

**CONVERGE S.r.l. UNIPERSONALE****VIA MENTORE MAGGINI 1 - 143 - ROMA (RM)****Codice fiscale: 04472901000****Capitale sociale sottoscritto Euro 1.640.000 parte versata Euro 1.640.000****Registro Imprese n° 04472901000 – R.E.A. n° 768462 – Ufficio di Roma****Denominazione della società capogruppo PROJECT INFORMATICA SRL****Paese della capogruppo ITALIA****Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento  
PROJECT INFORMATICA SRL****RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2023****REDATTA AI SENSI DELL' ART. 2428 C.C.****Introduzione**

Signor Socio Unico,

la presente relazione sulla gestione costituisce un elemento autonomo a corredo del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2023 che viene sottoposto alla Vostra approvazione.

Il documento è stato redatto ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, come modificato dall'articolo 1 del Decreto Legislativo 32/2007; la sua funzione è quella di fornirvi un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione aziendale nei vari settori nei quali la Società ha operato. In particolare sono descritte e motivate le più significative voci patrimoniali, le voci economiche di costo e di ricavo, nonché gli investimenti ed i principali rischi, pericoli o incertezze cui la Società sia stata sottoposta o potrebbe esserlo nell'immediato futuro.

Per meglio comprendere lo stato e il contesto nel quale ha operato la nostra Società e l'andamento della sua gestione nell'esercizio 2023, sono riportati anche i principali indicatori finanziari, compresi quelli relativi all'ambiente e al personale, al fine di documentare con la maggiore chiarezza possibile la situazione in cui si trova la nostra Società. Sulla base delle risultanze contenute nel Bilancio, nella Nota Integrativa e nella presente Relazione sulla Gestione, si deve rilevare il decremento dei ricavi mentre tra i costi si evidenzia soprattutto l'incremento degli oneri finanziari e la nuova voce dell'ammortamento dell'avviamento

riferito al disavanzo relativo alla fusione inversa con Converge Holding, entrambi connessi alla natura dell'operazione di Merger Leverage Buy-Out (d'ora in poi anche L.B.O.) che è stata posta in essere nel corso dell'esercizio e che ha contribuito, nonostante ci si attendesse comunque un decremento di utile, al risultato di perdita del bilancio per € 860.371.

## **STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO**

Lo scopo o "mission" della Società è la creazione di valore, di benessere e di soddisfazione per tutti i soggetti direttamente coinvolti nelle attività sociali: socio, dipendenti nonché clienti e fornitori, senza creare comunque motivi di nocimento per tutti gli altri soggetti non interessati o non coinvolti, direttamente o indirettamente, nell'attività della Società.

Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta, a prezzi economicamente corretti, di beni, di servizi e di soluzioni integrate nell'ambito dell'informatica, che riteniamo essere pienamente in linea con le esigenze del mercato, attuali e prospettiche.

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:

- L'Assemblea dei Soci, organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che ha il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della società, e in particolare nominare il Consiglio di Amministrazione, approvare il bilancio e modificare lo Statuto;
- Il Consiglio di Amministrazione, che opera sia come Organo Collegiale, sia direttamente sia per il tramite degli Amministratori Delegati;
- Il Collegio Sindacale che svolge le funzioni di vigilanza e di controllo previste dagli artt. 2403 e segg. c.c.;
- La Società di Revisione che svolge la revisione legale dei conti della società prevista dall'art. 2409 - bis, c.c.

Il Consiglio di Amministrazione riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale. Ad esso fanno capo le funzioni e le responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi e detiene, entro l'ambito dell'oggetto sociale, tutti i poteri che per legge o per Statuto non siano espressamente riservati all'Assemblea e ciò al fine di provvedere all'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società. I Consiglieri nominati dall'assemblea dei soci sono cinque e tra essi è nominato il Presidente; essi durano in carica

tre esercizi, sono rieleggibili e scadono dalla carica alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio sociale. L'attuale Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei Soci nel marzo 2022 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

Il Collegio Sindacale è composto dal Presidente, da due Sindaci effettivi e da due supplenti, nominati dall'assemblea dei soci; essi durano in carica tre esercizi, sono rieleggibili e scadono dalla carica alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio sociale. L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei Soci nel maggio 2022 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

La Società di Revisione è variata nel corso dell'anno; è stata nominata a ottobre 2023 e resterà in carica tre esercizi, e pertanto l'incarico avrà termine alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio al 31 dicembre 2025.

Le responsabilità manageriali più ampie all'interno della Società sono attribuite al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati secondo le rispettive aree di competenza dettate dalle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione.

La società si è inoltre dotata di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e struttura organizzativa volte a monitorare:

- l'efficienza ed efficacia dei processi aziendali;
- l'affidabilità dell'informazione finanziaria;
- il rispetto di leggi, regolamenti, statuto sociale e procedure interne;
- la salvaguardia del patrimonio aziendale.

## **ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA', DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE**

### **L'esercizio sociale: descrizione, contesto e risultati**

---

L'esercizio oggetto della presente relazione, come già indicato nel paragrafo introduttivo, è

stato caratterizzato dal risultato dei ricavi dell'esercizio che risultano decrementati di oltre 27 Mln, e dagli effetti sui costi di due voci riferibili totalmente all'operazione L.B.O. che si è perfezionata con la fusione inversa della controllante Converge Holding Srl. Ci si riferisce agli oneri finanziari, che risultano incrementati di oltre 2 Mln rispetto al precedente esercizio, nonché alla quota dell'ammortamento dell'avviamento per oltre 1,9 Mln, che si riferisce al disavanzo da fusione.

In particolare per quanto riguarda la diminuzione dei ricavi rispetto all'anno precedente, la causa principale è collegabile al Business legato alla commessa Consip LAN7 che, nonostante abbia fatto registrare la totale saturazione della gara per gli ordini ricevuti, così non è stato per il delivery che ha subito il rallentamento da parte dei Vendor; ciò ha comportato che il backlog relativo a questa commessa al 31/12/23, sia stato pari a circa 28 Mln che da solo rappresenta il 76% del backlog totale pari a poco meno di 37 Mln degli ordini da evadere sempre al 31/12/23. Questi dati giustificano il risultato di perdita dell'esercizio di € 860.371, al netto dell'accantonamento delle imposte di € 538.654 e anzi denotano una buona tenuta della società, sorretta dall'incremento dell'utile lordo percentuale, seppure riferito a una annualità particolarmente difficile. Infatti oltre alle cause endogene già accennate, non sono mancate nemmeno quest'anno le avverse condizioni di mercato per quanto concerne le difficoltà per i trasporti, sia relativamente al crescente costo, sia alle difficoltà di approvvigionamento. Inoltre non c'è dubbio che anche le guerre, al di là dello strazio per la morte di tanti innocenti, contribuiscono a rendere il mercato, specialmente quello europeo, estremamente instabile e non idoneo a programmazioni a lungo termine.

Alla luce di quanto detto si ritiene che il risultato dell'esercizio possa essere considerato moderatamente positivo nonostante la perdita subita in quanto la società ha mostrato una forte capacità di ripresa per merito dell'ottima organizzazione aziendale raggiunta negli ultimi anni che ne rivelano un alto grado di maturità e di consapevolezza della propria posizione sul mercato nazionale.

### **Fatti di rilievo dell'esercizio**

---

L'esercizio conclusosi al 31/12/2023 è stato caratterizzato fondamentalmente dal perfezionamento dell'operazione di L.B.O. mediante la fusione inversa con atto del 21/02/2023 del Notaio Ciro De Vivo di Milano, repertorio 74651/35278, registrato in data

24/02/2023 al n. 13395 e iscritto in data 27/02/2023 nei confronti della controllante al 100% Converge Holding Srl C.F. 12225780969; da tale data la società è controllata al 100%, e dunque ha mantenuto lo “status” di società unipersonale, dalla Project Informatica Srl, C.F. 02006010165, che già ne esercitava l’attività di direzione e coordinamento fin dal 01/03/2022; tale ampia operazione iniziò un anno prima, in data 1° marzo 2022 quando Project Informatica Srl, attraverso la controllata al 100% Converge Holding S.r.l., acquistò il 100% delle quote azionarie della Converge S.p.a.

