

+



TACK & TMI SRL
Sede Legale – Milano, Piazza IV Novembre 5
Capitale Sociale 100.000,00 euro i.v.
Reg. Imprese di Milano C.F. e N. Iscrizione
07614340961

Socio Unico con Direzione e coordinamento
ex art.2497 C.C.: GI Group Holding S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

PREMESSA

Signori soci,

con la presente sottoponiamo alla Vostra approvazione il bilancio relativo all'esercizio 2023, sottolineando l'obiettivo di esporre in modo esaustivo i fatti occorsi e le linee guida intraprese nella gestione della Vostra società nel corso dell'anno in chiusura, che riporta un utile di 519.674,94 euro.

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione attuata riguardo ai dettami di cui all'art. 2428 del codice civile come modificato dall'art. 1 del D.L.gs. 2 febbraio 2007, n. 32, ed ha la funzione di offrire una panoramica sulla situazione della società e sull'andamento della gestione dell'esercizio, il tutto con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31/12/2023 è stato redatto con riferimento alle norme del codice civile in vigore dal 1° gennaio 2004, (D.L.gs. 17 gennaio 2003 n. 6 e successive modificazioni e integrazioni), nonché nel rispetto delle norme fiscali innovate dalla riforma fiscale, entrata in vigore dal 1° gennaio 2004 e introdotta dal D.L.gs. 12 dicembre 2003 n. 344 e successive modificazioni e integrazioni.

Struttura della Società

Tack & TMI è specializzata in soluzioni di sviluppo e formazione a supporto di persone e imprese di qualsiasi dimensione, erogate in modalità tali da consentire ad ogni persona un'esperienza di apprendimento piacevole, utile, agile ed efficace, finalizzata all'occupabilità della medesima, portando così valore al singolo e alla collettività.

Storicamente la società ha il suo core business nella formazione per lo sviluppo delle competenze soft e manageriali. Nel corso degli anni, ha sviluppato e proposto al mercato soluzioni in grado di accrescere nuove competenze tecnico-professionali, con la finalità di consolidarsi come partner privilegiato nel perseguimento della competitività delle imprese italiane, contribuendo a creare una cultura del servizio al cliente, di miglioramento delle performance individuali e di leadership del personale, di sicurezza e di lavoro responsabile, grazie al supporto di un ampio network di consulenti, progettisti didattici, formatori e facilitatori certificati sia a livello nazionale che internazionale.

Le soluzioni offerte abbinano al prodotto tradizionale di “formazione in aula”, un insieme di strumenti, metodologia e competenze che facilitano il *making learning stick*. I percorsi di formazione sono progettati così da trasformare l'esperienza di apprendimento in nuovi comportamenti e modi di lavorare.

L'azienda offre anche servizi accessori quali la gestione degli aspetti amministrativi attinenti:

- la formazione finanziata da fondi interprofessionali (accesso, processo di finanziamento, monitoraggio e rendicontazione per l'ottenimento del contributo richiesto);
- la finanza agevolata (accesso a contributi pubblici per la formazione e/o lo sviluppo d'impresa);
- il contratto di apprendistato (gestione e monitoraggio della compliance formativa).

Tack & TMI è sempre più attenta all'utilizzo di metodologie formative diverse ed innovative, allo scopo di rendere i percorsi di apprendimento piacevoli ed efficaci.

Tack & TMI è accreditata in Regione Lombardia, Campania, Emilia-Romagna, Piemonte e Veneto e ha avviato il processo di accreditamento anche nella Regione Lazio, ritenuta strategica per lo sviluppo del business e il posizionamento della società.

TACK & TMI Italy ha provveduto all'adozione del proprio Codice Etico e del Modello Organizzativo con delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 gennaio 2012, successivamente adeguato ed approvato dal medesimo organo direttivo in data 13 dicembre 2022.

Il suddetto Codice Etico è stato integrato con il Codice Etico di Responsabilità Sociale d'Impresa emanato e adottato dalla Capogruppo e valido per tutte le società del network. In questo documento si esprime l'insieme dei valori che il Gruppo ha deciso di adottare nello svolgimento della propria attività e nel rapporto con tutti gli Stakeholders.

Il Modello Organizzativo, invece, rappresenta uno strumento con cui la Società ha inteso costruire un sistema strutturato ed organico di procedure ed attività di controllo preventivo che abbia come obiettivo la prevenzione dei reati di cui al D. Lgs. 2/2001.

