

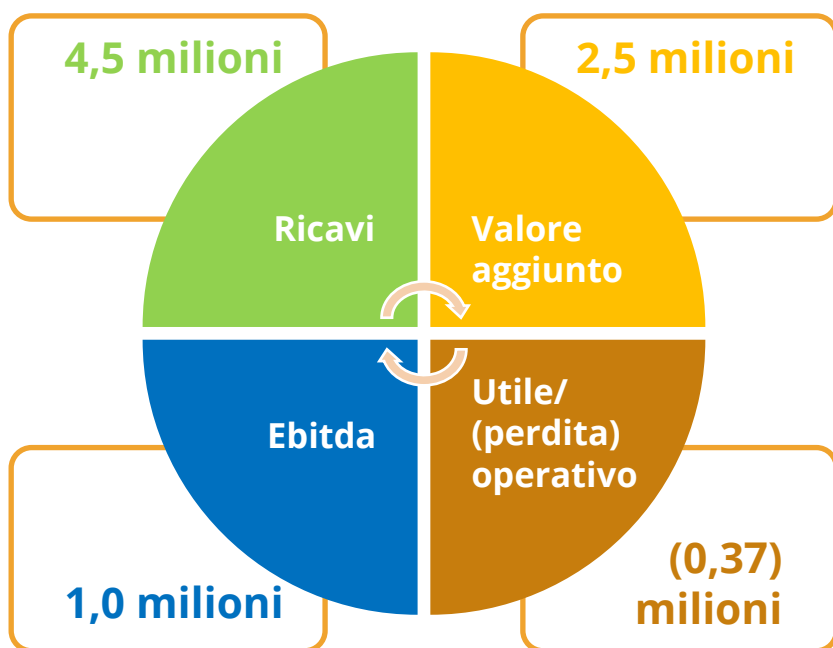


05.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2022
DELLA CAPOGRUPPO SOGES S.P.A.
RELAZIONE SULLA GESTIONE

05. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022 della capogruppo Soges S.p.A.

5.1 Financial Highlights



L'esercizio 2022 è stato caratterizzato da una lenta ripresa economica confermando il valore della produzione dell'esercizio 2021.

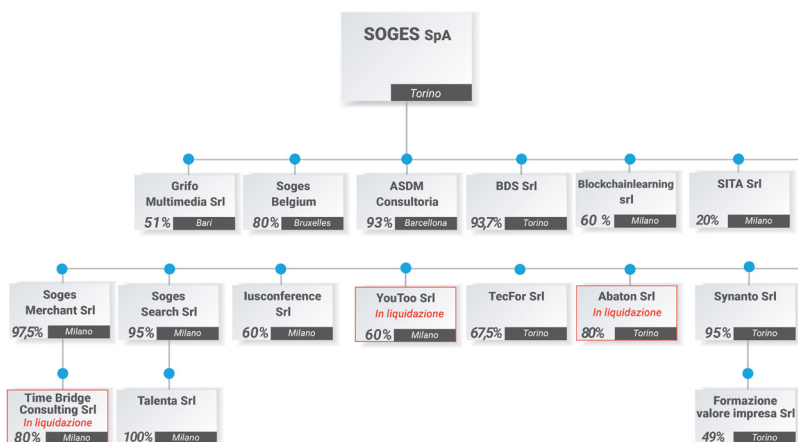
La società ha deciso in questo esercizio di non utilizzare le disposizioni relative alla sospensione degli ammortamenti che aveva utilizzato nell'esercizio 2020 ed in parte nell'esercizio 2021. Il risultato netto è una perdita di euro 0,3 milioni fortemente influenzata dall'importo degli ammortamenti e svalutazioni pari ad euro 1,42 milioni. In particolare gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali pari ad euro 1,16 milioni comprendono anche euro 0,29 milioni relativi ad ammortamenti degli anni precedenti. Vengono qui di seguito riportati i principali