Da un punto di vista societario va inoltre evidenziato che pochi giorni prima della fusione, con atto del 03/02/2023 del Notaio Alberto Cervia di Milano, repertorio 1326/1008, registrato in data 08/02/2023 al n.3339 e iscritto in data 10/02/2023, la Società è stata trasformata da Società per azioni in Società a responsabilità limitata.

Infine con CDA del 17/3/2023 è stata autorizzata la transazione con BancoBPM per un accordo relativamente alla occupazione dell’immobile sito in Roma via Maggini n. 1 nel quale l’azienda opera, attraverso il pagamento di una somma transattiva a saldo e stralcio e a titolo di occupazione dell’immobile per il periodo 1/1/2017 – 31/12/23.

### **Situazione generale della società**

---

Il patrimonio netto della Società al 31/12/2023 è pari a € 3.033.523 ed è rappresentato dal Capitale Sociale per € 1.640.000, dalla Riserva in C/Capitale € 3.000.000, dalla Riserva indisponibile per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi di € 315.300 a cui deve essere aggiunta la Riserva negativa da Concambio di € -1.061.406, nonché la perdita dell’esercizio di € 860.371.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta dall’attivo circolante, i cui valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 18.652.390, mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate in euro 11.428.624. A ciò si deve aggiungere la presenza di crediti nei confronti della clientela per un totale di euro 32.158.243 e di crediti tributari per un totale di euro 6.620.520; la totalità di tali somme è considerata esigibile nell’arco di un esercizio, ad eccezione dei crediti tributari per Euro 351.952.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari a euro 68.883.838, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 52.120.883 e delle banche per euro 11.479.344.

Si rileva che la variazione dei debiti finanziari verso soci e banche è attribuibile al completamento del processo di fusione inversa. Infatti da tale evento Converge ha acquisito le linee di finanziamento e proceduto al rimborso delle quote capitali in accordo a quanto previsto nei contratti di finanziamento che Converge Holding aveva utilizzato per l'acquisizione del 100% di Converge mediante un mix di mezzi propri e mezzi di terzi, secondo il classico schema L.B.O., costituiti da:

- un finanziamento soci fruttifero di importo pari a Euro 7.500.000, erogato da Project Informatica; alla data del 31/12/2023 il debito era pari a € 3.001.500;
- un debito senior a medio lungo termine erogato da un pool di istituti di credito, composto:
  - da una linea “amortizing” di importo pari ad Euro 7.800.000, per una durata di sei anni e rimborsi semestrali in quota capitale la cui ultima rata è dovuta in data 07 gennaio 2027; alla data del 31/12/2023 il debito era pari a € 5.202.600;
  - una linea “bullet” di importo pari ad Euro 11.700.000, per una durata di sei anni e rimborso di quota capitale in un'unica soluzione allo scadere del finanziamento in data 07 luglio 2027; al 31/12/2023 il debito era pertanto pari agli originari € 11.700.000.
- Una linea a breve termine denominata “Bridge to cash” per un importo pari ad Euro 16.000.000, da rimborsare entro 15 giorni lavorativi successivi alla data di efficacia giuridica della fusione; al 31/12/2023 il debito risultava già totalmente rimborsato.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro 2.889.678 ed evidenzia un equilibrio tra impieghi a breve termine e debiti a breve termine.

A garanzia di tale solvibilità viene inoltre in aiuto la bassissima percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti nei confronti dei clienti che si è storicamente manifestata nella nostra società.

Ugualmente la situazione economica deve essere valutata in modo non totalmente negativo, in ragione di quanto asserito in precedenza e anche relativamente alle conseguenze delle contingenze macroeconomiche relative alle guerre, alla crisi energetica e all'inflazione che

per la Società hanno riguardato in particolare un diffuso incremento dei prezzi di acquisto e le ricorrenti difficoltà di approvvigionamento delle merci.

### **Andamento della gestione**

---

Per fornire un completo ed esauriente resoconto sull'andamento della gestione nel corso dell'esercizio appena trascorso, riteniamo opportuno dapprima prendere in esame le voci più significative che emergono dal bilancio, e quindi esporre le ulteriori informazioni che possano trasmettervi quegli elementi di carattere extra-contabile necessari per una corretta visione degli accadimenti che hanno caratterizzato il periodo in esame.

#### **A) Risultato d'esercizio**

Il Bilancio d'esercizio relativo all'anno 2023 sottoposto al vostro esame e approvazione, si chiude con una perdita ante imposte di € 321.717 e con una perdita netta che, detratto l'accantonamento delle imposte di competenza dell'esercizio di € 538.654, di cui € 359.623 per IRES ed € 179.031 per IRAP, ammonta a € 860.371.

Si tratta di un risultato evidentemente non soddisfacente, soprattutto in relazione a quelli conseguiti negli esercizi precedenti, pur considerando le difficoltà oggettive derivanti dal difficile contesto economico in cui si è sviluppato, e dalle circostanze soggettive delle quali si è ampiamente dato conto nei precedenti paragrafi.

#### **B) Ricavi ed altri componenti positivi di reddito**

---

Nel corso dell'esercizio la Società ha conseguito ricavi caratteristici A1) di complessivi euro 100.094.187, così suddivisi:

<b>Suddivisione dei Ricavi per Categorie di Attività</b>	<b>Importo al 31/12/2023</b>
Vendite Hardware Sistemi Server	6.067.234
Vendite Hardware Sistemi PDL	4.377.245
Vendite Hardware Apparati Rete	38.573.073

Vendite Hardware Monitor	424.772
Vendite Hardware Sistemi di Storage	498.974
Vendite Hardware Sistemi di Stampa	3.137.125
Vendite Hardware Vario	230.675
Vendite Prodotti Software Licenze	34.793.466
Vendite Materiali di Consumo per Stampanti	3.865.754
Assistenza Tecnica e Sistemistica	5.593.096
Servizi di Locazione e Outsourcing	542.675
Sviluppo Software e Progetti	189.472
Servizi Cloud	1.800.626
<b>Totale</b>	<b>100.094.187</b>

I ricavi caratteristici hanno subito rispetto al precedente esercizio un decremento di euro 27.775.534 pari al 21,72%; si rileva inoltre che tale decremento è stato registrato soprattutto nella categoria “Vendite Prodotti Software”.

Sul totale dei ricavi è stato ritratto un utile lordo di € 14.551.743 (ricavi caratteristici – costo del venduto) pari a 14,53%, da contrapporre all’importo di € 14.989.482 pari a 11,72% del precedente esercizio.

Si rilevano inoltre altri componenti positivi di reddito per € 757.501 che hanno portato il valore della produzione a € 100.851.688.

### C) Costi

Per quanto concerne i costi, si ritiene opportuno evidenziare le principali macro-categorie correlate alla gestione operativa ed alla gestione finanziaria dell'azienda:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo al 31/12/2023</b>
<b>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	85.635.870

<b>Costo per servizi</b>	8.465.996
<b>Costo per godimento di beni di terzi</b>	76.179
<b>Costo per il personale</b>	2.495.872
<b>Ammortamenti (materiali e immateriali) e svalutazioni</b>	2.645.928
<b>Variazioni delle rimanenze di merci, beni di consumo, ecc.</b>	(93.432)
<b>Accantonamenti per rischi</b>	0
<b>Oneri diversi di gestione</b>	43.243
<b>Totale</b>	<b>99.269.656</b>

### **Costo delle merci e dei beni di consumo**

Il costo del venduto è stato pari € 85.542.438 (costo delle materie prime al netto della variazione delle rimanenze), pari a un decremento del 24,21% rispetto all'anno precedente.

