



BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30.06.2020

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

SG COMPANY S.p.A.

Codice fiscale-Partita IVA 09005800967

Corso Monforte, 20 – 20122 Milano (MI)

Numero REA MI 2062801

c.s. € 1.189.637,20 di cui € 604.637,20 sottoscritti e versati

INDICE

Premessa.....	2
Organi Sociali di SG Company S.p.A.	3
Consiglio di Amministrazione.....	3
Collegio sindacale.....	3
Società di revisione	3
Relazione sulla Gestione	4
1. Profilo del gruppo	5
Struttura del Gruppo	5
Attività del Gruppo	6
2. SG Company in Borsa.....	6
3. Andamento della gestione	8
Principali dati economici.....	8
Principali dati patrimoniali.....	11
Principali dati finanziari.....	12
4. Attività di ricerca e sviluppo.....	13
5. Eventi rilevanti in corso d’anno.....	13
6. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo	14
7. Evoluzione prevedibile della gestione.....	15
8. Descrizione dei principali rischi e incertezze.....	16
9. Azioni proprie.....	17
10. Altre informazioni	17
Privacy	17
Ringraziamenti.....	18
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2020	19
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2020	27
Criteri di redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020:	27
Nota integrativa Parte Iniziale	30
Nota Integrativa Attivo	32
Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto.....	37
Nota Integrativa Conto economico.....	41
Nota Integrativa Altre Informazioni	43
Nota Integrativa parte finale.....	45

Premessa

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

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

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

L’organo amministrativo di SG Company ha deliberato di redigere il Bilancio Consolidato secondo i Principi Contabili Nazionali (*Italian GAAP*), emessi dall’Organismo Italiano di Contabilità.

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

Organi Sociali di SG Company S.p.A.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Alla data del 08 settembre 2020

Davide Ferruccio Verdesca	Consigliere delegato e Presidente
Luigi Spinolo	Consigliere esecutivo, Vice Presidente
Francesco Merone	Consigliere esecutivo, CFO
Elena Melchioni	Consigliere non esecutivo
Carlo Altomonte	Consigliere indipendente

COLLEGIO SINDACALE

Alessandro Sabolo	Presidente
Davide Guerra	Sindaco effettivo
Pierluigi Pipolo	Sindaco effettivo
Carlo Brega	Sindaco supplente
Arrigo Bonati	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

Relazione sulla Gestione

Il Bilancio Consolidato Intermedio al 30/06/2019 del gruppo SG Company relativo al periodo 01 / 01 / 2020 – 30 / 06 / 2020 riporta ricavi lordi pari a € 5.576 migliaia (-68,1% vs. semestrale 2019).

Il semestre appena trascorso è **ampiamente condizionato** dall'emergenza sanitaria legata alla **pandemia Covid-19**, che ha interessato tutto il Mondo, portando in Italia alla decisione del governo ad instaurare un *lockdown* dal mese di marzo fino agli inizi di giugno.

Tale imprevedibile evento ha avuto importanti ripercussioni sull'economia nazionale, a cui il Gruppo è fortemente legato, ed in special modo nel settore della *live communication*, che ha molte sovrapposizioni con il settore del turismo. I risultati quindi presentati in questa relazione sono fortemente, anzi in modo prevalente, condizionati da questo **evento esogeno** e trascendono quindi da eventuali valutazioni di merito su andamento del settore e posizionamento del Gruppo nello stesso.

L'anno in corso quindi è da interpretarsi come **un unicum nella storia del Gruppo**, e non si pone assolutamente come termini di confronto per la storia passata e soprattutto futura. Allo stesso tempo il momento di forte difficoltà ha portato ad **importanti cambiamenti** interni, accelerando alcuni processi già in corso.

In special modo si evidenzia come fenomeni così estremi permettano ai gruppi più intraprendenti di **cogliere le varie opportunità** che si presenteranno. Una importante leva di successo in questo ambito è la **proattività** tipica del Gruppo, che ha immediatamente dato fondo al proprio **know how** per il lancio di nuovi prodotti che sapessero interpretare il mutato animo / esigenze del mercato.

Il margine operativo lordo Adj. (EBITDA) è stato negativo per € (2.040) migliaia e il risultato netto del 2020 mostra una perdita d'esercizio pari a € (1.652) migliaia, di cui € 10 migliaia utile di terzi.

1. PROFILO DEL GRUPPO

Struttura del Gruppo

Alla data del 30 giugno 2020 la struttura del Gruppo è la seguente:



Società storiche del Gruppo:

- SG Company S.p.A., Capogruppo che svolge principalmente servizi commerciali, amministrativi, gestione del personale e informatici a favore delle sue controllate;
- SG S.r.l., nata dalla fusione per incorporazione all'interno della ex-Sinergie S.r.l. delle società Cev Holding S.r.l., Cev S.r.l., Twico S.r.l., Lievita S.r.l. e Bellanova Design S.r.l., oggi ingloba i rispettivi marchi ed opera nei canali B2B e B2C del mercato *live communication* e nel segmento *digital*;
- Special S.r.l., boutique del gruppo specializzata nella promozione di viaggi incentive ed esperienziali rivolti al canale B2B;
- Brainwaves S.r.l., entrata nel Gruppo il 19 novembre 2018, società italiana specializzata nell'organizzazione di eventi B2B e servizi di comunicazioni e produzione video.

Nel corso del 2020, sono avvenute le seguenti modifiche al perimetro di consolidamento:

- Acquisto del residuo 20% della società Special S.r.l.;
- Cessione della quota di controllo della società Core S.r.l. (60%) alla minoranza.

Attività del Gruppo

Il Gruppo opera prevalentemente nel settore *live e digital communication*, in particolar modo nei canali B2B, B2C e BTL, e, grazie a un'esperienza quasi ventennale nel settore e a una perfetta sinergia tra spirito innovativo e competenza, sviluppa, sia livello nazionale sia internazionale, progetti strategici e integrati differenziali.

Nel tempo ha ampliato e rafforzato il proprio *know how* in ambito *digital* con la *label* Twico e in ambito video con la *label* Double. In particolar modo su questo prodotto, il Gruppo ritiene strategico ampliare ulteriormente il team e le competenze dedicate, infatti questa area avrà sempre di più un peso specifico determinante nell'offerta di domani.

Altra grande area di sviluppo è la volontà di creare un palinsesto di *format* proprietario o in licenza al fine di offrire ai propri clienti un canale di comunicazione sul territorio esclusivo e distintivo. Gli investimenti fatti in questa area nel corso del 2019, hanno fatto maturare una consapevolezza del valore aggiunto del marchio SG sul mercato, permettendo al Gruppo di ampliare ulteriormente la propria base clienti e di intercettare *brief* precedentemente non lavorati.

2. SG COMPANY IN BORSA

Le azioni della società SG Company S.p.A. sono quotate al mercato AIM Italia dal 26 luglio 2018.

AIM Italia è il mercato dedicato alle piccole e medie imprese italiane che vogliono investire nella loro crescita. AIM Italia è un MTF (*Multilateral Trading Facility*), cioè un mercato regolato e gestito da Borsa Italiana.

FTSE AIM Italia è l'indice delle piccole e medie imprese italiane in Borsa a Milano, formato da tutte le società quotate sull'AIM Italia, ovvero 133 titoli (Dicembre 2019). Negli anni AIM, inizialmente non apprezzato dai gestori, ha saputo raccogliere maggiore consenso anche grazie alla normativa sui Piani Individuali di Risparmio: i capitali, che ci sono sempre stati, sono stati indirizzati a rafforzare finanziariamente le PMI italiane.

Struttura Azionariato (partecipazioni rilevanti) al 26.06.2020

Il capitale sociale di SG Company S.p.A. è composto da 12.092.744 azioni ordinarie.

DL S.r.l., numero azioni: 10.000.000 pari al 82,69% del capitale sociale

PopBox S.r.l. numero azioni: 516.619 pari al 4,27% del capitale sociale

Mercato, numero di azioni: 1.576.125 pari al 13,03% del capitale sociale

Azione SG Company

Ticker: **SGC**

Codice ISIN: **IT0005337172**

Codice Bloomberg: **SGC IM**

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

Specialista: **Integrae Sim**

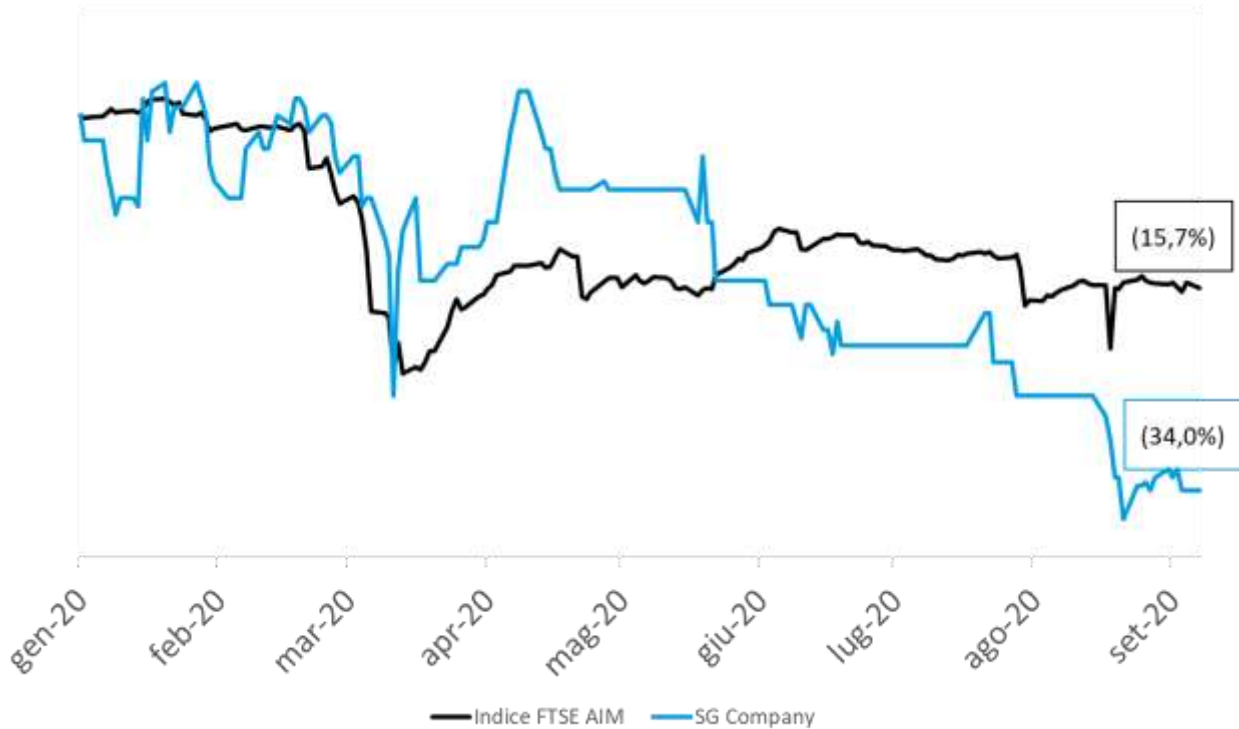
Nomad: **Integrae Sim**

Prezzo ammissione: **€ 2,00**

Capitalizzazione all'ammissione: **€ 23.000.000**

Prezzo al 30.06.2020: € 1,06

Capitalizzazione al 30.06.2020: € 12.818.309

Andamento titolo SGC.MI vs. indice FTSE AIM Italia (base 100 : 02/01/2020)**Analyst Coverage**

