli ottimi risultati raggiunti nel 2017 sia in termini di consolidamento del fatturato che in termini di redditività.

INDICATORI PATRIMONIALI

Gli indicatori patrimoniali significativi possono essere quelli di seguito indicati.

Gli indicatori patrimoniali individuati sono i seguenti.

Margine di Struttura Primario (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci.

Permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
2103636	1193278

Il Gruppo mostra un elevato livello del Margine di Struttura Primario realizzando con i mezzi propri la capacità di finanziare largamente le attività immobilizzate, ma anche parte di quelle correnti.

Indice di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni)

Descrizione

Misura la capacità del Gruppo di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio. Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) e il totale delle immobilizzazioni.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
354,58%	236,23%

Si veda il commento al punto precedente.

Margine di Struttura Secondario

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità del Gruppo di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare se le fonti durevoli siano sufficienti a finanziare le attività immobilizzate.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
4346155	1319649

Oltre al capitale proprio aumentato, al 31/12/2017 il Gruppo dispone di una consistente quota residua di finanziamenti a medio termine così da detenere un ampio margine di copertura delle attività immobilizzate.

Indice di Struttura Secondario

Descrizione

Misura la capacità del Gruppo di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio e i debiti a medio e lungo termine.

Permette di valutare in che percentuale le fonti durevoli finanziano le attività immobilizzate.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
625,97%	250,66%

Si conferma l'indicazione che il Gruppo sta finanziando con fonti consolidate le immobilizzazioni e

che con le medesime fonti finanzia anche una parte cospicua dell'attivo circolante. Il Gruppo è quindi in grado di attuare sia una strategia di investimenti autofinanziati sia una remunerazione del capitale investito dai soci. In effetti, l'attuale elevato Indice di Struttura Secondario è stato realizzato nonostante nel corso dell'esercizio il gruppo abbia deliberato la distribuzione di utili ai soci per euro 84.000 e la distribuzione agli stessi di riserve di capitale per euro 445.000.

Mezzi propri / Capitale investito

Descrizione

Misura il rapporto tra il patrimonio netto ed il totale dell'attivo (N/K).

Permette di valutare l'incidenza di come il capitale apportato dai soci finanzia l'attivo dello stato patrimoniale.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
0,21	0,16

La capitalizzazione del gruppo non elevata è in realtà apparente, in quanto l'attivo dello stato patrimoniale è composto quasi integralmente da Attivo Circolante (90,31%) e da Ratei e Risconti Attivi (3,71%), componenti caratterizzate da un alto grado di liquidità.

Rapporto di Indebitamento

Descrizione

Misura il rapporto tra il capitale raccolto da terzi, in qualunque modo procurato, ed il totale dell'attivo. Permette di valutare la percentuale di debiti che a diverso titolo il Gruppo ha contratto per reperire le fonti necessarie a soddisfare le voci indicate nel totale dell'attivo di stato patrimoniale.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
0,79	0,84

Tale indice è il complemento a 1 dell'indice precedente e vale quindi quanto detto sopra. Il Gruppo manifesta la capacità di produrre un forte "effetto leva" perché il capitale di terzi è sostanzialmente non gravato da oneri finanziari.

INDICATORI DI LIQUIDITA'

Gli indici di liquidità	Anno 2017	Anno 2016
Liquidità secondaria: Cap.Circ. +Risc./Deb.a breve+Risc.	1,69	1,25
Liquidità primaria: Cap.Cir.+Risc.- Cred.m//Deb.a breve+Risc.	1,69	1,24
Durata media crediti commerciali: crediti/V x 365	71,58	57,85

I primi due comuni e significativi indicatori finanziari misurano il grado di liquidità posseduto dal Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio.

Il criterio di riclassificazione cui si è fatto riferimento per la rielaborazione dello stato patrimoniale rinvia a quello finanziario. A tal proposito, si precisa che nel capitale circolante, ai fini dell'analisi eseguita, sono stati inclusi i risconti attivi (relativi ai prepagati servizi da ricevere nel breve andare, ancorché in date posteriori a quella di chiusura dell'esercizio) e ai debiti a breve sono stati aggiunti i risconti e ratei passivi.