### **Costo del lavoro**

Nel corso dell'anno di riferimento, la società si è avvalsa dell'apporto lavorativo sia di dipendenti che di collaboratori autonomi.

Per quanto concerne i dipendenti, ha avuto in forza mediamente 54 unità, di cui 5 quadri e 49 impiegati. Il costo relativo al personale dipendente è stato pari a € 2.495.872 ed è risultato di poco superiore rispetto all'esercizio precedente; la sua incidenza complessiva sui ricavi è stata pari a 2,49%, in aumento rispetto al dato dell'esercizio precedente che fu di 1,93%; l'incidenza sul costo della produzione invece è stata pari a 2,51%.

### **Costo per servizi**

I costi per servizi ammontano a € 8.465.996; tra essi assumono particolare rilevanza i costi per i servizi commerciali. Questa voce, che tiene conto di tutti i costi sostenuti a fronte di servizi commerciali forniti da terzi, ammonta a € 6.776.112 ed evidenzia un incremento del 43,03% rispetto al periodo precedente; la sua incidenza complessiva sui ricavi è stata pari al 6,77%.

La restante parte dei costi per servizi è data dai costi per servizi amministrativi nei quali trovano posto tutte le spese correlate alla gestione amministrativa, contabile e legale. Nel

complesso detti servizi sono ammontati a € 1.689.884, con un decremento del 15,24% rispetto al periodo precedente; la sua incidenza complessiva sui ricavi è stata pari a 1,68%.

#### **D) Oneri finanziari**

---

Nel complesso gli oneri finanziari sono stati pari a € 2.299.026, con un incremento del 1.166,25% rispetto all'esercizio precedente nel quale si registrarono € 197.129. Si rileva che gli stessi hanno rappresentato il 2,28% del totale valore della produzione mentre nel precedente esercizio era pari allo 0,15%. Da tali dati appare evidente l'influenza determinante del perfezionamento della operazione di L.B.O avvenuta nel corso dell'esercizio.

#### **E) Condizioni operative e Sviluppo della società**

---

L'esercizio 2024 appena iniziato è foriero di molte opportunità di forniture e progetti nel settore Pubblico. La concentrazione temporale di più "Tender", nella parte centrale dell'esercizio (aprile/giugno), determina una situazione tecnologicamente e strategicamente molto complessa da un lato ma sicuramente uno stimolo importante per perseguire gli obiettivi fissati. Le prospettive quindi di sviluppo sono certamente incoraggianti.

Altro obiettivo dell'azienda è ovviamente quello di smaltire il Backlog di ordini rimasti inevasi al 31/12/2023.

#### **F) Comportamento della concorrenza**

---

Anche per il 2024 si confermano tendenzialmente i medesimi concorrenti degli esercizi precedenti. La concentrazione di aziende che si raggruppano sta polarizzando l'attenzione dei maggiori "ITC Spender" che con tutta probabilità privilegeranno i gruppi più strutturati. La struttura del gruppo Project Informatica favorisce uno scambio di risorse ed esperienze tra le varie società del gruppo permettendo uno sviluppo complessivo del business.

#### **G) Investimenti**

---

Nel corso del 2023 la Società ha effettuato investimenti in immobilizzazioni materiali per € 52.000 ed investimenti in immobilizzazioni immateriali per € 70 migliaia. Si evidenzia inoltre l'iscrizione dell'Avviamento per 19,7 Mln in conseguenza dell'operazione L.B.O. già descritta in precedenza.

Ovviamente resta costante l'investimento nell'aggiornamento tecnico/commerciale del personale che garantisce la competenza indispensabile all'azienda per competere sul mercato.

### PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI

Al fine di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione dell'azienda, si espongono di seguito, i prospetti di bilancio Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati secondo i principali schemi diffusi per l'analisi del bilancio.

I dati riportati sono messi a confronto con quelli conseguiti nell'esercizio precedente per rilevare le variazioni intervenute.

#### Stato Patrimoniale riclassificato per liquidità/esigibilità e

#### Conto economico a valore aggiunto e Mol

#### RICLASSIFICAZIONE FINANZIARIA DELLO STATO PATRIMONIALE

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Increment./decr.</b>
<b>ATTIVO</b>			
(LI) Liquidità Immediate	18.652.390	22.904.111	-4.251.721
Crediti	39.562.329	67.749.975	-28.187.646
Attività finanziarie non immobilizzate	414.869	0	414.869
Ratei e risconti attivi	1.715.304	1.397.253	318.051
(LD) Liquidità Differite	41.692.502	69.147.228	-27.454.726
(R) Rimanenze	11.428.624	11.335.394	93.230
<b>Totale attività correnti</b>	<b>71.773.516</b>	<b>103.386.733</b>	<b>-31.613.217</b>
Immobilizzazioni immateriali	17.884.821	103.134	17.781.687
Immobilizzazioni materiali	551.079	1.124.417	-573.338
Immobilizzazione finanziarie	57.503	67.149	-9.646
Crediti a m/l termine	1.494.645	494.645	1.000.000
(AF) <b>Attività fisse</b>	<b>19.988.048</b>	<b>1.789.345</b>	<b>18.198.703</b>
<b>Totale capitale investito</b>	<b>91.761.564</b>	<b>105.176.078</b>	<b>-13.414.514</b>
<b>PASSIVO</b>			
Debiti a breve	68.858.989	81.733.504	-12.874.515

	Ratei e risconti passivi	24.849	223.711	-198.862
<b>(PC)</b>	<b>Passività Correnti</b>	<b>68.883.838</b>	<b>81.957.215</b>	<b>-13.073.377</b>
	Debiti a medio e lungo	17.992.496	0	17.992.496
	Trattamento di fine rapporto	1.396.665	1.367.910	28.755
	Fondi per rischi ed oneri	455.042	356.461	98.581
<b>(PF)</b>	<b>Passività Consolidate</b>	<b>19.844.203</b>	<b>1.724.371</b>	<b>18.119.832</b>
<b>(CN)</b>	<b>Capitale netto</b>	<b>3.033.523</b>	<b>21.494.492</b>	<b>-18.460.969</b>
	<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>91.761.564</b>	<b>105.176.078</b>	<b>-13.414.514</b>

<b>RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO</b>
--

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Increment./decr.</b>
Ricavi per la vendita di beni e servizi	100.094.187	127.869.721	-27.775.534
Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati.	0	0	0
Var. Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Var. Immobilizzazioni prodotte internamente	0	0	0
Altri proventi vari	757.501	641.544	115.957
<b>Valore della produzione tipica</b>	<b>100.851.688</b>	<b>128.511.265</b>	<b>-27.659.577</b>
Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	85.635.870	117.165.116	-31.529.246
Var. rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	-93.432	-4.284.877	4.191.445
<b>Costo del venduto</b>	<b>85.542.438</b>	<b>112.880.239</b>	<b>-27.337.801</b>
<b>MARGINE LORDO REALIZZATO</b>	<b>15.309.250</b>	<b>15.631.026</b>	<b>-321.776</b>