- IntegraeSim (Specialist), Antonio Tognoli/Mattia Petracca
INITIATIAL COVERAGE in redazione
- Banca Akros, Pietro Gasparri
INITIATIAL COVERAGE – Ottobre 2018, Last update Luglio 2019
- Value Track (sponsored research), Marco Greco
INITIATIAL COVERAGE – Ottobre 2018, Last Update Luglio 2019

Strumenti correlate:

In data 29 aprile 2020, in unica convocazione, l'Assemblea Straordinaria della Società ha approvato le modifiche proposte dal Consiglio di Amministrazione tenutosi il 6 marzo 2020 al Regolamento del Warrant 18-23. Nella stessa data si è tenuta l'Assemblea dei Portatori dei Warrant 2018-2023 ha approvato tali modifiche.

Le modifiche al Regolamento Warrant 2018 sono state nello specifico: (i) modificare i periodi di esercizio; (ii) modificare il prezzo di esercizio, e di (iii) modificare il termine finale di sottoscrizione dei Warrant 2018, il tutto dettagliato nel KID disponibile al link di seguito www.sg-company.it.

"Warrant SG Company 2018-2025"

Rapporto di Esercizio: n. 1 Azione di Compendio in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato

Prezzo di esercizio: € 1,50

Codice Alfanumerico: WSGC23 || Codice ISIN: IT0005347593

Mercato di quotazione: AIM Italia, dal 29 ottobre 2018

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

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Principali dati economici

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

Conto economico	30/06/2020		30/06/2019		vs. 2019 H1	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Ricavi lordi	5.576	120,2%	17.501	122,4%	(11.925)	(68,1%)
Costi rifatturati	(936)	(20,2%)	(3.208)	(22,4%)	2.272	(70,8%)
Ricavi Netti	4.640	100,0%	14.293	100,0%	(9.653)	(67,5%)
Costi diretti	(3.350)	(72,2%)	(9.938)	(69,5%)	6.588	(66,3%)
Margine di business	1.290	27,8%	4.355	30,5%	(3.064)	(70,4%)
Costi di struttura	(631)	(13,6%)	(1.349)	(9,4%)	719	(53,3%)
Costo del personale	(2.700)	(58,2%)	(4.676)	(32,7%)	1.976	(42,3%)
EBITDA adj.	(2.040)	(44,0%)	(1.670)	(11,7%)	(370)	22,1%
Ammortamenti	-	0,0%	(125)	(0,9%)	125	(100,0%)
Accantonamenti	(30)	(0,6%)	-	0,0%	(30)	n.m.
EBIT adj.	(2.070)	(44,6%)	(1.795)	(12,6%)	(275)	15,3%
Gestione finanziaria	(36)	(0,8%)	(43)	(0,3%)	7	(16,5%)
Rettifica attivo	-	0,0%	-	0,0%	-	n.m.
Oneri straordinari	(61)	(1,3%)	(356)	(2,5%)	295	(82,9%)
Risultato prima delle imposte	(2.167)	(46,7%)	(2.194)	(15,4%)	27	(1,2%)
Imposte totali sul Reddito	515	11,1%	392	2,7%	123	31,4%
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(1.652)	(35,6%)	(1.803)	(12,6%)	151	(8,4%)
di cui Utile (Perdita) di terzi	10		(506)		516	(102,0%)

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

Società	Dati in €'000		vs. 2019 H1	
	2020 H1	2019 H1	€	%
SG Srl	5.453	16.522	(11.069)	(67,0%)
Special S.r.l.	-	301	(301)	(100,0%)
SG Company S.p.A.	56	16	40	240,5%
Brainwaves S.r.l.	9	598	(589)	(98,5%)
Core S.r.l.	-	38	(38)	(100,0%)
Double S.r.l.	58	20	37	184,7%
Bellanova S.r.l.	-	6	(6)	(100,0%)
Totale	5.576	17.501	(11.925)	(68,1%)

I dati consolidati mostrano un calo semestre su semestre del 68,1% generato dagli effetti legati al periodo di *lockdown* che ha avuto inizio il 9 marzo fino al 3 giugno, con conseguenze drammatiche per l'economia italiana in genere, ma in special modo per i comparti della *live communication*, molto prossimi al mondo del turismo data la natura del servizio offerto (i.e. spostamento e assembramento di grandi volumi di persone).

Le diverse aree di business hanno reagito a questo **shock esogeno** in modo differente, da una parte si evidenzia il trend positivo per la business unit *digital* (*label* Twico) con una crescita in del +9,4%, e dall'altra il sostanziale blocco di tutte le attività attinenti al prodotto M.I.C.E. (*label* Sinergie e Special) ferme sostanzialmente al mese di febbraio.

Con un trend negativo, ma di magnitudine differente, anche il comparto B2C (*label* CEV) ha visto importanti *delay* nell'attivazione di campagne sul territorio, sebbene la natura ricorrente del business ha permesso al Gruppo di mantenere maggiore contatto con il cliente.

In controtendenza, l'andamento della *label* Double, che vede un aumento della vendita diretta di prodotti video (+184,7% su 2019 H1), sebbene complessivamente la vendita di prodotti video sia leggermente diminuita (circa -10%) nello stesso periodo.

In sintesi il Gruppo, che a fine febbraio vantava una *pipeline* di ordini per l'anno 2020 prossima a € 28 milioni, proiettando una crescita sul 2019 superiore al 30%, ha visto cancellazioni e rinvii per circa € 21 milioni. Si evidenzia a tal riguardo come il Gruppo, sia riuscito a mantenere una importante *retention* nei confronti dei clienti finali, accumulando anticipi / depositi per attività future per circa 1,4M€, che in caso di cancellazioni definitive saranno convertite in penali.

I **costi rifatturati** (hostess, biglietteria aerea e ferroviaria e alberghi) mostrano una importante flessione in termini relativi, dato il sostanziale blocco delle attività M.I.C.E o logistica, che tipicamente generano questo tipo di costi.

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

Il Gruppo mostra una leggera flessione passando da un margine di business pari al 30,5% del primo semestre 2019 all'attuale 27,8%, variazione dovuta prevalentemente a:

- Effetto code residue relative al business BTL dell'ufficio romano (chiuso nel corso del primo semestre 2019) asservito all'accordo quadro con il cliente Enel, che è stato appunto perso nel corso del 2019. Tale linea di business generava una contribuzione in termini di % margine di business superiore al 60% medio generando prevalentemente costi per ore uomo per sviluppo creatività;
- Effetto Brainwaves, che nel primo semestre 2019 aveva contribuito in termini % con marginalità superiori al 30%, clienti che non sono stati riconfermati per l'anno 2020.

Il **margin** operativo (EBITDA adj.) recepisce interamente la contrazione in termini assoluti del margine di business, che vede un calo di circa € (3) milioni vs. 2019 H1. Tale riduzione è parzialmente riassorbita dal contributo positivo di € 2.695 migliaia diviso in:

- i. + € 719 migliaia costi di struttura a seguito delle varie iniziative di contenimento costi già avviate in fase di budget 2020 e accelerate dal deterioramento del contesto economico post *lockdown*, in special modo si segnala il minor costo di gestione della sede (i.e. consumi elettricità, telefonia, portineria, spese di pulizia e costo copia), il contributo positivo dato dalla fatturazione attiva per sub-locazione di parte degli spazi fronte strada e effetto *freeze* su budget comunicazione interna e iniziative su clienti;
- ii. + € 1.976 migliaia costi del personale per il combinato disposto di iniziative avviate già nel 2020 che hanno visto una razionalizzazione dell'organico già nel corso del 2019 (i.e. 160k€ costi *layoff*) a cui sommare:
 - a) congelamento e rinuncia degli emolumenti dei consiglieri Davide Verdesca e Luigi Spinolo;
 - b) effetto uscita consiglieri delegati Nicola Corricelli e Alessandro Martinelli;
 - c) ricorso allo strumento del FIS (i.e. Fondo di Integrazione Salariale) a partire dal mese di aprile con un valore medio aziendale di utilizzo pari a circa il 60%.

L'EBITDA adj. esclude dal perimetro voci di costo che per natura risultano essere straordinarie e non ricorrenti e sono rappresentate nella tabella "dettaglio degli oneri straordinari" di seguito riportata. L'EBITDA al lordo di queste variazioni sarebbe stato pari a € (2.319) migliaia nel 2020 (-41,6% sui ricavi lordi) e € (2.151) migliaia nel 2019 (-12,3% sui ricavi lordi).

