

Il Consiglio di Amministrazione approva in data odierna il Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2019.

SG Company: in crescita numero di clienti serviti, ricavi e marginalità di business, ma marginalità operativa e risultato di esercizio negativi

- Ricavi lordi consolidati nel primo semestre 2019 pari ad Euro 17,50 milioni, +9,7% rispetto ad Euro 15,95 milioni del periodo corrispondente del 2018, grazie all'apporto delle società acquisite (pari a Euro 5,35 milioni).
- Ricavi netti¹ in crescita del 17,1% rispetto al primo semestre 2018 (Euro 14,29 milioni vs Euro 12,20 milioni) grazie al diverso mix di servizi.
- Margine di business² migliorato sia in termini assoluti (Euro 4,35 milioni rispetto a Euro 3,86 milioni) sia in termini relativi, pari a circa il 24,9% rispetto al 24,2% nel primo semestre 2018.
- EBITDA consolidato adjusted³ del periodo pari a Euro -1,67 milioni, in peggioramento rispetto a Euro 669 mila del primo semestre 2018 per aumentati costi di struttura e del personale (Euro 1,59 milioni riconducibili all'ampliamento del perimetro di consolidamento).
- EBIT del primo semestre 2019 pari a Euro -1,79 milioni rispetto a Euro 636 mila del corrispondente periodo 2018 e assorbe l'effetto degli ammortamenti incrementali dovuti alla capitalizzazione dei costi di quotazione sostenuti nel 2018 (pari a Euro 467 mila) e agli investimenti per l'SG Building (pari ad Euro 263 mila).
- Risultato del periodo pari a Euro -1,80 milioni, rispetto a Euro 362 mila del corrispondente periodo del 2018.
- Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 pari a Euro 547 mila, rispetto alla PFN al 31 dicembre 2018, pari a Euro -417 mila (cassa).

Milano, 27 settembre 2019 - SG Company S.p.A., uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital e quotata all'AIM Italia di Borsa Italiana (ticker: SGC) dal 26 luglio 2018, ha approvato oggi il Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2019, redatto secondo i Principi Contabili Nazionali (Italian GAAP).

I ricavi lordi consolidati del Gruppo per il primo semestre 2019 ammontano a Euro 17,50 milioni, +9,7% rispetto a Euro 15,95 milioni del primo semestre 2018. Il rallentamento del business nell'area MICE (Meetings, Incentives, Conferences and Exhibitions), a causa della cancellazione di alcune commesse da un lato, ma anche di un'attenta attività di screening interna al Gruppo in fase di aggiudicazione delle commesse volta a rifiutare progetti con marginalità meno profittevoli, e della decisione di non rispondere alla politica commerciale molto aggressiva di alcuni competitor, è stato più che bilanciato dall'apporto delle società acquisite in termini di fatturato, pari a Euro 5,35 milioni.

Il diverso mix di servizi offerti ha portato **i ricavi netti a crescere del 17,1%** rispetto al primo semestre 2018 (Euro 14,29 milioni vs Euro 12,20 milioni). Il nuovo posizionamento del Gruppo ha esteso la base clienti, generando l'attivazione di nuovi importanti clienti e consolidando la presenza nei mercati quali Automotive e Beni di Lusso.

Il margine di business migliora sia in termini assoluti, da Euro 3,86 milioni a Euro 4,35 milioni, sia in termini relativi, arrivando a circa il 24,9% dei ricavi lordi (24,2% nel primo semestre 2018). Tale performance risulta ancora più significativa considerando gli investimenti commerciali sostenuti dalla divisione dedicata allo sviluppo dei "format", dove il lancio di alcune iniziative (BluE, ObeCity...) ha

¹ I Ricavi Netti sono calcolati come Ricavi al netto dei costi rifatturati (hostess, biglietteria aerea e ferroviaria e alberghi).

² Il Margine di Business è un parametro sintetico che include tutti i costi diretti sostenuti dal Gruppo nello svolgimento delle proprie attività, ed include quindi acquisti relativi a servizi di professionisti terzi (allestimenti, grafica, artisti) e i costi relativi alla parte provvisoria e di incentivazione commerciale.