Costi per servizi	8.465.996	6.731.307	1.734.689
Costi per godimento beni di terzi	76.179	429.924	-353.745
<b>Costi esterni</b>	<b>8.542.175</b>	<b>7.161.231</b>	<b>1.380.944</b>
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.767.075</b>	<b>8.469.795</b>	<b>-1.702.720</b>
Costi del lavoro	2.495.872	2.471.145	24.727
Altri oneri vari	42.133	55.512	-13.379
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>4.229.070</b>	<b>5.943.138</b>	<b>-1.714.068</b>
Ammortamenti	2.645.928	761.021	1.884.907
Svalutazioni	0	0	0
Accantonamenti	0	0	0
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO (MON o EBIT)</b>	<b>1.583.142</b>	<b>5.182.117</b>	<b>-3.598.975</b>
<b>Risultato ante gestioni finanziaria e straordinaria</b>	<b>1.583.142</b>	<b>5.182.117</b>	<b>-3.598.975</b>
Ricavi della gestione finanziaria	404.924	44.948	359.976
Costi della gestione finanziaria	2.308.673	242.787	2.065.886
<b>Risultato corrente</b>	<b>-320.607</b>	<b>4.984.278</b>	<b>-5.304.885</b>
Ricavi della gestione straordinaria	0	0	0
Costi della gestione straordinaria	1.110	4.291	-3.181
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-321.717</b>	<b>4.979.987</b>	<b>-5.301.704</b>
Risultato della gestione tributaria	538.654	1.420.580	-881.926
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-860.371</b>	<b>3.559.407</b>	<b>-4.419.778</b>

**ANALISI STRUTTURALE**

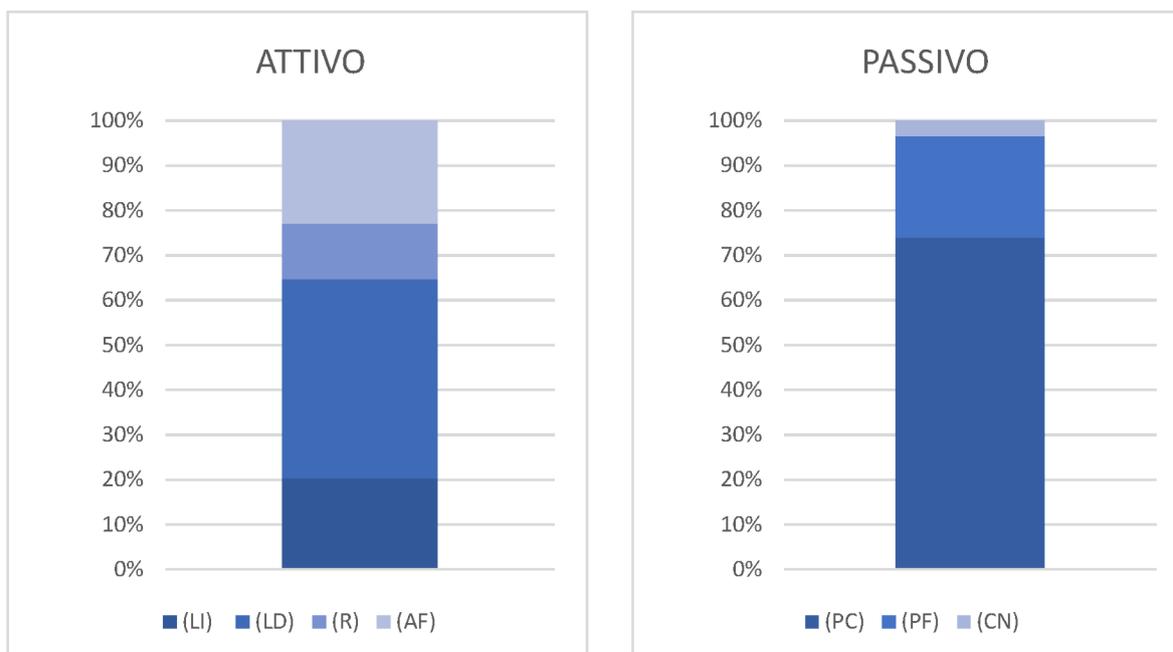
	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Increment./decr.</b>
<u>Patrimonio netto rettificato</u> (PNr)	2.718.223	21.494.492	-18.776.269
<u>Margine di Struttura</u> (CN - AF)	-16.954.525	19.705.147	-36.659.672
<u>Capitale Circolante Netto</u> (LI + LD + R) - PC	2.889.678	21.429.518	-18.539.840
<u>Margine di Tesoreria</u> (LI + LD) - PC	-8.538.946	10.094.124	-18.633.070

**STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO IN PERCENTUALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Increment./decr.</b>
<b>(LI)</b> Liquidità Immediate	20,33%	21,78%	-1,45%
<b>(LD)</b> Liquidità Differite	45,44%	65,74%	-20,30%
<b>(R)</b> Rimanenze	12,45%	10,78%	1,67%
<b>(AF)</b> Attività fisse	21,78%	1,70%	20,08%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Increment./decr.</b>
<b>(PC)</b> Passività Correnti	75,07%	77,92%	-2,85%
<b>(PF)</b> Passività Fisse	21,63%	1,64%	19,99%
<b>(CN)</b> Capitale netto	3,31%	20,44%	-17,13%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

### RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'ESERCIZIO IN CORSO

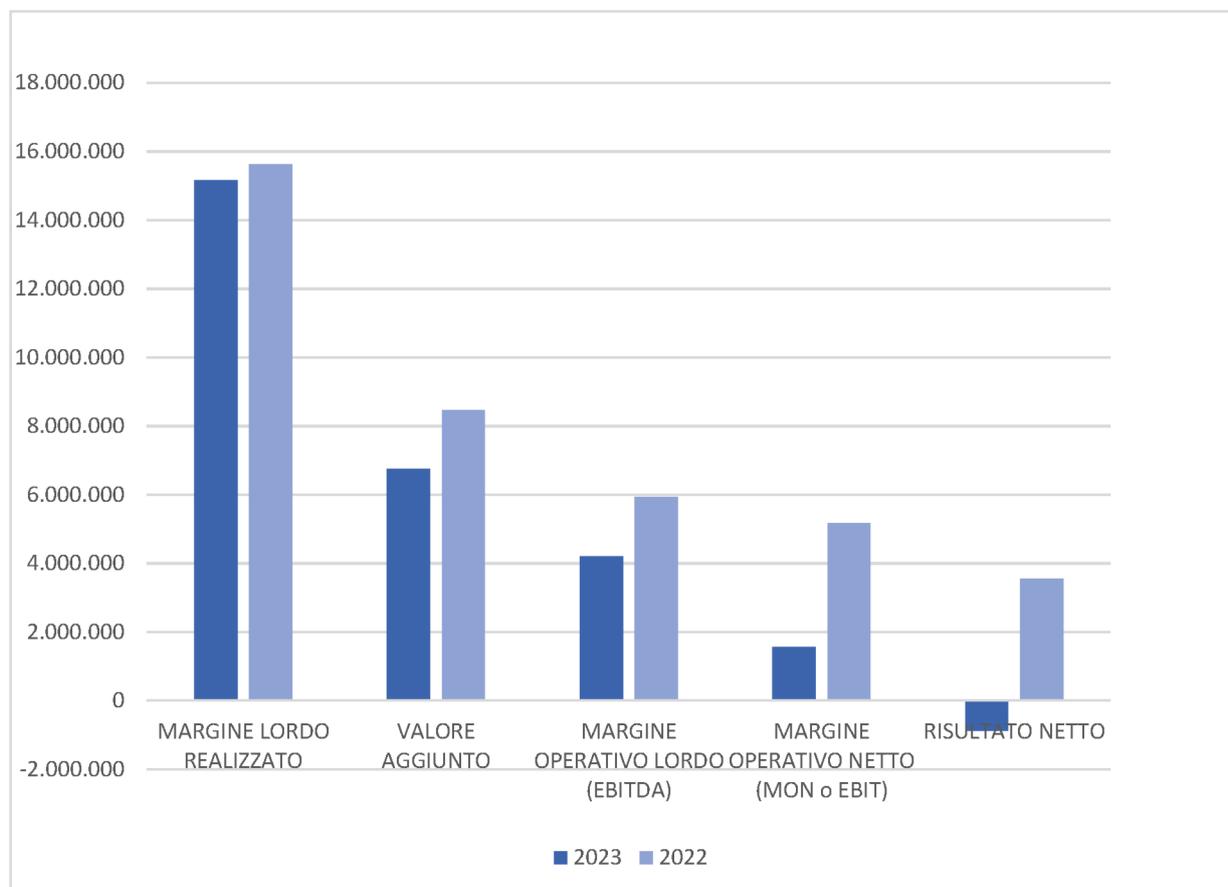


### RIPARTIZIONE PERCENTUALE COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE

Ripartizione costi della produzione	2023	2022	Increment./decr.
Costo del venduto	86,17%	91,53%	-5,36%
Costi per servizi	8,53%	5,46%	3,07%
Costi per godimento beni di terzi	0,08%	0,35%	-0,27%
Oneri vari	0,04%	0,05%	-0,01%
Costi del lavoro	2,51%	2,00%	0,51%
Ammortamenti e svalutazioni	2,67%	0,62%	2,05%
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