Dettaglio oneri straordinari:

Dettaglio oneri straordinari	€ '000
Costi non ricorrenti – pratiche	(122,9)
Costi non ricorrenti – vari	(20,6)
Altre componenti straordinarie	82,5
Totale	(61,0)

Le principali voci di costo sono raggruppali in:

- Costi su pratiche: relativi a costi sostenuti su commesse successivamente annullate dai clienti per i quali non si ha possibilità di recupero, i costi sono prevalentemente associati alle pratiche attinenti alla divisione format, che ha visto cancellare gran parte del proprio palinsesto 2020;
- Vari: costi relativi a costi per consulenza legale e giuslavorista per operazioni M&A intervenute nel periodo e per negoziazione uscite di alcuni dipendenti;
- Altre componenti straordinarie: voci relative a code esercizi precedenti che hanno avuto manifestazione nell'esercizio corrente e per le quali non si era provveduto con stanziamenti negli anni passati.

L'**EBIT adj.** assorbe l'effetto dei soli accantonamenti, il Gruppo infatti, in applicazione delle previsioni temporanee in merito al calcolo degli ammortamenti a causa dell'emergenza sanitaria Covid-19, non ha proceduto all'inserimento degli ammortamenti civilistici nel bilancio intermedio qui presentato (vedere le sezioni della nota integrativa per dettagli).

Gli accantonamenti sono relativi a € 30 migliaia in merito ad un contenzioso avviato con il partner del format BluE, in merito alla ripartizione delle perdite maturate nel primo anno di lancio del format. Tale contenzioso è stato definitivamente risolto con un arbitrato tra le parti, che ha visto solo parzialmente riconoscere le ragioni del Gruppo, che ha quindi evidenziato una perdita pari appunto all'accantonamento. Ad oggi il fondo rischi svalutazione crediti è pari a € 143 migliaia e risulta congruo alle posizioni in essere.

Si evidenzia come il periodo Covid-19, non abbia portato ad un significativo deterioramento delle posizioni creditorie, infatti le posizioni che mostrano potenziali incagli sono inferiori a € 100 migliaia.

I minori **oneri bancari** sono imputabili al minor ricorso allo strumento dell'anticipo fatture e fidejussioni bancarie per gare, inoltre il Gruppo grazie alla fusione in SG Srl delle precedenti 6 *legal entity*, sta procedendo ad una razionalizzazione dei conti correnti e affidamenti.

La **perdita netta** si attesta sugli € 1.652 migliaia (-29,6% sui ricavi lordi), mentre gli utili di terzi sono pari a € 10 migliaia.

Principali dati patrimoniali

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

Stato patrimoniale – CIN	30/06/2020		30/06/2019		vs. 2019 H1	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Attivo fisso netto	2.208	104,8%	1.521	48,3%	686	45,1%
Crediti verso clienti	1.982	94,0%	7.032	223,5%	(5.050)	(71,8%)
Acconti a fornitori	2.215	105,1%	1.155	36,7%	1.060	91,7%
(Debiti verso fornitori)	(4.473)	(212,3%)	(8.115)	(257,9%)	3.642	(44,9%)
CCN commerciale	(276)	(13,1%)	72	2,3%	(348)	(482,1%)
Altri Crediti / (Debiti)	688	32,7%	2.441	77,6%	(1.753)	(71,8%)
Ratei e Risconti	481	22,8%	(34)	(1,1%)	515	n.m.
Capitale Circolante	893	42,4%	2.480	78,8%	(1.587)	(64,0%)
Fondo TFR	(920)	(43,6%)	(791)	(25,1%)	(129)	16,3%
Fondi vari	(74)	(3,5%)	(104)	(3,3%)	30	(28,8%)
Fondi TFM (unfunded)	-	0,0%	41	1,3%	(41)	(100,0%)
Capitale Investito Netto	2.107	100,0%	3.147	100,0%	(1.040)	(33,0%)

L'andamento dell'**Attivo fisso netto** (in crescita per € 689 migliaia) è dovuto a i) capitalizzazione oneri pluriennali per € 201 migliaia (al lordo degli ammortamenti) e ii) all'aumento del contributo da disavanzo da consolidamento e all'aumento del disavanzo da fusione entrambi dovuti al differente perimetro di consolidamento e operazioni straordinarie di fusione intervenute nel corso del secondo semestre 2020.

Il Gruppo non necessita di particolari investimenti fissi per lo svolgimento delle proprie attività, e predilige il ricorso a contratti di noleggio operativo per finanziare acquisto di apparecchiature informatiche e per uffici.

La metrica del **CCN commerciale** (Capitale Circolante Netto commerciale), evidenzia le sole poste relative ai crediti¹, debiti ed acconti legati alla gestione di clienti e fornitori. Tale voce mostra una contrazione in termini assoluti (€ -348 migliaia) e mostra in via eccezionale un valore negativo, non caratteristico del settore e quindi non confrontabile con l'andamento anni precedenti. Questo trend è spiegato dalla contingenza dell'emergenza Covid-19 e dalla conseguente gestione del circolante, andando a rinegoziare con tutta la catena del valore condizioni di pagamento più estese e soprattutto vantando una posizione di acconti da clienti considerevole e pari a € 1.381 migliaia.

Nella voce **Altri crediti / (Debiti)** sono riclassificate le voci relative a crediti e debiti previdenziali, tributaria e i ratei / debiti verso dipendenti.

Nella riqualifica proposta, il **fondo TFM** a favore degli amministratori viene esposto al netto delle polizze a copertura del debito nominale. Nel corso del secondo semestre 2019 ed inizio 2020, le ultime posizioni in essere relative ai soci di minoranza (Special) sono state interamente liquidate.

All'interno dei **Fondi rischi vari** sono inclusi prevalentemente stanziamenti per fondi imposti differite e sanzioni legate a posizioni ereditate dalla ex-gruppo CEV Holding, di cui € 30 migliaia sono stati utilizzati nel corso del 2019 per pagamento F24 associati ad imposte.

¹ Esposti al netto di anticipi da clienti pari a € 1.381 migliaia

Stato patrimoniale - Fonti	30/06/2020		30/06/2019		vs. 2019 H1	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000	%
Debiti bancari	4.404	209,0%	6.048	192,2%	(1.644)	(27,2%)
Altri finanziamenti	-	0,0%	0	0,0%	(0)	(100,0%)
Finanziamento soci	-	0,0%	4	0,1%	(4)	(100,0%)
Debiti tributari rateizzati	82	3,9%	-	0,0%	82	n.m.
Depositi attivi	(750)	(35,6%)	(750)	(23,8%)	-	0,0%
Disponibilità liquide	(1.991)	(94,5%)	(4.755)	(151,1%)	2.765	(58,1%)
Posizione Finanziaria Netta	1.745	82,8%	547	17,4%	1.198	219,0%
Patrimonio netto	334	15,9%	2.445	77,7%	(2.111)	(86,3%)
Patrimonio netto di terzi	28	1,3%	155	4,9%	(127)	(81,9%)
Patrimonio netto di gruppo	362	17,2%	2.600	82,6%	(2.238)	(86,1%)
Capitale Investito Netto	2.107	100,0%	3.147	100,0%	(1.040)	(33,0%)

I movimenti intervenuti nel **Patrimonio netto** sono meglio rappresentati nella nota integrativa alla sezione Patrimonio netto. **Patrimonio di terzi** relativo alla minoranza di Double S.r.l. pari a € 28 migliaia.

Principali dati finanziari

Nella tabella viene riportata in dettaglio la posizione finanziaria netta ("PFN") al 30 giugno 2020 comparata con quella dell'esercizio precedente (in euro migliaia):

Dettaglio PFN	30/06/2020	30/06/2019	vs. 2019 H1	
	€ '000	€ '000	€ '000	%
Debiti bancari BT	231	901	(669,9)	-74,35%
Debiti bancari MLT	4.173	5.147	(974,3)	-18,93%
Finanziamento soci	-	4	(4,0)	-100,00%
Debiti tributari rateizzati	82	-	81,7	n.m.
Depositi attivi	(750)	(750)	-	0
Disponibilità liquide	(1.991)	(4.755)	2.764,4	-58,14%
Totale	1.745	547	1.197,9	218,99%

Il Gruppo ha storicamente limitato l'utilizzo di finanza a breve termini (BT, prevalentemente anticipo fatture, scoperti di conto corrente e carte di credito), prediligendo strumenti con durate pluriennali (MLT, tipicamente con durate comprese tra i 2 e i 3 anni) al fine di semplificare la gestione ordinaria della tesoreria.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2019 era pari a € 1.080 migliaia, si evidenzia quindi un assorbimento di circa € 0,6 milioni nel primo semestre, coerentemente con il trend assorbente della gestione operativa.

Nel corso del 2019, e tutt'ora in essere, il Gruppo ha disposto presso il locatore un deposito di € 750 migliaia a garanzia degli impegni futuri. Tale deposito genera un interesse attivo annuo da parte del locatore pari all'1%. Oltre al deposito di cui prima, il locatario ha richiesto ed ottenuto una fidejussione bancaria di € 750 migliaia per l'intera durata del contratto.

A partire dal mese di marzo, con l'eccezione di una posizione relativa ad UBI (slittata al mese di aprile), il Gruppo ha fatto ricorso alle previsioni contenute nel decreto legge n. 18 del 2020 ("Cura Italia"), chiedendo e ottenendo una moratoria inizialmente fino al 30 settembre, e successivamente estesa fino al 31 gennaio 2021 (decreto legge "Agosto"). Tale moratoria potrebbe essere ulteriormente estesa al mese di marzo 2021, misura dedicata alle società attive nel settore del turismo, in caso di autorizzazione da parte della Commissione Europea. Le posizioni oggetto di moratoria ammontano quindi a € 4.173 migliaia, con un beneficio in termini finanziari per il periodo aprile 2020 – gennaio 2021, pari a € 2.069 migliaia.

4. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha proseguito la propria attività di ricerca e sviluppo avviata nel 2018 e finalizzata ai seguenti macro obiettivi: i) ottimizzazione della propria offerta, ii) review interna dei processi, iii) introduzioni di sistemi di controllo e reportistica 2.0 e iv) progetto di *change management*.