Con la stessa delibera, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza che ha il compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento.

A seguito dell'introduzione, nel c.d. “*catalogo dei reati 231*”, dei reati tributari (art. 39, comma 2, del D.L. n. 124/19 convertito in legge, con modificazioni, dall'art. 1, comma 1, legge n. 157/19), con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 luglio 2020 è stato aggiornato il Modello Organizzativo ex D.lgs. 231/2001 della società.

Nello svolgimento della sua funzione, l'Organismo di Vigilanza non ha rilevato alcuna anomalia.

La società è detenuta al 100% da GI Group S.p.A.

Il contesto di mercato

Il mercato della formazione nel 2023 ha proseguito il suo trend di crescita e consolidamento confermando la formazione come uno dei principali asset strategici per lo sviluppo e la competitività delle imprese.

È stato dimostrato che le imprese che investono nella formazione dei dipendenti vedono un miglioramento significativo della produttività e della qualità del lavoro. Questo si traduce in un vantaggio competitivo sul mercato e nel consolidamento della posizione dell'impresa nel proprio settore. Inoltre, gli investimenti nella formazione consentono alle imprese di essere più sostenibili nel lungo termine e di adattarsi alle continue evoluzioni del mercato e delle tecnologie. Si tratta di un passo fondamentale per garantire la competitività nel contesto economico in rapida trasformazione.

In Italia il settore è destinato a un'importante evoluzione nei prossimi anni. Questa tendenza sarà particolarmente evidente in relazione alla dimensione aziendale e ai diversi settori dell'economia italiana. Le aspettative di leadership nel mercato, insieme agli investimenti pianificati, saranno chiaramente influenzati da fattori quali l'innovazione tecnologica, le esigenze dei dipendenti e le prospettive di crescita economica.

Le nuove tendenze nel mercato della formazione riflettono una maggiore richiesta di formazione online e corsi specializzati in settori emergenti come la tecnologia, il digital marketing e lo sviluppo personale. Le politiche di investimento nel settore della formazione da parte del governo italiano stanno influenzando positivamente lo sviluppo e l'accessibilità della formazione, con un'attenzione particolare all'inclusione e all'economia digitale.

Con l'avvento delle tecnologie emergenti come l'Intelligenza Artificiale, l'Internet delle Cose e la Realtà Aumentata, da un lato diventa urgente intervenire sull'aggiornamento delle conoscenze e competenze delle persone, dall'altro si apre un ventaglio di grandi opportunità per l'innovazione e la trasformazione digitale nelle strategie di formazione aziendale. Inoltre, si prevede che nei prossimi 5 anni ci saranno cambiamenti significativi nelle normative in materia di formazione e sviluppo professionale. Questi potrebbero includere nuove leggi incentivanti per la formazione continua e l'aggiornamento delle competenze.

Le imprese, dunque, stanno sempre più investendo in una varietà di programmi formativi, che spaziano dalla formazione in aula a quella online e all'apprendimento esperienziale.

Eventi di maggior rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio

In questo contesto di mercato, l'anno 2023 ha rappresentato un vero e proprio boom per TackTMI Italy. Grazie a un cambiamento organizzativo significativo, che ha visto l'introduzione di Direzioni Operative Territoriali e Corporate, TackTMI Italy è cresciuta più del mercato di riferimento (+34% vs 26%), rafforzando la sua posizione e migliorando la capacità di penetrazione. I cambiamenti nell'organizzazione hanno consentito un doppio focus, uno sullo sviluppo delle attività *core* di TackTMI Italy (Training e Assistenza Tecnica) e l'altro sulla costruzione di nuove soluzioni per rispondere e in parte anticipare i need di mercato: sono state progettate e promosse, in particolare, delle iniziative di alta formazione su temi quali empowerment femminile, sostenibilità ed economia circolare, storytelling ed è stata lanciata una nuova business unit dedicata prevalentemente ai leader aziendali perché possano essere costantemente ispirati nella guida delle imprese anche da stimoli provenienti da ambiti "lontani" come lo sport, l'arte e la cultura (Corporate Coaching Club). Contestualmente, si è investito su un'attività di marketing più spinta, al fine di accelerare la brand awareness di TackTMI Italy sul mercato e su un'attività di affiancamento alla forza vendite per massimizzarne l'efficacia.