dati economici e finanziari della società raffrontati con i risultati economici e finanziari degli esercizi 2021 e 2020.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.788.997	3.188.749	2.706.981
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(2.286)	489.941	396.871
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	599.738	693.582	628.028
5) Altri ricavi e proventi	154.091	280.221	236.848
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.540.540	4.652.493	3.968.728
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.018.233)	(2.137.020)	(1.722.454)
VALORE AGGIUNTO	2.522.307	2.515.474	2.246.273
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.051.190	1.004.974	538.079
UTILE/PERDITA OPERATIVA	(378.782)	325.851	305.347
UTILE/PERDITA LORDA	(508.890)	167.036	113.998
22) (Imposte sul reddito dell'esercizio)/Imposte anticipate	191.634	(64.588)	(45.879)
UTILE/PERDITA NETTA	(317.257)	102.448	68.119
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.871.145	4.299.660	3.601.640
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	9.014.085	7.810.085	8.099.600
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(4.699.755)	(4.124.544)	(4.313.646)
CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO	8.185.476	7.985.201	7.387.594
B) Fondi per rischi e oneri	(264.534)	(334.067)	(190.087)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(452.213)	(468.356)	(441.471)
Altre passività a medio/lungo termine	(4.388.516)	(3.816.864)	(3.647.781)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.080.212	3.365.914	3.108.254
A) Patrimonio netto	936.487	1.253.743	1.151.296
Posizione Finanziaria Netta a breve	731.920	326.267	251.958
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	748.712	416.927	606.571
<i>Attività liquide</i>	(16.792)	(90.660)	(354.613)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	1.411.805	1.785.903	1.705.000
MEZZI PROPRI E PFN	3.080.212	3.365.914	3.108.254

5.2 Il gruppo di appartenenza

L'organigramma societario alla data della presente Relazione è così rappresentato:



Soges S.p.A. con sede legale a Torino è la società capogruppo; oggi attiva con 10 sedi in Italia nel settore della consulenza e della formazione alle imprese ed agli enti pubblici. Da oltre quarant'anni è partner di organizzazioni italiani e internazionali, con l'obiettivo di aiutarle a crescere e ad evolversi, attraverso la ricerca di soluzioni innovative, delle nuove frontiere della comunicazione, della formazione e delle modalità di coinvolgimento.

www.sogesnetwork.eu,

www.sogesnetwork.net

www.sohesholdingcompany.eu



La società è stata costituita nel 2009 come Soges Solutions S.r.l. con l'obietti-

vo di sviluppare soluzioni IT, nel corso degli anni si è focalizzata sempre di più su interventi «captive» per le società del gruppo.

Nell'esercizio 2019 è stata oggetto di una significativa riorganizzazione interna e una serie di operazioni straordinarie, inserendo risorse umane e rifocalizzando il proprio core business con un piano triennale che prevede la presenza su un segmento della consulenza sulla sicurezza e la progettazione, gestione e realizzazione di piani formativi anche per conto terzi, ottimizzando le competenze tecnologiche interne e le sinergie delle società del gruppo.

Nell'esercizio 2020 la società ha richiesto ed ottenuto l'accreditamento presso la Regione Piemonte per l'erogazione della formazione. Nell'esercizio 2021 la società ha richiesto ed ottenuto la qualifica come soggetto proponente al Fondo Interprofessionale per la formazione continua Fondimpresa e nell'esercizio 2022 ha avuto l'assegnazione dei primi piani di formazione finanziata.

A febbraio 2022 ha ottenuto la qualifica come soggetto proponente per la formazione Fonarcom.

Opera attraverso tre linee di business : Consulenza sicurezza motivazionale - Formazione - Soluzioni digitali.

Ha sede in Torino, Soges spa possiede il 95% delle quote, il 5% è posseduto da Barbara Beretta, presidente della società ed amministratore di Soges S.p.A.

www.synanto.eu



La società con sede in Milano, costituita nel 2011, opera con quattro sedi in Italia. Con dipendenti e collaboratori che utilizzano i più moderni strumenti è diventata azienda di riferimento nel settore Recruiting & Head-Hunting di candidature Middle e Top Management. Ha sede legale a Milano, Soges S.p.a. possiede il 95% delle quote, Barbara Beretta, amministratore di Soges S.p.A. il 5% delle quote.

www.sogesearch.eu



La società, PMI Innovativa, con sedi a Bari, Milano e Firenze, è un'impresa creativa che da vent'anni sviluppa soluzioni innovativa di eLearning e gamification per lo sviluppo delle risorse umane.

