

RELAZIONE FINANZIARIA

ANNUALE 2018



L'EVOLUZIONE DELLE REGOLE
NEI MERCATI DELLE MONETE VIRTUALI



GRISSINIFICIO EUROPA S.R.L.

ALONE DEL LIBRO



CARING WELL TOGETHER



UNITED NATIONS GLOBAL COM



SALES CULT



LEGO®
SERIOUSPLAY®

EUROPEAID/139097/IH/SER/TR



Relazione Finanziaria

ANNUALE 2018

SOMMARIO

PREMESSA	pag. 6
-----------------	--------

01.	
CARICHE SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO SOGES S.P.A	PAG. 7

02.	
RELAZIONE CONSOLIDATA SULLA GESTIONE	PAG. 9

2.1	Financial Highlights consolidati	pag. 10
2.2	Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento	pag. 11
2.3	Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di consolidamento	pag. 15
2.4	Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2018	pag. 17
2.5	Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato	pag. 18
2.6	Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato	pag. 19
2.7	Altre informazioni	pag. 20

03.	
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	PAG. 23

04.	
NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO	PAG. 27

05.

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2018 DELLA CAPOGRUPPO SOGES S.P.A.

PAG. 45

5.1	Financial Highlights Soges S.p.a	pag. 46
5.2	Le società controllate da Soges S.p.a	pag. 47
5.3	Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2018	pag. 48
5.4	Il prospetto sintetico di Conto Economico	pag. 48
5.5	Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale	pag. 50
5.6	Altre informazioni	pag. 52
5.7	Prospetti contabili e Rendiconto Finanziario	pag. 61
5.8	Nota Integrativa	pag. 65
5.9	Relazione del Revisore legale	pag. 106
5.10	Relazione del Collegio sindacale	pag. 110

06.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

PAG. 113

at 31 December 2018

Premessa

La presente relazione consolidata è stata redatta in forma sintetica.

Benché non obbligati alla redazione del bilancio consolidato, la società capogruppo ha ritenuto di presentare i dati in forma consolidata a partire dal 2016, a seguito di importanti acquisizioni e della strategia di crescita per integrazione di competenze e mercati.

Rispetto all'esercizio precedente, il perimetro di consolidamento al 31/12/2018 comprende la società controllata Soges Merchant s.r.l. a seguito della ripresa significativa dell'attività ed esclude la società BDS Srl in quanto, a seguito di significative modifiche della governance avvenute nell'esercizio, è stato predisposto ed è in corso di approvazione un piano industriale che prevede un diverso riposizionamento sul mercato ed una sostanziale modifica dell'assetto societario.

La relazione privilegia l'informazione a livello consolidato; per le informazioni sui principali dati finanziari ed economici delle singole società incluse nel perimetro di consolidamento si rimanda al successivo paragrafo 2.3 "Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di consolidamento".

**Cariche sociali
della capogruppo SOGES S.p.A.**

01



01. Cariche Sociali della capogruppo Soges S.p.a.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente e AD

Luigi Marconi

Consiglieri

Barbara Beretta

Biagio Bonfiglio

Antonio Ulloa Severino

Domenico Cortese

COLLEGIO SINDACALE

Presidente

Angelo Spinelli

Sindaci Effettivi

Piergiuseppe Demarchi

Stefano Farina

Sindaci Supplenti

Giulia Zaccheo

Paolo Trezzi

REVISORE CONTABILE

Revisore Contabile

Lorenzo Calcia

ORGANISMO DI VIGILANZA EX D.LGS.231/01

Presidente

Francesco Martinotti

Membri Effettivi

Lorenzo Calcia

Giorgio Melis

Relazione consolidata sulla gestione

02

- 2.1 Financial Highlights consolidati
- 2.2 Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento
- 2.3 Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di consolidamento
- 2.4 Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2018
- 2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato
- 2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato
- 2.7 Altre informazioni

02. Relazione consolidata sulla gestione

2.1 Financial Highlights consolidati



Ricavi



Valore Aggiunto



Ebitda



Utile Operativo



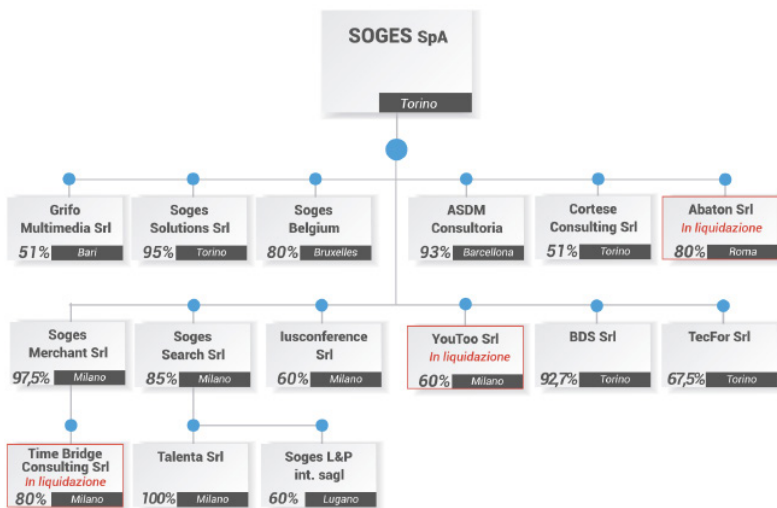
Ricerca & Sviluppo

Sono riportati di seguito i principali dati economici del gruppo al 31/12/2018, confrontati con i dati degli esercizi 2017 e 2016.

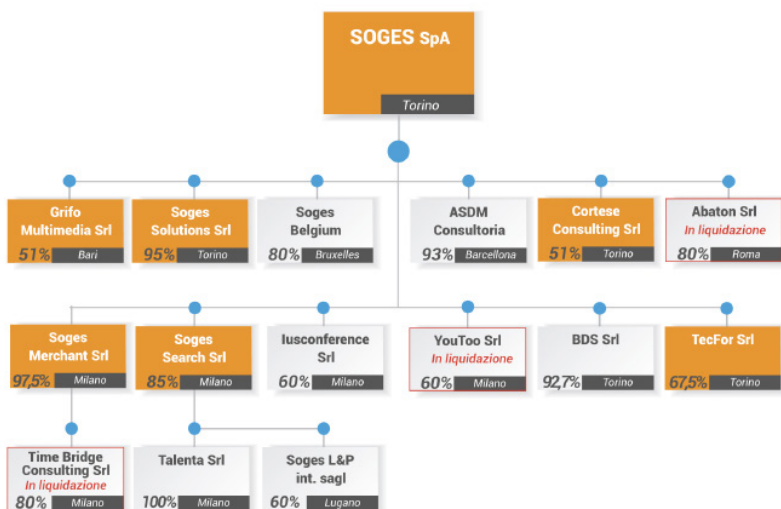
DATI ECONOMICI	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.652.797	11.526.263	11.065.689
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(5.500.765)	(7.042.855)	(7.014.710)
VALORE AGGIUNTO	5.152.032	4.483.408	4.050.979
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.879.797	1.609.986	1.630.146
UTILE OPERATIVO	389.476	369.671	310.823
UTILE LORDO	154.713	207.397	153.218
UTILE NETTO	88.760	124.600	64.022
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(36.683)	(55.794)	(22.224)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	52.076	68.805	41.798

Considerando il medesimo perimetro di consolidamento dell'esercizio precedente, il valore della produzione al 31/12/2018 sarebbe stato pari ad euro 11,35 milioni.

2.2 Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento



In relazione alla coerenza dell'attività svolta ed alla significatività delle informazioni le società incluse nel perimetro di consolidamento sono:



Le principali società di Soges Holding Company sono le seguenti:



Soges S.p.a., con sede legale a Torino, è la società capogruppo; oggi attiva con 2 sedi all'estero e 8 sedi in Italia nel settore della consulenza e della formazione alle imprese ed agli enti pubblici.

Da oltre quarant'anni è partner di organizzazioni italiani e internazionali, con l'obiettivo di aiutarle a crescere e ad evolversi, attraverso la ricerca di soluzioni innovative, delle nuove frontiere della comunicazione, della formazione e delle modalità di coinvolgimento.

www.sogesnetwork.eu



La società costituita nel 2010 si occupa di soluzioni informatiche personalizzate e fornisce software di propria produzione ad imprese ed enti pubblici italiani e alla commissione europea.

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

www.sogessolutions.com



La società con 1 sede in Milano, costituita nel 2011, opera con 4 sedi in Italia ed 1 in Canton Ticino. Con dipendenti e collaboratori che utilizzano i più moderni strumenti è diventata azienda di riferimento nel settore Recruiting & Head-Hunting di candidature Middle e Top Management.

Ha sede legale a Milano, Soges S.p.a. possiede l'85% delle quote, Barbara Beretta, amministratore di Soges S.p.a. Alessio Cini e Andrea Martinetto possiedono ciascuno il 5% delle quote.

www.sogesearch.eu



La società, PMI Innovativa, con sedi a Bari, Milano e Firenze, è un'impresa

creativa che da vent'anni sviluppa soluzioni innovative di *eLearning* e *gamification* per lo sviluppo delle risorse umane.

Ha sede legale a Ruvo di Puglia, Soges S.p.a. possiede il 51% delle quote, il 24% è posseduto da Antonio Ulloa Severino, presidente della società e amministratore di Soges S.p.a., il 20% è posseduto da Antonio De Girolamo e il 5% è posseduto da Livio Melfi, amministratore della società.

www.grifomultimedia.it



La società nasce nel 1993 e opera nei settori assicurativo, bancario e dei servizi fornendo know-how e interventi nelle aree: sviluppo strategico e organizzativo, sviluppo e risorse manageriale e professionali, formazione e coaching.

Ha sede legale a Torino, Soges S.p.a. possiede il 51% delle quote, il 34% è posseduto da Domenico Cortese, presidente e amministratore delegato della società, il 5% è posseduto da Gianluigi Benedetti, il 5% è posseduto da Paolo Francese e il 5% è posseduto da Paolo Mori.

www.corteseconsulting.it



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

Ha sede legale a Torino, Soges S.p.a. possiede il 92,66% delle quote, il 6,33% è posseduto da Emilio Paolucci. l' 1,01% è posseduto da Andrea Stefani.

www.bds-group.eu



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

(SA) e, da luglio 2016, Frosinone (in attesa di aggiornamento del certificato). Tecfor ha inoltre maturato nel tempo qualificate esperienze in progetti di riqualificazione per personale disoccupato, in mobilità o in C.I.G.S.

La missione di Tecfor è principalmente l'attività di orientamento e di formazione di personale occupato e disoccupato, supportata da azioni di sistema incentrate sulla ricerca, sperimentazione e sviluppo di nuovi modelli formativi.

Soges Spa possiede il 67,5 % delle quote mentre il 22,5% è posseduto da Eutimia Srl.

www.consorziotecfor.it



Soges Merchant S.r.l. ha sede legale a Milano e sedi operative a Milano e Torino. Soges S.p.a. possiede il 95% delle quote, il 5% è posseduto da Barbara Beretta.

Dal 2010 è al fianco degli imprenditori nelle scelte strategiche nel gestire le operazioni straordinarie.

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

www.sogesmerchant.it



TALENTA ha sede legale a Milano e sedi operative a Milano e Torino, Alba e Padova. Soges Search S.r.l possiede il 100% delle quote. È l'ultima nata nel gruppo di SOGES Holding Company. Con una presenza diffusa su tutto il territorio nazionale, pone la sua professionalità a servizio delle aziende che comprendono l'importanza di dotarsi di persone motivate e vincenti anche nei ruoli intermedi che sono, spesso, la vera forza duratura di ogni organizzazione.

www.talenta.eu

2.3 Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di Consolidamento

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificato delle singole società consolidate.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18
(euro/000)	Soges S.p.a.	Soges Search S.r.l.	Soges Solutions S.r.l.	Grifo Multimedia S.r.l.	Cortese Consulting S.r.l.	TECFOR S.r.l.	Soges Merchant S.r.l.
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.492	174	88	492	2	18	27
I) Immobilizzazioni immateriali	2.446	15	88	475		12	
II) Immobilizzazioni materiali	19			17	2	1	
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.027	158				5	27
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	8.143	479	120	1.238	190	2.828	257
I) Rimanenze	518			74			
II) Crediti	7.308	468	108	991	190	2.779	247
D) Ratei e risconti	317	11	11	173		48	10
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(7.920)	(445)	(163)	(404)	(225)	(2.261)	(171)
Debiti non finanziari	(7.763)	(439)	(163)	(278)	(225)	(2.260)	(171)
E) Ratei e risconti	(157)	(7)		(125)		(1)	
Capitale d'esercizio netto	3.715	208	45	1.326	(33)	585	113
B) Fondi per rischi e oneri	(35)			(72)	(7)	(3)	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(460)	(34)	(20)	(245)	(47)	(79)	
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.220	174	25	1.010	(87)	504	113
A) Patrimonio netto	1.151	61	25	680	38	114	114
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.234	113	0	245	(125)	390	(1)
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	1.354	113		320		405	
<i>Attività liquide</i>	(120)		0	(74)	(125)	(15)	(1)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	835			85			
MEZZI PROPRI E PFN	3.220	174	25	1.010	(87)	504	113

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18	31/12/18
(euro/000)	Soges S.p.a.	Soges Search S.r.l.	Soges Solutions S.r.l.	Grifo Multimedia S.r.l.	Cortese Consulting S.r.l.	TECFOR S.r.l.	Soges Merchant S.r.l.
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.033	584	96	1.306	540	1.378	239
2) Variaz. rimanenze di prod. in lav., semil. e finiti				74			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(820)						
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	646		50	124			
5) Altri ricavi e proventi	452	26		311		6	
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.311	610	146	1.815	540	1.384	239
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(8)			(8)	(2)	0	
7) Per servizi	(2.583)	(400)	(20)	(829)	(431)	(902)	(182)
8) Per godimento di beni di terzi	(143)	(26)	(1)	(30)		(7)	
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss., di consumo				(74)			
14) Oneri diversi di gestione	(150)	(26)	(7)	(36)	(3)	(21)	(4)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.883)	(452)	(28)	(977)	(436)	(931)	(186)
VALORE AGGIUNTO	3.429	158	118	838	105	453	53
9) Per il personale	(2.056)	(109)	(98)	(531)	(80)	(398)	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.373	48	19	307	25	56	53
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.131)	(28)	(32)	(225)	(1)	(6)	(42)
11) Variaz. rimanenze di mat.prime suss. cons. e merci							
12) Accantonamento per rischi	(20)						
UTILE OPERATIVO	222	20	(13)	82	17	50	11
C) Proventi e oneri finanziari	(140)	(5)	(2)	(12)	0	(27)	0
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(49)						
UTILE/(PERDITA) LORDO	34	16	(15)	69	17	23	11
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(21)	(8)	3	(10)	(7)	(18)	(5)
UTILE NETTO	12	8	(12)	59	10	5	6

2.4 Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2018

Soges spa emette un Prestito Obbligazionario Convertibile

Il Consiglio di amministrazione di Soges Spa in data 10 aprile 2018, in esecuzione della delibera dell'assemblea del 2 febbraio 2015, in ottemperanza a quanto previsto dal Piano Industriale 2015-2019, con atto notaio Stefani in Torino ha deliberato:

- di emettere un prestito obbligazionario convertibile;
- l'aumento del capitale sociale al servizio del prestito obbligazionario convertibile per un importo di euro 210.000.

Alla data di approvazione della Relazione Finanziaria il prestito obbligazionario è stato sottoscritto per euro 700 mila.