Queste scelte hanno portato a un risultato che ha superato gli obiettivi di budget previsti, nonostante siano stati registrati anche nel 2023 importanti ritardi nell'implementazione di misure di politica attiva pubblica, opportunità che quindi è stata colta solo parzialmente rispetto al potenziale teorico.

Infine, il 2023 ha visto nascere un nuovo prodotto e-learning dedicato alla Sicurezza Generale dei Lavoratori che vuole essere un *unicum* sul mercato, in termini di interattività ed enjoyability, su una tematica fortemente connotata da aspetti normativi che rendono generalmente quel tipo di corsi poco attrattivi per le persone con impatto negativo sui rischi per la salute dei lavoratori. Il corso verrà lanciato nel 2024 con un piano commerciale ad hoc. Le prospettive sono molto positive sia in termini di fatturato che di reputation per TackTMI Italy come si è evidenziato dai primi test condotti con alcuni clienti fidelizzati.

Andamento dell'attività commerciale

Il 2023 ha registrato una crescita dei clienti attivi del 7% rispetto all'anno precedente. Complessivamente, TackTMI Italy ha servito 885 clienti nel 2023 di cui 380 nuovi (circa 100 più del 2022), crescendo complessivamente del 34% in termini di ricavi complessivi, ove i clienti nuovi hanno assorbito il 27% degli stessi.

La linea di business relativa al L&D è cresciuta del 20%, con un interessante delta positivo sul valore medio di progetto (+33%), che rivela la capacità di TackTMI Italy di costruire percorsi integrati con diverse metodologie e tools.

L'assistenza tecnica ha recuperato volumi aumentando la base clienti di 118 clienti nuovi (+200% vs 2022) e segnando il passo definitivo rispetto alle perdite di volume degli anni passati dovute alla concentrazione di fatturato.

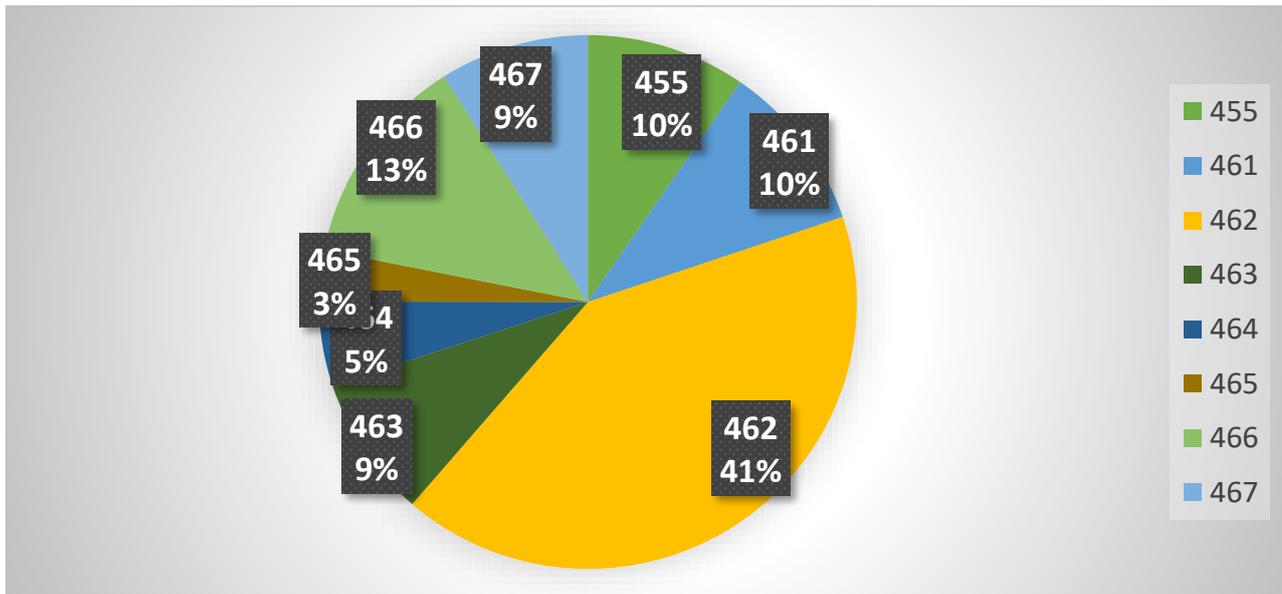
In area Finanziamenti è stata colta l'opportunità di ampliare il perimetro di azione, diversificando le tipologie e i canali di finanziamento. Ciò ha consentito una crescita significativa al di là dei citati ritardi delle politiche pubbliche.