Si precisa come le valutazioni e l'identificazione puntuale dei costi eleggibili per maturare crediti di imposta o oggetto di capitalizzazione saranno effettuate al fine esercizio.

5. EVENTI RILEVANTI IN CORSO D'ANNO

A partire dal 9 marzo 2020, data di avvio del *lockdown* per tutto il territorio italiano, è iniziata l'emergenza sanitaria Covid-19, che ha portato sostanzialmente al blocco delle attività attinenti alla linea di business *live communication*, sia per il canale B2B che per quello B2C.

Ad oggi l'incertezza normativa e anche sull'evoluzione dell'epidemia è tale da non avere una chiara aspettativa sui possibili sviluppi futuri. L'area di business definita come *Live communication*, che incide per circa il 65% del fatturato consolidato del gruppo nel 2019, infatti è oggetto del blocco governativo ad organizzare ogni tipo di evento pubblico. A partire dal mese di settembre si sta assistendo ad un parziale riavvio delle attività, con lo sblocco di parte delle attività precedentemente *freezeate*.

In questo contesto, le indicazioni di trend consuntivate a febbraio e le ipotesi di budget 2020 hanno subito importanti ridimensionamenti, con le sole eccezioni delle linee di business *digital* e produzione video.

Gli Amministratori già chiamati ad esprimersi sull'ipotesi di continuità aziendale per il bilancio chiuso il 31 dicembre 2019, facendo riferimento al paragrafo 21 dell'OIC 11, ne richiamano qui le considerazioni e valutazioni già evidenziate in quell'occasione ed inoltre preso atto delle incertezze associate all'emergenza Covid-19 e delle più recenti iniziative intraprese per la gestione dei rischi ad essa associate ed in considerazione di quanto previsto all'art. 38 quater DL Rilancio 34/2020, hanno deciso di redigere il bilancio intermedio in ipotesi di continuità aziendale.

In particolar modo con riferimento al 30 giugno 2020, sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi, gli Amministratori nella redazione del bilancio intermedio consolidato hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale) in applicazione del principio OIC 11 (paragrafo 22).

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proseguire con l'attività d'impresa, successivamente al 25 marzo 2020 ([link al Comunicato Stampa](#)), attraverso la modalità *smart working*, nel rispetto di quanto previsto dal DPCM del 11 marzo 2020 e dal Decreto Legge del 22 marzo 2020 (cd. "Cura Italia"), nonché dall'ordinanza del Ministro della Salute del 20 marzo 2020. La strategia perseguita dal Gruppo viene dettagliata meglio nella sezione "Criteri di redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020:

Rischi e incertezza legati alla pandemia da covid-19" della nota integrativa.

In data 22 aprile ([link al Comunicato Stampa](#)), il consigliere Nicola Corricelli, ha dato le proprie dimissioni volontarie. In carica da ottobre 2018, in questo periodo Corricelli ha portato avanti la strategia di crescita del Gruppo con deleghe alla direzione generale. Deleghe che, a partire da oggi, tornano pienamente - oltre a quelle istituzionali mai lasciate - in mano al Chairman & CEO Davide Verdesca.

Il 29 aprile ([link al Comunicato Stampa](#)) si è tenuta l'assemblea soci e l'assemblea dei possessori Warrant 2018-2023 per approvazione delle modifiche proposte al relativo regolamento.

In data 7 maggio ([link al Comunicato Stampa](#)) il consigliere esecutivo Alessandro Martinelli ha dato le sue dimissioni volontarie. Le deleghe relative ai Servizi generali passeranno al consigliere e vice presidente del Consiglio di Amministrazione Luigi Spinolo.

In data 14 maggio ([link al Comunicato Stampa](#)), il Consiglio di Amministrazione di SG Company S.p.A. ha deciso di proporre alla prossima assemblea soci di ridurre il numero di consiglieri dagli attuali 6 membri a 5 consiglieri. Durante l'assemblea sarà inoltre proposta la nomina di un nuovo consigliere delegato, Francesco Merone, che ricoprirà inoltre il ruolo di CFO di Gruppo.

In data 27 maggio ([link al Comunicato Stampa](#)), il socio di minoranza Network Communication S.r.l. nella società Core S.r.l. ha acquistato l'intera quota posseduta da SG Company S.p.A. pari al 60% del capitale sociale. Contestualmente alla firma degli accordi di cessione, Davide Ferruccio Verdesca, Chairman & CEO di SG Company S.p.A., ha rassegnato le proprie dimissioni dal consiglio di amministrazione di Core S.r.l..

In data 30 giugno ([link al Comunicato Stampa](#)), il Gruppo ha acquistato dalla minoranza il residuo 20% delle quote della società Special S.r.l.

Durante il Consiglio di Amministrazione ("CdA") del 26 giugno ([link al Comunicato Stampa](#)), il consiglio, preso atto delle dimissioni del Consigliere Paolo Pescetto, ha deciso di cooptare tra i propri membri la dott.ssa Melchioni. Lo stesso CdA ha inoltre assegnato al consigliere Francesco Merone le deleghe in ambito CFO ed HR, successivamente integrate il 26 luglio (vedere sezione 6).

6. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Nel mese di luglio, la società SG Company S.p.A, Capogruppo di SG, ha fatto richiesta per essere iscritta nel registro delle PMI innovativa² ed è in valutazione la possibilità che venga modificato lo statuto sociale, per consentire la trasformazione di SG Company in società Benefit. La decisione si allinea con il set valoriale che il management ha deciso di impostare, che si incentra appunto sulle tematiche di innovazione e condivisione di crescita ("*Sharing Growth*" = "SG"), valori condivisi da tutti gli stakeholders presenti e futuri che hanno a cuore i temi della sostenibilità, dell'inclusione, della parità di genere. Temi molto presenti nelle aziende moderne e che, statistiche alla mano, dimostrano rendimenti delle società che li adottano maggiori delle società competitors.

In data 28 luglio ([link al Comunicato Stampa](#)), il Consiglio di Amministrazione della capogruppo SG Company S.p.A. ha ridefinito l'architettura delle deleghe tra i componenti del CdA, integrando alle precedenti deleghe da CFO di gruppo anche quelle di Investor Relator al consigliere delegato Francesco Merone. Le deleghe relative a relazioni internazionali e definizione linee strategiche restano al presidente e CEO Davide Verdesca, mentre il consigliere delegato Luigi Spinolo (precedentemente CFO di gruppo) si occuperà della parte servizi generali.

Durante lo stesso CdA del 26 luglio, inoltre i consiglieri Davide Verdesca e Luigi Spinolo hanno rinunciato ai compensi maturati e non corrisposti e a quelli maturandi sino al 31 dicembre 2020 a dimostrazione della fiducia nutrita nei confronti della Società e del Gruppo e in considerazione della situazione di difficoltà economico-finanziaria che il contesto di SG Company sta vivendo a causa di quanto avvenuto nei mesi scorsi relativamente al diffondersi della pandemia da Covid-19.

Inoltre, il Gruppo ha siglato un accordo commerciale con la società Nexthing Ltd., network internazionale avente sede a Londra e filiali a Manchester, Praga, Varsavia, Istanbul, Beirut, Mumbai, Shanghai e Roma, oltre a espansioni previste in USA e America Latina.

Nexthing è una start up internazionale nata alla fine del 2019, dedicata alla produzione di spot televisivi, commerciali, serie TV e film e tra i principali clienti spicca Procter & Gamble. Nexthing rappresenta inoltre una

² Come da definizione contenuta nella raccomandazione 2003/361/CE

piattaforma solida sulla quale e con la quale il Gruppo SG potrà costruire ulteriore valore ed ulteriori opportunità di business sia in Italia grazie all'ampliamento delle linee di business sia all'estero grazie al network internazionale di proprietà di Nexthing stessa. L'accordo segue la volontà di SG Company di perseguire il piano di internazionalizzazione del gruppo e di esportare sempre più i propri servizi oltre ai vari format in portfolio.

A seguito del decreto legge del mese di agosto relativo alle disposizioni sulla continuazione dell'emergenza sanitaria (DL 107/2020), è stata prevista la possibilità per le aziende che hanno subito una contrazione del fatturato maggiore del 20%, di estendere di ulteriori 18 settimane il ricorso allo strumento del FIS in deroga. Il Gruppo ha deciso di continuare a ricorrere a questo strumento, le previsioni di utilizzo medio dello strumento saranno coerenti con andamento del carico di lavoro ed evoluzione dell'emergenza sanitaria Covid-19, in prima approssimazione stimate pari al periodo già trascorso (i.e. 60% di utilizzo).

Il Gruppo ha richiesto, ed è in attesa delle delibere finali, ad alcuni istituti di credito in merito alla possibilità di rifinanziare alcune delle linee esistenti per complessivi € 2,3 milioni, beneficiando delle previsioni del decreto rilancia italia che permetterebbe di: i) ridurre costo medio per interessi, ii) estendere la durata dei finanziamenti fino a 6 anni e iii) ottenere nuova finanza per minimo il 25% dell'importo richiesto.

Il 1° ottobre la società SG Company S.p.A. è stata iscritta nell'apposita sezione del registro delle imprese relativa alle PMI innovative.

7. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'anno 2020 pone importanti incertezze sul prossimo futuro, infatti le dichiarazioni del governo italiano sulla durata dello stato di emergenza e le iniziative intraprese, atte a gestire l'attuale emergenza sanitaria, risultano (per i più generosi) fumose, non certe nella loro natura e spesso soggette a repentine smentite / correzioni. Tale contesto impedisce al Gruppo di avere una chiara previsione per l'anno in corso, sebbene il mese di settembre abbia visto lo sblocco di alcune attività.

Alla luce delle informazioni più recenti, si attende comunque un secondo semestre debole rispetto alle esperienze passate, contraddistinguendo l'anno **2020 come un'eccezione nel percorso del Gruppo**, e poco indicativo delle effettive possibilità future di sviluppo e risultati.