Ha sede legale a Ruvo di Puglia, Soges S.p.A. possiede il 51% delle quote, il

24% è posseduto da Antonio Ulloa Severino, presidente della società e amministratore di Soges S.p.A., il 20% è posseduto da Antonio De Girolamo, amministratore della società e il 5% è posseduto da Livio Melfi.

www.grifomultimedia.it



La società nasce nel 2002 come iniziativa imprenditoriale di ricercatori e docenti del Politecnico di Torino. E' punto di riferimento innovativo nell'attività di customer intelligence, business development e digital business.

Ha sede legale a Torino, Soges S.p.a. possiede il 93,67% delle quote, il 6,33% è posseduto da Emilio Paolucci.

www.bds-group.eu

TecFor

Tecfor S.r.l. ha sede legale e operativa a Torino e sedi locali operative in Piemonte, Lombardia, Veneto, Toscana, Lazio, Campania e Sicilia. Ad oggi sono certificate in base alla norma UNI EN ISO 9001 settore EA37 le sedi italiane di Torino, Milano, Padova, Firenze, Roma, Mercato San Severino (SA) e, da luglio 2016, Frosinone (in attesa di aggiornamento del certificato).

Tecfor ha inoltre maturato nel tempo qualificate esperienze in progetti di riqualificazione per personale disoccupato, in mobilità o in C.I.G.S.

La missione di Tecfor è principalmente l'attività di orientamento e di formazione di personale occupato e disoccupato, supportata da azioni di sistema incentrate sulla ricerca, sperimentazione e sviluppo di nuovi modelli formativi. Soges Spa possiede il 67,5 % delle quote mentre il 22,5% è posseduto da Eutimia S.r.l.

www.tecfor.eu



Soges Merchant S.r.l. ha sede legale a Milano e sedi operative a Milano e Torino. Soges S.p.A. possiede il 95% delle quote, il 5% è posseduto da Barbara Beretta. Dal 2010 è al fianco degli imprenditori nelle scelte strategiche nel gestire

le operazioni straordinarie. Mette al servizio dei propri clienti le competenze gestionali ed organizzative insieme a quelle finanziarie al fine di elaborare percorsi e costruire progetti, permettendo alle aziende di superare gli ostacoli che si antepongono alla continuità del loro sviluppo.

www.sogesmerchant.it



BlockchainLearning Srl ha sede legale in Milano e sede operativa a Torino. Soges S.p.A. possiede il 60% delle quote, Grifo Multimedia S.r.l. il 10% e ImHold S.r.l. il 30%. Gestisce una piattaforma di e-learning innovativo per la formazione sincrona che garantisce il riconoscimento biometrico dei partecipanti, il rilascio dell'open badge e la trascrizione delle transazioni su blockchain. Negli ultimi mesi del 2022 ha sviluppato una piattaforma per la formazione sincrona attiva da marzo 2023 che oltre alla trascrizione in blockchain delle informazioni sulla formazione erogata rilascia un open badge 2.0 ed un open badge blockchain verificabile.

www.blockchainlearning.eu

www.certifiedlearning.eu

5.3 Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio 2022

I fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

Prestito obbligazionario "Soges convertibile 2018-2023"

Nel corso dell'esercizio, su richiesta degli obbligazionisti sono stati rimborsati euro 30.000, alla data del 31 dicembre 2022 il totale del prestito obbligazionario convertibile residuo è pari ad euro 630.000,00. Come indicato alla voce "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio" nelle "Altre informazioni" della presente relazione, alla chiusura del prestito obbligazionario "Soges convertibile 2018-2023" i sottoscrittori non hanno esercitato il diritto alla conversione ed il debito residuo rimborsabile, con tre distinti accordi, è stato contabilizzato tra i debiti verso altri finanziatori.

Prestito obbligazionario "Soges 2015-2025"

Nel mese di gennaio 2022 sono state sottoscritte 4 obbligazioni per un valore di euro 4.000 e nel mese di settembre il sottoscrittore Luigi Marconi ha rinunciato al rimborso per euro 60.000. Alla chiusura dell'esercizio il residuo prestito obbligazionario è pari ad euro 100.000,00.

Revisione del modello organizzativo

Nel mese di marzo 2022 è stata presentata la revisione del modello organizzativo interno. Gli ultimi due anni hanno infatti impresso una accelerazione a tutti i processi di cambiamento e di innovazione; è cambiato anche il «nostro» mercato, quello dei fondi interprofessionali, delle sovvenzioni pubbliche, della domanda dei nostri CLIENTI. Il cambiamento ha imposto di rivedere in profondità le nostre Business Unit privilegiando una organizzazione in grado di ottimizzare e diversificare tutti gli strumenti che abbiamo a disposizione per promuovere la nostra offerta nel rapporto con il CLIENTE.