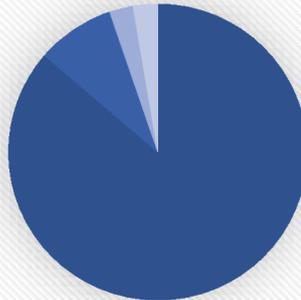
<b>Ripartizione valore della produzione</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Incres./decr.</b>
Ricavi per la vendita di beni e servizi	99,25%	99,50%	-0,25%
Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati	0,00%	0,00%	0,00%
Var. Lavori in corso su ordinazione	0,00%	0,00%	0,00%
Var. Immobilizzazioni prodotte internamente	0,00%	0,00%	0,00%
Altri proventi vari	0,75%	0,50%	0,25%
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	

### RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLA SITUAZIONE ECONOMICA DELL'ESERCIZIO IN CORSO



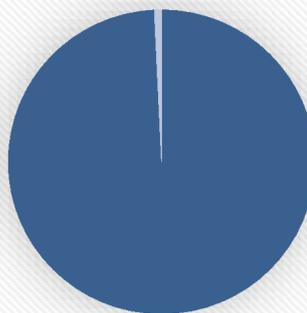
### Ripartizione costi della produzione

- Costo del venduto
- Costi per servizi
- Costi per godimento beni di terzi
- Oneri vari
- Costi del lavoro
- Ammortamenti e svalutazioni



### Ripartizione valore della produzione

- Ricavi per la vendita di beni e servizi
- Var. Rimanenze prodotti finiti, semilavorati..
- Var. Lavori in corso su ordinazione
- Var. Immobilizzazioni prodotte internamente
- Altri proventi vari



## INDICI DI BILANCIO

Con il termine “Indici di Bilancio” si intendono qualsiasi indicatore, ossia qualsiasi aggregato di informazioni sintetiche significative, rappresentabile attraverso: un margine, un indice, un quoziente, estrapolabile dalla contabilità e utile a rappresentare le condizioni di equilibrio patrimoniale, finanziario, monetario ed economico dell’impresa.

Vengono di seguito fornite informazioni sull’analisi della redditività (analisi economica), sull’analisi di solidità e sull’analisi di liquidità (analisi patrimoniale-finanziaria).

### Analisi della redditività

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indicatori economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche:

- ROE - redditività del capitale netto - dato dal rapporto tra il reddito netto ed il patrimonio netto;
- ROA - redditività del capitale investito - dato dal rapporto tra il reddito netto ed il capitale investito;
- ROI - redditività del capitale investito - dato dal rapporto tra il reddito operativo (o margine operativo netto) ed il capitale investito;
- ROS - redditività delle vendite - dato dal rapporto tra il reddito operativo ed il totale delle vendite;

Si riporta di seguito un commento esplicativo agli indici sopra descritti:

**ROE netto - (Return on Equity)**

L’indicatore di sintesi della redditività di un’impresa è il *ROE* ed è definito dal rapporto tra:

Risultato netto dell’esercizio

Mezzi propri iniziali

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). È un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessoria, finanziaria e tributaria.

### **ROI - (Return on Investment)**

Il ROI indica la redditività e l'efficienza economica della gestione caratteristica a prescindere dalle fonti utilizzate.

Il *ROI* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Capitale investito}}$$

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

### **ROA – (Return on Assets)**

Il ROA indica la capacità dell'impresa di ottenere un flusso di reddito dallo svolgimento della propria attività. Si ottiene dal rapporto del Risultato netto con il totale degli investimenti.

Il *ROA* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Risultato netto dell'esercizio}}{\text{Totale attivo}}$$

### **ROS - (Return on Sales)**

Il ROS rappresenta il risultato operativo medio per unità di ricavo. Tale rapporto esprime la redditività aziendale in relazione alla capacità remunerativa del flusso dei ricavi.

Il *ROS* è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Ricavi}}$$

È l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

Di seguito si espone la tabella riepilogativa che confronta i principali indicatori economici con quelli dell'esercizio precedente:

<b>Analisi della redditività</b>		31/12/2023	31/12/2022
ROE	Risultato netto/ Mezzi propri iniziali	-4,00%	16,56%
ROI	Margine operativo netto / Capitale operativo investito netto	1,73%	4,93%
ROA	Risultato netto / Totale attivo	-0,94%	3,38%
ROS	Margine operativo netto / Ricavi	1,58%	4,05%

#### **Analisi di solidità**

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Il **Margine di struttura** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

Mezzi propri – Attivo fisso

L'**Auto copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Mezzi propri

Attivo fisso

Il **Capitale circolante netto di medio e lungo periodo** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

(Mezzi propri + Passività consolidate) – Attivo fisso

L'**Indice di copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Mezzi propri + Passività consolidate
Attivo fisso

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

**Il Quoziente di indebitamento complessivo** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Passività consolidate + Passività correnti
Mezzi propri

**Il Quoziente di indebitamento finanziario** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Passività di finanziamento
Mezzi propri

Di seguito si espone la tabella riepilogativa che confronta gli indicatori di solidità con quelli dell'esercizio precedente:

<b>Analisi di solidità</b>		31/12/2023	31/12/2022
Auto copertura del capitale fisso	Mezzi propri / Attivo fisso	0,15	12,01
Copertura del capitale	(Mezzi propri +	1,14	12,98

fisso	Passività consolidate) / Attivo fisso		
Quoziente di indebitamento complessivo	(Passività consolidate + correnti) / Mezzi propri	29,25	3,89
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi propri	9,76	0,24

### Analisi di liquidità o solvibilità

Nel paragrafo precedente sono stati evidenziati alcuni indici per calcolare la capacità della Società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine; con la stessa metodologia si rilevano ora quegli indicatori ritenuti utili ad evidenziare lo stesso equilibrio nel breve periodo. Scopo dell'analisi di liquidità è infatti quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

**Il Margine di disponibilità** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

Attivo corrente – Passività correnti

**Il Quoziente di disponibilità** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

Attivo corrente
Passività correnti

**Il Margine di tesoreria** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate) – Passività correnti
---

**Il Quoziente di tesoreria** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

(Liquidità differite + Liquidità immediate)
Passività correnti

Di seguito si espone la tabella riepilogativa che confronta gli indicatori di solvibilità con quelli dell'esercizio precedente:

<b>Analisi di liquidità o solvibilità</b>		31/12/2023	31/12/2022
Quoziente di disponibilità	Attivo corrente / Passività correnti	1,04	1,26
Quoziente di tesoreria	(Liquidità immediate + differite) / Passività correnti	0,88	1,12

Quoziente di liquidità immediata	(Liquidità immediate / Passività correnti)	0,27	0,28
Margine di disponibilità		2.889.678	21.429.518
Margine di tesoreria		-8.538.946	10.094.124

Si espongono ora altri indici ugualmente indicativi e in particolare Indici di Produttività, altri Indici Economici, altri Indici Patrimoniali, e infine gli Indici di Monitoraggio della Crisi.