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

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

Altro aspetto importante di sviluppo per il futuro è la ricerca di un partner sugli aspetti *digital*, con il quale rafforzare offerta del Gruppo e intercettare lo sviluppo del nuovo canale *phygital*. A tal proposito, si evidenzia come il Gruppo SG non sia bloccato in una posizione attendista, ma in modo proattivo ha saputo reagire dando fondo al proprio **Know How creativo** della divisione +1 e già **consolidato expertise nel mondo Digital (label Twico)**.

Il Gruppo ponendosi come **avanguardia nell'innovazione** ha **creato 4 nuovi prodotti** (i.e. *Zero Space, Physical SPace, Physical Multispace e Virtual Space*) che sappiano trasformare gli spazi, di cui il lancio di Wind3 è stato il primo prototipo di grande successo.

In generale si evidenzia come la nuova soluzione *phygital* stia riscontrando un importante successo sul successo, portando il management su riflessioni strategiche in merito alla dotazione interna di strutture informatiche adeguate su alcune competenze tecnologiche specifiche.

8. DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

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

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

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

Rischi di mercato, operativi ed organizzativi

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

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

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

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

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

I fattori chiave per contrastare la concorrenza sono rappresentati dalla capacità di offerta di servizi innovativi in linea con le attese dei clienti di riferimento, dalla possibilità di perseguire politiche di marketing adeguate, dalla

garanzia di elevati standard di qualità, dal mantenimento e sviluppo del proprio modello produttivo, nonché dal mantenimento e rafforzamento della propria capacità produttiva e commerciale.

Per tali motivi, nonostante il Gruppo SG 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 di rispondere più rapidamente del Gruppo ai cambiamenti nelle richieste e nelle preferenze dei clienti e di offrire nuovi servizi.

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

Rischi per variazione tasso interesse su finanziamenti

Il Gruppo è esposto sul fronte finanziamenti in misura ridotta: un eventuale aumento generalizzato dei tassi di interesse, ad oggi non ancora intervenuto, potrebbe, al più, comportare un aggravio di oneri finanziari che è quantificabile nella misura massima di circa € 1.000 per ogni punto percentuale, a scalare; infatti, i finanziamenti in essere più significativi sono stipulati a tasso fisso.

Principali incertezze e valutazione degli amministratori in merito alla continuità aziendale

Si rinvia alla sezione della nota integrativa "Criteri di redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020:

Rischi e incertezza legati alla pandemia da covid-19" per ulteriori approfondimenti.

9. AZIONI PROPRIE

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

10. ALTRE INFORMAZIONI

Privacy

Ai sensi del Regolamento UE 679/2016 (GDPR) e del D. Lgs. n. 196/2003 - 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);
- definizione 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;
- redazione delle informative verso gli interessati (interni ed esterni);
- redazione e tenuta del Registro del Titolare e del Responsabile; e
- esecuzione di attività di audit sui vari processi aziendali ai fini di garantire la costante compliance alle disposizioni del GDPR.

Ringraziamenti

Esprimo sincero ringraziamento al personale ed a tutti coloro che hanno collaborato allo svolgimento delle attività aziendali ed al processo di quotazione vi invitiamo ad approvare il Bilancio Consolidato Intermedio di SG Company S.p.A. al 30 giugno 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



SG COMPANY S.p.A.

Codice fiscale-Partita IVA 09005800967
 Corso Monforte, 20 – 20122 Milano (MI)
 Numero REA MI 2062801
 c.s. € 1.189.637,20 di cui € 604.637,20 sottoscritti e versati

BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2020

Gli importi presenti sono espressi in unità di euro

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	30/06/2020	31/12/2019
A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI		
I) parte già richiamata	0	0
II) parte da richiamare	0	0
A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	328.797	328.797
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	4.185	4.185
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	19.429	18.892
5) Avviamento	1.297.289	1.297.289
7) Altre immobilizzazioni immateriali	372.136	366.291
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.021.834	2.015.454
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2) Impianti e macchinario	6.435	3.664
3) Attrezzature industriali e commerciali	10.286	8.459
4) Altri beni	107.259	110.781
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	124.065	122.904
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:		
<i>db2) esigibili oltre es. succ.</i>	826.457	1.146.014
db TOTALE verso altri	826.457	1.146.014

2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:	826.457	1.146.014
3) Altri titoli (immob. finanziarie)	46.239	41.739
III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	872.696	1.187.753
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.018.595	3.326.111
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) RIMANENZE	0	0
) Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II) CREDITI VERSO:		
1) Clienti:		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	3.363.917	8.361.522
1 TOTALE Clienti:	3.363.917	8.361.522
5-bis) Crediti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	795.582	917.623
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	5.679	5.679
5-bis TOTALE Crediti tributari	801.261	923.302
5-ter) Imposte anticipate	1.439.128	848.524
5-quater) Altri (circ.)		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	2.358.217	975.068
5-quater TOTALE Altri (circ.)	2.358.217	975.068
II TOTALE CREDITI VERSO:	7.962.523	11.108.416
III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)	0	0
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	1.948.514	3.330.612
3) Danaro e valori in cassa	42.094	44.613
IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.990.608	3.375.225
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	9.953.131	14.483.641
D) RATEI E RISCOINTI	571.383	218.140
TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	13.543.108	18.027.892

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	30/06/2020	31/12/2019
A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		
I) Capitale	604.637	604.637
II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.476.914	4.072.360
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	115.000	115.000
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Altre riserve:		
<i>an) Riserva di consolidamento</i>	146.717	111.482
VI TOTALE Altre riserve:	146.717	111.482
VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi	0	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	2.347.689 -	789.901
IX) Utile (perdita) dell' esercizio	1.661.515 -	3.717.946 -
) Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X) Riserva negativa per azioni in portafoglio	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	334.064	1.975.434
) PATRIMONIO NETTO DI TERZI		
<i>a) Capitale e riserve di terzi</i>	18.180	48.589
<i>b) Utile (perdita) di terzi</i>	10.014	69.040
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	28.194	117.629
A PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	362.258	2.093.063
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) per trattamento di quiescenza e obbl. simili	60.000	349.000
2) per imposte, anche differite	73.963	73.963
B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	133.963	422.963
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	919.652	869.797
D) DEBITI		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		

<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	0	4.000
3 TOTALE Debiti verso soci per finanziamenti	0	4.000
4) Debiti verso banche		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	2.161.698	3.224.991
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.242.111	1.885.151
4 TOTALE Debiti verso banche	4.403.809	5.110.142
6) Acconti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.380.840	1.362.862
6 TOTALE Acconti	1.380.840	1.362.862
7) Debiti verso fornitori		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	4.532.579	6.308.403
7 TOTALE Debiti verso fornitori	4.532.579	6.308.403
12) Debiti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	600.867	431.138
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	14.125	14.125
12 TOTALE Debiti tributari	614.992	445.263
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	526.194	355.640
13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social	526.194	355.640
14) Altri debiti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	577.611	710.674
14 TOTALE Altri debiti	577.611	710.674
D TOTALE DEBITI	12.036.025	14.296.984
E) RATEI E RISCONTI	91.211	345.085
TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	13.543.108	18.027.892

CONTO ECONOMICO	30/06/2020	30/06/2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.572.938	17.494.948
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/esercizio	21.493	0
b) Altri ricavi e proventi	240.167	348.056
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	261.660	348.056
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	5.834.598	17.843.004
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	72.536	369.169
7) per servizi	5.288.409	15.400.038
8) per godimento di beni di terzi	380.751	480.960
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.542.239	2.379.100
b) oneri sociali	444.035	686.606
c) trattamento di fine rapporto	139.025	152.687
9 TOTALE per il personale:	2.125.299	3.218.393
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammort. immobilizz. immateriali	0	91.209
b) ammort. immobilizz. materiali	0	33.345
d) svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.		
d1) svalutaz. crediti (attivo circ.)	30.000	0
d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.	30.000	0
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	30.000	124.554
13) altri accantonamenti	0	5.000
14) oneri diversi di gestione	67.173	397.057
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	7.964.722	19.995.171
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	2.129.569 -	2.152.167 -

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:**16) Altri proventi finanziari:**

<i>c) prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.</i>	37	0
--	----	---

<i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>		
---	--	--

<i>d5) da altri</i>	0	77
---------------------	---	----

d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	0	77
---	----------	-----------

16 TOTALE Altri proventi finanziari:	37	77
---	-----------	-----------

17) interessi e altri oneri finanziari da:

<i>e) debiti verso altri</i>	35.203	37.561
------------------------------	--------	--------

17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:	35.203	37.561
---	---------------	---------------

17-bis) Utili e perdite su cambi	1.392 -	4.546 -
---	----------------	----------------

15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	36.558 -	42.030 -
--	-----------------	-----------------

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE

A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE	2.166.128 -	2.194.197 -
--	--------------------	--------------------

20) Imposte redd. eserc., correnti, differite, anticipate

<i>a) imposte correnti</i>	55.572	39.326
----------------------------	--------	--------

<i>c) imposte differite e anticipate</i>	570.199 -	430.855 -
--	-----------	-----------

20 TOTALE Imposte redd. eserc.,correnti, differite, anticipate	514.627 -	391.529 -
---	------------------	------------------

21) Utile (perdite) consolidati dell'esercizio	1.651.501 -	1.802.668 -
---	--------------------	--------------------

) Risultato di pertinenza del gruppo	1.661.515 -	1.297.051 -
---	--------------------	--------------------

) Risultato di pertinenza di terzi	10.014	505.617 -
---	---------------	------------------

Il presente bilancio è reale e corrisponde alle scritture contabili.