I sopra indicati quozienti palesano la capacità del Gruppo di fronteggiare, in via generale, i propri impegni finanziari a breve con adeguati mezzi finanziari disponibili. L'allungamento della durata dei crediti commerciali (rimasta comunque all'interno di ampi margini di sicurezza) ha risentito dei termini di pagamento imposti da clientela molto affidabile e risulta comunque compensato da un significativo allungamento della scadenza dei debiti finanziari.

Margine di Liquidità Primario

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità del Gruppo di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediate e differite. Per il nostro caso sono stati considerati sia i ratei e risconti attivi che quelli passivi.

Permette di valutare se le liquidità sono sufficienti o meno a coprire le passività correnti.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
5295678	2322704

Indice di Liquidità Primario

Descrizione

Misura la capacità del Gruppo di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediate e differite disponibili. Per il nostro caso sono stati considerati sia i ratei e risconti attivi che quelli passivi.

Permette di valutare quanta parte delle passività correnti sono coperte da liquidità immediate e differite disponibili.

Margine di Liquidità Secondario o Margine di Tesoreria

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità del Gruppo di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili, le liquidità differite e tutto il capitale circolante (ad esclusione delle rimanenze). Per il nostro caso sono stati considerati sia i ratei e risconti attivi che quelli passivi. Permette di valutare se le liquidità immediate, quelle differite e tutto il capitale circolante (ad esclusione delle rimanenze) sono sufficienti o meno a coprire le passività correnti.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
5315757	2376756

Indice di Liquidità Secondario

Descrizione

Misura la capacità del Gruppo di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando le liquidità immediatamente disponibili, le liquidità differite e tutto il capitale circolante (ad esclusione delle rimanenze). Per il nostro caso sono stati considerati sia i ratei e risconti attivi che quelli passivi. Permette di valutare in maniera prudentiale la solvibilità aziendale nel breve termine, escludendo dal capitale circolante i valori di magazzino che potrebbero rappresentare investimenti di non semplice smobilizzo.

Capitale Circolante Netto (CCN)

Descrizione

Misura in valore assoluto la capacità del Gruppo di estinguere i debiti entro i dodici mesi utilizzando tutto il capitale circolante. Per il nostro caso sono stati considerati sia i ratei e risconti attivi che quelli passivi.

Rappresenta il vero baluardo di giudizio dell'equilibrio finanziario. Significativa, in tal senso, la sua coincidenza con il valore del Margine di Struttura Secondario.

Risultato

Anno 2017	Anno 2016
5315757	2376756

Tutti gli indicatori finanziari convergono nell'evidenziare un elevato grado di solidità finanziaria del Gruppo che è perfettamente in grado di far fronte ai propri impegni correnti con il capitale circolante.

Commento ed analisi degli indicatori di risultato non finanziari

Gli indicatori di risultato non finanziari possono elaborare valori ricavabili dagli schemi di bilancio ma anche dati non ricavabili dagli schemi di bilancio, congiuntamente o disgiuntamente tra loro.

Di seguito vengono analizzati alcuni indicatori di risultato non finanziari scelti tra quelli ritenuti più significativi in relazione alla situazione della società.

INDICATORI DI SVILUPPO DEL FATTURATO

Variazione dei Ricavi

Descrizione

Misura la variazione dei ricavi delle vendite in più anni consecutivi. Permette di valutare nel tempo la dinamica dei ricavi.

Risultato

Anno 2017
1,87%

INDICATORI DI PRODUTTIVITA'

Costo del Lavoro su Ricavi

Descrizione

Misura l'incidenza del costo del lavoro sui ricavi delle vendite.
 Permette di valutare quanta parte dei ricavi è assorbita dal costo del personale.