L'orientamento del modello di business prevede un maggior focus sulla consulenza e formazione a mercato e un approccio alla formazione finanziata ad esclusivo beneficio di clienti diretti della nostra azienda tralasciando nuovi progetti a beneficio di aziende clienti di terzi caratteristica della attività del nostro recente passato.

Contributi esercizio 2022

Nel corso dell'esercizio 2022 Soges s.p.a. ha incassato i seguenti contributi:

- Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese Regime di aiuti 9216936 Fondo di Garanzia Ig.662/96 8/5/2022 SOGES S.P.A. euro 3.986,30;
- Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013 Regime di aiuti 9054240 C.O.S.M.O. - Competenze al Servizio del Miglioramento Operativo 7/7/2022 SOGES S.P.A. euro 4.273,68.

5.4 Il prospetto sintetico di Conto economico

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quelli degli esercizi precedenti è il seguente:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.788.997	3.188.749	2.706.981
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(2.286)	489.941	396.871
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	599.738	693.582	628.028
5) Altri ricavi e proventi	154.091	280.221	236.848
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.540.540	4.652.493	3.968.728
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.352)	(7.432)	(13.190)
7) Per servizi	(1.813.226)	(1.864.769)	(1.412.028)
8) Per godimento di beni di terzi	(106.552)	(107.661)	(135.363)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo			
14) Oneri diversi di gestione	(91.103)	(157.157)	(161.874)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.018.233)	(2.137.020)	(1.722.454)
VALORE AGGIUNTO	2.522.307	2.515.474	2.246.273
9) Per il personale	(1.471.117)	(1.510.500)	(1.708.194)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.051.190	1.004.974	538.079
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.419.971)	(659.123)	(212.732)
12) Accantonamento per rischi	(10.000)	(20.000)	(20.000)
13) Altri accantonamenti			
UTILE OPERATIVO	(378.782)	325.851	305.347
C) Proventi e oneri finanziari	(159.925)	(177.266)	(166.378)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	29.817	18.451	(24.971)
UTILE LORDO	(508.890)	167.036	113.998
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	191.634	(64.588)	(45.879)
UTILE NETTO	(317.257)	102.448	68.119

Il *valore della produzione* dell'esercizio 2022, pari ad euro 4,54 milioni, è sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio 2021, con una diminuzione percentuale del 2%.

Il valore dei *ricavi delle vendite e prestazioni* dell'esercizio 2022, pari ad euro 3,8 milioni, è superiore di 0,6 milioni di euro rispetto all'esercizio 2021, con un

incremento percentuale del 19%.

L'EBITDA, pari ad euro 1 milione, è in linea rispetto all'esercizio precedente.

La società ha deciso in questo esercizio di non utilizzare le disposizioni relative alla sospensione degli ammortamenti che aveva utilizzato nell'esercizio 2020 ed in parte nell'esercizio 2021. In particolare gli *ammortamenti* delle *immobilizzazioni materiali* ed *immateriali* pari ad euro 1,16 milioni comprendono anche euro 0,29 milioni relativi ad ammortamenti degli anni precedenti. La rilevazione di 288 mila euro di ammortamenti sospesi negli esercizi precedenti ha comportato la rilevazione di imposte differite per euro 69 mila con la corrispondente riduzione del fondo imposte e la riduzione della riserva teorica ex articolo 60 l.123/2020 di pari importo.

Si segnala una consistente *svalutazione dei crediti*, pari ad euro 258 mila, conseguente all'andamento del mercato ed alla probabilità di recupero dei crediti. Il totale degli *ammortamenti* e *svalutazioni* dell'esercizio pari ad euro 1,4 milioni è superiore di 0,76 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato netto, una perdita di euro 0,3 milioni, fortemente influenzato dall'importo degli ammortamenti e svalutazioni pari ad euro 1,42 milioni è stato determinato dopo aver rilevato imposte anticipate per euro 122 e differite per euro 66 mila.