³ L'EBITDA adj. esclude dal perimetro le voci di costo che per natura risultano essere straordinarie e non ricorrenti e sono rappresentate nella tabella "dettaglio degli oneri straordinari".

temporaneamente appesantito la struttura di costi, impattando sul margine di business che, depurato dal suddetto effetto, sarebbe stato superiore al 26,7%.

“In un contesto di mercato in cui il settore della comunicazione risulta essere sempre più caratterizzato dall’aggressività commerciale dei player e dalla frammentazione dell’offerta, SG Company nel primo semestre 2019 è riuscita a mantenere un tasso di crescita positivo del fatturato, grazie all’apporto del giro d’affari e delle competenze delle società entrate a far parte del Gruppo; competenze e network che permetteranno a SG Company di affrontare al meglio – con una offerta integrata e di qualità – le sfide di questo mercato oltre a presidiare settori ancora poco coperti. Il nuovo posizionamento e l’offerta commerciale integrata, derivanti da questo ampliamento di perimetro, hanno inoltre consentito di incrementare la base clienti con realtà, brand e progetti particolarmente interessanti in termini di sviluppo”, commenta Davide Verdesca, Chairman & CEO di SG Company S.p.A..

L’EBITDA consolidato adjusted dei primi sei mesi del 2019 è negativo e pari a Euro -1,67 milioni rispetto a Euro 669 mila del corrispondente periodo del 2018. Tale peggioramento è da imputarsi ai costi di struttura (Euro 1,35 milioni nel primo semestre 2019 vs Euro 960 mila nel periodo corrispondente del 2018, con una variazione del 40,5%) e ai costi del personale pari a Euro 4,68 milioni in aumento rispetto a Euro 2,23 milioni nel primo semestre 2018, per effetto dell’ingresso delle nuove aziende nel perimetro di consolidamento (Gruppo CEV, Brainwaves S.r.l., Double S.r.l. e le due neo costituite Core S.r.l. e Bellanova Design S.r.l., pari a Euro 1,59 milioni), e per effetto *full year* di alcune risorse entrate nel corso del 2018 a rafforzamento della struttura manageriale, al fine di presidiare tutte le funzioni a supporto del business corrente.

Il Risultato Operativo (EBIT) consolidato adjusted del primo semestre 2019 è negativo e pari a Euro -1,79 milioni rispetto a Euro 636 mila del corrispettivo periodo 2018. Tale risultato assorbe l’effetto degli ammortamenti incrementali dovuti alla capitalizzazione dei costi di quotazione per Euro 467 mila sostenuti nel 2018 e agli investimenti per il nuovo SG Building pari a Euro 263 mila.

Il Risultato Netto consolidato del periodo nel primo semestre 2019 è negativo e pari a Euro -1,80 milioni, rispetto a Euro 362 mila del primo semestre 2018. I maggiori oneri bancari sono imputabili ad una diversa struttura del debito delle società acquisite.

“L’ingresso nel perimetro delle aziende acquisite, se da una parte ha consentito di mantenere il ritmo di crescita, dall’altro ha inevitabilmente ampliato la struttura e con essa i costi collegati, portando a un peggioramento dei margini e del risultato di periodo” - continua Davide Verdesca - “Si tratta dell’effetto temporaneo di un cambio di passo e di posizionamento del Gruppo nella direzione della comunicazione integrata e a servizio completo. Il secondo semestre 2019 e, più in particolare, il 2020 ci vedranno focalizzati nel processo già in atto di efficientamento della struttura organizzativa e societaria, come da linee guida presentate a luglio 2019”.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2019 è pari a Euro 547 mila rispetto a Euro -417 mila (cassa) al 31 dicembre 2018. Tale variazione è prevalentemente riconducibile al rimborso di debiti finanziari di medio/lungo termine, agli esborsi straordinari legati al nuovo SG Building.