Soges spa nomina il nuovo Revisore Legale

L'assemblea degli azionisti di Soges s.p.a. in data 21 febbraio 2018 ha nominato il nuovo Revisore Legale, dott. Lorenzo Calcia, per il triennio 2017-2019.

Soges International Executive Search srl aumenta il capitale sociale

In data 8 ottobre 2018 l'assemblea dei soci di Soges Search srl ha deliberato l'aumento di capitale da 25.000 a 50.000 euro, interamente sottoscritto e versato in medesima data. Alla data odierna il capitale risulta così sottoscritto: Soges s.p.a 85%, Barbara Beretta 5%, Alessio Cini 5%, Andrea Martinetto 5%.

On-line il nuovo sito di Soges Holding Company

Nel mese di dicembre 2018 è stato reso on-line il nuovo sito internet, che integra le competenze delle società del gruppo:
www.sogesholdingcompany.eu.

Soges spa sottoscrive l'aumento di capitale di Tecfor srl

In data 31/12/2018 Soges spa ha sottoscritto l'aumento di capitale di Tecfor srl per euro 54.000, versando l'importo di euro 24.000; la propria quota di partecipazione è passata dal 50% al 67,5%.

2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/18	31/12/17
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.175.470	9.857.221
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	73.733	73.733
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	279.069
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	820.337	893.781
5) Altri ricavi e proventi	402.894	422.459
VALORE DELLA PRODUZIONE	10.652.797	11.526.263
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(18.375)	(65.142)
7) Per servizi	(4.953.782)	(6.414.268)
8) Per godimento di beni di terzi	(207.799)	(250.657)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(73.733)	(64.379)
14) Oneri diversi di gestione	(247.075)	(248.409)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(5.500.765)	(7.042.855)
VALORE AGGIUNTO	5.152.032	4.483.408
9) Per il personale	(3.272.235)	(2.873.422)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.879.797	1.609.986
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.463.480)	(1.225.315)
12) Accantonamento per rischi	(26.841)	(15.000)
UTILE OPERATIVO	389.476	369.671
C) Proventi e oneri finanziari	(185.846)	(165.186)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(48.917)	2.911
UTILE LORDO	154.713	207.397
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(65.954)	(82.797)
UTILE NETTO	88.760	124.600
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(36.683)	(55.794)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	52.076	68.805

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/18	31/12/17
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.702.958	4.176.147
I) Immobilizzazioni immateriali	3.263.567	3.655.661
II) Immobilizzazioni materiali	40.119	54.229
III) Immobilizzazioni finanziarie	399.272	466.258
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	11.977.251	11.081.085
I) Rimanenze	591.286	1.410.923
II) Crediti	10.814.785	9.242.932
D) Ratei e risconti	571.180	427.229
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(10.311.151)	(9.940.784)
Debiti non finanziari	(10.020.687)	(9.705.040)
E) Ratei e risconti	(290.464)	(235.745)
Capitale d'esercizio netto (debiti non finanziari, ratei/risconti)	5.369.057	5.316.448
B) Fondi per rischi e oneri	(116.052)	(104.538)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(884.461)	(768.686)
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.368.545	4.443.224
A) Patrimonio netto	1.191.200	1.190.390
Interessenze di terzi	402.193	400.923
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.940.532	2.212.889
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	2.276.240	2.708.005
Attività liquide	(335.708)	(495.116)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	834.619	639.021
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	4.368.545	4.443.224

2.7 Altre informazioni

Ad aprile 2019 le sedi del gruppo sono:

In Italia:

- Torino, Corso Trapani, 16
- Alba, Corso Piave 8
- Alessandria, Via Cardinal Massaia 2/B
- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, via Montecuccoli 44/2
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Firenze, Via Masaccio, 62
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10
- Mercato San Severino (SA), Via La Corte Zona PIP
- Ruvo di Puglia, Via G. Galilei 15
- Savona, Corso Italia 10

All'estero:

- Bruxelles, Rue Belliard 205
- Barcelona, Rambla Catalunya 38/8
- Lugano (CH), via Riva Vela 12

Alla data del 31 marzo 2019 il gruppo impiega n.82 dipendenti e n.3 dirigenti.

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica per Soges S.p.a., Soges Solutions S.r.l., Grifo multimedia S.r.l. , Soges Executive Search S.r.l. , e quello del settore commercio per Cortese Consulting S.r.l.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio:

- Soges S.p.a. ha contabilizzato attività di ricerca e sviluppo per euro 30 mila;

si riferisce in particolare ad attività per il progetto B-Learning; il progetto si propone di misurare l'apporto di ogni singola componente della filiera della formazione considerando le moderne tecnologie della blockchain, del riconoscimento biometrico in un modello di business integrato capace di co-creare valore.

- la società Grifo Multimedia S.r.l. ha contabilizzato attività di ricerca e sviluppo per euro 371 mila; si riferisce in particolare ad attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per il Digital Learning e la Gamification con riferimento a diversi ambiti applicativi: gestione e sviluppo delle risorse umane, salute e benessere delle persone, mobilità sostenibile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

BDS Business Development Services S.r.l. modifica il proprio assetto societario

La controllata BDS Business Development Services S.r.l. modifica il proprio assetto societario. Soges S.p.a. ha sottoscritto in data 30 marzo 2019 l'aumento di capitale con sovrapprezzo della controllata BDS Srl portando la propria partecipazione dal 51% al 92,66%.

Alla data di approvazione del bilancio la compagine sociale risulta la seguente:

	Stefani	Paolucci	Soges	TOTALE
CAPITALE	101,38	632,81	9.265,81	10.000,00
SOVRAPPREZZO	478,62	2.987,53	43.744,04	47.210,19
	580,00	3.620,34	53.009,85	57.210,19
	1,01%	6,33%	92,66%	100,00%

Soges Search S.r.l.: la controllata Talenta S.r.l. modifica il proprio posizionamento nel mercato di riferimento

In data 24 gennaio 2019 la controllata Orso Research Srl ha modificato la propria ragione sociale in Talenta Srl, ridefinito l'immagine ed il logo della società ed approvato un riposizionamento sul mercato finalizzato alla valorizzazione di nuovi talenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget consolidato per l'esercizio 2019 presenta un valore della produzione pari a 12 milioni di euro ed un utile operativo pari a 0,5 milioni di euro. In considerazione della volatilità dell'andamento economico, nel corso dell'esercizio 2019 e di una probabile acquisizione nel corso dell'esercizio sarà effettuata entro il mese di luglio una completa revisione

del budget.

Alla data di approvazione del bilancio non siamo a conoscenza di informazioni che possano indurci a modificare quanto previsto in sede di budget.

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

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

La società capogruppo coordinerà analoghi cruscotti per le società controllate.

Prospetti contabili consolidati

03



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		31.12.2018	31.12.2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti Versamenti non ancora richiamati			
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		40.000	0
B) Immobilizzazioni	I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
	1) Costi di impianto e di ampliamento	9.716	14.204
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	206.444	262.802
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	29.915	24.592
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	170.990	190.367
	5) Avviamento	1.288.374	1.421.928
	Differenza di consolidamento	227.841	303.577
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	288.343	220.605
	7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.041.945	1.217.585
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.263.567	3.655.660
	II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
	2) Impianti e macchinari	0	3.898
	3) Attrezzature industriali e commerciali	17.194	20.613
	4) Altri beni	22.925	29.718
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	40.119	54.229
	III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni		
	a) Partecipazioni in imprese controllate	326.580	388.131
	d- bis) Partecipazioni in altre imprese	72.692	78.127
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	399.272	466.258
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	3.702.958	4.176.147
C) Attivo circolante	I - RIMANENZE		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	300
	3) Lavori in corso su ordinazione	517.252	1.336.890
	4) Prodotti finiti e merci	73.733	73.733
	TOTALE RIMANENZE	591.286	1.410.923
	II - CREDITI		
	1) Crediti verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	9.201.997	7.462.571
	esigibili oltre l'esercizio successivo		41.769
	2) Crediti verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	463.426	334.701
	3) Crediti verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo		10.890
	5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	132.935	73.861
	5-bis) Crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	186.984	126.219
	esigibili oltre l'esercizio successivo		20.753
	5-ter) Crediti per imposte anticipate	33.443	16.476
	5-quaer) Crediti verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	525.470	941.994
	esigibili oltre l'esercizio successivo	230.529	213.699
	TOTALE CREDITI	10.744.785	9.242.933
	III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
	IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
	1) Depositi bancari e postali	332.081	486.149
	3) Denaro e valori in cassa	3.627	8.967
	TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	335.708	495.116
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.701.778	11.148.972
D) Ratei e risconti	Ratei e risconti attivi	571.180	427.229
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	571.180	427.229
	TOTALE ATTIVO	16.015.916	15.752.348

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO		31.12.2018	31.12.2017
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
	IV. Riserva legale	5.886	5.009
	VI. Altre riserve distintamente indicate		
	- Riserva straordinaria	111.838	95.176
	IX. Utile (perdita) d'esercizio	52.076	68.805
	X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
	Totale patrimonio netto (A)	1.191.200	1.190.390
	PARTECIPAZIONI DI MINORANZA		
	Capitale di pertinenza di terzi	106.117	118.057
	Riserve di pertinenza di terzi	259.392	227.072
	Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	36.683	55.794
	TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	402.193	400.923
B) Fondi per rischi e oneri	1) Per trattamento di quiescenza	71.596	71.596
	4) Altri fondi	44.456	32.942
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	116.052	104.538
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		884.461	768.686
D) Debiti	1) Obbligazioni		
	entro 12 mesi	10.000	
	oltre 12 mesi	63.000	73.000
	1) Obbligazioni convertibili		
	entro 12 mesi		
	oltre 12 mesi	673.000	
	4) Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	2.191.226	2.765.791
	oltre 12 mesi	173.634	508.235
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	40.339	3.341
	oltre 12 mesi	7.500	
	6) Acconti		
	entro 12 mesi	1.985.761	1.375.026
	oltre 12 mesi	176.246	
	7) Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	3.564.776	3.940.440
	9) Debiti verso imprese controllate		
	entro 12 mesi	154.223	147.470
	oltre 12 mesi	28.269	
	10) Debiti verso imprese collegate		
	oltre 12 mesi		
	11) Debiti verso controllanti		
	11 - bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	entro 12 mesi	19.990	9.238
	12) Debiti tributari		
	entro 12 mesi	1.354.437	1.406.864
	oltre 12 mesi	1.184.221	1.236.470
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	entro 12 mesi	286.478	225.167
	oltre 12 mesi	95.822	
	14) Altri debiti		
	entro 12 mesi	981.956	1.034.254
	oltre 12 mesi	140.670	326.770
	TOTALE DEBITI	13.131.546	13.052.066
E) Ratei e risconti	Ratei e risconti passivi	290.464	235.745
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	290.464	235.745
	TOTALE PASSIVO	16.015.916	15.752.348

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.175.470	9.857.221
	2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	73.733	73.733
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	279.069
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	820.337	893.781
	5) Altri ricavi e proventi	402.894	422.459
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	10.652.797	11.526.263
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.375	65.142
	7) Costi per servizi	4.953.782	6.414.268
	8) Costi per godimento di beni di terzi	207.799	250.657
	9) Costi per il personale	3.272.235	2.873.422
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.219.005	1.165.046
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	29.632	29.432
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	214.843	30.837
	11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	73.733	64.379
	12) Accantonamenti per rischi	26.841	15.000
	14) Oneri diversi di gestione	247.075	248.409
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.263.321	11.156.592
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	389.476	369.671
C) Proventi e oneri finanziari	15) Proventi da partecipazioni		
	da imprese controllate		8.500
	da altri		943
	16) Altri proventi finanziari		
	c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.		
	d) Proventi diversi dai precedenti		
	da altri	100	2.255
	17) Interessi ed altri oneri finanziari		
	verso altri	(185.302)	(176.829)
	17-bis) Utili e perdite su cambi	(644)	(55)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(185.846)	(165.186)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	18) Rivalutazioni		
	a) Di partecipazioni	5.615	18.349
	19) Svalutazioni		
	a) Di partecipazioni	(54.532)	(15.438)
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)	(48.917)	2.911
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	154.713	207.396
	22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	65.954	82.797
	23) Utile (perdite) dell'esercizio	88.759	124.599
	(Utili) perdite di pertinenza di terzi	(36.683)	(55.794)
	Risultato dell'esercizio consolidato	52.076	68.805

Note illustrative al Bilancio Consolidato

04

04. Note illustrative al Bilancio Consolidato

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società capogruppo ha redatto volontariamente, anche per l'esercizio 2018, il bilancio consolidato al 31/12/2018, al fine di fornire una corretta informazione e per adempiere agli obblighi di trasparenza del proprio codice etico.

Inoltre la scelta di fornire i dati in forma consolidata discende dalle importanti acquisizioni avvenute nel corso dell'esercizio 2016 e dalla strategia di crescita per integrazione di competenze e mercati proseguita nel 2017.

Rispetto all'esercizio precedente il perimetro di consolidamento al 31/12/2018 include Soges Merchant S.r.l. ed esclude BDS S.r.l. per le ragioni indicate in premessa della presente relazione.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto. Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro o in migliaia di Euro dove specificato.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale consolidato e di conto economico consolidato secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Criteri di formazione

La relazione finanziaria consolidata è stata predisposta con riferimento alla data del 31/12/2018 coincidente con le situazioni contabili predisposte dal consiglio di amministrazioni delle singole società facenti parte dell'area di consolidamento.

Con riferimento alla società C&C Cortese Consulting s.r.l., che approva il proprio bilancio d'esercizio al 30 giugno di ogni anno, è stato utilizzato il bilancio approvato al 30/06/2018.

La relazione finanziaria consolidata trae origine dal Bilancio d'esercizio di Soges S.p.a., quale capogruppo, e delle società nelle quali la capogruppo detiene la quota di controllo del capitale.

I bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

La relazione finanziaria consolidata redatta con il metodo integrale comprende, oltre alla capogruppo Soges S.p.a., le seguenti società:

	SEDE	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Soges Search Srl	Milano	50.000	85%
Soges Solutions Srl	Torino	20.000	95%
Grifo Multimedia Srl	Ruvo di Puglia	115.790	51%
Cortese Consulting Srl	Torino	12.000	51%
Soges Merchant Srl	Milano	81.000	95%
TecFor Srl	Torino	100.000	67.5%

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro (se non diversamente indicato), mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono comprese entro l'unità di Euro e pertanto non significative.

Criteri di consolidamento

Con il metodo dell'integrazione globale il valore contabile delle partecipazioni nelle Società consolidate viene eliminato, contro la corrispondente frazione di patrimonio netto a fronte dell'assunzione integrale delle attività e passività della società partecipata.

La differenza tra il valore di carico contabile della partecipata consolidata e la frazione di patrimonio netto di competenza del Gruppo è imputata, ove possibile, alle singole voci di bilancio che la giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento", al netto dell'eventuale effetto fiscale, ricompreso nel "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri". Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce

del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" in osservanza del criterio dell'articolo 33, comma 3, del D. Lgs. 127/91.

La "Differenza da consolidamento" e la "Riserva di consolidamento" così determinati sono imputati al conto economico in relazione all'andamento economico delle partecipate.

Le quote di patrimonio netto di competenza di soci terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate vengono eliminati, salvo i casi previsti dal comma 3 dell'articolo 31 del D. Lgs 127/91 per operazioni irrilevanti ovvero, nel caso di utili o perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra imprese incluse nel consolidamento, se questi ultimi si riferiscono ad operazioni correnti dell'impresa, concluse a normali condizioni di mercato.

Criteri di valutazione

La relazione finanziaria consolidata è stata redatta in conformità al dettato dell'art. 29 del D. Lgs. 127/91.

I principi contabili adottati sono quelli in vigore in Italia e stabiliti dalle norme di Legge e non sono difforni da quelli adottati sia dalla Capogruppo, sia dalle partecipate incluse nell'area di consolidamento.

I criteri utilizzati nella formazione della relazione finanziaria consolidata, sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'esame dei bilanci utilizzati per il consolidamento evidenzia che non si sono verificati casi eccezionali tali da obbligare a deroghe.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2018 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Debiti

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2018 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost). Tale metodo è stato adottato in quanto consente di fornire un'adeguata correlazione tra costi e ricavi imputati bilancio.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura della relazione finanziaria semestrale consolidata, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, dalla società capogruppo e dalle società controllate inserite nel consolidamento, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Attività Consolidate

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale delle singole società, ove presente, e sono ammortizzati in un periodo non superiore ai 5 anni.

L'avviamento iscritto nel bilancio della capogruppo Soges s.p.a., acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e

tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. Alla chiusura dell'esercizio 2018 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore. Tale periodo non supera comunque la durata per l'utilizzazione di questo attivo. I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni sono ammortizzati in 5 esercizi, mentre il marchio Soges è ammortizzato in 18 esercizi correlando tale periodo a quello dell'avviamento.

Le migliori su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

La voce immobilizzazioni immateriali pari ad euro 3,3 milioni risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
B) Immobilizzazioni		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	9.716	14.204
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	206.444	262.802
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	29.915	24.592
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	170.990	190.367
5) Avviamento	1.288.374	1.421.928
Differenza di consolidamento	227.841	303.577
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	288.343	220.605
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.041.945	1.217.585
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.263.567	3.655.660

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 2,4 milioni e a Grifo Multimedia per euro 0,5 milioni.

La voce Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, pari ad euro 206 mila euro, si riferisce a costi sostenuti dalle società Soges s.p.a. e Grifo Multimedia s.r.l.; in particolare:

- Soges S.p.a. ha sostenuto costi di ricerca relativi ad attività per il progetto B-Learning; il progetto si propone di misurare l'apporto di ogni singola componente della filiera della formazione considerando le moderne tecnologie della blockchain, del riconoscimento biometrico in un modello

di business integrato capace di co-creare valore.

- Grifo Multimedia S.r.l. ha sostenuto costi di ricerca relativi ad attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per il Digital Learning e la Gamification con riferimento a diversi ambiti applicativi: gestione e sviluppo delle risorse umane, salute e benessere delle persone, mobilità sostenibile. Il valore netto dell'avviamento, pari ad euro 1,3 milioni, dopo l'ammortamento dell'esercizio pari ad euro 133 mila, si riferisce al costo per esso sostenuto interamente dalla capogruppo Soges s.p.a.:

- nell'atto di acquisto di azienda dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 1 giugno 2010 ed è ammortizzato in 18 esercizi;

- nell'atto di fusione per incorporazione della ex controllata al 100% PA Consulting srl, avvenuto in data 13/04/12, con effetto retroattivo dal 01/01/12, che ha generato un valore di avviamento per euro 281 mila ed è ammortizzato in 18 esercizi.

La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. Alla chiusura dell'esercizio 2018 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali, pari ad euro 1 milione, si riferisce principalmente ad immobilizzazioni di Soges s.p.a. e di Grifo Multimedia s.r.l. e risulta composta da capitalizzazioni di costi per la progettazione per le commesse in corso di esecuzione, ammortizzati sulla base della durata della commessa ed oneri per la realizzazione del piano industriale quinquennale di Soges S.p.a.

II. Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali pari ad euro 40 mila risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
B) Immobilizzazioni		
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2) Impianti e macchinari	0	3.898
3) Attrezzature industriali e commerciali	17.194	20.613
4) Altri beni	22.925	29.718
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	40.119	54.229

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 19 mila ed a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 17 mila.

La voce Attrezzature industriali e commerciali, pari ad euro 17 mila, è composta principalmente da macchinari e attrezzature d'ufficio utili per lo

svolgimento dell'attività d'impresa.

La voce Altri beni, pari ad euro 23 mila, è composta principalmente dal costo sostenuto per l'acquisto di mobili e arredi, PC e telefoni aziendali.

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie pari ad euro 399 mila risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
B) Immobilizzazioni		
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	326.580	388.131
d-bis) Partecipazioni in altre imprese	72.692	78.127
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	399.272	466.258

La voce partecipazioni in imprese controllate, pari ad euro 327 mila, comprende principalmente le partecipazioni non rientranti nel consolidato integrale possedute da Soges S.p.a. in BDS Business Development Services S.r.l. per euro 43 mila, in ASDM Consultoria per euro 55 mila e in Iusconference per euro 34 mila e possedute da Soges International Executive Search srl in Talenta S.r.l. per euro 150 mila.

La voce partecipazioni in altre imprese, pari ad euro 73 mila, comprende le partecipazioni minori di Soges S.p.a. per euro 62 mila e di Soges Search S.r.l. e di Tecfor S.r.l. rispettivamente per euro 5 mila nella Banca Alpi Marittime società cooperativa, con sede a Carrù.

Per il dettaglio delle partecipazioni in altre imprese della capogruppo Soges s.p.a. si rimanda alla Nota Integrativa del bilancio di Soges s.p.a.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

La voce rimanenze, pari ad euro 0,6 milioni, si riferisce a Soges s.p.a. per euro 0,5 milioni ed a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 74 mila .

In particolare:

- per Soges S.p.a. si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte alla data di chiusura del bilancio relativamente alle commesse considerate, con riferimento ai costi sostenuti per le singole commesse.

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale

di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto. Tale metodo è stato adottato poiché consente di fornire un'adeguata correlazione tra costi e ricavi imputati a bilancio.

- Per Grifo Multimedia S.r.l. si riferisce a software elaborati e finiti, pronti per la commercializzazione.

II. Crediti

La voce crediti pari ad euro 10,1 milioni risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
C) attivo circolante		
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.201.997	7.462.571
esigibili oltre l'esercizio successivo		41.769
2) Crediti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	463.426	334.701
3) Crediti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		10.890
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	132.935	73.861
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	186.984	126.219
esigibili oltre l'esercizio successivo		20.753
5-ter) Crediti per imposte anticipate	33.443	16.476
5-quater) Crediti verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	525.470	941.994
esigibili oltre l'esercizio successivo	230.529	213.699
TOTALE CREDITI	10.744.785	9.242.933

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche specifiche del cliente, generali, di settore e anche il cd "rischio paese".

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2017 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato

rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio. La voce “Crediti”, di valore pari ad euro 10,7 milioni, è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, per un importo pari ad euro 9,2 milioni, al netto del fondo svalutazione crediti; in tale voce sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine e si riferisce per euro 6,1 milioni a Soges spa.

La voce “Crediti verso imprese controllate”, pari ad euro 0,5 milioni, si riferisce prevalentemente a crediti vantati da Soges S.p.a. verso società escluse dal perimetro di consolidamento.

La voce “Crediti verso altri”, per un importo pari ad euro 0,8 milioni si riferisce principalmente a crediti della capogruppo Soges S.p.a. verso la procedura Gruppo Soges in lca per il credito vantato nei confronti di EPLC per euro 0,3 milioni e verso ex imprese collegate e verso il GEIE Astrale per euro 0,2 milioni; per i dettagli si rimanda alle Note Integrative dei singoli bilanci delle società.

IV. Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide pari ad euro 336 mila risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
C) attivo circolante		
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	332.081	486.149
3) Denaro e valori in cassa	3.627	8.967
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	335.708	495.116

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31 dicembre 2018

D) Ratei e risconti attivi

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 571 mila, si riferisce principalmente a Soges s.p.a. per euro 317 mila, a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 173 mila ed a Tecfor S.r.l. per euro 48 mila.

Per i dettagli si rimanda ai bilanci delle singole società.

Passività consolidate

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 31/12/2018 risulta così composto, con l'evidenza delle interessenze di terzi.

	31.12.2018	31.12.2017
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	1.050.000	1.050.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
IV. Riserva legale	5.886	5.009
VI. Altre riserve distintamente indicate		
- Riserva straordinaria	111.838	95.176
IX. Utile (perdita) d'esercizio	52.076	68.805
X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
Totale patrimonio netto (A)	1.191.200	1.190.390
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA		
Capitale di pertinenza di terzi	106.117	118.057
Riserve di pertinenza di terzi	259.392	227.072
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	36.683	55.794
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	402.193	400.923

B) Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

	31.12.2018	31.12.2017
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Per trattamento di quiescenza	71.596	71.596
4) Altri fondi	44.456	32.942
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	116.052	104.538

La voce, pari ad euro 116 mila, si riferisce principalmente a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 72 mila e a Soges spa per euro 35 mila.

La voce, per euro 72 mila, si riferisce all'accantonamento effettuato per fine mandato all'amministratore. La voce, per euro 35 mila, si riferisce a rischi per spese legali specifiche. Si è ritenuto opportuno procedere prudenzialmente alla costituzione e/o all'accantonamento di tali fondi al fine di coprire eventuali future spese legali relative alle cause attive in corso nei confronti del Geie Astrale e nei confronti di AESA S.p.a.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito delle società maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti delle società alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il debito per il trattamento di fine rapporto, pari ad euro 884 mila, si riferisce per euro 460 mila al debito di Soges s.p.a., per euro 245 mila al debito di Grifo Multimedia S.r.l., per euro 79 mila al debito di Tecfor s.r.l., per euro 47 mila al debito di Cortese Consulting s.r.l., per euro 34 mila al debito di Soges International Executive Search s.r.l., per euro 20 mila al debito di Soges Solutions s.r.l.

D) Debiti

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2018 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in

quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.
La voce debiti pari ad euro 13 milioni, di cui euro 2,5 milioni scadenti oltre i 12 mesi, risulta così composta.

	31.12.2018	31.12.2017
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
entro 12 mesi	10.000	
oltre 12 mesi	63.000	73.000
1) Obbligazioni convertibili		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi	673.000	
4) Debiti verso banche		
entro 12 mesi	2.191.226	2.765.791
oltre 12 mesi	173.634	508.235
5) Debiti verso altri finanziatori		
entro 12 mesi	40.339	3.341
oltre 12 mesi	7.500	
6) Acconti		
entro 12 mesi	1.985.761	1.375.026
oltre 12 mesi	176.246	
7) Debiti verso fornitori		
entro 12 mesi	3.564.776	3.940.440
9) Debiti verso imprese controllate		
entro 12 mesi	154.223	147.470
oltre 12 mesi	28.269	
10) Debiti verso imprese collegate		
oltre 12 mesi		
11) Debiti verso controllanti		
11- bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
entro 12 mesi	19.990	9.238
12) Debiti tributari		
entro 12 mesi	1.354.437	1.406.864
oltre 12 mesi	1.184.221	1.236.470
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
entro 12 mesi	286.478	225.167
oltre 12 mesi	95.822	
14) Altri debiti		
entro 12 mesi	981.956	1.034.254
oltre 12 mesi	140.670	326.770
TOTALE DEBITI	13.131.546	13.052.066

La voce “Debiti” si riferisce principalmente a debiti della capogruppo Soges s.p.a. per euro 10,0 milioni.

La voce è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3,6 milioni; da Debiti verso banche per euro 2,4 milioni, di cui euro 174 mila a

medio/lungo termine; da Debiti tributari per euro 2,5 milioni, di cui euro 1,2 milioni a medio/lungo termine e da Debiti per Acconti per euro 2,2 milioni. I “debiti verso fornitori” si riferiscono principalmente a debiti commerciali per le commesse in corso.

La voce “debiti tributari”, riferita per euro 1,8 milioni a debiti della capogruppo Soges S.p.a., accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; comprende prevalentemente debiti per irpef c/ritenute dipendenti e lavoratori autonomi, per Irap, Ires ed erario c/iva. L'importo di euro 1 milione, scadente oltre l'esercizio, si riferisce a debiti per i quali è stata definita da Soges S.p.a. con l'Agenzia delle Entrate la rateizzazione.

Gli “acconti” rappresentano gli anticipi finanziari erogati da clienti a Soges s.p.a. Vengono decrementati quando matura il diritto allo scarico e solo al momento di emissione della fattura, pertanto il valore degli acconti comprende prudenzialmente anche la quota di lavori in corso di competenza al 31/12/2018 non scaricata.

D) Ratei e risconti passivi

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale

relativamente a ricavi non di competenza dell'esercizio al 31/12/2018 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 290 mila, si riferisce principalmente a Soges s.p.a. per euro 157 mila e a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 125 mila. Per i dettagli si rimanda ai bilanci delle singole società.

Conto economico consolidato

A) Valore della produzione

La composizione del “Valore della produzione”, pari ad euro 10,7 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente

	31/12/2018	31/12/2017
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.175.470	9.857.221
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	73.733	73.733
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	279.069
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	820.337	893.781
5) Altri ricavi e proventi	402.894	422.459
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	10.652.797	11.526.263

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 10,2 milioni, di cui euro 6 milioni riferiti a Soges s.p.a., euro 1,4 milioni riferiti a Tecfor S.r.l., euro 1,3 riferiti a Grifo Multimedia S.r.l., euro 0,6 milioni riferiti a Soges International Executive Search s.r.l. ed euro 0,5 milioni riferiti a Cortese Consulting s.r.l. Per i dettagli si rimanda ai singoli bilanci delle società.

B) Costi della produzione

La composizione dei “Costi della produzione”, pari ad euro 10,3 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

	31/12/2018	31/12/2017
B) Costi della produzione		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.375	65.142
7) Costi per servizi	4.953.782	6.414.268
8) Costi per godimento di beni di terzi	207.799	250.657
9) Costi per il personale	3.272.235	2.873.422
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.219.005	1.165.046
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	29.632	29.432
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	214.843	30.837
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	73.733	64.379
12) Accantonamenti per rischi	26.841	15.000
14) Oneri diversi di gestione	247.075	248.409
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.263.321	11.156.592

La voce “costi della produzione” si riferisce principalmente a costi di Soges S.p.a. per euro 6 milioni, a costi di Grifo Multimedia S.r.l. per euro 1,7 milioni, a costi di Tecfor S.r.l. per euro 1,3 milioni, a costi di Soges International Executive Search S.r.l. per euro 0,6 milioni ed a costi di Cortese Consulting S.r.l. per euro 0,5 milioni.

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 5 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse, e da costi per il personale, per euro 3,3 milioni, impiegato nelle sedi italiane ed estere delle società consolidate riferibili principalmente a costi di Soges spa per euro 2 milioni, a costi di Grifo Multimedia per euro 0,5 milioni ed a costi di Tecfor s.r.l. per euro 0,4 milioni.

I dipendenti impiegati nelle società controllate al 31/12/2018 sono un totale di **82**, così suddivisi:

Soges spa: **46**

Grifo Multimedia: **15**

Tecfor: **13**

BDS srl: **3**

Soges Search: **3**

Soges Solutions: **2**

La voce “ammortamenti e svalutazioni”, pari ad euro 1,5 milioni, si riferisce principalmente alla capogruppo Soges S.p.a. per euro 1,1 milioni. Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali, per euro 1,2 milioni, sono composti principalmente da euro 0,6 milioni per costi di progettazione, da euro 0,15 milioni per il piano industriale quinquennale e da euro 0,1 milioni per avviamento.

	31/12/2018	31/12/2017
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		8.500
da altri		943
16) Altri proventi finanziari		
c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da altri	100	2.255
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(185.302)	(176.829)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(644)	(55)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(185.846)	(165.186)

La voce, composta prevalentemente da interessi ed altri oneri finanziari verso altri per euro 185 mila, si riferisce principalmente a costi della capogruppo Soges S.p.a. per euro 141 mila; relativi a interessi bancari su finanziamenti a breve e a medio/lungo termine.

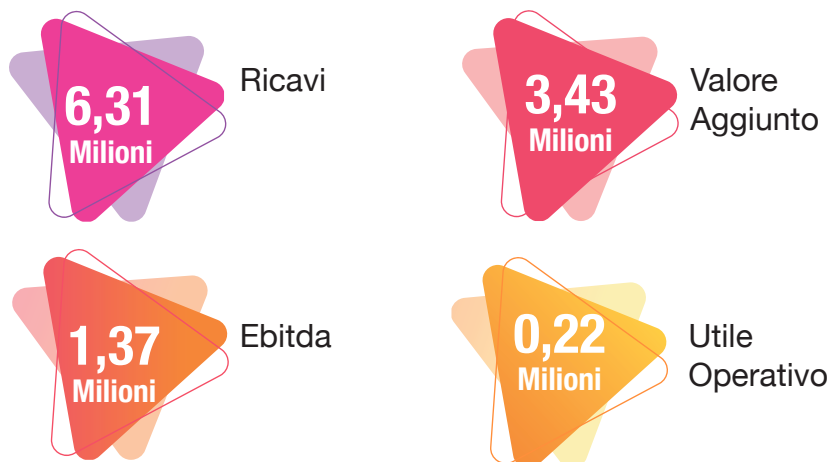
Bilancio di Esercizio al 31/12/2018 della capogruppo Soges S.p.A.

05

- 5.1 Financial Highlights Soges S.p.a
- 5.2 Le società controllate da Soges S.p.a
- 5.3 Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2018
- 5.4 Il prospetto sintetico di Conto Economico
- 5.5 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale
- 5.6 Altre informazioni
- 5.7 Prospetti contabili e Rendiconto Finanziario
- 5.8 Nota Integrativa
- 5.9 Relazione del Revisore legale
- 5.10 Relazione del Collegio sindacale

05. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 della capogruppo Soges S.p.A.

5.1 Financial Highlights 2018



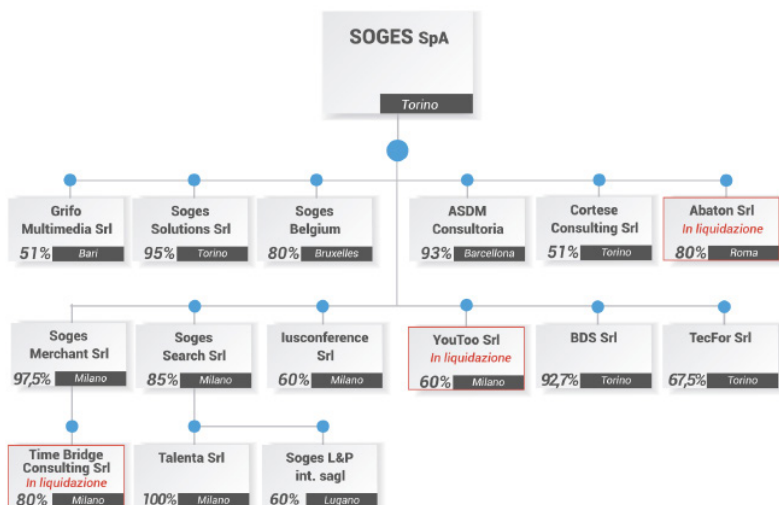
Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della società, illustrati anche con l'aiuto degli indicatori e raffrontati con i risultati degli esercizi 2017 e 2016.

DATI ECONOMICI	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
(valori in euro)			
Ricavi delle vendite	6.033.027	5.657.854	5.749.275
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	280.253	386.866
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	646.366	776.832	523.878
Altri ricavi e proventi	451.636	206.696	134.310
<i>Valore della produzione</i>	<i>6.311.391</i>	<i>6.921.635</i>	<i>6.794.328</i>
Valore aggiunto	3.428.505	2.941.515	2.727.636
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.372.702	1.130.526	1.249.893
Utile operativo	222.113	190.732	168.752
Utile lordo	33.547	65.286	49.753
Utile netto	12.374	17.539	11.818

Dati patrimoniali e finanziari	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
(valori in euro)			
Capitale investito netto	3.220.064	3.213.733	3.174.102
così finanziato:			
Patrimonio netto (Equity)	1.151.498	1.139.124	1.121.585
Posizione finanziaria netta a b/ termine (Net Debt)	1.233.947	1.566.374	1.233.388
Posizione finanziaria netta a m.l./ termine (Net Debt)	834.619	508.235	819.128
Indici Economico-Finanziari	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Ebitda/Valore della produzione	21,7%	16,3%	18,4%
Roi	6,9%	5,9%	5,3%
Ros	3,7%	3,4%	2,9%
Roe	1,1%	1,5%	1,1%
Net Debt/Equity	1,1	1,4	1,1
Net Debt/Ebitda	0,9	1,4	1,0
Altre Informazioni	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Professionisti ed esperti contrattualizzati	406	329	230

5.2 Le società controllate da Soges S.p.a.

L'organigramma societario è così rappresentato:



5.3 Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio 2018

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

Soges spa emette un Prestito Obbligazionario Convertibile

Il Consiglio di amministrazione di Soges Spa in data 10 aprile 2018, in esecuzione della delibera dell'assemblea del 2 febbraio 2015, in ottemperanza a quanto previsto dal Piano Industriale 2015-2019, con atto notaio Stefani in Torino ha deliberato:

- di emettere un prestito obbligazionario convertibile;
- l'aumento del capitale sociale al servizio del prestito obbligazionario convertibile per un importo di euro 210.000.

Alla data di approvazione della Relazione Finanziaria il prestito obbligazionario è stato sottoscritto per euro 700 mila.

Soges spa nomina il nuovo Revisore Legale

L'assemblea degli azionisti di Soges s.p.a. in data 21 febbraio 2018 ha nominato il nuovo Revisore Legale, dott. Lorenzo Calcia, per il triennio 2017-2019.

Soges spa sottoscrive l'aumento di capitale di Soges Search srl

In data 8 ottobre 2018 l'assemblea dei soci di Soges Search srl ha deliberato l'aumento di capitale da 25.000 a 50.000 euro, interamente sottoscritto e versato in medesima data. Alla data odierna il capitale risulta così sottoscritto: Soges s.p.a. 85%, Barbara Beretta 5%, Alessio Cini 5%, Andrea Martinetto 5%.

On-line il nuovo sito di Soges Holding Company

Nel mese di dicembre 2018 è stato reso on-line il nuovo sito internet, che integra le competenze delle società del gruppo:
www.sogesholdingcompany.eu.

Soges spa sottoscrive l'aumento di capitale di Tecfor srl

In data 31/12/2018 Soges spa ha sottoscritto l'aumento di capitale di Tecfor srl per euro 54.000, versando l'importo di euro 24.000; la propria quota di partecipazione è passata dal 50% al 67,5%.

5.4 Il prospetto sintetico di Conto economico

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.311.391	6.921.635	6.794.328
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.372.702	1.130.526	1.249.893
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	33.547	65.286	49.753

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in migliaia di Euro):

CONTO ECONOMICO	31/12/2018	31/12/2017
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.033.027	5.657.854
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	280.253
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	646.366	776.832
5) Altri ricavi e proventi	451.636	206.696
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.311.391	6.921.635
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.908)	(12.726)
7) Per servizi	(2.582.643)	(3.698.061)
8) Per godimento di beni di terzi	(142.785)	(144.355)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		(725)
14) Oneri diversi di gestione	(149.550)	(124.253)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.882.886)	(3.980.120)
VALORE AGGIUNTO	3.428.505	2.941.515
9) Per il personale	(2.055.803)	(1.810.989)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.372.702	1.130.526
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.130.589)	(924.793)
12) Accantonamento per rischi	(20.000)	(15.000)
13) Altri accantonamenti		
UTILE OPERATIVO	222.113	190.732
C) Proventi e oneri finanziari	(139.650)	(128.357)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(48.917)	2.911
UTILE LORDO	33.547	65.286
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(21.173)	(47.748)
UTILE NETTO	12.374	17.539

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano ad euro 6.033 migliaia con un incremento rispetto all'esercizio 2017 pari al 6,6% mentre il valore della produzione per la consistente diminuzione dei lavori in corso registra un valore pari ad euro 6.311 migliaia a fronte di un importo pari ad euro 6.921 migliaia registrato nell'esercizio 2017.

Il valore aggiunto è pari ad euro 3.428 migliaia a fronte di euro 2.941 dell'esercizio 2017. L'ebitda del 2018, pari ad euro 1.373, registra un incremento di oltre il 21% rispetto al 2016, mentre l'utile operativo si incrementa del 16% e l'utile ante imposte, anche per effetto di maggiori ammortamenti e rettifiche di valore di attività finanziarie è pari ad euro 33 migliaia a fronte di euro 65 registrato nel 2017.

5.5 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE - Dati sintetici	31/12/2018	31/12/2017
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.492.350	3.737.166
I) Immobilizzazioni immateriali	2.445.527	2.668.078
II) Immobilizzazioni materiali	19.429	16.778
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.027.393	1.052.310
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	8.142.666	8.183.009
I) Rimanenze	517.552	1.337.190
II) Crediti	7.307.921	6.520.456
D) Ratei e risconti	317.193	325.363
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(7.920.175)	(8.311.855)
Debiti non finanziari	(7.762.677)	(8.145.497)
E) Ratei e risconti	(157.497)	(166.359)
Capitale d'esercizio netto	3.714.841	3.608.319
B) Fondi per rischi e oneri	(35.115)	(30.115)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(459.662)	(364.471)
Altre passività a medio/lungo termine		
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.220.064	3.213.733
A) Patrimonio netto	1.151.498	1.139.124
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.233.947	1.566.374
Indebitamento finanziario a breve termine	1.353.960	1.736.481
Attività liquide	(120.013)	(170.107)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	834.619	508.235
MEZZI PROPRI E PFN	3.220.064	3.213.733

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

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto	2018	2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	12.374	17.539
Imposte sul reddito	21.173	47.748
Interessi passivi/(interessi attivi)	139.650	128.357
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	173.197	193.644
Accantonamenti ai fondi	143.031	116.864
Ammortamenti delle immobilizzazioni	960.294	896.035
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	48.917	(2.911)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.352.439	1.203.632
Decremento/(incremento) delle rimanenze	819.638	(279.528)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(924.461)	(1.039.460)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(401.863)	231.306
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.170	(174.789)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(8.861)	124.587
Altre variazioni del capitale circolante netto	904.872	866.209
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.722.934	931.957
Interessi incassati/(pagati)	(139.650)	(128.357)
(Imposte sul reddito pagate)	(97.006)	62.226
Utilizzo dei fondi	(91.757)	(31.775)
Totale altre rettifiche	(328.412)	(97.906)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.394.522	834.050
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(17.029)	
(Investimenti)	17.029	(4.609)
Immobilizzazioni immateriali	(723.367)	
(Investimenti)	723.367	(795.179)
Immobilizzazioni finanziarie	24.917	
(Investimenti)	-	(51.354)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	24.917	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(715.479)	(851.143)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti verso banche	(729.137)	152.139
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(729.137)	152.139
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(50.094)	135.047
Disponibilità liquide al 1 gennaio	170.107	35.060
Disponibilità liquide al 31 dicembre	120.013	170.107

5.6 Altre informazioni

La tipologia dell'offerta, della clientela e la ripartizione geografica del lavoro

Il valore della produzione nel corso del 2018 è così ripartito per area geografica e per tipologia di clientela:

Tipologia di Clientela	PLUS VALUE	%	TRANSFER VALUE	%	SOGES	%
AZIENDE E CONS.PRIVATI	1.823.022	90%	251.853	8%	2.074.875	33%
AZIENDA MUNIC. E LORO CONS.	35.731	2%	0	0%	35.731	1%
ENTI LOCALI	26.853	1%	542.963	17%	569.816	9%
ENTI ED AZIENDE PUBBLICHE	10.588	1%	2.215.480	68%	2.226.068	35%
U.I. LORO SOC. E CONSOCIATE	131.228	6%	253.018	8%	384.246	6%
ALTRO					1.020.654	16%
	2.027.423	100%	3.263.315	100%	6.311.391	100%

Ripartizione Geografica del Lavoro	PLUS VALUE	%	TRANSFER VALUE	%	SOGES	%
ITALIA SETTENTRIONALE	1.807.081	90%	2.479.326	75%	4.286.407	68%
ITALIA CENTRALE	159.424	8%	549.042	17%	708.466	11%
ITALIA MERIDIONALE	49.906	2%	283.557	9%	333.462	5%
UNIONE EUROPEA	2.051	0%	4.879	0%	6.930	0%
ALTRO					976.126	15%
	2.018.461	100%	3.316.804	100%	6.311.391	100%

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

Per le società controllate e collegate sono state svolte attività di servizi generali e di coordinamento.

Tutte le operazioni con la società controllante e le società controllate e collegate sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti risultano essere i seguenti, i cui dettagli sono indicati nella Nota Integrativa di Soges S.p.A.

Debiti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Debiti verso controllate	1.328.059	1.013.661
Totale	1.328.059	1.013.661

Crediti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Crediti verso controllate	490.303	490.502
Totale	490.303	490.502

Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Descrizione	Esercizio 2018	Esercizio 2017
Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	23.881	39.424
Totale	23.881	39.424

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

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in merito alla nostra realtà aziendale. Più specificamente si informa che l'esposizione della società al rischio di prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari è trascurabile.

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

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

Per quanto concerne il rischio liquidità, si segnala come gli affidamenti bancari a breve termine, pari a circa 1,5 milioni di euro alla data di approvazione del bilancio, sono adeguati a garantire il finanziamento del circolante, anche in caso di particolari tensioni dovute ad eventuali ritardi di pagamento da parte dei clienti.

Parimenti non si ritiene sussista un rischio di variazione dei flussi finanziari, oltre le normali oscillazioni dovute ai tempi di incasso dai clienti, gestibili all'interno dei normali affidamenti bancari utilizzati per gestire le esigenze di elasticità di cassa.

Di seguito si riportano le posizioni di contenzioso in corso.

SOGES Vs I.N.P.S.

È stato concordato, nel settembre 2013, con la direzione di Torino di INPS, il pagamento della somma dovuta che è stata corrisposta integralmente per euro 256.419,67 in conto capitale, ed euro 10.000 per spese legali ed interessi ed accessori 41.695,87, per un totale generali di capitale ed interessi di euro 298.115,54.

INPS ha proposto ricorso in appello con prima udienza fissata al giorno 20 marzo 2014, richiedendo la riforma della sentenza del giudice di prime cure. INPS inoltre ha richiesto un provvedimento di urgenza che consenta

la provvisoria restituzione di quanto pagato. SOGES S.p.A. si è costituita in giudizio, contestando la tesi principale di INPS e chiedendo il rigetto del provvedimento di urgenza. La prima udienza è stata differita, dalla Corte di appello, al 29 ottobre 2014. Dopo ulteriore differimento la Corte di Appello di Torino ha deciso, in data 02 febbraio 2015 di accogliere il ricorso di INPS. SOGES S.p.A., ritenendo che vi siano consistenti motivi, ha inteso ricorrere in Corte di Cassazione, conferendo incarico al Prof. Avv. Arturo Maresca di Roma.

Il ricorso avanti la Suprema Corte è stato deposito nei termini di legge, alla fine di luglio 2015. Occorre necessariamente osservare che, anche nella denegata ed, allo stato remota possibilità (considerato il costante orientamento della Corte di Cassazione su vertenze coincidenti) di vedere respinto il depositato ricorso, è tuttavia certo che il credito in oggetto, già insinuato nello stato passivo della Gruppo Soges s.p.a. in liquidazione coatta amministrativa, con grado di privilegio ex art. 2751/bis primo comma, su cui si è già formato giudicato endofallimentare, qualora non dovesse essere integralmente soddisfatto dal riparto fallimentare, consentirà, a SOGES S.p.A. (che si è surrogata ex lege) di accedere, in ultima istanza al Fondo di Garanzia di I.N.P.S.

Soges, all'esclusivo fine di preservare la propria piena ed incondizionata operatività relativamente alla partecipazione a pubbliche procedure competitive, nonché espressamente riservato ogni suo diritto conseguente il procedimento instaurato avanti la Suprema Corte, nella precipua finalità di evitare l'ingresso di procedure coattive, ha inteso raggiungere con INPS, nel dicembre 2016, un accordo che consente la normale continuità dei rapporti sino al deposito della sentenza da parte della Suprema Corte.

SOGES Vs Geie Neemo R.G. 3781/2017 Trib. Civ. Torino

In considerazione dei profili di concorrenza sleale operati dal Geie Neemo nei confronti di Geie Astrale, nel corso del 2014, di cui SOGES è membro, SOGES ha ritenuto sussistenti elementi tali da giustificare l'avvio di un giudizio nei confronti del Geie Neemo medesimo. Il giudizio è stato instaurato avanti il Tribunale di Torino e vede la prima udienza fissata al 28 luglio 2017. L'entità della richiesta è nell'ordine di un milione di euro. Il Giudice ha rigettato la richiesta di sospensione per la riunione al giudizio inerente gli amministratori, promossa da controparte, fissando i termini ex 183 cpc, rinviando all'udienza del 14 marzo 2018. Il Giudice dott. Rende ha stabilito con propria ordinanza del 06 luglio 2018 il rinvio per la precisazione delle conclusioni all'udienza fissata per il 13 febbraio 2019. Il deposito della sentenza, considerati i termini di procedura, è prevedibile entro il mese di luglio 2019.

Soges Vs AESA S.A.

1. Soges ha inteso avviare nei confronti di AESA SA un'azione di recupero del proprio credito pari ad euro 93mila e sta trovando ingresso un procedimento giudiziale volontario presso l'organismo arbitrale ICC di Bruxelles.

2. Soges potrebbe essere convenuta da AESA SA per la richiesta di pagamento di euro 132mila avanti l'organismo arbitrale CEPANI di Bruxelles.

In esito al mancato raggiungimento di una composizione bonaria complessiva, avente ad oggetto le reciproche ragioni di credito, AESA ha promosso il procedimento arbitrale nei confronti di Soges avanti l'organismo arbitrale CEPANI di Bruxelles, per chiedere il pagamento del proprio credito. Soges si è ritualmente costituita, considerata l'applicabilità della legge procedurale e sostanziale all'arbitrato, ha eccepito la propria ragione di credito in parziale compensazione fino all'importo di euro 93mila, ex art. 817 bis codice di procedura civile italiano. In ragione di ciò, senza compromettere i propri diritti sostanziali e procedurali ha inteso sospendere la propria domanda arbitrale presso ICC, onde evitare l'ingresso di una duplicazione di giudizi aventi pari oggetto ed in ossequio al principio di economicità procedurale invocabile secondo la legge belga, regolante il rapporto sub iudice presso ICC.

Il CEPANI non si è pronunciato sulla domanda in compensazione opposta da SOGES ed ha disposto il pagamento in favore di AESA dell'importo richiesto oltre interessi e spese.

Di contro SOGES ha dato impulso alla procedura arbitrale presso ICC di Bruxelles con assegnazione termini al 29 aprile e 29 maggio 2019. Il lodo sarà emesso nel 2019.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

La controllata BDS Business Development Services S.r.l. modifica il proprio assetto societario

Soges S.p.a. ha sottoscritto in data 30 marzo 2019 l'aumento di capitale con sovrapprezzo della controllata BDS Srl portando la propria partecipazione dal 51% al 92,66%.

Alla data di approvazione del bilancio la compagine sociale risulta la seguente:

	Stefani	Paolucci	Soges	TOTALE
CAPITALE	101,38	632,81	9.265,81	10.000,00
SOVRAPPREZZO	478,62	2.987,53	43.744,04	47.210,19
	580,00	3.620,34	53.009,85	57.210,19
	1,01%	6,33%	92,66%	100,00%

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget per l'esercizio 2019 presenta un valore della produzione pari a 7 milioni di euro ed un utile operativo pari a 0.4 milioni di euro. In considerazione della volatilità dell'andamento economico, nel corso dell'esercizio 2019 sarà effettuata, entro il mese di giugno, una completa revisione del budget.

Alla data di approvazione del bilancio non siamo a conoscenza di informazioni che possano indurci a modificare quanto previsto in sede di budget, anche in considerazione delle acquisizioni confermate nel primo trimestre 2019.

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

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

La società capogruppo coordinerà analoghi cruscotti per le società controllate.

Documento programmatico sulla sicurezza e nuovo regolamento europeo sulla privacy

Il Documento Programmatico sulla Sicurezza, redatto in data 31 marzo 2010 è oggi in revisione al fine di adeguarlo alle novità introdotte dal nuovo Regolamento UE 2016/679 e per adattarlo alla nuova infrastruttura informatica della società.

In linea col principio di accountability introdotto dal GDPR (Regolamento UE 2016/679), nell'ambito della realizzazione di un modello di gestione della data protection, Soges S.p.A. ha provveduto a compiere gli adempimenti necessari per l'adeguamento alla nuova normativa prevista in materia.

Personale ed organizzazione

Nel corso del 2018 non vi sono state morti sul lavoro, infortuni gravi, né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti. Nel corso del mese di febbraio 2019 è stata presentata nuovamente la domanda per la riduzione del tasso medio di tariffa Inail per l'anno 2019. In data 23, 24 e 25 maggio 2018 si è svolto l'audit di rinnovo del Sistema di Gestione per la Qualità di SOGES S.p.a. con l'ente di certificazione Dasa-Rågister S.p.A. a conclusione del quale è stata confermata la corretta applicazione del Sistema rispetto ai requisiti specificati nella Norma di riferimento UNI EN ISO 9001:2015.

Durante il 2018 SOGES s.p.a. ha mantenuto il Certificato di Accreditamento per l'erogazione della formazione continua in Regione Piemonte, in Regione Veneto e in Regione Lombardia.

Nel corso del 2018 sono state erogate al personale dipendente n. 290 ore di formazione.

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria.

Categoria dipendenti	categoria dipendenti	assunzioni	dimissioni	consistenza finale	consistenza media
impiegati	42	8	7	43	42,5
dirigenti	3	0	0	3	3
Totale	45	8	7	46	45,5

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica e dell'installazione d'impianti.

Sedi secondarie della società

Ad aprile 2019 le sedi secondarie della società sono:

In Italia:

- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, Via Raimondo Montecuccoli, 44/2
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via Masaccio, 62
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Alessandria, Via Cardinal Massaia, 2/b
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 17/19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10

All'estero:

- Bruxelles, Rue Belliard 205
- Barcelona, Rambla Catalunya 38/8

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono state contabilizzate attività di ricerca e sviluppo per euro 30.366 mila; si riferisce in particolare ad attività per il progetto B-Learning; il progetto si propone di misurare l'apporto di ogni singola componente della filiera della formazione considerando le moderne tecnologie della blockchain, del riconoscimento biometrico in un modello di business integrato capace di co-creare valore.

AZIONI PROPRIE

Ai sensi degli artt. 2435 bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva n.36.250 azioni proprie.

AZIONI/QUOTE DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

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

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio della società Soges S.p.a.:

UTILE D'ESERCIZIO AL 31/12/2018	12.374
5% a riserva legale	619
a riserva straordinaria	11.755
a dividendo	-

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

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luigi Marconi

Torino, aprile 2019

5.7 Prospetti contabili e Rendiconto finanziario

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31.12.2018	31.12.2017
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni	I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
	2) Costi di sviluppo	30.366	-
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	360	1.120
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	159.884	185.916
	5) Avviamento	1.288.374	1.421.928
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	288.343	202.605
	7) Altre	678.202	856.509
	Totale Immobilizzazioni immateriali	2.445.529	2.668.078
	II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
	4) Altri beni	19.429	16.778
	Totale Immobilizzazioni materiali	19.429	16.778
	III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni in		
	a) Partecipazioni in imprese controllate	965.151	979.635
	d-bis) altre imprese	62.242	72.675
	Totale partecipazioni	1.027.393	1.052.310
	Totale Immobilizzazioni finanziarie	1.027.393	1.052.310
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.492.351	3.737.166
C) Attivo circolante	I. Rimanenze		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	300
	3) Lavori in corso su ordinazione	517.252	1.336.890
	TOTALE RIMANENZE	517.552	1.337.190
	II. Crediti		
	1) Verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	6.111.802	5.187.341
	Totale crediti verso clienti	6.111.802	5.187.341
	2) Verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	490.303	490.502
	Totale crediti verso clienti	490.303	490.502
	5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	23.881	39.424
	Totale crediti verso clienti	23.881	39.424
	5-bis) Per crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	31.649	16.912
	Totale crediti verso clienti	31.649	16.912
	5-quater) Verso altri		
	entro 12 mesi	419.757	572.811
	oltre 12 mesi	230.529	213.466
	Totale crediti verso altri	650.286	786.277
	TOTALE CREDITI	7.307.921	6.520.456
	IV. Disponibilità liquide		
	1) Depositi bancari e postali	119.479	168.341
	3) Denaro e valori in cassa	534	1.766
	TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	120.013	170.107
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	7.945.486	8.027.753
D) Ratei e risconti	Ratei e risconti attivi		
	TOTALE RATEI E RISCONTI	317.193	325.363
TOTALE ATTIVO		11.755.030	12.090.282

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		31.12.2018	31.12.2017
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
	IV. Riserva legale	5.886	5.009
	VI. Altre Riserve distintamente indicate		
	Riserva straordinaria	111.838	95.176
	Varie altre riserve		-
	Totale altre riserve	111.839	95.176
	IX. Utile (perdita) dell'esercizio	12.374	17.539
	X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
	Totale patrimonio netto	1.151.499	1.139.124
B) Fondi per rischi ed oneri	4) Altri	35.115	30.115
	Totale fondi per rischi e oneri	35.115	30.115
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		459.662	364.471
D) Debiti	1) Obbligazioni		
	entro 12 mesi	10.000	-
	oltre 12 mesi	63.000	73.000
	Totale obbligazioni	73.000	73.000
	2) Obbligazioni		
	esigibili oltre l'esercizio successivo	673.000	
	Totale obbligazioni convertibili	673.000	
	4) Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	1.353.960	1.663.481
	oltre 12 mesi	88.619	508.235
	Totale debiti verso banche	1.442.579	2.171.716
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.893	3.341
	esigibili oltre l'esercizio successivo	7.500	
	Totale debiti verso altri finanziatori	11.393	3.341
	6) Acconti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	998.727	1.375.026
	esigibili oltre l'esercizio successivo	176.246	-
	Totale acconti	1.174.973	1.375.026
	7) Debiti verso fornitori		
	esigibili entro l'esercizio successivo	2.415.701	2.617.511
	Totale debiti verso fornitori	2.415.701	2.617.511
	9) Debiti verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	927.988	910.706
	esigibili oltre l'esercizio successivo	400.071	102.955
	Totale debiti verso imprese controllate	1.328.059	1.013.661
	11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	968
	Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	968
	12) Debiti tributari		
	entro 12 mesi	690.589	815.475
	oltre 12 mesi	1.119.209	1.070.155
	Totale debiti tributari	1.809.798	1.885.630
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	esigibili entro l'esercizio successivo	223.584	175.688
	esigibili oltre l'esercizio successivo	95.822	
	Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	319.406	175.688
	14) Altri debiti		
	entro 12 mesi	562.678	746.902
	oltre 12 mesi	140.670	326.770
	Totale altri debiti	703.348	1.073.672
	Totale debiti	9.951.257	10.390.213
E) Ratei e risconti	Ratei e risconti passivi		
	Totale Ratei e Risconti	157.497	166.359
TOTALE PASSIVO		11.755.030	12.090.282

CONTO ECONOMICO		31.12.2018	31.12.2017
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.033.027	5.657.854
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(819.638)	280.253
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	646.366	776.832
	5) Altri ricavi e proventi		
	altri	451.636	206.696
	Totale altri ricavi e proventi	451.636	206.696
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	6.311.391	6.921.635
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.908	12.726
	7) Costi per servizi	2.582.643	3.698.061
	8) Costi per godimento di beni di terzi	142.785	144.355
	9) Costi per il personale		
	a) salari e stipendi	1.514.650	1.373.682
	b) oneri sociali	411.583	333.064
	c) trattamento di fine rapporto	121.810	100.836
	d) trattamento di quiescenza e simili	1.221	1.027
	e) altri costi	6.539	2.380
	Totale costi per il personale	2.055.803	1.810.989
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	945.917	886.740
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	14.377	9.295
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	170.294	28.758
	Totale ammortamenti e svalutazioni	1.130.588	924.793
	11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		725
	12) Accantonamenti per rischi	20.000	15.000
	14) Oneri diversi di gestione	149.550	124.253
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	6.089.277	6.730.902
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	222.114	190.733
C) Proventi e oneri finanziari	15) proventi da partecipazioni		
	da imprese controllate		8.500
	altri		943
	Totale proventi da partecipazioni		9.443
	16) Altri proventi finanziari		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		-
	d) Proventi diversi dai precedenti		
	altri	60	2.080
	Totale proventi diversi dai precedenti	60	2.080
	Totale altri proventi finanziari	60	2.080
	17) Interessi ed altri oneri finanziari		
	altri	139.652	139.839
	Totale interessi e altri oneri finanziari	139.652	139.839
	17-bis) Utili e perdite su cambi	(58)	(41)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(139.650)	(128.357)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	18) Rivalutazioni		
	a) Di partecipazioni	5.615	18.349
	19) Svalutazioni		
	a) Di partecipazioni	54.532	15.438
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(48.917)	2.911
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	33.547	65.287
	20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	21.173	47.748
	21) Utile (perdita) dell'esercizio	12.374	17.539

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto	2018	2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	12.374	17.539
Imposte sul reddito	21.173	47.748
Interessi passivi/(interessi attivi)	139.650	128.357
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	173.197	193.644
Accantonamenti ai fondi	143.031	116.864
Ammortamenti delle immobilizzazioni	960.294	896.035
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	48.917	(2.911)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.325.439	1.203.632
Decremento/(incremento) delle rimanenze	819.638	(279.528)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(924.461)	(1.039.460)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(401.863)	231.306
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.170	(174.789)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(8.861)	124.587
Altre variazioni del capitale circolante netto	904.872	866.209
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.722.934	931.957
Interessi incassati/(pagati)	(139.650)	(128.357)
(Imposte sul reddito pagate)	(97.006)	62.226
Utilizzo dei fondi	(91.757)	(31.775)
Totale altre rettifiche	(328.412)	(97.906)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.394.522	834.050
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(17.029)	
(Investimenti)	17.029	(4.609)
Immobilizzazioni immateriali	(723.367)	
(Investimenti)	723.367	(795.179)
Immobilizzazioni finanziarie	24.917	
(Investimenti)	-	(51.354)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	24.917	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(715.479)	(851.143)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti verso banche	(729.137)	152.139
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(729.137)	152.139
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(50.094)	135.047
Disponibilità liquide al 1 gennaio	170.107	35.060
Disponibilità liquide al 31 dicembre	120.013	170.107

5.8 Nota integrativa

Signori Azionisti,
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 12.374, dopo aver accantonato le imposte correnti per Euro 21.173 ed ammortamenti e svalutazioni per euro 1.130.588.

Attività svolte

I settori di attività della Società sono illustrati nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

I fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono riportati nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda.

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2018 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC. Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in Unità di Euro ovvero in migliaia di Euro ove espressamente specificato.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

(Rif. art. 2423, C.c e art. 2423-bis C.c)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31.12.2018 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del codice civile.

Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

Per i criteri di valutazione applicati si rimanda agli appositi paragrafi.

Attivo

I. Immobilizzazioni Immateriali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
2.445.529	2.668.078	(222.549)

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il Consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo non superiore a 5 anni.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 esercizi.

La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio.

Alla chiusura dell'esercizio 2018 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

Tale periodo non supera comunque la durata per l'utilizzazione di questo attivo.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in 5 esercizi mentre il Marchio Soges è ammortizzato in 18 esercizi correlando tale periodo a quello dell'avviamento.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	-	1.120	185.916	1.421.928	202.605	856.509	2.668.078
Valore di bilancio	-	1.120	185.916	1.421.928	202.605	856.509	2.668.078
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	30.366	-	2.546	-	174.914	515.542	723.368
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	(89.176)	89.176	-
Ammortamento dell'esercizio	-	(760)	(28.578)	(133.554)	-	(783.025)	(945.917)
Totale variazioni	30.366	(760)	(28.578)	(133.554)	85.738	(178.307)	(222.549)
Valore di fine esercizio							
Costo	30.366	360	159.884	1.288.374	288.343	678.202	2.445.529
Valore di bilancio	30.366	360	159.884	1.288.374	288.343	678.202	2.445.529

Spostamenti da una ad altra voce

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Nel bilancio al 31/12/2018 non si è ritenuto opportuno effettuare alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, tuttavia si segnala che nella voce “altre immobilizzazioni” e “concessioni licenze e marchi” sono comprese le immobilizzazioni in corso presenti nel bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2017 per le quali si è iniziato l’ammortamento.

Il decremento indicato nella voce “immobilizzazioni in corso” si riferisce infatti a questo spostamento.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Non sono stati effettuate svalutazioni o ripristini di valore nel corso

dell'esercizio.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 non sono state effettuate rivalutazioni monetarie e deroghe ai criteri di valutazione civilistica.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo
(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

In base a quanto prescritto dal Codice Civile si dà evidenza della composizione della voce "costi di sviluppo", nonché le ragioni della iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a un'utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	31/12/2018
Progetto B-Learning	30.366

Nel corso dell'esercizio sono state contabilizzate attività di ricerca e sviluppo per euro 30 mila; si riferisce ad attività per il progetto B-Learning; il progetto si propone di misurare l'apporto di ogni singola componente della filiera della formazione considerando le moderne tecnologie della blockchain, del riconoscimento biometrico in un modello di business integrato capace di co-creare valore.

Per Soges S.p.A. i costi di impianto e ampliamento risultano completamente ammortizzati al 31/12/2018.

Diritti di brevetto industriale ed opere d'ingegno

Il totale della voce "diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno" pari ad euro 360 si riferisce interamente al valore residuo del software per la tenuta della contabilità societaria.

Concessioni licenze, marchi e diritti simili

Il totale della voce "Concessioni licenze, marchi e diritti simili", pari ad euro 160 mila, importo al netto degli ammortamenti di esercizio pari ad euro 29

mila, si riferisce per euro 122 mila (al netto dell'ammortamento) al valore del "marchio Soges S.p.A.", marchio registrato al numero 815013 presso il Registro Imprese di Torino, oggetto dell'atto di acquisto. L'importo di euro 2.024 (al netto dell'ammortamento) si riferisce al marchio SST (Scuola Superiore dei Trasporti) e SSPU (Scuola Superiore della Polizia Urbana), la parte rimanente della voce si riferisce a diritti di utilizzo e implementazione software.

Avviamento

Il valore netto dell'avviamento, pari ad euro 1,3 milioni, dopo l'ammortamento dell'esercizio pari ad euro 133 mila, si riferisce al costo per esso sostenuto:

- nell'atto di acquisto di azienda dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 1 giugno 2010 ed è ammortizzato in 18 esercizi;

- nell'atto di fusione per incorporazione della ex controllata al 100% PA Consulting srl, avvenuto in data 13/04/12, con effetto retroattivo dal 01/01/12, che ha generato un valore di avviamento per euro 281 mila ed è ammortizzato in 18 esercizi.

La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio.

Alla chiusura dell'esercizio 2018 è stato effettuato l' impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	31/12/2018
Progetto Navision	113.428
Capitalizzazione costi progettazione commesse	124.915
Acquisto referenze settore bancario ed assicurativo Cortese	50.000
Totale	288.343

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad euro 288 mila, si riferisce:

- per euro 113 mila alla capitalizzazione di costi sostenuti per il progetto del sistema ERP Navision;
- per euro 125 mila a costi interni relativi alla progettazione di commesse e gare, che alla data di approvazione del bilancio non sono state ancora assegnate;
- per euro 50 mila alla cessione di referenze nel settore bancario ed

assicurativo da parte di C&C Cortese Consulting srl avvenuta in data 31/12/2018.

Tali immobilizzazioni saranno ammortizzate sulla base della durata delle commesse, dalla data di inizio progetto.

Altre Immobilizzazioni

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/2018
Sviluppo nuovo sito web	2.840
Software gestionale web based	5.600
Costi di progettazione	433.193
Piano Industriale Quinquennale	236.569
Totale	678.202

Gli oneri riferiti allo Sviluppo nuovo sito web sono pari ad euro 2.840, e quelli relativi al software “web based” sono pari a euro 5.600.

I costi di progettazione pari ad euro 433 mila si riferiscono ai costi di progettazione per le commesse in corso di esecuzione, ammortizzati sulla base della durata della commessa.

Gli oneri per la realizzazione del piano industriale quinquennale sono ammortizzati al 20% sulla base della durata del piano.

Voucher Digitalizzazione

La società ha presentato richiesta del voucher digitalizzazione al Ministero dello Sviluppo Economico per un software “web based” per digitalizzare i processi aziendali e per poter acquisire le informazioni dagli utenti abilitati. Tale software è stato creato di modo che sia interconnesso con il programma di contabilità generale.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell’art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell’esercizio sono state contabilizzate attività di ricerca e sviluppo per euro 30 mila; si riferisce ad attività per il progetto B-Learning; il progetto si propone di misurare l’apporto di ogni singola componente della filiera della formazione considerando le moderne tecnologie della blockchain, del riconoscimento biometrico in un modello di business integrato capace di co-creare valore.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
19.429	16.778	2.651

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	142.938	142.938
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	126.160	126.160
Valore di bilancio	16.778	16.778
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	17.028	17.028
Ammortamento dell'esercizio	14.377	14.377
Totale variazioni	2.651	2.651
Valore di fine esercizio		
Costo	159.966	159.966
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	140.537	140.537
Valore di bilancio	19.429	19.429

Le immobilizzazioni materiali rientrano interamente nella categoria “altri beni” e si riferiscono principalmente al costo sostenuto per l’acquisto di mobili e arredi, PC e telefoni aziendali.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell’anno

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 2 e 3-bis, C.c.)

Per le immobilizzazioni materiali non sono state eseguite svalutazioni.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell’esercizio

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ai sensi dell’articolo 10 legge n. 72/1983 si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2018.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.027.393	1.052.310	(24.917)

La voce “immobilizzazioni finanziarie” è costituita dalle partecipazioni in società controllate e in altre società.

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	979.635	72.675	1.052.310
Valore di bilancio	979.635	72.675	1.052.310
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	24.000	-	24.000
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	5.614	-	5.614
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	44.098	10.433	54.531
Totale variazioni	(14.484)	(10.433)	(24.917)
Valore di fine esercizio			
Costo	965.151	62.242	1.027.393
Valore di bilancio	965.151	62.242	1.027.393

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione,

- al costo di acquisto o di sottoscrizione
- con il metodo del patrimonio netto.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Il bilancio utilizzato ai fini della valutazione è quello d'esercizio essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e delle partecipate coincidenti ad esclusione della controllata Cortese Consulting S.r.l. che chiude il proprio esercizio sociale al 30 giugno.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

La società partecipata Soges Search S.r.l. ha deliberato nel corso dell'esercizio un aumento di capitale a pagamento. Per i dettagli si rimanda alla Relazione sulla gestione al paragrafo "Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio".

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con società

partecipate con esclusione di quanto espressamente indicato nella Relazione sulla gestione.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate e altre imprese. (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Descrizione	Dettaglio	Consist. Iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Incremento	Rivalut.	Svalut.	Altre variazioni	Consist. Finale
Imprese controllate									
	SOGES BELGIUM	13.295							13.295
	ASDM CONSULTORIA	55.039							55.039
	SOGES SOLUTIONS SRL	34.953					11.343		23.610
	SOGES MERCHANT SRL	124.964				1.910			126.874
	ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000					24.000		0
	SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	186.256							186.256
	YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	8.755					8.755		0
	GRIFO MULTIMEDIA SRL	387.617							387.617
	IUSCONFERENCE SRL	34.811							34.811
	CORTESE CONSULTING SRL	50.000							50.000
	BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICE SRL	43.389							43.389
	TECFOR SRL	16.555	24.000			3.705			44.260
	Arrotondamenti	2							1
Totale		979.635	24.000	0	0	5.615	44.098	0	965.151
ALTRE IMPRESE	PARTECIPAZIONE DAISY NET SCARL	4.660					4.660		1
	PARTECIPAZIONE CONS.CULTURA INN.	7.979							7.979
	PARTECIPAZIONE CONS. TECNOFOR	6.100							6.100
	PARTECIPAZIONE CONS. DARE	5.000					4.999		1
	PARTECIPAZIONE CONS. BANCA ALPI MARITTIME	15.157						262	15.419
	PARTECIPAZIONE ACTO	3.759							3.759
	PARTECIPAZIONE RISORSE IDRICHE	0							0
	PARTECIPAZIONE GEIE ASTRALE	26.958							26.958
	PARTECIPAZIONE GEIE EULOGOS	1.000							1.000
	ALTRE PARTECIP. MINORI	2.061					775	-262	1.024
	Arrotondamenti	2							2
Totale		72.675					10.433		62.242
		1.052.311	24.000			5.614	54.531		1.027.394

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nei seguenti prospetti sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in % al 31/12/18	Valore a bilancio o corrispondente credito
Soges Merchant S.r.l.	Milano	07016280963	100.000	5.564	114.472	111.610	97,50%	126.875
Soges International Executive Search S.r.l.	Milano	05673740964	50.000	7.372	61.285	58.221	85,00%	186.256
Soges Solutions S.r.l.	Torino	10188580012	20.000	(11.941)	24.684	23.450	95,00%	23.610
Tecfor Srl	Torino	97538770010	100.000	5.488	114.476	77.271	67,50%	44.259
Iusconference S.r.l.	Milano	08558350966	10.000	(2.483)	8.160	4.896	60,00%	34.811
Grifo Multimedia Srl	Ruvo di Puglia	04954210722	115.790	59.299	679.687	346.640	51,00%	387.617
Cortese Consulting Srl	Torino	0656897013	12.000	10.603	38.066	19.414	51,00%	50.000
BDS Business Development Services Srl	Torino	08499340019	81.000	(150.799)	(47.209)	(24.077)	51,00%	43.390
ASDM Consultoria	Spagna		62.000	(45.392)	(1.758)	(1.635)	93,00%	55.039
Soges Belgium	Belgio		18.600	200	22.690	18.177	80,11%	13.295
Totale								965.151

I valori delle controllate si riferiscono:

- ai bilanci chiusi al 31/12/2018 per le società BDS Business Development Services S.r.l. , Soges Merchant S.r.l. , Soges Solutions S.r.l. , Tecfor S.r.l. , Soges Search S.r.l. e Grifo multimedia S.r.l.;
- al bilancio chiuso al 30/06/2018 per la società C&C Cortese Consulting S.r.l.;
- ai bilanci antecedenti al 31/12/2018 per le due controllate estere.

Alla data di approvazione del presente bilancio, la quota di partecipazione di Soges S.p.A. in BDS S.r.l. è pari al 92,66%.

Soges Belgium, ASDM Consultoria, Abaton srl in liquidazione, Soges Solutions S.r.l., Soges Merchant S.r.l., BDS business development services S.r.l, Tecfor S.r.l. e Youtoo S.r.l. in liquidazione sono valutate con il metodo del patrimonio netto e iscritte in bilancio al minore tra il costo e il valore della quota di patrimonio netto posseduta da Soges S.p.A.

L'eventuale minor valore della quota di patrimonio netto posseduta rispetto al valore in bilancio della partecipazione non rappresenta una perdita durevole di valore.

Le controllate Soges International Executive Search srl, Iusconference s.r.l., Grifo Multimedia S.r.l., C&C Cortese Consulting S.r.l. sono valutate al costo e non sussistono perdite durevoli di valore.

Partecipazione a Consorzi e Altre Partecipazioni

Soges S.p.A. continua la propria partecipazione al Consorzio Astrale G.E.I.E dal 17 giugno 2008. Tale consorzio ha per oggetto, tra l'altro, il coordinamento delle risorse di ciascun membro per promuovere l'offerta di servizi di valutazione, monitoraggio, assistenza tecnica e diffusione dell'innovazione riguardanti i programmi e/o bandi internazionali, comunitari, nazionali e locali.

Soges S.p.A. mantiene la propria partecipazione in Daisy Net Scarl, con sede a Bari, che si propone di svolgere attività di ricerca, sviluppo, trasferimento tecnologico e formazione superiore nel settore delle Tecnologie dell'Informazione e della Comunicazione (I.C.T.) e delle nuove tecnologie in generale, con l'obiettivo di mantenere e sviluppare un sistema di competenze e professionalità di elevato livello in un settore, come quello delle tecnologie dell'informazione e delle comunicazioni, strategico per lo sviluppo economico ed industriale della Puglia. La partecipazione è stata svalutata nel corso dell'esercizio.

Soges S.p.A. mantiene la propria quota di partecipazione nella Banca Alpi Marittime società cooperativa, con sede a Carrù, per euro 15.419.

Soges S.p.A. mantiene le proprie partecipazioni di minoranza in:

- Consorzio Dare S.c.r.l., con sede a Foggia: si occupa della ricerca e innovazione in campo agroalimentare e formazione di personale specializzato la partecipazione è stata svalutata nel corso dell'esercizio;
- Tecnofor s.r.l., con sede a Cagliari: si occupa di progettazione e realizzazione di interventi innovativi nel campo della formazione e dell'assistenza di progetto alla pubblica amministrazione, alla scuola e all'impresa, attraverso la sperimentazione e l'applicazione delle nuove tecnologie;
- ACTO Consultoria em Desenvolvimento Regional e Local Limitada, con sede in Portogallo: si occupa di attività commerciale con organismi pubblici e Commissione Europea;
- Consorzio Cultura Innovativa s.c.r.l. in liquidazione, con sede a Padova: si occupa dell'organizzazione per l'internazionalizzazione delle imprese italiane ed in particolare alle PMI.