Osservando la tipologia di corsi acquistati dai clienti: rispetto all'anno 2022, l'area delle competenze cd. "essential" (safety compliance, basic digital skills, language skills) è stata meno "invasiva" (58% vs il 77% del 2022). Questo è il risultato del maggior focus sulle competenze soft e di leadership che è stato adottato nel 2023 per 3 motivi: per limitare una concentrazione di fatturato, per rispondere a un need del mercato e per migliorare la performance economica di TackTMI Italy essendo le tematiche non essential a più alta marginalità.

Le altre aree di acquisto più significative da parte delle imprese sono state quelle della Leadership, dello sviluppo delle competenze manageriali e del Personal Development.

La survey sulla customer satisfaction TackTMI Italy 2023 ha riportato un valore di soddisfazione dei clienti pari a 4,5 su una scala di 5.

Di seguito un grafico che rappresenta la ripartizione del business per linee (462 = L&D; 461 = Assistenza Tecnica; 466 = finanziamenti pubblici):



Rischi e incertezze

Il principale rischio è strettamente connesso al contesto macroeconomico che, nell'anno 2023, è stato caratterizzato da una contrazione dell'economia, influenzata da una molteplicità di fattori quali:

- l'instabilità geo-politica e le tensioni internazionali;
- i rincari dei costi energetici;
- il tasso di inflazione ancora elevato;
- la restrizione monetaria;
- l'andamento dell'economia cinese.

In particolar modo, il contesto inflattivo è il rischio maggiormente percepito, in quanto potrebbe porre in difficoltà finanziaria diverse aziende portando ad un aumento del tasso di insolvenza e, di conseguenza, ad una crescita delle procedure concorsuali e ad un maggiore rischio di contenziosi, oltre ad innescare una fase economica recessiva.

Nonostante l'insieme di questi fattori, in Italia si è registrato un incremento di Pil rispetto alle attese, che si attesta a poco meno dell'1%.

Per l'anno 2024 la previsione è di una flessione del tasso di inflazione sui beni e servizi più consistente rispetto all'anno in chiusura che dovrebbe conseguentemente influire sugli interventi di politica monetaria con un taglio dei tassi nella seconda parte dell'anno e di una crescita debole del PIL, attestandosi sugli stessi valori del 2023.

Lo scenario prospettato determinerà un impatto sul sistema produttivo italiano e conseguentemente la società potrà risentire del maggior grado di rischio.

Tuttavia, si ritiene che non sussistano incertezze tali da pregiudicare il principio di continuità aziendale, così come disposto dall'art. 2423 bis c.c..

Un ulteriore fattore di rischio rilevato è il rischio informatico. In un'economia sempre più informatizzata, l'incremento della frequenza e della gravità degli attacchi informatici impone alle aziende investimenti sempre maggiori per contenere

minacce e l'adozione di processi iterativi continui, con una revisione continua del processo, al fine di acquisire ed aggiornare nuove informazioni a tutela della propria infrastruttura informatica ed informativa.

Sotto questo aspetto la società si affida a interlocutori /dipartimenti con le relative competenze, appartenenti al gruppo, in grado di approntare le soluzioni più appropriate per evitare il sorgere di tale rischio.

La società ha proseguito nell'utilizzo dello smart working, nel rispetto della normativa, alternando lavoro in presenza e lavoro a distanza, in un'ottica di equilibrio tra esigenze aziendali e work life balance, per le sole figure professionali interessate.

Non sussiste alcun tipo di rischio, né di interesse, né di cambi in valuta estera, poiché la società non ha rispettivamente posizioni debitorie verso istituti finanziari né intrattiene rapporti commerciali in valuta diversa dall'Euro.

Analisi della gestione economica, patrimoniale e finanziaria

Situazione Economica:

Il fatturato complessivo ammonta a euro 10.590.529 evidenziando, rispetto al precedente esercizio, una variazione in aumento dei ricavi di euro 2.872.730, pari ad un aumento del 37,22% del monte totale dei ricavi.