Fatti di rilievo nel periodo

In ottica di ampliare la base clienti e garantire loro un’offerta sempre più articolata, SG Company ha avviato, il 6 febbraio 2019, due NewCo: Core S.r.l. (dedicata alle corporate relations) e Bellanova Design S.r.l. (dedicata ai progetti di architettura e design).

Il 6 maggio 2019 è stato acquistato l’80% del capitale sociale di Double S.r.l. (fornitore strategico del Gruppo nella produzione di video con una forte connotazione nel segmento B2C). Il restante 20% sarà acquistato entro il primo semestre del 2021.

Il 9 maggio 2019, Alessandro Martinelli, socio di minoranza del Gruppo CEV, è entrato nel CdA di SG Company portando i membri agli attuali 5 consiglieri.

Fatti di rilievo post chiusura del periodo

In data 9 luglio 2019, il Gruppo ha presentato le Linee Guida strategiche ed operative al 2022.

Inoltre, in ottemperanza agli accordi presi in data 19 novembre 2018, è stato acquistato un ulteriore 29% del capitale sociale di Brainwaves, portando la partecipazione complessiva all'80%. Il restante 20% sarà acquistato nel primo semestre del 2020.

A seguito della decisione di Borsa Italiana S.p.A. di cancellare Advance Sim S.p.A. dall'elenco dei Nominated Adviser per il mercato AIM Italia⁴, SG Company S.p.A. ha conferito mandato di ricoprire il ruolo di Nominated Advisor a partire dal 19 luglio 2019 a Integrae Sim S.p.A.⁵. In data 31 agosto 2019, SG Company S.p.A. ha, inoltre, conferito l'incarico di operatore Specialista a Integrae Sim S.p.A., che è subentrata a Banca Akros S.p.A..

In data 5 settembre 2019, in ottemperanza delle previsioni riportate nel Documento di Ammissione al momento dell'IPO⁶, sono state attribuite le *bonus shares* e pertanto emesse 80.625 azioni, portando il capitale sociale a € 579.031,25 e il numero di azioni *outstanding* a complessive 11.580.625.

Evoluzione prevedibile della gestione

Come già anticipato in occasione della presentazione delle Linee Guida 2019-2022, SG Company opera da circa 20 anni nel settore della Comunicazione, i cui segmenti mostrano andamenti differenti: il segmento «logistica» (viaggi e incentive) vede una progressiva riduzione della marginalità, anche per effetto di politiche di dumping degli operatori esistenti e dall'azione di molti uffici acquisti nell'implementare politiche prevalentemente orientate alla ricerca di scontistiche; quello della «Comunicazione Live» evidenzia un andamento parzialmente anti-ciclico; quello «Digital», insieme al «Tech», è in crescita. Il settore si presenta, inoltre, fortemente segmentato, con un elevato grado di competizione tra gli operatori, alla ricerca di un consolidamento delle proprie quote di mercato, specialmente nei segmenti a minore valore aggiunto.

Dal lato della domanda di servizi di Comunicazione, coesistono approcci diversi: si va dalla ricerca di soluzioni *commodity* (ad. es. «logistica») alla richiesta di realizzazione di progetti integrati *tailor-made* e «*out of the brief*».

La strategia di SG Company, partendo dalle sfide odierne di un mercato in profonda trasformazione, e in un mutato contesto internazionale e nazionale, guarda ad un orizzonte di medio lungo periodo.

Potendo contare su una solida base clienti e un management di esperienza, il Gruppo continuerà ad affrontare con approccio industriale e organizzato il mercato corrente, con una struttura commerciale di esperti consulenti, una *unit* strategico-creativa unica in Italia (+1) e un'attività di *process innovation* continua, con una strategia da vero e proprio «*first mover*» che ha portato a sviluppare e commercializzare nuovi modelli di fruibilità (i *format*), che esprimeranno nei prossimi anni il loro pieno valore.