5.5 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 ed al 31/12/2020 è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.871.145	4.299.660	3.601.640
I) Immobilizzazioni immateriali	2.498.380	2.995.326	2.750.618
II) Immobilizzazioni materiali	16.724	18.109	12.935
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.356.041	1.286.225	838.086
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	9.014.085	7.810.085	8.099.600
I) Rimanenze	1.253.933	1.256.219	766.279
II) Crediti	6.970.053	6.295.244	6.703.298
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	3.246		387.617
D) Ratei e risconti	786.852	258.622	242.406
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(4.699.755)	(4.124.544)	(4.124.544)
Debiti non finanziari	(4.478.123)	(3.977.963)	(4.196.175)
E) Ratei e risconti	(221.631)	(146.581)	(117.471)
Capitale d'esercizio netto	8.185.476	7.985.201	7.387.594
B) Fondi per rischi e oneri	(264.534)	(334.067)	(190.087)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(452.213)	(468.356)	(441.471)
Altre passività a medio/lungo termine	(4.388.516)	(3.816.864)	(3.647.781)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.080.212	3.365.914	3.108.254
A) Patrimonio netto	936.487	1.253.743	1.151.296
Posizione Finanziaria Netta a breve	731.920	326.267	251.958
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	748.712	416.927	606.571
<i>Attività liquide</i>	(16.792)	(90.660)	(354.613)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	1.411.805	1.785.903	1.705.000
MEZZI PROPRI E PFN	3.080.212	3.365.914	3.108.254

Principali dati finanziari

Un quadro di analisi è offerto dal rendiconto finanziario, qui sotto riportati in euro.

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto	31/12/2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(317.257)
Imposte sul reddito	(191.634)
Interessi passivi/(interessi attivi)	159.925
(Dividendi)	
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(348.965)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	1 27.506
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.161.600
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(29.817)
Altre rettifiche per elementi non monetari	
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.259.290
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	2.286
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(572.593)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	429.730
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(528.231)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	75.050
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	438.144
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(155.613)
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(159.925)
(Imposte sul reddito pagate)	204.190
Dividendi incassati	
Utilizzo dei fondi	183.365)
Totale altre rettifiche	(139.100)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	615.612
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	(4.239)
(Investimenti)	4.239
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Immobilizzazioni immateriali	(659.030)
(Investimenti)	659.030
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-

Immobilizzazioni finanziarie	(69.817)
(Investimenti)	6 9.817
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Attività finanziarie non immobilizzate	(3.246)
(investimenti)	3.246
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(736.332)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi terzi	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	4 6.852
Accensione finanziamenti	-
(Rimborso finanziamenti)	-
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(0)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	46.852
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(73.868)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	90.660
Disponibilità liquide al 31 dicembre	16.792

5.6 Altre Informazioni

Utilizzo delle disposizioni previste dall'articolo 60 comma 7-bis Legge n. 126 13 ottobre 2020 e successive modifiche e aggiornamenti (DL 228/2021) e (DL 198/2022)

La società Soges S.p.A. nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 non ha utilizzato le "Disposizioni transitorie in materia di principi di redazione del bilancio – sospensione degli ammortamenti" previste dalla Legge 126/2020 e successive modifiche e nel corso dell'esercizio ha rilevato ammortamenti per euro 288 mila relativi agli esercizi precedenti.

Si segnala che nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, al fine di ridurre l'effetto economico negativo generato dall'evento Covid-19, ha utilizzato le "Disposizioni transitorie in materia di principi di redazione del bilancio – sospensione degli ammortamenti" previste dalla Legge 126/2020 stabilendo per l'esercizio 2020 l'aliquota di ammortamento delle immobilizzazioni im-

materiali pari a zero. Tale decisione ha comportato minori ammortamenti per euro 691.000.

Gli effetti economici negativi generati dall'evento Covid-19 hanno avuto un impatto anche per alcuni mesi nel corso dell'esercizio 2021, e la società anche per l'esercizio 2021 ha utilizzato le disposizioni relative alla sospensione degli ammortamenti calcolando ed imputando a bilancio gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali con un "fine vita utile" nell'esercizio 2020 e sospendendo gli ammortamenti per tutte le altre immobilizzazioni immateriali. Tale decisione ha generato: minori ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per euro 579 mila.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. Per le società controllate e collegate sono state svolte attività di servizi generali e di coordinamento. Tutte le operazioni con la società controllante e le società controllate e collegate sono state effettuate a normali condizioni di mercato. Alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti risultano essere i seguenti:

	31/12/2022	31/12/2021
Debiti verso imprese controllate	969.203	782.217
Debiti verso imprese collegate	4.972	19.520
Debiti verso controllanti	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	318	318

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art.2428, comma 2, al punto 6-bis del Codice Civile

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non utilizza strumenti finanziari e non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario di copertura delle singole operazioni.