La tipologia di soluzioni formative, proposte dalla società, è riepilogata come segue:

- Training: costituisce il 42% dei ricavi;
- Fondi pubblici – Altro, rappresenta il 14%;
- Assistenza tecnica: pari all'12% dei ricavi (in aumento rispetto all'esercizio 2022 dove rappresentava il 10%);
- E-learning: pari a 10%, in leggero calo rispetto al 11% del precedente esercizio;
- Forma.Temp: con un'incidenza del 9% sul monte totale dei ricavi e rappresenta il valore ottenuto per i servizi resi verso Gi Formazione, a sua volta erogatore di corsi riconosciuti dal fondo Forma.Temp;
- Fondi Pubblici – PAL, pesa per il 5% con un forte incremento del 3% rispetto allo scorso esercizio;
- Bandi Fondimpresa: rappresenta il 4%;
- App2you: pari al 3% dei ricavi (in linea con quanto realizzato nel 2022);

Di seguito si evidenziano i dati aggregati del fatturato e del risultato ante imposte dell'ultimo biennio:

Indicatori Economici aggregati		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
Ricavi delle vendite	10.590.529	7.717.799
Risultato Ante Imposte	777.827	159.445

Lo schema sotto indicato rappresenta la classificazione del Conto Economico di Bilancio sulla base del criterio della pertinenza gestionale, individuando:

- l'area della gestione operativa, inerente all'attività caratteristica della società, composta primariamente dai ricavi della formazione e dal costo diretto ad essa relativo;
- l'area della gestione accessoria, che accoglie i componenti di reddito positivi e negativi delle attività collaterali a quella operativa;
- l'area della gestione finanziaria, con gli oneri relativi al debito finanziario verso la controllante;
- l'area della gestione tributaria, che comprende le imposte correnti e le imposte anticipate e differite.

Riclassificazione del Conto Economico					
<i>(in unità di euro)</i>	31/12/2023	%	31/12/2022	%	Variazioni
Ricavi delle Vendite	10.590.529	100%	7.717.799	100%	2.872.730
Produzione Interna	0	0,0%	0	0,0%	0
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.590.529	100%	7.717.799	100%	2.872.730
Costi per il personale	3.316.653	31,3%	2.761.630	35,8%	555.023
VALORE AGGIUNTO	7.273.876	68,7%	4.956.169	64,2%	2.317.707
Costi per merci, servizi e godimento beni di terzi	6.702.862	63,3%	4.851.763	62,9%	1.851.099
RISULTATO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA	571.014	5,4%	104.406	1,4%	466.608
Ricavi dell'area accessoria	375.553	3,5%	272.718	3,5%	102.835
Costi dell'area accessoria	91.147	0,9%	74.815	1,0%	16.332
MARGINE OPERATIVO LORDO	855.420	8,1%	302.309	3,9%	553.111
Ammortamenti e Accantonamenti	62.692	0,6%	142.653	1,8%	(79.961)
RISULTATO OPERATIVO	792.728	7,5%	159.656	2,1%	633.072
Gestione Finanziaria (esclusi gli Oneri Finanziari)	1.673	0,0%	90	0,0%	1.583
EBIT NORMALIZZATO	794.401	7,5%	159.746	2,1%	634.655
Oneri finanziari	16.574	0,2%	301	0,0%	16.273
RISULTATO LORDO	777.827	7,3%	159.445	2,1%	618.382
Imposte sul reddito	258.152	2,4%	66.415	0,9%	191.737
RISULTATO NETTO	519.675	4,9%	93.030	1,2%	426.645

Di seguito vengono riportati i seguenti margini intermedi di reddito:

Indicatori di Risultato Economico di TACK & TMI s.r.l.		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
MARGINE OPERATIVO LORDO	855.420	302.309
RISULTATO OPERATIVO	792.728	159.656
EBIT NORMALIZZATO	794.401	159.746
RISULTATO LORDO	777.827	159.445

Il risultato economico positivo, conseguito nell'esercizio, è indice della strategia commerciale aziendale focalizzata all'espansione di alcune linee di business, oltre all'introduzione di nuovi canali e modalità di partecipazione alle attività formative e al rinnovo di alcuni contenuti.

Situazione patrimoniale:

Lo Stato Patrimoniale viene di seguito riclassificato per riportare le macro voci che compongono gli Impieghi con le Fonti di finanziamento.

Struttura dello Stato Patrimoniale (aggregato)

Attivo		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	6.064.620	4.400.899
IMPIEGHI EXTRA OPERATIVI	0	0
CAPITALE INVESTITO	6.064.620	4.400.899

Passivo		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
MEZZI PROPRI	1.424.242	904.568
PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	2.126	0
PASSIVITA' OPERATIVE	4.566.453	3.386.256
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	5.992.821	4.290.824

Il capitale investito è cresciuto in modo esponenziale di circa il 37,80% e rappresenta l'insieme sia degli investimenti realizzabili oltre l'esercizio che quelli aventi scadenza entro l'esercizio.