<b>Indici di Produttività</b>		31/12/2023	31/12/2022
Fatturato per dipendente	Ricavi di vendita / numero dipendenti	2.042.739	2.557.394
Valore aggiunto per dipendente	Valore aggiunto / numero dipendenti	138.104	169.396
Incidenza del costo del lavoro sul valore aggiunto	Costo del lavoro / valore aggiunto	0,37	0,29
<b>Altri Indici Economici</b>			
Onerosità indebitamento	Oneri finanziari / Risultato operativo	145,22%	3,80%
Incidenza oneri finanziari sul valore della produzione	Oneri finanziari / Valore della produzione	2,28%	0,15%
Incidenza altre gestioni	(Reddito netto / Risultato operativo)	-0,54	0,69

**Altri Indici Patrimoniali**

Indice di autofinanziamento delle immobilizzazioni	(Mezzi propri + F.di amm.to) / Immobilizzazioni lorde	0,30	5,51
Grado di ammortamento	F. ammortamento / Immobilizzazioni lorde	0,17	0,69
Indice di elasticità degli impieghi	Attivo circolante / Impieghi totali	0,78	0,98
Indice di rigidità degli impieghi	Immobilizzazioni / Impieghi totali	0,22	0,02
Indice di consolidamento	Debiti a lunga scadenza / Debiti a breve	0,29	0,02
Indice di indipendenza finanziaria	Mezzi propri / Impieghi totali netti	0,03	0,20
Leva finanziaria (Leverage)	Impieghi totali netti / Mezzi propri	30,25	4,89

**MONITORAGGIO CRISI**

Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	Oneri finanziari / Ricavi	0,0230	0,0015
Indice di adeguatezza patrimoniale	Patrimonio netto / Debiti totali	0,0342	0,2569
Indice di ritorno liquido dell'attivo	Cash flow / Totale attivo	0,0214	0,0438
Indice di liquidità	Attivo corrente /	1,0420	1,2615

	Passività correnti		
Indice di indebitamento previdenziale o tributario	Debiti prev.li e tributari / Totale attivo	0,0022	0,0048

### **RENDICONTO FINANZIARIO DEI MOVIMENTI DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter del codice civile, il bilancio d'esercizio comprende il rendiconto finanziario nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente. In particolare esso fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dalle attività operativa, d'investimento, di finanziamento;
- modalità di impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento della società.

### **DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE**

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, si intende rendere conto dei rischi ai quali la società è soggetta; ci si riferisce ai fatti e agli eventi idonei a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali o che comunque ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo i rischi non finanziari dai rischi finanziari. I rischi non finanziari sono poi ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

## RISCHI NON FINANZIARI

---

Fra i rischi di **fonte interna** si segnala il rischio di **dipendenza** che riguarda l'eccessiva concentrazione della clientela, ovvero la dipendenza dell'azienda da pochi fornitori. Si segnala che ambedue queste tipologie di rischio siano teoricamente presenti nell'attività operativa della Società.

Fra i rischi di **fonte esterna** si segnalano invece i rischi della **legislazione**, di **eventi catastrofici**, di **concorrenza** e del **contesto politico-sociale**.

- **legislazione:**

si verifica nel caso in cui le variazioni nella normativa nazionale o anche internazionale, come ad esempio l'incremento dei dazi, possano diminuire i vantaggi competitivi dell'impresa ovvero la propensione all'acquisto da parte della clientela. A tale proposito si segnala che le norme adottate da tutti i paesi occidentali, compresa l'Italia, di embargo nei confronti della Russia a causa della guerra di invasione verso l'Ucraina, non hanno prodotto particolari disagi diretti al mercato informatico internazionale. Assai più grave potrebbe invece mostrarsi la difficoltà di approvvigionamento di beni e materie prime, enfatizzata dal blocco del canale di SUEZ provocata dalla crisi palestinese-israeliana, che sta avendo delle ripercussioni relevantissime sul commercio su acqua, particolarmente utilizzato proprio dall'Italia. Inoltre si rammenta che nel prossimo mese di novembre ci saranno le elezioni per la nomina del presidente USA; riteniamo opportuno rilevare che, indipendentemente dalle opinioni politiche, l'atteggiamento del candidato Repubblicano nei confronti dell'Europa appare meno "amichevole" per quanto concerne i rapporti economici, con la possibilità dell'istituzione di nuovi dazi.

- **eventi catastrofici:**

riguarda l'eventualità che l'impresa, a seguito del verificarsi di eventi catastrofici, anche di natura sanitaria, incorra in gravi ritardi nelle forniture o in perdite significative tali da rendere difficoltoso il ripristino della normale operatività. A tale proposito non possiamo non ricordare gli anni di emergenza sanitaria per la pandemia da Covid-19, fortunatamente ormai sotto controllo. Dobbiamo inoltre ricordare il perdurare dell'evento catastrofico causato dalla ottusità umana come la guerra provocata dall'invasione

dell'Ucraina da parte della Russia e recentemente quella tra Israele e la Palestina di Hamas, provocata dal più efferato atto di terrorismo subito da Israele dalla sua nascita, che poi per rappresaglia ha provocato decine di migliaia di morti, quasi tutti civili, tra gli abitanti di Gaza con degli atti che sono stati censurati anche dal Segretario Generale delle Nazioni Unite e dal presidente USA Biden. Questi sconvolgimenti politici, peraltro anche relativamente vicini al nostro territorio nazionale, hanno provocato e stanno ancora provocando una forte incertezza dei mercati che potrebbe avere un impatto rilevante anche nel settore dell'informatica.

▪ **concorrenza:**

attiene alla possibilità che nuovi concorrenti entrino nel mercato, eventualmente sfruttando particolari agevolazioni o carenze legislative oppure che i principali concorrenti, intraprendendo determinate azioni di fusione e concentrazione, possano erodere parte delle quote di mercato all'impresa.

▪ **contesto politico-sociale:**

si riferisce al classico Rischio Paese, cioè all'impatto dell'instabilità politica, sociale e delle dinamiche congiunturali dei Paesi o dell'area commerciale in cui opera l'impresa. A tale proposito si segnala che il repentino azzeramento dell'inflazione, evento di per sé positivo, e il contemporaneo mantenimento di alti tassi di interesse, potrebbe spingere il nostro Paese in uno stato deflattivo, già certificato dall'andamento dei prezzi in alcune città italiane. In effetti il mercato finanziario occidentale è caratterizzato ultimamente da un andamento composito, nel quale coesistono paesi che sono tornati a tassi di inflazione abbondantemente al di sotto del 2%, come l'Italia, con paesi che hanno ancora l'inflazione a livelli preoccupanti. Ciò sta consigliando le Banche Centrali, BCE e FED, di lasciare immutati i tassi, in questo modo però deprimendo le ancora fragili economie dei paesi che più velocemente hanno superato la crisi inflattiva.

## **RISCHI FINANZIARI**

---

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, numero 6-bis, si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento la società ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato e programmato nell'ambito dell'operazione di L.B.O.

La società, inoltre, non ha emesso strumenti finanziari mentre figurano in bilancio attività finanziarie non immobilizzate sotto forma di strumenti finanziari derivati, attivati al fine di garantire la copertura di rischi sottostanti dei tassi d'interesse.

In ogni caso nello svolgimento delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale e specifico dei settori in cui essa opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

### **1) Rischi di mercato**

---

La Società opera nel settore dell'informatica, sia prodotti Hardware sia Software, realizzati direttamente o da terze parti; la clientela è rappresentata dalla P.A. e da Enti privati. Essa è pertanto esposta al rischio di non mantenere la propria posizione competitiva sul mercato, ovvero di subire un ridimensionamento della domanda; ciò soprattutto da parte del Settore Pubblico che potrebbe essere costretto, per motivi di bilancio, a un imprevisto e non auspicabile abbassamento del livello di spesa nel comparto informatico. Si rileva inoltre che, anche nei confronti degli Enti privati, particolari turbative provocate dal periodo congiunturale possano provocare una disaffezione da parte della clientela, determinando un effetto negativo sui risultati dell'azienda.