SG Company proseguirà il tracciato di crescita in atto, sia organica – con un piano di intervento già a partire dal secondo semestre 2019, rispetto all'andamento dei settori storici (MICE) che nel primo semestre hanno visto un rallentamento - sia per linee esterne, con l'obiettivo di ampliare la propria presenza sui mercati di riferimento ed affermarsi come polo aggregatore di competenze professionali in grado di rispondere in modo innovativo, creativo e integrato alle esigenze dei clienti.

La crescita organica continuerà attraverso il rafforzamento della presenza nei settori Automotive, Beni di Lusso e *Food & Beverage* e un crescente *effort* nello sviluppo delle opportunità di cross selling.

⁴ Advance Sim S.p.A. è stata sottoposta a procedura di liquidazione coatta amministrativa con decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 3 luglio 2019, su proposta della Banca d'Italia e con il conforme parere di Consob.

⁵ Integrae Sim S.p.A. ha rilasciato in data 12 settembre 2019 a Borsa Italiana S.p.A., in ottemperanza al Regolamento Emittenti AIM Italia, la dichiarazione prevista dalla Scheda 2, sezione C, del Regolamento Nominated Advisers.

⁶ 1 azione ogni 10, controllo ininterrotto per 12 mesi.

Per via dell'incertezza del mercato e del conseguente rinvio di eventi / iniziative in programma nell'esercizio in corso, SG Company stima Ricavi Lordi 2019 lievemente al di sotto della forchetta presentata lo scorso 9 luglio e indicati tra i Euro 41 e i 45 milioni, sebbene in presenza di un **Margine di Business già in miglioramento**.

Alla luce dei risultati in termini di marginalità registrati nel primo semestre 2019, il Gruppo implementerà una serie di attività volte all'efficientamento della struttura organizzativa e al controllo di gestione all'interno del progetto "One Company".

Con la progressiva piena implementazione delle linee guida (tra cui il miglioramento del tasso di conversione lavorato/fatturato, l'aumento del numero dei clienti a maggiore marginalità e la messa a sistema dei format) si confermano nel 2022 Ricavi Lordi (a parità di perimetro) tra Euro 61 e i 66 milioni, con un CAGR 2019-2022 tra il 10 e il 15% e un Margine di Business con un **CAGR 2019-2022 tra il 15 e il 20%**.

Per maggiori informazioni si rimanda agli allegati. Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale da parte della Società di Revisione.

ALLEGATI

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Conto economico	30/06/2019		30/06/2018	
	€ '000	%	€ '000	%
Ricavi lordi	17.501	100,0%	15.949	100,0%
Costi rifatturati	(3.208)	(18,3%)	(3.742)	(23,5%)
Ricavi Netti	14.293	81,7%	12.207	76,5%
Costi diretti	(9.938)	(56,8%)	(8.349)	(52,4%)
Margine di business	4.355	24,9%	3.857	24,2%
Costi di struttura	(1.349)	(7,7%)	(960)	(6,0%)
Costo del personale	(4.676)	(26,7%)	(2.228)	(14,0%)
EBITDA adj.	(1.670)	(9,5%)	669	4,2%
Ammortamenti	(125)	(0,7%)	(33)	(0,2%)
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%
EBIT adj.	(1.795)	(10,3%)	636	4,0%
Gestione finanziaria	(43)	(0,2%)	(17)	(0,1%)
Oneri straordinari	(356)	(2,0%)	(45)	(0,3%)
Risultato prima delle imposte	(2.194)	(12,5%)	574	3,6%
Imposte totali sul Reddito	392	2,2%	(212)	(1,3%)
Utile (Perdita) dell'Esercizio	(1.803)	(10,3%)	362	2,3%
<i>di cui Utile (Perdita) di terzi</i>	<i>(506)</i>	<i>(2,9%)</i>	<i>74</i>	<i>0,5%</i>