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	giu-20	dic-19
A) Flussi finanziari operativi (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.651.501)	(3.648.906)
Imposte sul reddito	(514.627)	(633.577)
Interessi passivi/(attivi)	36.559	147.458
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(2.129.569)	(4.135.025)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	30.000	20.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	409.077
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	1.185.501
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	30.554	1.614.578
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	(2.099.569)	(2.520.447)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	4.967.605	3.750.785
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.775.825)	(606.835)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(353.243)	(20.105)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(253.873)	171.637
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(1.327.705)	74.466
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.256.960	3.369.948
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(842.610)	849.501
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(36.559)	(147.458)
(Imposte sul reddito pagate)	215.818	(326.284)
(Utilizzo dei fondi)	(239.146)	(24.699)
Altri incassi/(pagamenti)	186	(12.161)
Totale altre rettifiche	(59.700)	(510.603)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(902.310)	338.898
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.160)	(47.203)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(6.382)	(2.054.661)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-	(756.963)
Disinvestimenti	315.057	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	307.515	(2.858.827)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(207.287)	454.956
Accensione finanziamenti	-	1.280.000
Finanziamento soci	(4.000)	4.000
(Rimborso finanziamenti)	(499.044)	(3.218.724)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	1.487.420
(Rimborso di capitale)	(79.490)	(313.774)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	(810.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(789.822)	(1.116.121)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.384.616)	(3.636.049)

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	3.330.612	6.978.524
Danaro e valori in cassa	44.613	32.750
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.375.225	7.011.274

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	1.948.514	3.330.612
Danaro e valori in cassa	42.094	44.613
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.990.608	3.375.225

SG COMPANY S.P.A.

Codice fiscale-Partita IVA 09005800967

Corso Monforte, 20 – 20122 Milano (MI)

Numero REA MI 2062801

c.s. € 1.189.637,20 di cui € 604.637,20 sottoscritti e versati

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2020

Criteri di redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020:**Rischi e incertezza legati alla pandemia da covid-19**

L'emergenza sanitaria da Covid-19 manifestatasi nei primi mesi del 2020, ha provocato il *lockdown* di alcune attività produttive, e in particolar modo impedito lo spostamento e l'organizzazione di assembramenti con finalità di business o promozionali sul territorio nazionale. In Italia tale fermo è stato dettato dal DCPM del 22 marzo 2020, e ciò ha prodotto effetti sulla produttività, sulla redditività, sulla tesoreria, sull'occupazione e in più generale sui mercati di riferimento del gruppo SG.

Con riferimento al principio OIC 11 (paragrafo 22), sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi, gli Amministratori nella redazione del bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2020 hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale).

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proseguire con l'attività d'impresa, successivamente al 25 marzo 2020, attraverso la modalità *smart working*, nel rispetto di quanto previsto dal DPCM del 11 marzo 2020 e dal Decreto Legge del 22 marzo 2020 (cd. "Cura Italia"), nonché dall'ordinanza del Ministro della Salute del 20 marzo 2020.

La strategia perseguita dal Gruppo può essere sintetizzata nei seguenti punti:*Smart working* e operatività

Il gruppo SG ha deciso di mantenere invariato l'organico in essere ma di ricorrere allo strumento della cassa integrazione - in deroga, con diversi regimi di applicazione per il personale, subordinatamente alle diverse funzioni aziendali - a partire da mercoledì primo aprile. Inoltre, in spirito di coerenza con i suddetti provvedimenti, si è deciso di procedere ad un taglio "iniziale" del 25% dei compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione per lo stesso periodo.

Il Presidente Davide Verdesca, il vice presidente Luigi Spinolo, il Consigliere Paolo Pescetto e il Consigliere Indipendente Carlo Altomonte, in un ulteriore gesto di fiducia nei confronti del Gruppo e delle sue persone, hanno concordato di percepire la rimanente parte dei propri emolumenti a fine anno.

Lo strumento dello *smart working*, su cui il Gruppo aveva già avviato un progetto di sviluppo è stato potenziato, permettendo il non rientro negli uffici fino ad emergenza finita e adeguamento sanitario degli stessi.

È stata implementata anche una riorganizzazione interna sia dei vertici aziendali sia delle seconde linee per studiare un nuovo modello di business con la finalità di predisporre il Gruppo nei migliori dei modi, così da ripartire a pieno regime appena chiusa la fase straordinaria del Covid-19.

Attività commerciale e iniziative post Covid-19

Per quanto riguarda poi lo sviluppo commerciale domestico e delle linee di business, il gruppo SG ha saputo reagire dando fondo al proprio **know how creativo** della divisione +1³ e alla già **consolidata expertise** nel mondo Digital (*label Twico*).

Oggi il Gruppo SG ha già creato **4 nuovi prodotti** che sappiano trasformare gli spazi, dei quali il lancio di Wind3 è stato il primo prototipo di grande successo. Con queste iniziative, il Gruppo si propone come avanguardia nell'innovazione.

Anche la neo costituita divisione format potrà beneficiare del momento e delle **nuove tecnologie** introdotte in ambito **social media e community**, essendo per molti casi gli unici eventi sul panorama italiano che potranno dare risonanza alle varie tematiche trattate, tra tutti il caso di Milano Wine Week (mese di ottobre), data la cancellazione di Vinitaly.

La conversione e l'uso massiccio degli strumenti digitali nel mondo della comunicazione era, in larga parte, un fenomeno già in atto, solo in questo caso iper accelerato al limite dello shock. La tecnologia non più come fine ultimo ma piuttosto come strumento con enormi potenzialità di cui dotarsi con forte senso critico cambierà i prodotti da erogare, cambierà i modelli di lavoro, e tanto altro.

Strumenti straordinari e iniziative Covid-19

Al fine di garantire la messa in sicurezza della continuità aziendale si è proceduto ad una forte riduzione dei costi fissi sia con una rinegoziazione degli impegni sia con incentivi di tipo governativo (cassa integrazione, moratoria dei mutui, agevolazioni finanziarie).

Al fine di gestire al meglio il contesto di elevata incertezza in cui il Gruppo è costretto ad operare, si è fatta richiesta ed ottenuta la moratoria di tutti i propri finanziamenti fino al mese di settembre 2020 (incluso), successivamente estesa con il decreto legge di agosto fino al 31 gennaio 2021⁴.

Il management sta attivamente valutando come adoperare gli strumenti straordinari messi a disposizione dai vari istituti di credito e dal governo per il reperimento di risorse finanziarie incrementali.

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

Con riferimento al principio OIC 11 (par 22), sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, tenendo conto di tutte le informazioni oggi a loro conoscenza sul futuro che è relativo, ma non limitato, ad almeno 12 mesi, gli Amministratori nella redazione del bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2020 hanno ritenuto sussistente il presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale).

Il positivo giudizio del Consiglio di Amministrazione in merito alla continuità aziendale poggia sul fatto che gli Amministratori confidano sulla possibilità di raggiungere nel corso dei prossimi esercizi una situazione operativa di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario, come meglio dettagliato nei paragrafi successivi.

Considerazioni sul mercato MICE - Incentive:

Gli effetti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 hanno avuto come principale conseguenza la flessione nell'anno in corso del settore MICE – INCENTIVE, area storicamente molto rilevante all'interno del gruppo SG. Tale andamento ha notevolmente influenzato i risultati operativi del semestre della Società, si ricorda infatti come

³ Un vero e proprio hub di quasi 30 professionisti (i.e. Copywriter, Art Director, Strategist Director, Grafici, Content Specialist, etc.)

⁴ Estendibile fino al 31 marzo 2021 per comparto turistico, di cui il Gruppo fa parte, ma la cui esecuzione è condizionata da autorizzazione della Commissione Europea

il segmento MICE – INCENTIVE sia fortemente co-dipendente dalla possibilità di spostamenti (treni, autobus, aerei, etc.) e assembramenti per poter organizzare convegni, fiere e congressi.

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

Iniziative intraprese:

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

In parallelo, il management team ha predisposto un nuovo Piano industriale 2021-2023 oggetto di formale approvazione da parte del CDA convocato per il 29/10/2020, dove tra le altre misure si continua a dare forte enfasi al contenimento dei costi di struttura del gruppo SG, iter già ampiamente avviato nel corso dell'esercizio corrente.

I pillar del Piano industriale si declinano nei seguenti punti:

- Internazionalizzazione e ampliamento delle linee di business nella produzione e post produzione spot pubblicitari con un'operazione M&A; vedere paragrafo successivo per dettagli
- Lancio di una nuova linea di business Data Analytics
- Investimento in piattaforme tecnologiche proprietarie e sviluppo progetti Open Innovation in collaborazione con università, centri di ricerca o start-up
- Consolidamento della linea di business degli eventi Phygital
- Integrazione delle competenze in aree Digital e Data Driven con partnership strategiche o future operazioni M&A, queste ultime ancora da identificare e da concretizzarsi nel medio periodo

Il Consiglio di Amministrazione oltre al nuovo Piano Industriale sta portando avanti in concomitanza anche un aumento di capitale, il quale si ritiene sia necessario al raggiungimento degli obiettivi prefissati. In special modo le risorse che si andranno a raccogliere saranno dedicate all'introduzione di un nuovo prodotto all'interno del portafoglio delle soluzioni offerte attraverso un'operazione di M&A e allo sviluppo della piattaforma proprietaria di cui sopra.

Con particolare riferimento all'operazione M&A, la stessa permetterà appunto al gruppo SG di ampliare il proprio portafoglio di soluzioni nell'ambito della produzione di spot pubblicitari televisivi, cine TV, video in genere, eventi, strategia e comunicazione. La *target* identificata è il gruppo Nexthing, con il quale si era sottoscritto un accordo di partnership già nel mese di luglio (vedere anche la sezione Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo). L'acquisizione del gruppo Nexthing vedrà i soci uscenti reinvestire parte dei proventi ottenuti dall'operazione nel gruppo SG con un aumento di capitale a loro dedicato; diverso e separato da quello precedentemente descritto. I soci di Nexthing infatti, saranno attivamente coinvolti nel percorso di sviluppo industriale e il loro reinvestimento ne comprava appieno la condivisione degli intenti e il percorso definito.

Sono stati utilizzati gli strumenti messi in campo dall'art 56 del Decreto Cura Italia, per contrastare la grave crisi di liquidità che ha colpito il sistema economico nazionale, in seguito alla diffusione del Covid-19 che ha consentito la moratoria sui mutui, finanziamenti e leasing alle piccole e medie imprese. Il termine per la sospensione dei mutui, che scadeva il 30 settembre 2020, è stato prorogato fino al 31 gennaio 2021 dalla Legge n. 126 del 13

ottobre 2020 (conversione del "Decreto Agosto" - D.L. 14 agosto 2020 n.104, recante misure urgenti per il sostegno e il rilancio dell'economia) pubblicata nella G.U. n. 253 del 13 ottobre 2020, S.O. n. 37.

