

RELAZIONE FINANZIARIA

ANNUALE 2016



Relazione Finanziaria annuale 2016

Premessa

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

1.1 Lettera agli azionisti

02. Relazione consolidata sulla gestione

2.1 Highligths consolidati 2016

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 verificatesi nel corso dell'esercizio 2016

2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

2.7 Altre informazioni

03. Prospetti contabili consolidati

04. Note illustrative al Bilancio Consolidato

05. Bilancio di esercizio al 31/12/2016 della capogruppo Soges S.p.a.

5.1 Financial Highlights Soges S.p.a.

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

5.3 Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2016

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 Collegio Sindacale

06. Consolidated Financial Statements at 31 December 2016

07. Company Financial Statements at 31 December 2016



SOGES
YOUR FUTURE

soges
Global Search

soges
CITTÀ METROPOLE
ECONOMIA E INNOVAZIONE

SOGES S.p.A. & CORTESE CONSULTING S.R.L.
insieme per innovare l'offerta formativa
nel settore bancario ed assicurativo.

22 MAGGIO 2014 ORE 14.00
Auditorium del Consorzio - Torino

soges
Global Search

CCT

soges
YOUR FUTURE

SOGES
Global Search

SOGES
Global Search

SOGES
Global Search

Premessa

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

I dati al 31/12/2016 non sono confrontati con il periodo precedente, in quanto il perimetro di consolidamento è di nuova costituzione.

La relazione privilegia l'informazione a livello consolidato; per 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".



01.

Cariche Sociali della capogruppo Soges S.p.a.

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente e AD	Luigi Marconi
Consigliere	Barbara Beretta
Consigliere	Biagio Bonfiglio
Consigliere	Antonio Ulloa Severino

Collegio Sindacale

Presidente	Angelo Spinelli
Sindaco effettivo	Piergiuseppe Demarchi
Sindaco effettivo	Stefano Farina
Sindaco supplente	Giulia Zaccheo

Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/01

Membro effettivo	Francesco Martinotti
Membro effettivo	Lorenzo Calcia
Membro effettivo	Giorgio Melis

1.1. Lettera agli azionisti

Signori azionisti,

nell'esercizio 2016 abbiamo avviato concretamente le azioni previste dal nostro piano industriale con una strategia di crescita per integrazione di competenze e mercati.

Le acquisizioni di BDS, di Grifo Multimedia e di Cortese Consulting hanno amplificato la nostra vocazione di essere *"Hub di competenze e innovazione"* e posto le basi per poter cogliere le nuove opportunità di crescita sul mercato interno e su quello internazionale. Anche nel 2017 continueremo a cercare nuove strade, a sperimentare le *"frontiere"* della consulenza e della formazione, a valorizzare le differenze accettando le sfide con un modello di business centrato sulle persone.

Le nostre donne ed i nostri uomini, quest'anno ancora di più, hanno dimostrato di saper pensare ed agire oltre gli schemi, affrontare le difficoltà, individuare soluzioni e offrire ai nostri clienti tutto l'impegno e la capacità di innovazione necessaria per competere in un mercato sempre più veloce e selettivo.

Ci presentiamo per la prima volta con un bilancio consolidato: il valore della produzione a oltre 11 milioni di euro, il margine operativo a 1,6 milioni di euro, 14 sedi in Italia all'estero, 110 dipendenti e collaboratori, 320 consulenti contrattualizzati nell'anno e 420 mila euro di spese in ricerca e sviluppo.

Chiediamo di essere *"letti"* così, capaci di essere presenti e innovatori nella consulenza manageriale e nell'assistenza tecnica alla cooperazione internazionale; nello sviluppo della customer intelligence e nel sostegno alla creazione di impresa; nell'executive search internazionale e nella progettazione europea; nei serious games e nella valorizzazione delle risorse umane; nella digitalizzazione della formazione e nell'ottimizzazione dei processi; consapevoli di essere portatori di un metodo e di uno stile che i nostri clienti apprezzano.

Questo ci stimola ad impegnarci sempre di più.

Luigi Marconi
Presidente Soges spa



02.

Relazione consolidata sulla gestione

02. Relazione Consolidata sulla gestione

2.1 Highlights consolidati 2016



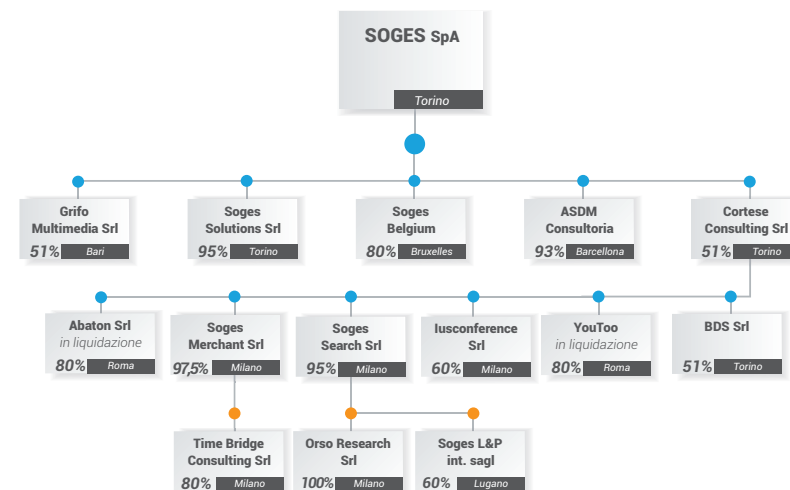
Sono riportati di seguito i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del gruppo al 31/12/2016. Tali dati non vengono confrontati con gli esercizi precedenti in quanto il 31/12/16 risulta essere il primo periodo di rappresentazione ufficiale dei dati consolidati di gruppo.

DATI ECONOMICI	31/12/2016
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.065.689
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(7.014.710)
VALORE AGGIUNTO	4.050.979
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.630.146
UTILE OPERATIVO	310.823
UTILE LORDO	153.218
UTILE NETTO	64.022
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(22.224)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	41.798

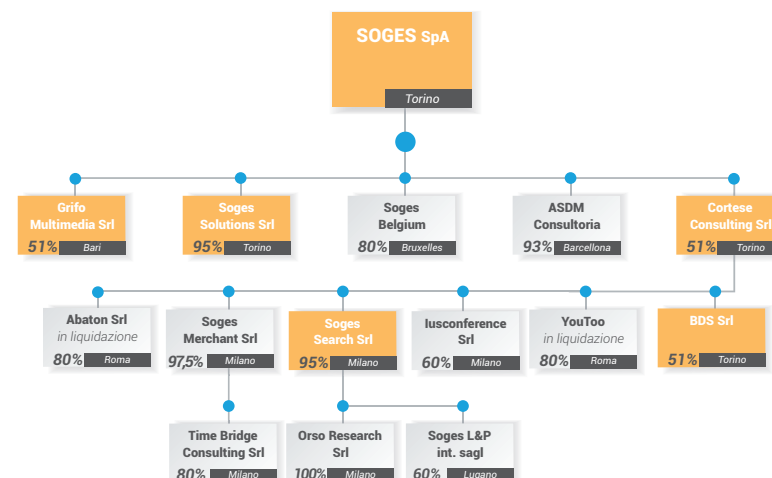
DATI PATRIMONIALI	31/12/2016
ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.378.896
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO (rimanenze, crediti, ratei/risconti)	8.280.927
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO (debiti non finanziari, ratei/risconti)	8.271.362
Capitale d'esercizio netto	4.388.461
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.669.727
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	3.669.717

2.2 Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento

L'organigramma societario è così rappresentato:



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





Soges S.p.a., con sede legale a Torino, è la società capogruppo; oggi attiva con due 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 sede in Milano, costituita nel 2011, opera con quattro sedi in Italia ed una 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 il 95% delle quote, il 5% è posseduto da Barbara Beretta, amministratore di Soges S.p.a.

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, amministratore della società e il 5% è posseduto da Livio Melfi. Il Bilancio d'esercizio è certificato da un revisore contabile.