Risultato

	Anno 2017	Anno 2016
Costo del personale/Ricavi	10,81%	10,16%

Gli indicatori di produttività del lavoro sono relativamente significativi nel contesto di un gruppo che fornisce servizi di agenzia di viaggio e organizzazione di eventi. Infatti i costi variabili (che costituiscono la categoria di costi di gran lunga più rilevante) sono rappresentati per la maggior parte dai costi sostenuti per acquisire servizi in relazione alle prestazioni fornite alla clientela. Si segnala che, nel corso dell'esercizio, i servizi amministrativi sono stati forniti dalla capo-gruppo SG Srl in capo alla quale risultano in forza i relativi dipendenti.

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, c.c., Vi precisiamo quanto segue:
 Il Gruppo svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e di igiene sul posto di lavoro, tenuto conto che l'impatto ambientale è del tutto marginale trattandosi di attività d'ufficio e di prestazioni di servizi a basso impatto ambientale.

Informazioni relative alle relazioni con il personale

La composizione del personale del Gruppo è di n. 21 uomini e n. 56 donne.

Il turnover nell'anno è stato di 59 unità.

Le politiche di formazione del personale sono le seguenti: una continua formazione in base al Decreto 81/2008 e una formazione specifica in base alle esigenze del personale stesso (ad es. Excel, inglese, gestione dei fornitori), sempre con un'attenta visione di quelle che possono essere le caratteristiche professionali del nostro settore.

La sicurezza e la salute sul lavoro sono sotto il controllo dell'RSPP e del RLS (interno), attenti al monitoraggio delle norme da seguire indicate dal Decreto 81/2008 e ad eventuali segnalazioni di migliorie da apportare per mantenere lo standard richiesto. Non si sono verificati nell'arco dell'ultimo anno episodi di infortuni sul luogo di lavoro.

Indicatori sul personale

Come risulta dalle seguenti tabelle:

Composizione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altre Categorie
Uomini (numero)		4	15	1	1
Donne (numero)			52		4
Età media		44	39,1	57	26,2
Anzianità lavorativa		4,5	3,4	1	2,4
Contratto a tempo indeterminato		4	58	1	1

Contratto a tempo determinato			9		
Altre tipologie					
Titolo di studio: laurea		2	24		2
Titolo di studio: diploma			43	1	2
Titolo di studio: licenza media					

Turnover	1/1	Assunzioni	Dimissioni, Pensionamenti e Cessazioni	Passaggi di Categoria	31/12
Contratto a Tempo Indeterminato	68	13	13		68
Dirigenti					
Quadri	6	1	3		4
Impiegati	59	9	10		58
Operai		1			1
Altri	3	2			5
Contratto a Tempo Determinato	8	17	16		9
Dirigenti					
Quadri					
Impiegati	7	17	15		9
Operai	1		1		
Altri					
(....)					

Formazione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai
Ore di formazione dipendenti a tempo indeterminato		106	568	
Ore di formazione dipendenti a tempo determinato			27	
Ore di formazione altre tipologie			26	
Incidenza costi per la formazione/ fatturato				

Modalità Retributive	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai
Retribuzione media lorda contratto a tempo indeterminato		55282	28762	19750
Retribuzione media lorda contratto a tempo determinato			12161	
Retribuzione media lorda altre tipologie			17272	

Investimenti programmati ed in corso

Il Gruppo nell'esercizio in chiusura sta effettuando investimenti significativi per la realizzazione di studi di fattibilità e analisi preliminari volte ad un'ipotesi di quotazione al mercato AIM Italia nel 2018. I costi sostenuti a titolo di acconto delle spese relative nel corso del 2017 sono ammontati ad euro 50.000.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle (cioè sottoposte al controllo della stessa impresa controllante)

I rapporti intrattenuti tra le società del Gruppo sono riassunti, nei loro effetti economici e patrimoniali, nelle Note Integrative dei bilanci delle stesse.

Si sottolinea, in questa sede, che i rapporti tra le varie società del gruppo sono regolati da appositi accordi disciplinari che applicano alle diverse relazioni economiche normali condizioni di mercato.