A conclusione delle valutazioni effettuate, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di poter confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale (per l'orizzonte temporale di almeno, ma non limitato a dodici mesi dalla data di riferimento della situazione patrimoniale) per redigere la medesima situazione contabile. Nella formulazione del giudizio si è anche tenuto conto i) della moratoria richiesta alle banche per l'esercizio 2020, ii) dell'AUCAP che è in corso di finalizzazione e iii) delle richieste avanzate agli istituti coinvolti, per le quali gli Amministratori ritengono ragionevole una positiva conclusione.

Tale valutazione è naturalmente frutto di un giudizio soggettivo che ha tenuto conto del grado di probabilità di avveramento degli eventi e delle incertezze sopra evidenziati, quali lo sviluppo degli effetti della pandemia e le sue ripercussioni sul contesto economico nazionale, realizzazione degli obiettivi definiti nel piano, non da ultimi: i) il lancio di un nuovo prodotto in area Data Analytics, ii) il successo nell'operazione di M&A nei confronti del gruppo Nexthing e iii) l'esito positivo dell'aumento di capitale sul quale l'assemblea dei soci sarà chiamata nelle prossime settimane

Da ultimo gli Amministratori, consapevoli dei limiti intrinseci della propria determinazione, garantiscono il mantenimento di un costante monitoraggio sull'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, i necessari accorgimenti nonché provvedere, con analoga prontezza, ad assolvere agli obblighi di comunicazione al mercato.

Nota integrativa Parte Iniziale

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato intermedio al 30/06/2020 di SG Company 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 30 in tema di bilanci intermedi.

In conformità a quanto previsto dall'OIC 30 le voci di Stato Patrimoniale sono confrontate con le medesime voci relative al bilancio al 31 dicembre 2019 mentre le voci di Conto Economico sono confrontate con le medesime voci relative al bilancio intermedio al 30 giugno 2019.

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 SG Srl.

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

Contenuto del Bilancio Consolidato Intermedio

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

Si è proceduto alla eliminazione:

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

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

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

Area di consolidamento

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

- 1) al 100% la società SG Srl svolgente attività di agenzia di viaggio non aperta al pubblico e di organizzazione di eventi per grosse società nell'ambito del mercato *live communication*, la quale nel corso dell'esercizio ha incorporato CEV Holding Srl (che a sua volta ha incorporato CEV Srl, Lievita Srl, Twico Srl) e Bellanova Design Srl;
- 2) al 100% la società Special Srl svolgente attività di agenzia di viaggio per clientela business promuovendo specialmente viaggi incentive (partecipazione totalitaria acquisita nel corso del 2020 tramite l'acquisto del residuo 20% di partecipazione posseduta da terzi);
- 3) al 100% la società Brainwaves Srl svolgente attività di organizzazione eventi, servizi di comunicazione e produzione di video;
- 4) all'80% la società Double Srl svolgente attività di produzione video.

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 30/06/2020 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.

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

In particolare, grazie all'art.60, comma da 7.bis e 7-quiues, i soggetti che non adottano i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) possono sospendere fino al 100% l'ammortamento annuo del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, mantenendo il loro valore di iscrizione, così come risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato. La quota di ammortamento non contabilizzata dovrà essere imputata a Conto economico nel bilancio chiuso al 31.12.2021, mentre le quote successive sono differite, traslando quindi il piano di ammortamento di un anno

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

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

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

Nota Integrativa Attivo

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

Immobilizzazioni

Si presentano di seguito le consistenze delle immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

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

In dettaglio:

I **costi di impianto e ampliamento** sono stati iscritti nell'attivo del bilancio, con il consenso del Collegio Sindacale, 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 AIM.

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

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

L'"**avviamento**" riconosciuto alle società di cui il controllo è stato acquisito nel corso del 2018 e del 2019, in relazione alle quali l'eliminazione della partecipazione posseduta dalla Capogruppo ha comportato l'emergere di una Differenza di Consolidamento che, a buon 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 SG Srl (ex 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, tale valore vada ammortizzato in un periodo di 10 esercizi, in considerazione della residua capacità di generare reddito del complesso aziendale rappresentato dalla società incorporata;

i disavanzi di fusione realizzati nel corso del 2019 a seguito dell'incorporazione in CEV Holding Srl delle sue controllate Twico Srl e Lievita Srl; si ritiene che tale valore vada ammortizzato in un periodo di 10 esercizi, in considerazione della residua capacità di generare reddito del complesso aziendale rappresentato dalle società incorporate.

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

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

Composizione e movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Marchi	Disavanzi di consolidamento e di fusione	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo 31/12/19	553.150	87.907	22.317	1.550.741	454.036	2.668.151
Fondo ammortamento 31/12/19	224.354	83.722	3.426	253.452	87.745	625.699
Valore di bilancio 31/12/19	328.797	4.185	18.892	1.297.289	366.291	2.015.452
Costo 30/06/20	553.150	87.907	23.552	1.550.741	459.881	2.113.703
Fondo ammortamento 30/06/20	224.354	83.722	3.426	253.452	87.745	693.006
Valore di bilancio 30/06/20	328.797	4.185	19.429	1.297.289	372.136	2.021.834

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 intermedio è stata sospesa la quantificazione degli ammortamenti civilistici, di seguito indicazioni su effetti degli stessi:

- ammortamento costi di impianto euro 1.635
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno euro 1.145
- ammortamento marchi euro 627
- ammortamento disavanzi di consolidamento/fusione euro 77.536
- ammortamento costi di ampliamento 48.743
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali euro 38.079

Per complessivi euro 167.126 di ammortamenti, che avrebbero portato il totale delle immobilizzazioni immateriali a euro 1.854.708.

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	Attrezzature	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Costo 31/12/19	57.732	185.487	737.990	981.209
Fondo ammortamento 31/12/19	54.068	177.028	627.208	858.304
Valore di bilancio 31/12/19	3.664	8.459	110.782	122.905
Costo 30/06/20	60.503	187.658	730.405	978.566

Fondo ammortamento 30/06/20	54.068	177.028	627.208	858.304
Valore di bilancio 30/06/20	6.435	10.286	107.344	124.065

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 intermedio è stata sospesa la quantificazione degli ammortamenti civilistici, di seguito indicazioni su effetti degli stessi:

- ammortamento impianti euro 1.856;
- ammortamento attrezzature euro 3.369;
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali euro 15.165.

Per complessivi euro 20.390 di ammortamenti, che avrebbero portato il totale delle immobilizzazioni immateriali a euro 103.590.

Immobilizzazioni finanziarie

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

CREDITI E ALTRI TITOLI

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

	Crediti immobilizzati	Altri titoli	Totale
Valore di bilancio 31/12/19	1.146.014	41.739	1.187.753
Variazioni I sem. 2020	-319.557	4.500	-315.057
Valore di bilancio 30/06/20	826.457	46.239	872.696

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

- Depositi cauzionali a fornitori per euro 757.704;
- Titoli a copertura polizza T.F.M. per euro 60.003 dell'ex-socio di minoranza (partecipazione acquistata nel primo semestre 2020) della società Special e liquidati dall'intermediario nel mese di luglio
- Finanziamenti a terzi per euro 8.750;
- Altri titoli (per lo più fondi comuni di investimento) per euro 46.239.

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

Attivo circolante

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

Attivo circolante: Crediti

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

In particolare, si precisa che nel corso dell'esercizio è stato accantonato a titolo di svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante un importo complessivo pari ad euro 30.000, che porta il fondo svalutazione ad un importo complessivo pari ad euro 142.809.

Composizione e movimenti dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Voce	Importo
Crediti verso clienti entro l'esercizio 31/12/19	8.361.522
Crediti verso clienti entro l'esercizio 30/06/20	3.363.917
Crediti tributari entro l'esercizio 31/12/19	917.623
Crediti tributari entro l'esercizio 30/06/20	795.582
Crediti tributari oltre l'esercizio 31/12/19	5.679
Crediti tributari oltre l'esercizio 30/06/20	5.679
Imposte anticipate 31/12/19	848.524
Imposte anticipate 30/06/20	1.439.128
Altri crediti entro l'esercizio 31/12/19	975.068
Altri crediti entro l'esercizio 30/06/20	2.358.217
TOTALE CREDITI 31/12/19	11.108.416
TOTALE CREDITI 30/06/20	7.962.523

Attivo circolante: Composizione e movimenti delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale.

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

	Depositi bancari e postali	Denaro in cassa	Totale disponibilità liquide
TOTALI 31/12/19	3.330.612	44.613	3.375.225
TOTALI 30/06/20	1.948.514	42.094	1.990.608

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
TOTALI 31/12/19	2.075	216.065	218.140
TOTALI 30/06/20	15	571.383	571.383

Nota Integrativa Passivo e Patrimonio Netto

Si presentano le consistenze delle voci del passivo.