ALLEGATI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	30/06/2019		31/12/2018	
Stato patrimoniale - CIN	€ '000	%	€ '000	%
Attivo fisso netto	1.774	52,2%	1.653	32,9%
Crediti verso clienti	7.032	206,9%	12.155	241,6%
Acconti a fornitori	1.155	34,0%	318	6,3%
(Debiti verso fornitori)	(8.115)	(239%)	(7.208)	(143%)
CCN commerciale	72	2,1%	5.265	104,7%
Crediti (Debiti) infragruppo	-	0,0%	-	0,0%
Altri Crediti / (Debiti)	2.441	71,8%	(334)	(6,6%)
Ratei e Risconti	(34)	(1,0%)	(717)	(14,2%)
Capitale Circolante	2.480	73,0%	4.214	83,8%
Fondo TFR (unfunded)	(791)	(23,3%)	(742)	(14,8%)
Fondi vari	(104)	(3,1%)	(66)	(1,3%)
Fondi TFM (unfunded)	41	1,2%	(29)	(0,6%)
Capitale Investito Netto	3.399	100,0%	5.030	100,0%

	30/06/2019		31/12/2018	
Stato patrimoniale - Fonti	€ '000	%	€ '000	%
Debiti bancari	6.048	177,9%	6.595	131,1%
Altri finanziamenti	0	0,0%	1	0,0%
Finanziamento soci	4	0,1%	-	0,0%
Deposito SG Building	(750)	(22,1%)	-	0,0%
Disponibilità liquide	(4.755)	(140%)	(7.011)	(139%)
Posizione Finanziaria Netta	547	16,1%	(417)	n.m.
Patrimonio netto	2.972	87,4%	4.977	98,9%
Patrimonio netto di terzi	(116)	(3,4%)	471	9,4%
Patrimonio netto di gruppo	2.852	83,9%	5.447	108,3%
Fonti	3.399	100,0%	5.030	100,0%

SG Company S.p.A.

SG Company S.p.A. è uno dei principali player in Italia nella comunicazione integrata Live & Digital e capogruppo delle società controllate Sinergie Srl, Special Srl, CEV Holding Srl (articolata in Centoeventi, Twico e Lievita), Brainwaves Srl e Double Srl: tutte società attive nei mercati B2B (Business to Business), B2C (Business to Consumer) e BTL (Below The Line). Completano il perimetro del Gruppo Core Srl – dedicata alle corporate relations – e Bellanova Design Srl. Nata nel 2000 come Sinergie, con una forte specializzazione nei grandi eventi B2B e viaggi incentive, nel corso degli anni la società ha integrato aziende e competenze arrivando a dare vita all'attuale Gruppo guidato da un costante impegno nella creazione di valore: SG, acronimo di Sharing Growth, rappresenta, infatti, obiettivo preminente e ispirazione quotidiana della società. 20 anni di storia, 160 dipendenti, oltre 40 milioni di fatturato consolidato pro-forma sono i principali numeri di SG Company che, negli anni, ha ideato, promosso e realizzato i format *Milano Food Week*, *Milano Wine Week*, *Vivite*, *Sneakerness*, *Social Music City*, *BluE* e *ObeCity* e servito centinaia di clienti, tra cui Allianz, Alpagartas/Havaianas, Dainese, Enel, Generali, Google, L'Oréal, Luxottica, Pandora, Poste Italiane e Sky. SG Company ha inoltre creato +1, la nuova unit strategico-creativa a servizio di tutte le sigle del Gruppo e che rappresenta un nuovo modo di approcciare la comunicazione focalizzato sulla integrazione delle diverse expertise, riunite in una struttura orizzontale che si avvale dei migliori professionisti nell'ambito della consulenza strategica, direzione creativa, produzione e comunicazione. SG Company è quotata all'AIM Italia di Borsa Italiana (ticker: SGC) dal 26 luglio 2018.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

DDL Studio, Irene Longhin

Email: irene.longhin@ddlstudio.net

Tel.: +39 392 7816778

Investor Relations

MiCa, Michaela M. Carboni

Email: ir@sg-company.it

Tel.: +39 348 3911340

Nomad:

Integrae Sim S.p.A.

Email: info@integraesim.it

Tel: +39 02 87208720