### **2) Rischi sui tassi d'interesse**

---

Come è stato riportato in precedenza i tassi di interesse sono saliti in modo rilevante nel corso del primo semestre 2023 e non sono più scesi nonostante l'inflazione, almeno in Italia, sia stata riportata a tassi assolutamente corretti. Per tale ragione la Società appare particolarmente esposta ai rischi delle variazioni dei tassi d'interesse in quanto gli oneri finanziari appaiono estremamente rilevanti, a seguito dell'operazione di L.B.O. che si è perfezionata nel corso del 2023 con la fusione inversa della controllante, per la quale comunque sono stati sottoscritti strumenti finanziari a copertura dei rischi sottostanti dei tassi d'interesse.

### **3) Rischi di cambio**

---

La Società non appare particolarmente esposta ai rischi di cambio in quanto la totalità dei ricavi è nella propria valuta Euro così come anche gli acquisti, anche quelli provenienti da Società con valute di riferimento Dollaro U.S. o Yen giapponese, in quanto anche queste fanno normalmente riferimento a controllate europee e le vendite vengono pertanto regolate in valuta euro.

### **4) Rischi di prezzo**

---

Per quanto concerne il rischio di prezzo si rileva che nel settore informatico nel quale opera la Società tale rischio è assai più probabile rispetto al passato. Ciò in quanto la penuria dei componenti ha rallentato la produzione di hardware e in genere di prodotti informatici e questa situazione potrebbe fare da volano per originare indiscriminati incrementi di prezzi che statisticamente negli anni scorsi erano assai poco probabili, vista la forte concorrenza tra le principali Società fornitrici mondiali.

### **5) Rischi di credito**

---

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte sia dalle controparti finanziarie sia dalle controparti commerciali. Come già riportato in precedenza la Società opera sia nei confronti della P.A. sia verso Enti privati; per le vendite effettuate nei confronti di questi ultimi, con modalità di pagamento differito e spesso non garantito, si rileva che la Società attua una preventiva e continuativa verifica di affidabilità della clientela. Invece per quanto concerne la P.A. questo rischio è irrilevante, anche se comunque debba essere considerata una certa lentezza negli incassi. Tale situazione appare comunque in netto miglioramento negli ultimi esercizi. Si rileva comunque una criticità nell'incasso dei crediti tributari e in particolare dei rimborsi Iva richiesti trimestralmente a seguito degli effetti della normativa denominata Split Payment per importi estremamente rilevanti.

### **6) Rischi di liquidità**

---

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie ed operative nei termini e nelle scadenze prestabilite.

La Società, attua un'attenta e costante attività di monitoraggio e pianificazione dei flussi finanziari attesi al fine di mitigare l'esposizione a tale rischio.

### **7) Rischi connessi a contenziosi civili, amministrativi e fiscali**

Si tratta di rischi connessi a cause civili o amministrative in corso ovvero al ricevimento di accertamenti fiscali o di cartelle di pagamento che contestino il mancato pagamento, parziale o totale, di imposte o tasse relative ad anni precedenti.

Non si rilevano particolari rischi neppure potenziali per tale fattispecie, almeno per problematiche conosciute.

## **INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON L'AMBIENTE**

In relazione alle politiche ambientali dell'azienda, ai sensi dell'art. 2428 comma 2, l'organo amministrativo ritiene di poter omettere le informazioni in quanto non sono significative e pertanto non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione della società e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la Società.

Si riportano in ogni caso le seguenti informazioni obbligatorie sull'ambiente:

- non sussistono danni causati all'ambiente per i quali la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- la Società non ha subito sanzioni o pene definitive per reati inerenti a danni ambientali;
- la Società ha ottenuto la Certificazione UNI EN ISO 14001:2015 per i Sistemi di Gestione Ambientale.

## INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON IL PERSONALE

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l'intento di far comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra la società e le persone con le quali collabora.

Con riferimento ai soggetti che in varie forme prestano la propria opera presso l'azienda, si rendono le seguenti informazioni quantitative e qualitative relative, in particolare, ai seguenti aspetti:

- composizione del personale;
- turnover;
- formazione;
- modalità retributive;
- sicurezza e salute sul luogo di lavoro.

### Composizione del personale

N°	Dirigenti		Quadri		Impiegati		Operai		Altre tipologie	
	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.
Uomini	0	0	4	3	30	33	0	0	0	0
Donne	0	0	1	1	19	17	0	0	0	0

Anzianità lavorativa	Dirigenti		Quadri		Impiegati		Operai		Altre tipologie	
	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.
Fino a 2 anni	0	0	0	0	8	8	0	0	0	0
Da 2 a 5 anni	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0
Da 6 a 12 anni	0	0	0	0	9	13	0	0	0	0
Oltre i 12 anni	0	0	5	4	32	31	0	0	0	0

Tipo contratto	Dirigenti		Quadri		Impiegati		Operai		Altre tipologie	
	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.	Es.Corr.	Es.Prec.
Contr. tempo indeterminato	0	0	5	4	47	47	0	0	0	0
Contr. tempo determinato	0	0	0	0	2	3	0	0	0	0
Contr. tempo parziale (di cui di ctr. Tempo indet.)	0	0	0	0	3	3	0	0	0	0

**Turnover:**

Tipo contratto	Personale con contratto a tempo indeterminato				
	Situazione al 31/12/2022	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2023
Dirigenti	0	0	0	0	0
Quadri	4	0	0	1	5
Impiegati	50	4	4	1	49
Operai	0	0	0	0	0

<b>Personale con contratto a tempo determinato</b>					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2022	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2023
Dirigenti	0	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	0	0
Impiegati	3	0	1	0	2
Operai	0	0	0	0	0

<b>Personale con contratto a tempo parziale</b>					
Tipo contratto	Situazione al 31/12/2022	Assunzioni e incrementi	Dimissioni prepensionamenti e cessazioni	Passaggi di categoria	Situazione al 31/12/2023
Dirigenti	0	0	0	0	0
Quadri	0	0	0	0	0
Impiegati	3	0	0	0	3
Operai	0	0	0	0	0

**Formazione:**

Descrizione formazione	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Sicurezza sul Lavoro	0	4	5	0	0
Privacy	0	0	5	0	0
Formazione Tecnica	0	0	7	0	0
Formazione Commerciale	0	0	4	0	0

**Modalità retributive:**

Retribuzione media lorda	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato	0	3.718,52	2.028,92	0	0
Contratto a tempo determinato	0	0	1.578,06	0	0
Contratto a tempo parziale (P.T. 75%)	0	0	1.550,06	0	0

**Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:**

Tipo contratto	Giorni assenza per infortunio				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato	0	0	64	0	0
Contratto a tempo determinato	0	0	0	0	0
Contratto a tempo parziale	0	0	0	0	0

Tipo contratto	Giorni assenza per malattia				
	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altro
Contratto a tempo indeterminato	0	19	268	0	0
Contratto a tempo determinato	0	0	3	0	0
Contratto a tempo parziale	0	0	37	0	0

## **INFORMAZIONI SUL PERSONALE**

- *morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale - **nulla da segnalare**;*
- *infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola per i quali è stata accertata definitivamente una responsabilità aziendale - **nulla da segnalare**;*
- *addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile, eventualmente descrivendo la natura e l'entità degli addebiti - **nulla da segnalare**.*

## **ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Nel corso dell'esercizio appena trascorso la Società non ha condotto attività di ricerca e sviluppo di significativo interesse.