In tema di attività finanziarie, i crediti sono prevalentemente verso clienti pubblici e istituzionali o, nel caso di aziende private e loro consorzi, verso clienti di provata affidabilità. In tal senso non si ritiene necessario operare forme di assicurazione del credito, ma limitarsi ai normali accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

Per le attività svolte da Soges non esiste un reale rischio di prezzo, dal momento che si tratta di servizi professionali in cui il prezzo è predeterminato per tutta la durata del contratto, in funzione dell'economicità della commessa.

La società, negli ultimi esercizi sociali, ha affrontato una significativa condizione di carenza di liquidità, generata dalla caduta del fatturato a seguito dell'evento Covid in parte compensata con l'erogazione di finanziamenti bancari garantiti dal Medio Credito Centrale.

Tuttavia l'erogazione dei finanziamenti bancari a medio e lungo termine - indispensabile per garantire la continuità aziendale - ha richiesto il consolidamento con significative riduzioni delle linee a breve in particolare la linea di anticipo fatture.

L'attuale struttura finanziaria della società, prevalentemente orientata su finanziamenti a medio/lungo termine, risulta idonea a supportare l'attività d'impresa, seppur con la necessità di rivalutare in maniera sistematica e con cadenza periodica i fabbisogni finanziari, considerando la congiuntura economico-finanziaria nazionale e le condizioni di mercato di riferimento della società.

L'orientamento del modello di business prevede un maggior focus sulla consulenza e formazione a mercato e un approccio alla formazione finanziata ad esclusivo beneficio di clienti diretti della nostra azienda tralasciando nuovi progetti a beneficio di aziende clienti di terzi caratteristica della attività del nostro recente passato. Tra i rischi propri del core business della società occorre segnalare quelli derivanti dal rallentamento della chiusura finanziaria dei piani formativi del passato che potrebbero generare la richiesta di escussione di garanzie. La società ha adottato un piano che prevede la progressiva chiusura dei piani formativi arretrati tra dicembre e marzo 2024.

Costituisce un ulteriore elemento di rischio sulla continuità aziendale l'attuale struttura del debito a medio e lungo termine, principalmente nei confronti degli istituti bancari e dell'erario, che richiede flussi di cassa al servizio del debito particolarmente significativi e correlabili a valori del EBITDA di almeno 1,2 milioni di euro annuo ed un piano strategico supportato anche da cessione di asset; un rallentamento del margine operativo lordo potrebbe generare rilevanti tensioni finanziarie.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Soges spa:

Prestito obbligazionario "Soges convertibile 2018-2023"

Nel corso dell'esercizio, su richiesta degli obbligazionisti e prima della naturale scadenza al 30 aprile 2023, sono state rimborsate 36 obbligazioni per un valore nominale di euro 36.000. Alla chiusura del prestito obbligazionario "Soges convertibile 2018-2023" i sottoscrittori non hanno esercitato il diritto alla conversione ed il debito residuo rimborsabile pari ad euro 594.000,00 con tre distinti accordi, è stato contabilizzato tra i debiti verso altri finanziatori e rimborsabile tra i 30 ed i 48 mesi.

Pertanto il capitale sociale rimane pari ad euro 1.050.000 annullando la quota del capitale riservato alla conversione del prestito obbligazionario.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget di Soges S.p.A. per l'esercizio 2023, predisposto a novembre 2022 rivisto nel mese di gennaio 2023, prevede un ulteriore incremento della quota di consulenza e formazione a mercato rispetto all'esercizio 2022, presenta ricavi per euro 4,4 milioni con un sensibile incremento della marginalità. Nella predisposizione del Budget 2023 sono stati considerati prudenzialmente anche eventuali effetti di rallentamento dell'attività commerciale e di prestazione dei nostri servizi di consulenza e formazione tuttavia proprio per le incertezze sull'andamento economico nazionale abbiamo previsto di rivedere le ipotesi di budget nel corso del mese di luglio.