Il capitale di finanziamento cresce specularmente al capitale investito per il 39,66% e la sua composizione trova nei mezzi propri la voce principale, cresciuta del 57,45% rispetto all'esercizio precedente, mentre le passività operative evidenziano un aumento del 34,85%.

Situazione finanziaria:

Al fine di verificare la capacità della società di far fronte ai propri impegni, è opportuno esaminare la solidità finanziaria della stessa; pertanto, si riporta di seguito la riclassifica dello Stato Patrimoniale civilistico secondo una logica di tipo finanziario. Si evidenziano, così, l'attivo fisso composto dalle immobilizzazioni, le disponibilità liquide, di breve e medio - lungo periodo, rapportati ai mezzi propri (il Patrimonio Netto) e le passività consolidate e correnti.

Stato Patrimoniale di TACK & TMI s.r.l. per esigibilità e liquidità

Attivo		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
ATTIVO FISSO		
Immobilizzazioni Immateriali	30.933	55.138
Immobilizzazioni Materiali	11.149	18.335
Immobilizzazioni Finanziarie	0	0
TOTALE ATTIVO FISSO	42.082	73.473
ATTIVO CORRENTE		
Risconti Attivi	33.834	29.563
Liquidità Differite	5.419.173	3.923.505
Liquidità Immediate	569.531	374.358
TOTALE ATTIVO CORRENTE	6.022.538	4.327.426
TOTALE CAPITALE INVESTITO	6.064.620	4.400.899

Passivo		
<i>(in unità di euro)</i>	Anno 2023	Anno 2022
MEZZI PROPRI		
Capitale Sociale	100.000	100.000
Riserve	804.567	711.538

Risultato Netto	519.675	93.030
MEZZI PROPRI	1.424.242	904.568
PASSIVITA' CONSOLIDATE	490.643	533.425
PASSIVITA' CORRENTI	4.149.735	2.962.906
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	6.064.620	4.400.899

Al termine dell'esercizio, il patrimonio risulta adeguato alle necessità di gestione operativa della Società.

Al termine dell'esercizio il valore del capitale investito evidenzia una variazione positiva pari al 37,80% rispetto a quanto esposto per l'esercizio precedente, in ragione di un incremento dei crediti di natura commerciale.

Il valore stesso indicato alla voce "mezzi propri" scaturisce dalla gestione operativa dell'anno, in grado di generare un risultato di esercizio, incrementato in misura esponenziale rispetto all'esercizio precedente.

Parallelamente, il valore delle passività correnti rileva uno scostamento del 40% rispetto all'anno 2022, a sostegno dell'espansione dell'attività economica.

Indicatori di Finanziamento delle Immobilizzazioni di TACK & TMI s.r.l.			
<i>(in unità di euro e in percentuale)</i>		Anno 2023	Anno 2022
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA	Mezzi Propri - Attivo Fisso	1.382.160	831.095
QUOZIENTE PRIMARIO DI STRUTTURA	Mezzi Propri / Attivo Fisso	3384,4%	1231,2%
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA	(Mezzi Propri + Passività Consolidate) - Attivo Fisso	1.872.803	1.364.520
QUOZIENTE SECONDARIO DI STRUTTURA	(Mezzi Propri + Passività Consolidate) / Attivo Fisso	4550,4%	1957,2%

Indicatori di Solvibilità di TACK & TMI s.r.l.			
<i>(in unità di euro)</i>		Anno 2023	Anno 2022
Margine di disponibilità	Attivo Corrente - Passività Correnti	1.872.803	1.364.520
Quoziente di disponibilità	Attivo Corrente / Passività Correnti	145,13%	146,05%
Margine di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività Correnti	1.838.969	1.334.957
Quoziente di tesoreria	(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività Correnti	144,32%	145,06%

Si segnala che Tack & TMI aderisce alla gestione accentrata di tesoreria, con la controllante GI Group S.p.A..