Patrimonio netto

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

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

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

Voci	SG Company S.p.A.	SG Srl	Special Srl	Brainwaves Srl	Double Srl	Core Srl	Aggregato	Variazioni	Consolidato
Capitale sociale 31/12/19	604.637	100.000	70.000	12.000	10.000	10.000	806.637	-202.000	604.637
Capitale sociale 30/06/20	604.637	100.000	70.000	12.000	10.000		796.637	-192.000	604.637
Riserva legale 31/12/19	115.000	310.000	14.000	2.430	1.953		443.383	-328.383	115.000
Riserva legale 30/06/20	115.000	0	14.000	2.430	1.953		133.383	-18.383	115.000
Riserva sovrapprezzo 31/12/19	4.072.360						4.072.360		4.072.360
Riserva sovrapprezzo 30/06/20	3.476.914						3.476.914		3.476.914
Versamenti in conto capitale 31/12/19		1.680.199					1.680.199	-1.680.199	
Versamenti in conto capitale 30/06/20									
Riserva di consolidamento/fusione 31/12/19		552.470	106.067		5.415		663.952	-552.470	111.482
Riserva di consolidamento/fusione									146.717

one 30/06/20										
Utile nuovo 31/12/19	a	325.029	-48.584	99.674	80.248	27.316		483.682	306.219	789.901
Utile nuovo 30/06/20	a									-2.347.689
Utile d'esercizio 31/12/19		-826.431	-2.502.766	242.496	-65.098	51.632	25.536	-3.074.797	-643.084	-3.717.946
Utile d'esercizio 30/06/20		107.092	-1.604.278	-189.648	-14.734	50.068		-1.651.501	-10.014	-1.661.515
Capitale e riserve di terzi 31/12/19				36.735		7.854	4.000	48.589		48.589
Capitale e riserve di terzi 30/06/20						18.180		18.180		18.180
Utile di terzi 31/12/19				48.499		10.326	10.214	69.040		69.040
Utile di terzi 30/06/20						0		0	10.014	10.014

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

Dati €'000

Dettaglio voci	2019	G/C perdite 2019	Perdita di gruppo	Utile di terzi	Effetto acquisto minoranza	Effetto vendita Special Core S.r.l.	2020
CS	604,6	-	-	-	-	-	604,6
Riserve	4.977,3	(3.717,9)	-	-	-	(15,3)	1.244,2
riserva di consolidamento	111,5	-	-	-	35,2	-	146,7
Utile / (perdita 2020)	(3.717,9)	3.717,9	(1.661,5)	-	-	-	(1.661,5)
Patrimonio di terzi	117,6	-	-	10,0	(85,2)	(14,2)	28,2
Totale	2.093,1	-	(1.661,5)	10,0	(50,0)	(29,5)	362,3

- € 50 migliaia per acquisto patrimonio di terzi nel corso dell'esercizio per la società Special S.r.l.;
- € 29 migliaia per effetto della cessione della partecipazione in Core S.r.l.;
- € 10 migliaia utile di terzi per la società Double S.r.l..

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:

- Euro 119.273, di cui euro 47.022 per ammortamento disavanzo da consolidamento per la società SG Company S.p.A.
- Euro 66.361 per la società SG S.r.l.
- Euro 945 per la società Brainwaves S.r.l.
- Euro 559 per la società Double S.r.l.
- Euro 379 per la società Special S.r.l.

Complessivamente le riserve vincolate ed indisponibili ammontano quindi a euro 187.516.

Il **patrimonio netto di gruppo** in previsione di applicazione del conteggio degli ammortamenti sarebbe pari a 146.660, mentre il **patrimonio netto di terzi** sarebbe stato pari a euro 28.082.

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.

Nel corso del secondo semestre 2019 e primo semestre 2020, il fondo per T.F.M. (Trattamento di Fine Mandato) degli Amministratori è stato interamente liquidato.

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	Totali
TOTALI 31/12/19	349.000	73.963	422.963
TOTALI 30/06/20	60.000	73.963	133.963

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 31/12/19	869.797
Debiti per TFR 30/06/20	919.652

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	Importo
Debiti verso soci 31/12/19	4.000
Debiti verso soci 30/06/20	0
Debiti verso banche entro l'esercizio 31/12/19	3.224.991
Debiti verso banche entro l'esercizio 30/06/20	2.161.698
Debiti verso banche oltre l'esercizio 31/12/19	1.885.151
Debiti verso banche oltre l'esercizio 30/06/20	2.242.111
Acconti 31/12/19	1.362.862
Acconti 30/06/20	1.380.840
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 31/12/19	6.308.403
Debiti verso fornitori entro l'esercizio 30/06/20	4.532.579
Debiti tributari entro l'esercizio 31/12/19	431.138
Debiti tributari entro l'esercizio 30/06/20	600.867
Debiti tributari oltre l'esercizio 31/12/19	14.125
Debiti tributari oltre l'esercizio 30/06/20	14.125
Debiti verso istituti entro l'esercizio 31/12/19	355.640
Debiti verso istituti entro l'esercizio 30/06/20	526.194
Altri debiti entro l'esercizio 31/12/19	710.674
Altri debiti entro l'esercizio 30/06/20	577.611

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 31/12/19	40.055	305.029	345.085
TOTALI 30/06/20	28.514	62.698	91.211

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 1.392.

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 del Gruppo ammontano complessivamente a euro 5.573 migliaia, di cui euro 5.454 migliaia realizzati da SG Srl.

Si precisa che gli stessi sono determinati al netto delle prestazioni di servizi infragruppo, che sono ammontati complessivamente ad euro 1.975 migliaia e concentrati soprattutto nella fornitura di servizi amministrativi da parte della Capogruppo a favore delle controllate (pari ad euro 1.770 migliaia, comprese rifatturazioni biglietteria).

Tra gli altri ricavi e proventi figurano euro 21.493 relativi al credito d'imposta per la quotazione del 2018 e euro 130.500 relativi a fatturazione attive per locazione spazi della sede di Corso Monforte, il resto degli importi è relativo

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

Costi della produzione

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

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

I costi d'acquisto di beni ammontano ad euro 72.536 e rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente risultano diminuiti di euro 296.633. La voce non è però particolarmente rilevante perché, in relazione alle prestazioni di servizi offerte, si tratta di acquisti di materiale promozionale e cancelleria. In ogni caso, la riduzione significativa è ovviamente frutto della sospensione dell'attività legata all'emergenza Covid-19.

Costi per servizi

I costi per servizi ammontano a euro 5.288.409 e rispetto allo stesso periodo dell'esercizio sono diminuiti di euro 10.111.629 in linea con la riduzione del fatturato causata dalla sospensione dell'attività legata all'emergenza Covid-19.

Costi per godimento di beni di terzi

Tali costi sono costituiti dai canoni di leasing di autovetture, noleggio attrezzature e affitti passivi. Il decremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio è stato pari ad euro 100.209.

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 diminuita di euro 1.093.094 a causa della sospensione dell'attività legata all'emergenza Covid-19.

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

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

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 1.635
- ammortamento diritti di utilizzo opere di ingegno euro 1.145
- ammortamento marchi euro 627
- ammortamento disavanzi di consolidamento/fusione euro 77.536
- ammortamento costi di ampliamento 48.743
- ammortamento altre immobilizzazioni immateriali euro 38.079

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Di seguito il dettaglio in ipotesi di loro quantificazione:

- ammortamento impianti euro 1.856
- ammortamento attrezzature euro 3.369
- ammortamento altre immobilizzazioni materiali euro 15.165

Gli effetti sul conto economico complessivi degli ammortamenti immateriali e materiali sarebbero stati pari a euro 187.516, portando quindi la perdita d'esercizio a euro 1.839.017.

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

	EBIT	EBT	Utile / (perdita) di gruppo	Utile / (perdita) di terzi
Dato civilistico	-2.129.569	-2.166.128	-1.661.515	10.014
Effetto Ammortamenti immateriali	-167.126	-167.126	-167.126	
Effetto Ammortamenti materiali	-20.390	-20.390	-20.278	-112
Dati in esclusione DL Agosto	-2.317.085	-2.353.644	-1.848.919	9.902

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

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

Lo stanziamento dell'esercizio di riferisce principalmente a perdite fiscali registrate fino al 30 giugno 2020.

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

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

	Imposte correnti	Imposte differite e anticipate	Totale imposte
SG Company S.p.A.	-32.509		-32.509
SG Srl		505.495	505.495
Special Srl		59.773	59.773
Brainwaves Srl		4.931	4.931
Double Srl	-23.063		-23.063
TOTALI	-55.572	570.199	514.627

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
SG Company S.p.A.	226.970	19.526
SG Srl	30.448	-
Special Srl	64.954	-
Brainwaves Srl	0	-
Double Srl	51.175	-
Core Srl	-	-
TOTALI	373.547	39.052

Il costo relativo agli amministratori comprende gli oneri previdenziali.

Compensi revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Altri corrispettivi	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	15.200	500	15.700

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

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

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Alla luce delle informazioni più recenti, si attende un secondo semestre 2020 debole rispetto alle esperienze passate, contraddistinguendo l'anno 2020 come un'eccezione nel percorso del Gruppo, e poco indicativo delle effettive possibilità future di sviluppo e risultati.

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

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

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

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

	30/06/20	31/12/19
Depositi bancari	1.948.514	3.330.612
Cassa	42.040	44.613
Disponibilità Liquide	1.990.608	3.375.225
Crediti finanziari correnti	0	750.000
Debiti bancari a breve	-231.095	-469.608
Parte corrente indebitamento non corrente	-1.930.603	-2.755.383
Finanziamento soci	0	-4.000
Altri debiti finanziari correnti	-81.700	-90.897
Indebitamento finanziario corrente	-252.790	805.337
Debiti bancari non correnti	-2.242.111	-1.885.150
Crediti finanziari non correnti	750.000	0
Indebitamento finanziario non corrente	-1.492.111	-1.885.150
Posizione Finanziaria Netta	-1.744.901	-1.079.814

Si precisa come l'aumento dei debiti bancari non correnti nel semestre in corso non sia dovuto all'accensione di nuove linee medio lungo termine, ma per effetto della moratoria e quindi alla coerente estensione del piano di ammortamento.

Si evidenzia che nell'esporre la PFN del bilancio consolidato intermedio si è proceduti a riclassificare il deposito per euro 750.000 relativo al contratto di locazione della sede in Corso Monforte (Milano), tra i crediti finanziari non correnti rispetto alla scelta presa al 31 dicembre 2019. Tale riclassificazione esprime meglio la natura del credito che è appunto pluriennale.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30/06/2020 è passiva per euro 1.079.814 a fronte di una Posizione Finanziaria Netta negativa al 31/12/2019 di euro 1.079.814, con una riduzione pari ad euro 665.087.


Nota Integrativa parte finale

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

Milano, 29 ottobre 2020

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 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 l'imposta di bollo: