

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SOGES GROUP S.P.A.

SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

CONVOCATA PER IL 23 APRILE 2025, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 28 APRILE 2025, IN SECONDA CONVOCAZIONE



SOGES GROUP S.p.A.

SEDE IN FIRENZE, VIA DEI CABOTO 49

CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO PER L'IMPORTO DI EURO 911.005,20

REGISTRO DELLE IMPRESE DI FIRENZE

CODICE FISCALE E PARTITA IVA N. 05019310480

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è volta ad illustrare le proposte che il Consiglio di Amministrazione di SOGES GROUP S.p.A. (la “**Società**” o “**Soges Group**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione in relazione ai punti all’ordine del giorno dell’Assemblea della Società, convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 23 aprile 2025 alle ore 11:00, in prima convocazione, e per il giorno 28 aprile 2025 alle ore 17:00, in seconda convocazione, con il seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

- 1) *Esame e approvazione del bilancio di esercizio di SOGES GROUP S.p.A. al 31 dicembre 2024 comprensivo della relazione del consiglio di amministrazione sull’andamento della gestione, della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione; presentazione del bilancio consolidato pro-forma del Gruppo facente capo a SOGES GROUP S.p.A. al 31 dicembre 2024; deliberazioni inerenti e conseguenti;*
- 2) *Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte straordinaria

- 1) *Approvazione, ai sensi dell’articolo 2502 del codice civile, del progetto di fusione per incorporazione e a seguito di acquisizione con indebitamento delle società Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l. in SOGES GROUP S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle deliberazioni assembleari.

PARTE ORDINARIA

1. **Punto 1 all’ordine del giorno: Esame e approvazione del bilancio di esercizio di SOGES GROUP S.p.A. al 31 dicembre 2024 comprensivo della relazione del consiglio di amministrazione sull’andamento della gestione, della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione; presentazione del bilancio consolidato pro-forma del Gruppo facente capo a SOGES GROUP S.p.A. al 31 dicembre 2024; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Con riferimento al primo punto all’ordine del giorno di parte ordinaria dell’Assemblea, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l’Assemblea per l’approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all’anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell’esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (articolo 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio di esercizio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 della Società è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 marzo 2025. Nella medesima seduta, il Consiglio di Amministrazione di Soges Group ha altresì approvato il bilancio consolidato *pro-forma* al 31 dicembre

2024 del Gruppo composto dalla capogruppo Soges Group e dalle società controllate Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l., che sarà illustrato nell'ambito dell'assemblea.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2024, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, dal rendiconto finanziario e dalla relazione sulla gestione, unitamente al bilancio consolidato *pro-forma* al 31 dicembre 2024 del Gruppo facente capo a Soges Group, sono stati pubblicati nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione, presso la sede legale della Società e sul sito internet della medesima www.soges-group.com, nella sezione "Investor Relations".

Tutto ciò premesso, si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 della Società, insieme ai relativi allegati.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione delle seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di SOGES GROUP S.p.A.,

- *preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti;*
- *esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che evidenzia una perdita netta di esercizio pari ad Euro 333.800;*
- *preso atto del bilancio consolidato pro-forma al 31 dicembre 2024 del Gruppo composto dalla capogruppo SOGES GROUP S.p.A. e dalle società controllate Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l., e delle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione,*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio di SOGES GROUP S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia una perdita netta di esercizio pari a Euro 333.800;*
 2. *di conferire al Presidente del consiglio di amministrazione, Paolo Galardi, e all'Amministratore Delegato, Andrea Galardi, con firma libera in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della disciplina applicabile, nonché apportare eventuali correzioni di carattere meramente formale alla documentazione approvata, qualora necessario."*
2. **Punto 2 all'ordine del giorno: Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti**

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea, siete convocati in assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio di Soges Group al 31 dicembre 2024 chiude con una perdita netta di esercizio pari ad Euro 333.800. In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di coprire l'intera perdita dell'esercizio mediante l'utilizzo di parte della riserva di utili di esercizi precedenti portati a nuovo e, contemporaneamente, di coprire anche le perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo, per un importo di Euro 156.108, con la medesima riserva.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione delle seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di SOGES GROUP S.p.A.,

- *esaminato il bilancio d'esercizio per l'esercizio al 31 dicembre 2024 della Società, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, che evidenzia una perdita netta di esercizio pari ad Euro 333.800;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. *coprire l'intera perdita dell'esercizio mediante l'utilizzo di parte della riserva di utili di esercizi precedenti portati a nuovo e, contemporaneamente, di coprire anche le perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo, per un importo di Euro 156.108, con la medesima riserva."*

PARTE STRAORDINARIA

1. **Punto 1 all'ordine del giorno: Approvazione, ai sensi dell'articolo 2502 del codice civile, del progetto di fusione per incorporazione e a seguito di acquisizione con indebitamento delle società Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l. in SOGES GROUP S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea, siete convocati in assemblea per deliberare in merito all'approvazione, ai sensi dell'articolo 2502 del codice civile, del progetto di fusione per incorporazione e a seguito di acquisizione con indebitamento delle società Hotel Bretagna S.r.l. ("**Hotel Bretagna**") e Incorsi S.r.l. ("**Incorsi**" e, insieme a Hotel Bretagna, le "**Società Incorporande**" e, insieme a Soges Group, le "**Società Partecipanti alla Fusione**") in Soges Group (rispettivamente il "**Progetto di Fusione**" e la "**Fusione**"), redatto ai sensi degli artt. 2501-*bis* e 2501-*ter* del codice civile, pubblicato sul *sito internet* di Soges Group www.sogesgroup.com nella sezione "Investor Relations/Fusione" e depositato per l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze, ove hanno sede le Società Partecipanti alla Fusione, ai sensi dell'art. 2501-*ter*, comma 3, del codice civile.

In particolare, si informano i Signori Azionisti che, con delibera del 14 marzo 2025, il consiglio di amministrazione della Società ha approvato, *inter alia*, il Progetto di Fusione e la relazione degli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione redatta ai sensi degli artt. 2501-*bis*, terzo comma, e 2501-*quinquies* del codice civile (la “**Relazione degli Organi Amministrativi**”) pubblicata anch’essa sul *sito internet* di Soges Group www.sogesgroup.com nella sezione “Investor Relations/Fusione”, che contengono, fra le altre cose, una descrizione delle motivazioni giuridiche ed economiche che giustificano l’operazione di Fusione, degli effetti economici, civilistici e fiscali della stessa, delle risorse finanziarie previste per il soddisfacimento delle obbligazioni della Società risultante dalla Fusione, nonché dei relativi adempimenti e tempi di attuazione.

Ai fini della Fusione, le situazioni patrimoniali di riferimento saranno sostituite, ai sensi dell’articolo 2501-*quater*, secondo comma, del codice civile, dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 per ciascuna delle Società Partecipanti alla Fusione, i cui progetti sono stati approvati dagli organi amministrativi di ciascuna società in data 14 marzo 2025 e saranno sottoposti all’approvazione delle rispettive assemblee dei soci nei termini di legge.

Inoltre, si informa che, in data 25 febbraio 2025, il Tribunale di Firenze aveva nominato un Collegio di esperti nelle persone dei dott.ri Leonardo Pieralli, Dario Capobianco ed Eros Organni iscritti al registro dei revisori legali, deputato alla redazione della relazione di cui all’art. 2501-*sexies*, del codice civile, contenente le attestazioni richieste dal citato art. 2501-*bis*, quarto comma, del codice civile. I dott.ri Capobianco ed Organni hanno rinunciato successivamente all’incarico ed il Tribunale di Firenze, su istanza congiunta delle Società Partecipanti alla Fusione, con decreto del 17 marzo 2025, ha disposto la revoca della loro nomina e confermato quella del dott. Leonardo Pieralli. Il nominato esperto comune ha provveduto a rilasciare la propria relazione ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501-*sexies* e 2501-*bis*, quarto comma, del codice civile (la “**Relazione dell’Esperto**”), secondo quanto già anticipato nel Progetto di Fusione e nella Relazione degli Organi Amministrativi. Anche la Relazione dell’Esperto è a disposizione del pubblico sul *sito internet* di Soges Group www.sogesgroup.com nella sezione “Investor Relations/Fusione”.

Si rinvia pertanto ai predetti documenti (Progetto di Fusione, Relazione degli Organi Amministrativi e Relazione dell’Esperto), nonché ai rispettivi allegati, per una più dettagliata e completa descrizione della Fusione.

Ai sensi dell’articolo 2501-*ter*, comma 3, del codice civile, il Progetto di Fusione, comprensivo dei relativi allegati, approvato dagli organi amministrativi delle Società Partecipanti alla Fusione, è stato depositato in data 14 marzo 2025 per l’iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze, ove ha sede la Società e iscritto il successivo 17 marzo 2025.

Ai sensi dell’art. 2501-*septies* del codice civile, in data 21 marzo 2025, sono stati altresì depositati in copia, presso le sedi delle Società Partecipanti alla Fusione, affinché i soci ne possano prendere visione od ottenerne gratuitamente copia, i seguenti documenti:

- (a) il Progetto di Fusione con i relativi allegati (la relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti di Hotel Bretagna, ai sensi dell’art. 2501-*bis*, comma 5, del codice civile, e lo statuto sociale della Società);

- (b) i bilanci delle Società Partecipanti alla Fusione relativi agli ultimi tre esercizi e precisamente:
 - (i) i progetti di bilancio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;
 - (ii) i bilanci relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;
 - (iii) i bilanci relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;
- (c) la Relazione degli Organi Amministrativi;
- (d) la Relazione dell'Esperto.

Tutto ciò premesso, ai fini del perfezionamento della Fusione mediante la stipula dell'atto di fusione di cui all'art. 2504 del codice civile si rende quindi necessario che l'Assemblea degli Azionisti deliberi in merito all'approvazione del Progetto di Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2502 del codice civile.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione delle seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea straordinaria degli azionisti di SOGES GROUP S.p.A., esaminato e preso atto

- *dell'esposizione del Presidente;*
- *del progetto di fusione redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501-bis e 2501-ter del codice civile;*
- *della relazione degli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione redatta ai sensi degli artt. 2501-bis, terzo comma, e 2501-quinquies del codice civile;*
- *dei bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2024 delle società partecipanti alla fusione, che sostituiscono le situazioni patrimoniali di Fusione ai sensi dell'art. 2501-quater, secondo comma, del codice civile;*
- *della relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti di Hotel Bretagna, Dott.ssa Bianca Nannucci, ai sensi all'art. 2501-bis, comma 5, del codice civile;*
- *della relazione del dott. Leonardo Pieralli in qualità di esperto comune ai sensi del combinato disposto degli artt. 2501-sexies e 2501-bis, quarto comma, del codice civile;*
- *dell'ulteriore documentazione messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società ai sensi dell'art. 2501-septies del codice civile;*
- *della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di SOGES GROUP S.p.A. sulle materie all'ordine del giorno,*

delibera

1. *di approvare la fusione per incorporazione delle società Hotel Bretagna S.r.l. e Incorsi S.r.l. nella società SOGES GROUP S.p.A., la quale subentrerà di diritto per effetto della fusione in tutto il*

patrimonio attivo e passivo delle società incorporande, assumendo i diritti e gli obblighi delle società incorporande e proseguendo in tutti i loro rapporti, anche processuali, anteriori alla fusione;

2. *di approvare integralmente il progetto di fusione, come sopra allegato;*

3. *di prendere atto che:*

(a) *ai sensi dell'art. 2501-quater, secondo comma, del codice civile, la fusione avverrà sulla base dei bilanci dell'ultimo esercizio delle società partecipanti alla fusione chiusi al 31 dicembre 2024, secondo quanto indicato dal Presidente nella sua esposizione;*

(b) *dalla pubblicità del progetto di fusione di cui all'art. 2501-ter, terzo comma, del codice civile e dal deposito nelle sedi delle società partecipanti alla fusione dei documenti di cui all'art. 2501-septies del codice civile è decorso il termine di trenta giorni previsto dall'art. 2501-ter, quarto comma, del codice civile e dall'art. 2501-septies, primo comma, del codice civile;*

(c) *trattandosi di fusione a seguito di acquisizione con indebitamento, (i) gli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno provveduto a redigere la relazione di cui al combinato disposto degli artt. 2501-bis, terzo comma, e 2501-quinquies del codice civile, come sopra allegata, (ii) il soggetto incaricato della revisione legale dei conti di Hotel Bretagna S.r.l., Dott.ssa Bianca Nannucci, ha provveduto a rilasciare la relazione prevista ai sensi all'art. 2501-bis, comma 5, del codice civile, e (iii) è stata redatta la relazione dell'esperto comune di cui al combinato disposto degli artt. 2501-sexies e 2501-bis, quarto comma, del codice civile, anch'essa come sopra allegata;*

(d) *essendo il capitale sociale delle società incorporande, direttamente e indirettamente, interamente posseduto dalla società incorporante, non si fa luogo ad alcun rapporto di cambio;*

(e) *non essendovi alcun rapporto di cambio, non si fa luogo ad alcun conguaglio in denaro;*

(f) *la società incorporante non procederà ad alcun aumento del capitale sociale e che la fusione avrà luogo mediante annullamento di tutte le azioni costituenti il capitale delle società incorporande;*

(g) *non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione;*

(h) *la società incorporante manterrà invariati denominazione, sede, durata e oggetto sociale e sarà regolata, senza necessità di procedere a variazioni dello stesso, dallo statuto sociale allegato al precitato progetto di fusione; ai sensi dell'art. 2504-bis, secondo comma, del codice civile, gli effetti civilistici della fusione, decorreranno dalla data dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione al Registro delle Imprese competente per ciascuna delle società partecipanti alla fusione di cui all'art. 2504 del codice civile; ai fini contabili, in conformità al disposto dell'articolo 2504-bis, terzo comma, del codice civile, le operazioni delle società incorporande saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1°*

gennaio dell'esercizio in cui l'atto di fusione avrà efficacia nei confronti dei terzi; da tale data decorreranno anche gli effetti fiscali della fusione, ai sensi dell'art. 172 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (Testo Unico delle Imposte sui Redditi);

4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del consiglio di amministrazione, Paolo Galardi, e all'Amministratore Delegato, Andrea Galardi, con firma libera in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere, senza esclusione alcuna, per dare attuazione alla fusione, secondo le modalità e i termini previsti nel progetto di fusione, nella relazione degli organi amministrativi delle società partecipanti alla fusione e nella presente deliberazione e, pertanto: (a) stipulare e sottoscrivere l'atto pubblico di fusione nonché ogni eventuale atto integrativo, ricognitivo e/o modificativo che si rendesse necessario ed opportuno al riguardo, definendone ogni clausola, previsione, modalità e termine; (b) provvedere in generale a quanto necessario, utile o anche solo opportuno per la completa attuazione delle deliberazioni di cui sopra, consentendo vulture, trascrizioni, annotamenti, modifiche e rettifiche di intestazioni in pubblici registri ed in ogni altra sede competente, nonché la presentazione alle competenti autorità di ogni ulteriore domanda, istanza, comunicazione o richiesta di autorizzazione che dovesse rendersi necessaria od opportuna ai fini della Fusione;*
5. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, al Presidente del consiglio di amministrazione, Paolo Galardi, e all'Amministratore Delegato, Andrea Galardi, con firma libera in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere, senza esclusione alcuna, di apportare ai deliberati assembleari e ai relativi allegati ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente anche al fine dell'iscrizione al registro delle imprese, in rappresentanza della Società."*

Firenze, 21 marzo 2025

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Galardi