Attivo circolante

Rimanenze

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
517.552	1.337.190	(819.638)

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

I lavori in corso su ordinazione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	-	300
Lavori in corso su ordinazione	1.336.890	(819.638)	517.252
Totale rimanenze	1.337.190	(819.638)	517.552

La voce "rimanenze", pari ad euro 517 mila, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte alla data di chiusura del bilancio relativamente alle commesse considerate, con riferimento ai costi sostenuti per le singole commesse.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche specifiche del cliente, generali, di settore e anche il cosiddetto "rischio paese".

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2018 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
7.307.921	6.520.456	787.465

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.187.341	924.461	6.111.802	6.111.802	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	490.502	(199)	490.303	490.303	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	39.424	(15.543)	23.881	23.881	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	16.912	14.737	31.649	31.649	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	786.277	(135.991)	650.286	419.757	230.529
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.520.456	787.465	7.307.921	7.077.392	230.529

La voce “Crediti” è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, crediti v/altri e crediti v/imprese controllate.

Nella voce “Crediti verso clienti”, per un importo pari ad euro 6,11 milioni al netto del fondo svalutazione crediti pari a 278 mila euro e delle note di credito da emettere, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili entro i 12 mesi. Tale importo è riferibile per euro 1,72 milioni a crediti verso clienti nazionali, per euro 703 mila a crediti verso clienti esteri e per euro 3,96 milioni a crediti per fatture da emettere a clienti nazionali ed esteri per attività su commesse già svolte nel corso dell'esercizio 2018.

La voce “Crediti verso altri”, per un importo pari a euro 650 mila, è composta prevalentemente da euro 315 mila verso la procedura Gruppo Soges in lca per il credito vantato nei confronti di EPLC, svalutato per circa euro 100 mila, da euro 193 mila verso imprese ex collegate e verso la geie Astrale.

La voce “Crediti verso imprese controllate” si suddivide come illustrato nella tabella seguente:

Crediti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2018
ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	57.717
ASDM CONSULTORIA	14.130
IUSCONFERENCE SRL	20.884
SOGES BELGIUM	12.403
SOGES MERCHANT SRL	12.000
SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	
SOGES SOLUTIONS SRL	10.088
YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	183.396
BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICES SRL	5.278
TECFOR SRL	992
GRIFO MULTIMEDIA SRL	46.213
C&C CORTESE CONSULTING SRL	127.202
Totale	490.303

Non sussistono crediti con scadenza oltre 5 anni.

Alla data di approvazione del presente bilancio il credito verso C&C Cortese Consulting S.r.l. risulta completamente incassato.

Fondo svalutazione crediti

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione
Saldo al 31/12/2017	254.841
Utilizzo nell'esercizio	6.928
Accantonamento esercizio	30.132
Saldo al 31/12/2018	278.045

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.); i valori dei crediti verso i clienti si intendono al lordo del fondo svalutazione crediti.

Area geografica	Italia	Estero	TOTALE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.264.916	1.124.932	6.111.802
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	477.900	12.403	490.303
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	23.881	-	23.881
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	31.649	-	31.649
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	643.953	6.333	650.286
Fondo svalutazione crediti			(278.046)
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.030.641	1.277.280	(7.307.921)

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non sussistono operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
120.013	170.107	(50.094)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	168.341	(48.862)	119.479
Denaro e altri valori in cassa	1.766	(1.232)	534
Totale disponibilità liquide	170.107	(50.094)	120.013

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
317.193	325.363	(8.170)

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	325.363	(8.170)	317.193
Totale ratei e risconti attivi	325.363	(8.170)	317.193

La composizione della voce è costituita interamente da risconti attivi.

I risconti attivi si riferiscono principalmente a interessi su debiti vari, a polizze fideiussorie, a multe, ammende e sanzioni tributarie.

Oneri finanziari capitalizzati

Non risultano in bilancio al 31.12.2018 oneri finanziari capitalizzati.

Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.151.499	1.139.124	12.375

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	1.050.000	-	-		1.050.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	-	-		12.000
Riserva legale	5.009	877	-		5.886
Altre riserve					
Riserva straordinaria	95.176	16.662	-		111.838
Varie altre riserve	-	-	1		1
Totale altre riserve	95.176	16.662	-		111.839
Utile (perdita) dell'esercizio	17.539	(17.539)	-	12.374	12.374
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	-	-		(40.600)
Totale patrimonio netto	1.139.124	-	1	12.374	1.151.499

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	1

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.050.000		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	A,B	12.000
Riserva legale	5.886	B	-
Altre riserve			
Riserva straordinaria	111.838	A,B,C	111.838
Varie altre riserve	1		-
Totale altre riserve	111.839		-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)		-
Totale	1.139.125		107.176
Quota non distribuibile			12.000
Residua quota distribuibile			95.176

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

D: per altri vincoli statutari E: altro

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	1.050.000	4.418	55.348	11.818	1.121.584
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		591	11.227	(11.818)	
Altre variazioni					
- Incrementi			1		1
- Decrementi					
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				17.539	17.539
Alla chiusura dell'esercizio precedente	1.050.000	5.009	66.576	17.539	1.139.124
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		877	16.662	(17.539)	
Altre variazioni					
- Incrementi			1		1
- Decrementi					
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				12.374	12.374
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.050.000	5.886	83.239	12.374	1.151.499

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di eguale importo, tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce con segno negativo. Ai sensi degli artt. 2435 bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva n. 36.250 azioni proprie.

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/2017	Incrementi	Decrementi	31/12/2018
SOGES SPA	40.600			40.600

A seguito di delibera assemblea ordinaria del 24/02/2016 sono state acquistate n. 41.500 azioni proprie al valore di Euro 1,12 ad azione per un

totale di Euro 46.480.

In conformità alle disposizioni di legge, la percentuale è nel limite fissato dagli articoli 2357 e 2357 bis del Codice Civile. Nell'esercizio 2017 è stato rilevato un decremento di euro 5.880 relativo all'alienazione di n. 5.250 azioni proprie.

Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
35.115	30.115	5.000

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	30.115	30.115
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	20.000	20.000
Utilizzo nell'esercizio	15.000	15.000
Totale variazioni	5.000	5.000
Valore di fine esercizio	35.115	35.115

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2018, pari a Euro 35.115, si riferisce a rischi per spese legali specifiche (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Si è ritenuto opportuno procedere alla costituzione e/o all'accantonamento a tali fondi al fine di coprire spese legali relative alle cause attive in corso con il geie NEEMO e con AESA SpA.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
459.662	364.471	95.191

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	364.471
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	121.810
Utilizzo nell'esercizio	(46.247)
Altre variazioni	19.628
Totale variazioni	95.191
Valore di fine esercizio	459.662

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2018 maturato verso i dipendenti, in forza a tale data, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

La voce di "Utilizzo", pari ad Euro 46.247, fa riferimento alle liquidazioni del TFR in corso d'esercizio; la voce "Altre variazioni", pari ad Euro 19.628 sono riferite quasi totalmente al trasferimento del TFR a fondi alternativi.

Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
9.951.257	10.390.213	(438.956)

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2018 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	73.000	-	73.000	10.000	63.000
Obbligazioni convertibili	-	673.000	673.000	-	673.000
Debiti verso banche	2.171.716	(729.137)	1.442.579	1.353.960	88.619
Debiti verso altri finanziatori	3.341	8.052	11.393	3.893	7.500
Acconti	1.375.026	(200.053)	1.174.973	998.727	176.246
Debiti verso fornitori	2.617.511	(201.810)	2.415.701	2.415.701	-
Debiti verso imprese controllate	1.013.661	314.398	1.328.059	927.988	400.071
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	(968)	-	-	-
Debiti tributari	1.885.630	(75.832)	1.809.798	690.589	1.119.209
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	175.688	143.718	319.406	223.584	95.822
Altri debiti	1.073.672	(370.324)	703.348	562.678	140.670
Totale debiti	10.390.213	(438.956)	9.951.257	7.187.120	2.764.137

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da:

- debiti verso fornitori per euro 2.4 milioni di Euro e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, comprensivo di 1 milione di Euro di fatture da ricevere;
- debiti verso banche per 1.4 milioni di Euro, di cui Euro 89 mila scaduti

da oltre 12 mesi.

- acconti da clienti per 1.2 milioni di Euro e trattasi di anticipi finanziari erogati da clienti. Gli acconti vengono decrementati quando matura il diritto allo scarico e solo al momento di emissione della fattura; pertanto il valore degli acconti comprende prudenzialmente anche la quota di lavori in corso di competenza al 31/12/2018 non scaricata.
- debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; comprende prevalentemente debiti per irpef c/ritenute dipendenti e lavoratori autonomi, per Irap, Ires ed erario c/iva. L'importo di 1.1 milione di Euro, scadenti oltre l'esercizio, si riferisce a debiti per i quali, nel corso dell'esercizio, è stata definita con l'Agenzia delle Entrate la rateizzazione.
- debiti verso imprese controllate per 1,3 milioni di Euro, riferito anche a debiti su progetti Fondimpresa.

Debiti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2018
ALTRE SOCIETÀ CONTROLLATE	1.744
GRIFO MULTIMEDIA SRL	2.533
SOGES MERCHANT SRL	129.801
SOGES INT. EXECUTIVE SEARCH SRL	27.280
SOGES SOLUTIONS SRL	5.820
TECFOR SRL	1.084.907
C&C CORTESE CONSULTING SRL	75.974
Totale	1.328.059

La voce "Altri debiti", per 703 mila Euro, si riferisce per euro 563 mila a debiti entro i 12 mesi e per euro 141 mila a debiti oltre i 12 mesi; si riferisce principalmente a debiti verso partner su progetti per euro 105 mila e a debiti verso dipendenti (per ratei ferie e salari corrisposti nel corso del mese di gennaio 2018) e verso amministratori, in parte corrisposti nel mese di gennaio 2019.

Il debito per obbligazioni non convertibili, pari ad euro 73 mila, corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2018, secondo il piano di rimborso.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al costo ammortizzato al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

Non sussistono debiti di durata superiore a 5 anni.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2018 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area Geografica	Italia	Estero	Totale
Obbligazioni	73.000	-	73.000
Obbligazioni convertibili	673.000	-	673.000
Debiti verso banche	1.442.579	-	1.442.579
Debiti verso finanziatori	11.393	-	11.393
Acconti	1.026.019	148.954	1.174.973
Debiti verso fornitori	2.219.052	196.650	2.415.702
Debiti verso imprese controllate	1.328.059	-	1.328.059
Debiti tributari	1.809.798	-	1.809.798
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	319.406	-	319.406
Altri debiti	703.348	-	703.348
Debiti	8.934.310	1.016.947	9.951.257

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono al 31/12/2018 debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.C.).

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione.

Finanziamenti effettuati da soci della società

Non sussistono finanziamenti effettuati da soci della società.

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
157.497	166.359	(8.862)

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	14.585	7.622	22.207
Risconti passivi	151.774	(16.484)	135.290
Totale ratei e risconti passivi	166.359	(8.862)	157.497

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale relativamente a ricavi non di competenza dell'esercizio al 31/12/2018 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2018, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.311.391	6.921.635	(610.244)

Descrizione	31/12/18	31/12/2017	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	6.033.027	5.657.854	375.173
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(819.638)	280.253	(1.099.891)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	646.366	776.832	(130.466)
Altri ricavi e proventi	451.636	206.696	244.940
Totale	6.311.391	6.921.635	(610.244)

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 6,3 milioni.

La voce “Incrementi immobilizzazioni per lavori interni”, pari ad euro 646 mila, si riferisce alla capitalizzazione di costi interni per la progettazione e l’acquisizione di commesse.

Il valore della produzione dell’esercizio 2018, pari ad euro 6.3 milioni di euro, registra un lieve decremento rispetto all’esercizio precedente.

La società non ha iscritto ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell’esercizio.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione del valore della produzione per categoria di attività è riportata nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione del valore della produzione secondo area geografica è riportata nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda.

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.089.277	6.730.902	(641.625)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	7.908	12.726	(4.818)
Servizi	2.582.643	3.698.061	(1.115.418)
Godimento di beni di terzi	142.785	144.355	(1.570)
Salari e stipendi	1.514.650	1.373.682	140.968
Oneri sociali	411.583	333.064	78.519
Trattamento di fine rapporto	121.810	100.836	20.974
Trattamento quiescenza e simili	1.221	1.027	194
Altri costi del personale	6.539	2.380	4.159
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	945.917	886.740	59.177
Ammortamento immobilizzazioni materiali	14.377	9.295	5.082
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	170.294	28.758	141.536
Variazione rimanenze materie prime		725	(725)
Accantonamento per rischi	20.000	15.000	5.000
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	149.550	124.253	25.297
Totale	6.089.277	6.730.902	(641.625)

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 2,6 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti nazionali e internazionali impiegati su commesse

Si tratta di costi strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. Tali costi risultano a bilancio esposti per euro 2 milioni impiegati nelle sedi italiane di Soges S.p.A.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

La voce ammortamenti di immobilizzazioni immateriali del valore di Euro 946 mila, si riferisce principalmente a euro 629 mila per costi di progettazione, per euro 150 mila per il piano industriale quinquennale e per euro 133 mila per avviamento.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

La voce pari ad euro 170 mila si riferisce alla svalutazione di crediti iscritti nello stato patrimoniale attivo; per i dettagli si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art.2428, comma 2, al punto 6-bis del Codice Civile".

Oneri diversi di gestione

La voce oneri diversi di gestione pari ad euro 149 mila si riferisce a costi diversi da quelli tipici della gestione caratteristica.
La società non ha iscritto costi di entità o incidenza eccezionale.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
(139.650)	(128.357)	(11.293)

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Da partecipazione		9.443	(9.443)
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante			
Proventi diversi dai precedenti	60	2.080	(2.020)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(139.652)	(139.839)	187
Utili (perdite) su cambi	(58)	(41)	(17)
Totale	(139.650)	(128.357)	(11.293)

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti (Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	25.916
Debiti verso banche	74.160
Altri	39.576
Totale	139.652

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali						
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi					60	60
Arrotondamento						
Totale					60	60

Utile e perdite su cambi

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività che costituiscono elementi patrimoniali monetari in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Per quanto riguarda, invece, le attività e passività in valuta di tipo non monetario sono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto.

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
(48.917)	2.911	(51.828)

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Di partecipazioni	5.615	18.349	(12.734)
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	5.615	18.349	(12.734)

Descrizione	31/12/2018
Soges Merchant srl	1.910
Tecfor srl	3.705
Totale	5.615

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Di partecipazioni	54.532	15.438	39.094
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale	54.532	15.438	39.094

Descrizione	31/12/2018
SOGES SOLUTIONS SRL	11.344
ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000
YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	8.755
TECFOR SRL	775
CONSORZIO DARE	4.999
CONSORZIO DAISY	4.659
Totale	54.532

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ricavi di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non si rilevano ricavi di entità o incidenza eccezionale.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non si rilevano elementi di costo di entità o incidenza eccezionale.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
21.173	47.748	(26.575)

Imposte	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
Imposte correnti:	21.173	47.748	(26.575)
IRES	18.100	26.363	(8.263)
IRAP	3.073	21.385	(18.312)
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale	21.173	47.748	(26.575)

Fiscalità differita e anticipata

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

non sono state stanziare imposte anticipate o differite in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo.

Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Dirigenti	3	2,5	0,5
Quadri			
Impiegati	44	40	4
Operai			
Altri			
Totale	47	42,5	4,5

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica e dell'installazione d'impianti.

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

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 16 del Codice Civile si evidenziano i compensi complessivi spettanti all'intero Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri e all'organo di controllo per l'esercizio 2018.

	CDA	Sindaci
Compensi	88.250	14.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenzia che il controllo contabile nel 2018 è stato svolto dal revisore legale.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	1.050.000	1
Azioni Privilegiate		
Azioni A Voto limitato		
Azioni Prest. Accessorie		
Azioni Godimento		
Azioni a favore prestatori di lavoro		
Azioni senza diritto di voto		
Altre		
Quote		
Totale	1.050.000	

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)

In data 21/04/2015 la società ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile “Soges SpA obbligazioni 2015- 2020” al 31/12/2017 sottoscritto per Euro 73.000. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo del 6,2%.

Nel 2018 la società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile del valore di euro 700.000 denominato “OBBLIGAZIONI POC 2018 2023”. Alla data di approvazione del bilancio è stato integralmente sottoscritto.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati (Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.) La società non ha strumenti finanziari derivati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

La voce "Fidejussioni rilasciate da società assicuratrici a favore di clienti della società" per euro 3 milioni si riferisce a fidejussioni rilasciate a favore di clienti nazionali, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi.

In particolare:

- per euro 2,2 milioni si riferisce a fidejussioni rilasciate da Elba Assicurazioni, Atradius, Helvetia, Groupama, Amissima e Coface a favore di Fondimpresa; alla data di approvazione del bilancio il valore di tali fidejussioni è pari ad euro 1,7 milioni;
- per euro 0,8 milioni si riferisce a fidejussioni rilasciate da Italiana Assicurazioni a favore di clienti vari.

La voce "Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate" per euro 59 mila si riferisce ad una lettera di patronage rilasciata ad un istituto di credito a garanzia degli affidamenti bancari rilasciati alla società controllata Soges International Executive Search srl.

Descrizione	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società		59.000
Fidejussioni rilasciate da società assicuratrici a favore di clienti della società	3.038.899	3.466.252
Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate	59.466	57.197
Totale	3.098.365	3.582.449

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni o finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni con parti correlate dell'esercizio sono state concluse a normali condizioni di mercato. Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenzia che non sono necessarie le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione

e coordinamento. La società non esercita, altresì, attività di direzione e coordinamento su altre società.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che sono state ricevute sovvenzioni contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni.

Per quanto concerne gli aiuti di Stato e gli aiuti de minimis si re-invia e si chiede di fare riferimento a quanto contenuto nel Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Inoltre si segnalano le seguenti erogazioni pubbliche:

- A10478 CITTA' METROPOLITANA DI TORINO SERVIZIO PROGR. ATTIVITA' E CONCENTR.TERR TO

Servizi ex ante ed ex post a sostegno della creazione d'impresa e del lavoro autonomo

- A10690 COMUNE CAVA DEI TIRRENI PALAZZO DI CITTA' progetto Benessere Giovani - Green Generation Hub

- A10476 REGIONE PIEMONTE AL+AT Servizi ex ante ed ex post a sostegno della creazione d'impresa e del lavoro autonomo

- A10477 REGIONE PIEMONTE BI+VC+NO+VB Servizi ex ante ed ex post a sostegno della creazione d'impresa e del lavoro autonomo

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

Risultato d'esercizio al 31/12/2018	Euro	12.374
5% a riserva legale	Euro	619
a riserva straordinaria	Euro	11.755
a dividendo	Euro	

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa e Rendiconto finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luigi Marconi

Firmato in originale digitalmente da Luigi Marconi

5.9 Relazione del Revisore Legale

Relazione del Revisore Legale ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. del 27 gennaio 2010, n.39

Agli Azionisti della SOGES SPA

ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società SOGES SPA al 31/12/2018 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità

della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità del revisore

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale.

Ho svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, del D.Lgs. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi. Il procedimento di controllo contabile è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo.

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) ho esercitato il giudizio professionale e ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile.

Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio

d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;

- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Ho fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che ho rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e ho comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla mia indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, ho identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società SOGES SPA con il bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2018. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2018.

Il Revisore legale
Lorenzo Calcia

Torino, 08/04/2019

5.10 Relazione del Collegio Sindacale

Relazione sull'attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento. L'organo di amministrazione ha così reso disponibili gli approvati documenti relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2018 consistenti nel:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione. oltre alla, non obbligatoria, redatta relazione finanziaria consolidata dell'esercizio in approvazione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2018 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo tutto ed in particolare dal suo Presidente, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo incontrato e scambiato informazioni con l'Organo di Vigilanza e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione o criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri previsti dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c. Ai sensi dell'art. 2426, n. 5 c.c. non è stato necessario esprimere il consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale per costi di impianto e di ampliamento in quanto non effettuati ed espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale per Euro 30.366 per costi di sviluppo. Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. non è stato necessario esprimere alcun giudizio in merito ad iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di valori imputabili ad avviamento. Quanto alla rivalutazione dei beni effettuata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 11, comma 3, della legge 21 novembre 2000, n. 342 attestiamo che la stessa non eccede il valore effettivamente attribuibile ai beni medesimi come determinato ai sensi dell'art. 11, comma, 2, della stessa legge 21 novembre 2000, n. 342 poiché non effettuata. L'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dal Revisore legale dott. Lorenzo Calcia incaricato dall'assemblea dei Soci con delibera del 21/02/2018 Il nominato revisore ha rilasciato la propria relazione al bilancio ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39. Tale relazione contiene il giudizio sul bilancio d'esercizio nonché il giudizio della coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio. Entrambi i giudizi non contengono alcun rilievo per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, per i profili di nostra

competenza e non rilevando motivi ostativi, invitiamo l'assemblea ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018 redatto dall'organo amministrativo e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio pari a Euro 12.374,00.

Lissone, 08/04/2019

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo

Angelo Spinelli
Stefano Farina
Piergiuseppe Demarchi

Consolidated Financial Statements at 31 december 2018

06



ASSETS		31.12.2018	31.12.2017
A) Accounts receivable from shareholders in respect of unpaid share capital			
B) Fixed assets	I. Intangible assets	40.000	0
	1) Start-up and expansion costs	9.716	14.204
	2) Development costs	206.444	262.802
	3) Industrial patent and intellectual property rights	29.915	24.592
	4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	170.990	190.367
	5) Goodwill	1.288.374	1.421.928
	Consolidation difference	227.841	303.577
	6) Work-in-progress and advances	288.343	220.605
	7) Other intangible assets	1.041.945	1.217.585
	TOTAL INTANGIBLE ASSETS	3.263.567	3.655.660
	II. Tangible assets		
	2) Plant and machinery	0	3.898
	3) Industrial and commercial equipment	17.194	20.613
	4) Other assets	22.925	29.718
	TOTAL TANGIBLE ASSETS	40.119	54.229
	III. Financial assets		
	1) Shareholdings in:		
	a) controlled undertakings	326.580	388.131
	d-bis) other companies	72.692	78.127
	TOTAL FINANCIAL ASSETS	399.272	466.258
	TOTAL FIXED ASSETS	3.702.958	4.176.147
C) Current assets	I. Stock		
	1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	300	300
	3) Work in progress on order	517.252	1.336.890
	4) Finished products and goods	73.733	73.733
	TOTAL STOCK	591.286	1.410.923
	II. Accounts receivable		
	1) From customers		
	- falling due within one year	9.201.997	7.462.571
	- falling due after more than one year		41.769
	2) From controlled undertakings		
	- falling due within one year	463.426	334.701
	3) From affiliated undertakings		
	- falling due within one year		10.890
	5) From undertakings under control by the controlling companies		
	- falling due within one year	132.935	73.861
	5-bis) Tax credits		
	- falling due within one year	186.984	126.219
	- falling due after more than one year		20.753
	5-ter) Tax assets	33.443	16.476
	5-quater) Other accounts receivable		
	- falling due within one year	525.470	941.994
	- falling due after more than one year	230.529	213.699
	TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	10.744.785	9.242.933
	III. Financial assets other than fixed assets		
	IV. Liquid Assets		
	1) Bank and postal accounts	332.081	486.149
	3) Cash and cash equivalents	3.627	8.967
	Total Liquid Assets	335.708	495.116
	Total current assets	11.701.778	11.148.972
D) Accrued income and Prepayments	Accrued income Prepayments	571.180	427.229
	Total Accrued income and Prepayments	571.180	427.229
TOTAL ASSETS		16.015.916	15.752.348

LIABILITIES		31.12.2018	31.12.2017
A) Shareholders' equity	I. Share capital	1.050.000	1.050.000
	II. Share premium reserve	12.000	12.000
	IV. Legal reserve	5.886	5.009
	VI. Other reserves		
	Extraordinary reserve	111.838	95.176
	IX. Profit (loss) for the year	52.076	68.805
	X. Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)	(40.600)
	Total shareholders' equity	1.191.200	1.190.390
	Minority shareholdings		
	Capital of minority parties	106.117	118.057
	Reserve of Minority Profit	259.392	227.072
	Profit (loss) of minority parties	36.683	55.794
	Total minority shareholdings	402.193	400.923
B) Provisions for contingent liabilities and charges	1) Provision for pensions and similar benefits	71.596	71.596
	4) Other provisions	44.456	32.942
	Total provisions for contingent liabilities and charges	116.052	104.538
C) Employees' leaving indemnity		884.461	768.686
D) Accounts Payables	1) Bonds		
	- falling due within one year	10.000	
	- falling due after more than one year	63.000	73.000
	1) Convertible bonds		
	- falling due within one year		
	- falling due after more than one year	673.000	
	4) Accounts payable to banks		
	- falling due within one year	2.191.226	2.765.791
	- falling due after more than one year	173.634	508.235
	5) Accounts payable to third party lenders		
	- falling due within one year	40.339	3.341
	- falling due after more than one year	7.500	
	6) Payments received on account (Advances)		
	- falling due within one year	1.985.761	1.375.026
	- falling due after more than one year	176.246	
	7) Accounts payable to suppliers		
	- falling due within one year	3.564.776	3.940.440
	9) Accounts payable to controlled undertakings		
	- falling due within one year	154.223	147.470
	- falling due after more than one year	28.269	
	10) Accounts payable to affiliated undertakings		
	- falling due after more than one year		
	11) Accounts payable to controlling companies		
	11-bis) Accounts payable to undertakings under control by the controlling companies		
	- falling due within one year	19.990	9.238
	12) Tax liabilities		
	- falling due within one year	1.354.437	1.406.864
	- falling due after more than one year	1.184.221	1.236.470
	13) Accounts payable to social security institutions		
	- falling due within one year	286.478	225.167
	- falling due after more than one year	95.822	
	14) Other accounts payable		
	- falling due within one year	981.956	1.034.254
	- falling due after more than one year	140.670	326.770
	Total accounts payable	13.131.546	13.052.066
E) Accrued liabilities and deferred income	other accrued liabilities and deferred income	290.464	235.745
	TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)	290.464	235.745
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		16.015.916	15.752.348

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		31.12.2018	31.12.2017
A) Revenues	1) From sales and services	10.175.470	9.857.221
	2) Changes in stocks of work in process, semi-finished and finished products	73.733	73.733
	3) Changes in work in progress on order	(819.638)	279.069
	4) Capitalised internal work in progress	820.337	893.781
	5) Other revenues and proceeds:	402.894	422.459
	Total revenues	10.652.797	11.526.263
B) Expenses	6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	18.375	65.142
	7) Services	4.953.782	6.414.268
	8) Rent/lease	207.799	250.657
	9) Personnel costs	3.272.235	2.873.422
	10) Amortisation, depreciation and value adjustments		
	a) amortisation of intangible assets	1.219.005	1.165.046
	b) depreciation of tangible assets	29.632	29.432
	d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets	214.843	30.837
	11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	73.733	64.379
	12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	26.841	15.000
	14) Miscellaneous running costs	247.075	248.409
	Total expenses	10.263.321	11.156.592
	Difference between revenues and expenses (A-B)	389.476	369.671
C) Financial income and costs	15) Income from shareholdings:		
	- in controlled undertakings		8.500
	- other income		943
	16) Other financial income:		
	c) from securities recorded among current assets		
	d) other income:		
	- from affiliated undertakings		
	- other income	100	2.255
	17) Interest and other financial costs:		
	- other financial costs	(185.302)	(176.829)
	17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	(644)	(55)
	Total financial income and costs (15+16-17+-17bis)	(185.846)	(165.186)
D) Value adjustments of financial assets	18) Write-ups:		
	a) of shareholdings	5.615	18.349
	19) Write downs		
	a) of shareholdings	(54.532)	(15.438)
	Total value adjustments of financial assets (18+19)	(48.917)	2.911
	Result before taxes (A-B+-C+-D)	154.713	207.396
	22) Taxes on the income for the year: current taxes and deferred tax assets and liabilities		
	a) Current taxes	65.954	82.797
	23) Profit (loss) for the year	88.759	124.599
	(Profit) loss of minority parties	(36.683)	(55.794)
CONSOLIDATED PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR		52.076	68.805

Gestire la complessità è nel nostro DNA

SOGES Holding Company è a capo di un *network* di società
con autonoma identità e specifiche aree di business:



www.sogesnetwork.eu



www.grifomultimedia.it



www.corteseconsulting.it



www.sogesmerchant.eu



www.tecfor.eu



www.bds-group.eu



www.talentaitalia.eu



www.sogesearch.eu



www.sogessolutions.com



www.iusconference.eu

BLOG

Il blog di Soges Holding Company nasce per raccogliere tutte le ultime notizie e novità direttamente dai blog delle singole società del network.

www.sogesholdingcompany.eu/blog/

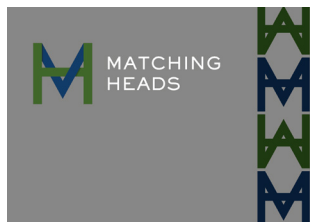
BDS

www.bds-group.eu/bds-blog/



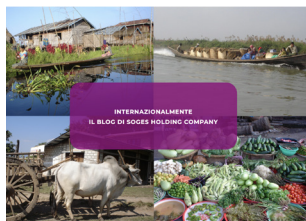
MATCHINGHEADS

www.matchingheads.eu



INTERNAZIONALMENTE

www.internazionalmente.eu



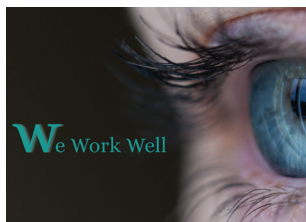
I THINK LEAN

www.ithinklean.eu



WE WORK WELL

www.weworkwell.eu



GRIFO MULTIMEDIA

www.grifomultimedia.it/news/



MERCHANT(I) AI TEMPI DI NETFLIX

www.merchanti.eu



PER FARE IMPRESA

www.perfareimpresa.eu





SOGES S.p.A. HEADQUARTER & SEDE LEGALE Torino

Corso Trapani 16, 10139 Tel. +39 011 5638611 | Fax +39 011 5638610

www.sogesholdingcompany.eu

P. IVA 09864900015