Adempimenti di cui al d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 "Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza".

A seguito dell'entrata in vigore del d.lgs 12 gennaio 2019 n.14 "Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza" la società ha avviato un progetto di adeguamento del proprio controllo di gestione finalizzato in particolare al monitoraggio del mantenimento dell'equilibrio finanziario ed alla verifica, tramite cruscotto specifico, degli indicatori previsti dall'articolo 13 ed alla simulazione degli indicatori di cui all'articolo 15 dello stesso d.lgs.

Nel corso dell'esercizio 2022 la società ha provveduto ad aggiornare le proce-

ture interne per il monitoraggio ed il mantenimento dell'equilibrio finanziario successivamente alla data del 15 luglio 2022.

In particolare Soges Spa ha definito una procedura per l'aggiornamento del cruscotto aziendale, la verifica degli adeguati assetti organizzativi previsti dall'art.2086 cc, la rilevazione tempestiva della crisi di impresa così come previsto dall'art. 3 del Decreto Lgs n.14 12 gennaio 2019 che prevede:

- a) indicatori previsti dall'art. 3 2 comma;
- b) la sostenibilità del debito nei 12 mesi successivi;
- c) la lista di controllo per il test pratico per la verifica della ragionevole perseguibilità del risanamento di cui all'art.13 comma 2;

Costituiscono segnali da monitorare ai sensi dell'art.3 2 comma:

- a) l'esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno trenta giorni per un ammontare pari ad oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;
- b) l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni per un ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;
- c) l'esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di sessanta giorni;
- d) la segnalazione dei creditori pubblici qualificati.

Il cruscotto è aggiornato con periodicità trimestrale e particolare attenzione è posta sui flussi di cassa per la verifica del debito nei 12 mesi successivi.

Documento programmatico sulla sicurezza e regolamento europeo sulla privacy

In linea col principio di accountability introdotto dal GDPR (Regolamento UE 2016/679), nell'ambito della realizzazione di un modello di gestione della data protection, Soges S.p.A. applica un proprio "Sistema di gestione e controllo impianto privacy".

Categoria dipendenti	consistenza iniziale	assunzioni	dimissioni	consistenza finale	consistenza media
impiegati	27	5	7	25	26
dirigenti	2	0	0	2	2
Totale	29	5	7	27	28

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metal-

meccanica e dell'installazione d'impianti.

Alla data del 31 dicembre 2022 il gruppo impiega n.65 dipendenti e n.3 dirigenti.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ammontare complessivo dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)

I compensi spettanti, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori e ai Sindaci nel corso dell'esercizio in commento, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, risultano dal seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	12.600	14.000

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di assemblea dei soci, come pure i compensi spettanti ai sindaci. Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori e a sindaci, come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi amministratori (e/o sindaci).

Compensi al revisore legale o società di revisione Corrispettivi spettanti per revisione legale, altri servizi di verifica, consulenza fiscale e servizi diversi (art. 2427 c. 1 n. 16-bis C.C.)

I corrispettivi corrisposti al revisore legale per i servizi forniti di cui all'art. 2427 n. 16-bis C.C. risultano dal seguente prospetto:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore	7.000
legale o alla società di revisione	

Dati societari e sedi secondarie della società capogruppo

Denominazione: Soges S.p.A.

Sede Legale: Torino, Corso Ferrucci, 24
Capitale sociale: euro 1.050.000,00, i.v.
N° REA CCIAA Torino: 1086664
Partita Iva e codice fiscale: 09864900015

Sedi Secondarie:

Alla data di approvazione della presente relazione le sedi secondarie della società sono:

In Italia:

- Milano, Piazzale Aquileja, 10
- Milano, Via Raimondo Montecuccoli 44/2
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Firenze, Via Masaccio 62
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Alessandria, Via Cardinal Massaia, 2/b
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda 10
- Torino, Corso Trapani, 16

Alla data del 12 giugno 2023 la società impiega n.27 dipendenti.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

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

AZIONI PROPRIE

Ai sensi degli artt. 2435 bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva n.35.250 azioni proprie.

AZIONI/QUOTE DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Ai sensi dell'art. 2435 bis e art. 2428, comma 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni o quote della società controllante.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luigi Marconi

Torino, 12 giugno 2023

In originale firmato digitalmente da Luigi Marconi