Nessuna società del Gruppo possiede azioni e/o quote di società controllanti.

Informazioni sui principali rischi ed incertezze

La principale area di rischio è legata all'andamento del mercato e alle previsioni relative alle vendite le quali però risultano già in linea con i risultati conseguiti nel 2017.

Obiettivi e politiche di gestione del rischio finanziario

Gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del (limitato) rischio finanziario sono indicate nel seguente prospetto.

Vi precisiamo che, ai fini dell'informativa che segue, non sono stati considerati i crediti e i debiti di natura commerciale, la totalità dei quali ha scadenza contrattuale non superiore ai 12 mesi.

Strumenti finanziari	Politiche di gestione del rischio
Depositi bancari e postali	Non sussistono rischi
Assegni	Il rischio è gestito attraverso un'attenta politica di selezione dei creditori a cui viene concessa la possibilità di pagare mediante assegni
Denaro e valori in cassa	Non sussistono rischi
Altri debiti	Non sussistono rischi

Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis), c.c. si precisa che il Gruppo utilizza il solo strumento finanziario rappresentato da polizze assicurative costituite allo scopo di disporre di gran parte della liquidità necessaria a versare il trattamento di fine mandato agli amministratori. L'importo versato ammonta, a fine esercizio, ad euro 306.982 e lo strumento non comporta l'assunzione di particolari rischi finanziari trattandosi di un investimento a rendimento minimo garantito.

Rischio di credito

Il Gruppo opera solo con clienti fidelizzati e, pertanto, non sono richieste particolari garanzie sui correlati crediti. Per la clientela che richiede dilazioni nei pagamenti, è comunque prassi procedere alla verifica della relativa classe di merito creditizio. Il valore dei crediti viene monitorato costantemente nel corso dell'esercizio in modo tale che l'ammontare esprima sempre il valore di presumibile realizzo.

Il Gruppo ha in essere un credito nei confronti di DL Srl, socio unico di SG Srl, per euro 3.111.000 derivante da anticipazioni effettuate nel corso dell'esercizio. Tali anticipazioni verranno rimborsate a breve termine tramite utilizzo di dividendi in corso di attribuzione a favore di DL Srl. In ogni caso, a partire dal 01/01/2018 tale credito, per la parte appannaggio di Sinergie Srl (pari ad euro 3.031.000) risulta essere fruttifero a condizioni normali di mercato.

Rischio di liquidità

Il Gruppo presenta passività finanziarie esclusivamente sotto forma di 2 contratti di leasing per l'acquisizione di autovetture e di 3 finanziamenti bancari con residuo a breve termine di euro 802.888 e a medio termine di euro 2.242.519. In relazione agli stessi, la consistente liquidità consente di affermare che non si intravedono significativi rischi di liquidità.

Rischio di mercato

Non si segnalano particolari rischi di mercato legati all'andamento dei tassi di interesse (data l'esposizione finanziaria a medio termine contenuta e gli scenari globali ancora dominati da tassi di interesse particolarmente bassi), all'andamento dei tassi di cambio (in quanto la società effettua le operazioni in valuta con regolamento molto rapido) o all'andamento dei prezzi dei beni (in quanto la società si approvvigiona di servizi per la fornitura dei propri alla clientela).

Le possibili criticità possono derivare dall'andamento generale della congiuntura economica, ma la struttura aziendale è comunque sufficientemente flessibile per poter reagire ad eventuali difficoltà di reperimento commesse.

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione all'andamento della gestione, l'evoluzione dei ricavi dovrebbe continuare come previsto dal budget per il 2018.

Per il Consiglio di amministrazione di SG Srl
Il Presidente
Davide Ferruccio Verdesca

Dichiarazione di conformità dell'atto:

Il sottoscritto Davide Ferruccio Verdesca, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società SG SRL, 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 l'imposta di bollo:

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio Metropolitana di Milano MonzaBrienza Lodi – Autorizzazione n. 108375 del 28/07/2017 A.D. Dir. Reg. Lombardia.