Riportiamo di seguito alcuni indici finanziari:

Indici sulla struttura dei Finanziamenti (aggregati)			
<i>(in valore assoluto)</i>		Anno 2023	Anno 2022
QUOZIENTE D'INDEBITAMENTO FINANZIARIO	Passività di Finanziamento / Mezzi Propri	0,0015	-
QUOZIENTE D'INDEBITAMENTO COMPLESSIVO	(Passività Consolidate + Passività Correnti) / Mezzi Propri	3,26	3,87

Per un maggior dettaglio degli aspetti meramente finanziari si rimanda al rendiconto finanziario, contenuto in Nota Integrativa.

Indici di Bilancio:

Si evidenziano i principali indici di Bilancio dei risultati economici dell'azienda.

Il ROE (*Return On Equity*) che rappresenta l'ammontare delle risorse generate dall'attività complessiva dell'impresa, rapportando la redditività ai mezzi propri.

Il ROI (*Return On Investment*) esprime la massima remunerazione che la gestione caratteristica è in grado di produrre a fronte delle risorse finanziarie raccolte a titolo di debito o di capitale di rischio, prescindendo dalle modalità di finanziamento e dalle politiche fiscali.

Il ROS (*Return On Sales*) indica il tasso di redditività delle vendite.

Il tasso d'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato esprime l'impatto del costo dell'indebitamento presso terzi per far fronte all'attività commerciale.

Indicatori di Redditività (aggregati)			
<i>(in percentuale)</i>		Anno 2023	Anno 2022
ROE netto	Risultato Netto / Mezzi Propri	36,49%	10,28%
ROE lordo	Risultato Lordo / Mezzi Propri	54,61%	17,63%
ROI	Risultato Operativo / (CIO - Passività Operative)	52,91%	15,74%
ROS	Risultato Operativo / Ricavi delle Vendite	7,49%	2,07%
Incidenza oneri finanziari / fatturato	Oneri Finanziari Netti / Fatturato	0,14%	0,00%

Indici per l'accreditamento

Circa l'andamento degli indici previsti dall'accreditamento, sulla base delle risultanze contabili si attesta che:

- **L'indice di Disponibilità** corrente è pari a **1,79** calcolato come segue:

Totale Attivo Circolante (esclusi crediti con scadenza oltre 12 mesi) + Ratei/Risconti Attivi (relativi all'esercizio successivo)	6.018.267,46
Totale Debiti (esclusi quelli con scadenza oltre 12 mesi) + Ratei/Risconti Passivi (relativi all'esercizio successivo)	3.367.428,88

- La **durata media dei crediti** è pari a **199,33 giorni** calcolata come segue:

Crediti di gestione	5.988.704,60
Valore della Produzione (Area A del Bilancio Civile)	10.966.082,81

- La **durata media dei "debiti"** (intendendo per "debiti di gestione" tutti i debiti del passivo (a breve) – debiti finanziari – Acconti ricevuti) è determinata in **134,85 giorni** ed è calcolata come segue:

Debiti di Gestione	3.758.582,26
Costo della Produzione (Area B)	10.173.355,15

- L'**incidenza degli oneri finanziari** è pari allo **0,1511%** calcolata come segue:

Oneri Finanziari (Area C del Bilancio Civile)	16.573,55
Valore della Produzione	10.966.082,81

Attività di ricerca e sviluppo

L'obiettivo di accrescere il proprio patrimonio di conoscenze pone l'attenzione della società verso strumenti, modalità e processi innovativi in grado di concepire nuove applicazioni delle conoscenze disponibili.

Attraverso le attività intraprese, siano esse di natura commerciale, tecnologica, organizzative, la società intende creare o modificare i propri servizi/prodotti, al fine di migliorare l'efficienza aziendale e sostenere la competitività del mercato.

Nel corso dell'esercizio sono state intraprese attività specifiche in merito alla realizzazione di un nuovo prodotto e-learning da proporre al mercato nel 2024 come soluzione innovativa nella sua attrattiva e interattività.

Operazioni con parti correlate

Per i rapporti con parti correlate, si rimanda a quanto già esposto in Nota integrativa.

Azioni proprie

La società non detiene azioni proprie nè della controllante e non nè ha acquistate nè alienate nel corso dell'esercizio.

Sedi secondarie/operative

Ai sensi dell'art. 2428 C.c. si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Milano e nelle filiali di Roma, Napoli, Bologna, Padova, Brescia, Torino.

Privacy

Sono assolti gli obblighi di legge in merito a quanto previsto dall'allegato B., comma 26 D.Lgs. 30 giugno 2003 n.196.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non sussistono eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Milano, 26 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Irene Vecchione