## **RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO**

Come è stato già indicato, la Società fin dal 01/03/2022 è entrata a far parte del gruppo di Project Informatica Srl, C.F. 02006010165, che da tale data esercitava l'attività di direzione e coordinamento e che ne ha acquisito la totalità delle quote a seguito dell'esito positivo della fusione inversa con Converge Holding. Si rileva che tale appartenenza al gruppo ha giovato alla Società che ha avuto accesso a profittevoli scontistiche. Si rileva che nel corso dell'esercizio la società, relativamente ai rapporti di natura economica e patrimoniale nei confronti delle imprese del Gruppo, li ha avuti esclusivamente nei riguardi della società controllante Project Informatica Srl dalla quale nel corso dell'esercizio ha ricevuto fatture per complessivi euro 3.645.709 e ha emesso fatture per euro 176.726. Si rileva infine che il saldo del debito commerciale nei confronti della controllante al 31/12/2023 è pari a € 1.865.272,

mentre il credito commerciale alla stessa data, sempre nei confronti della controllante, è pari a € 129.637. Come è stato già indicato in precedenza, si rileva un debito di natura finanziaria per un finanziamento fruttifero per il residuo importo di € 3.001.500 alla data del 31/12/2023; infine a seguito del processo di fusione, il socio unico ha proceduto a effettuare un versamento in C/Capitale di € 3.000.000.

#### **ACQUISTO O CESSIONI DI AZIONI O QUOTE DI TERZE SOCIETA'**

Nel corso dell'esercizio la Società non ha acquistato né ceduto azioni o quote di terze società.

#### **NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRETTAMENTE E ACQUISTATE E/O ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**

**Artt. 2435-bis co. 7 e 2428, numeri 3 e 4 Codice Civile**

#### **Azioni o quote di società controllanti**

Alla data del 01/01/2023 la Società era controllata al 100% dalla Converge Holding SRL, C.F. 12225780969, con la quale durante l'esercizio è giunto a compimento il processo di fusione inversa con atto del 21/02/2023. Da tale data e a tutt'oggi è controllata al 100% da Project Informatica SRL, C.F. 02006010165.

#### **Azioni proprie e del gruppo**

La società non possiede azioni proprie, o azioni di società del gruppo, neppure indirettamente.

## **Operazioni su azioni proprie e del gruppo**

---

### **Acquisto di azioni proprie**

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti di azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

### **Alienazione di azioni proprie**

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alienazioni di azioni proprie, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

### **Acquisto azioni / quote società controllanti**

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

### **Alienazione azioni / quote società controllanti**

Nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere alienazioni di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

## **SITUAZIONE DELLA SOCIETA'**

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

---

Nel corso del 1° Trimestre del 2024 i risultati di fatturato sono sostanzialmente in linea con il Budget e paragonabili a quelli dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

---

Il continuare dei conflitti bellici in corso e il perdurare dei tassi di interesse esplosi nel corso del 2023 continuano a rendere ancora incerta la stabilizzazione dei mercati delle materie prime con la conseguenza dello “shortage” ancora in corso.

Converge continuerà con la propria strategia commerciale e di marketing in modo da cogliere le importanti opportunità presenti sul mercato anche a seguito degli ingenti investimenti in ambito pubblico legati al PNRR.

### Sedi secondarie della società

La società non ha sedi secondarie.

## STRUMENTI FINANZIARI

Ai sensi dell’art. 2428 n. 6-bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all’utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell’esercizio, si evidenzia che la Società alla data del 31 dicembre 2023 ha proceduto all’utilizzo dei seguenti strumenti finanziari derivati con finalità di copertura delle variazioni del tasso di interesse applicato ai contratti di finanziamento a suo tempo stipulati da Converge Holding per l’acquisizione di Converge:

Soggetto Emittente	Tipologia Contratto/Divisa	Importo nozionale alla data di stipula	Importo alla data di riferimento	Data Stipula/Data Scadenza	Tasso fisso contrattuale	Tasso variabile contrattuale	MTM al 31/12/2023
INTESA SAN PAOLO SPA	IRS/EUR	3.774.194	3.271.471	07/04/2022-31/12/2025	1,118	Eur 6M/360	100.370
MPS CAPITAL SERVICE SPA	IRS/EUR	4.403.226	3.816.716	07/04/2022-31/12/2025	1,118	Eur 6M/360	117.331
BANCO BPM SPA	IRS/EUR	4.403.226	3.816.716	07/04/2022-31/12/2025	1,118	Eur 6M/360	117.081
DEUTSCHE BANK SPA	IRS/EUR	3.019.355	2.617.177	07/04/2022-31/12/2025	1,118	Eur 6M/360	80.087

Si rileva inoltre che la società, come ampiamente evidenziato nella nota integrativa, e dalle comunicazioni allegate al bilancio dello scorso esercizio, ha ricevuto dal proprio cliente ATAC Spa - Azienda per la Mobilità, C.F.06341981008, nell'ambito del concordato preventivo, due certificati nominativi, rappresentativi di Strumenti Finanziari Partecipativi (SFP) ex art. 2346 c.c. ultimo comma. Essi sono stati emessi per un importo di € 68.343, pari al 69% dei crediti vantati verso tale società.

### **ULTERIORI INFORMAZIONI**

Nulla da segnalare.

### **GDPR – General Data Protection Regulation**

Nel corso dell'anno la Società ha proseguito il percorso di allineamento alla nuova normativa sulla protezione dei dati personali entrata in vigore il 25 maggio 2018.

### **SGI – Sistema di Gestione Integrato**

#### **Qualità – Ambiente – Sicurezza – Responsabilità Sociale**

Nel corso dell'esercizio la Società ha mantenuto il Sistema di Gestione Integrato (Qualità, Ambiente, Sistemi di Gestione dei Servizi IT, Sicurezza delle informazioni e Responsabilità Sociale), sottoponendosi a verifica da parte di Organismi Certificatori per il mantenimento delle seguenti certificazioni:

- Certificazione UNI EN ISO 9001:2015 per i Sistemi di Gestione per la Qualità;
- Certificazione UNI EN ISO 14001:2015 per i Sistemi di Gestione Ambientale;
- Certificazione UNI CEI ISO/IEC 20000-1:2018 per i Sistemi di Gestione dei Servizi IT;

- Certificazione ISO/IEC 27001:2013 per i Sistemi di Gestione della Sicurezza delle Informazioni;
- Certificazione SA8000:2014 Responsabilità sociale d'impresa.

Inoltre la Società ha conseguito anche il certificato Anticorruzione “Ethisphere Commitment Anti-Corruption” nell’ambito del programma Dell Technologies Digital Partner.

Infine si rileva che tra la fine del 2023 e l’inizio del 2024 la società ha completato il percorso di adozione del modello di organizzazione, gestione e controllo di cui al D.lgs. 8 giugno 2001 n. 231 sulla responsabilità amministrativa e penale delle società e ha ottenuto la certificazione PDR 125/2022 relativa alla parità di genere.

### **DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL’ESERCIZIO**

Signor Socio unico,

Le proponiamo di approvare il Bilancio della Società chiuso al 31/12/2023, comprendente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la Nota Integrativa.

Per quanto concerne la destinazione della perdita dell'esercizio, ammontante come più volte ricordato a € 860.371, si propone venga coperta mediante l'utilizzo per pari importo della Riserva “Versamento Soci in C/Capitale”.

Riteniamo inoltre che, sulla scorta delle informazioni sopraesposte, la Società possa proseguire nel proprio trend e ciò in linea con i programmi predisposti.

Roma, 17 aprile 2024

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Alberto Ghisleni.....

## I CONSIGLIERI

Pierluigi Cetto .....

Massimo Tosti .....

Fabrizio Toso .....

Roberto Fortura .....

Il Sottoscritto Alberto Ghisleni, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, consapevole delle responsabilità penali previste ai sensi dell'articolo 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'articolo 47 del medesimo Decreto, dichiara che ai sensi dell'articolo 31, comma 2-quinquies della L.340/2000 il presente documento informatico è conforme al corrispondente documento originale depositato presso la società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Roma – Autorizzazione numero 204354/01 del 06/12/2001.