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 51% delle quote, il 25% è posseduto dalla società GGC di Renzo Gentile, il 18% è posseduto da Andrea Stefani, il 6% è posseduto da Emilio Paolucci.

www.bds-group.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; i valori sono esposti in migliaia di euro.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16
(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.	BDS S.r.l.
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.749	678	137	972	1.331	574
2) Variaz. rimanenze di prod. in lav., semil. e finiti				64		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	387					
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	524		41	107		
5) Altri ricavi e proventi	134	32		393	88	11
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.794	711	178	1.535	1.419	585
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7)			(457)		(11)
7) Per servizi	(3.815)	(473)	(24)	(232)	(1.255)	(410)
8) Per godimento di beni di terzi	(169)	(20)		(31)	(1)	(24)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss., di consumo						
14) Oneri diversi di gestione	(76)	(9)	(25)	(24)	(23)	(19)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(4.067)	(503)	(49)	(744)	(1.280)	(464)
VALORE AGGIUNTO	2.728	208	129	791	140	121
9) Per il personale	(1.478)	(155)	(102)	(562)	(102)	(22)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.250	53	27	229	38	100
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.069)	(36)	(22)	(145)	(4)	(32)
11) Variaz. rimanenze di mat.prime suss. cons. e merci				(64)		
12) Accantonamento per rischi	(12)					
UTILE OPERATIVO	169	17	4	20	34	68
C) Proventi e oneri finanziari	(118)	(5)	(3)	(3)	(26)	(2)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1)					
UTILE LORDO	50	12	1	17	8	66
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(38)	(5)	(1)	(4)	(5)	(37)
UTILE NETTO	12	7	1	12	3	29

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16	31/12/16
(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.	BDS S.r.l.
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.782	189	60	664	3	25
I) Immobilizzazioni immateriali	2.760	29	60	637		9
II) Immobilizzazioni materiali	21	1		28	3	16
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.001	158				
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	6.622	494	198	561	388	435
I) Rimanenze	1.058			64		
II) Crediti	5.413	494	198	207	388	434
D) Ratei e risconti	151			290		
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(6.917)	(477)	(218)	(304)	(338)	(336)
Debiti non finanziari	(6.875)	(477)	(218)	(165)	(323)	(333)
E) Ratei e risconti	(42)			(139)	(15)	(3)
Capitale d'esercizio netto	3.487	206	40	921	54	124
B) Fondi per rischi e oneri	(15)			(77)		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(297)	(26)	(14)	(237)	(38)	(14)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.174	181	26	607	16	110
A) Patrimonio netto	1.122	39	28	508	17	86
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.233	43	(2)	99	(2)	24
<i>Indebitamento finanziario a breve ternine</i>	1.268	50		101	56	28
Attività liquide	(35)	(6)	(2)	(2)	(57)	(4)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	819	98				
MEZZI PROPRI E PFN	3.174	181	26	607	16	110

2.4 Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2016

I fatti di rilievo del gruppo verificatesi nel corso dell'esercizio 2016 sono i seguenti:

Variazione socio di maggioranza della capogruppo Soges S.p.a.

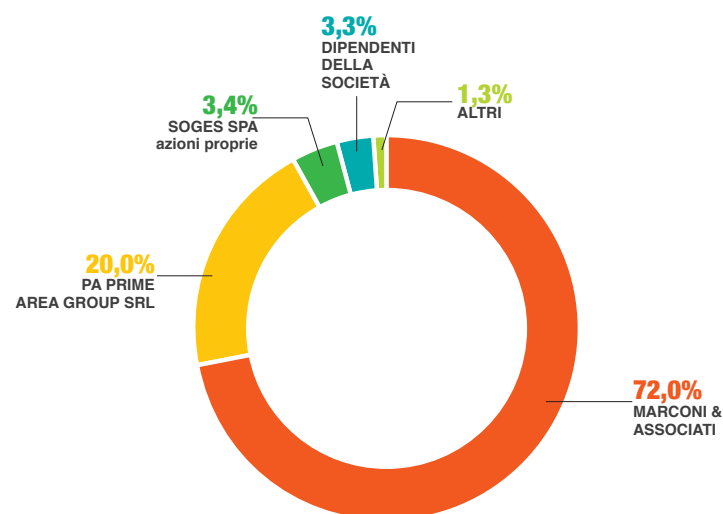
In data 22 febbraio 2016 PA Prime Area Group S.r.l. ha trasferito alla Marconi & associati S.r.l., che ha accettato ed acquistato, n. 735.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00.

In data 24 febbraio 2016, a seguito della assemblea ordinaria della società, Soges S.p.a. ha acquistato dalla Marconi & associati S.r.l. n.41.500 azioni proprie del valore nominale di euro 1,00 al medesimo prezzo di

collocamento dell'aumento di capitale chiuso al 31 dicembre 2015.

Alla data di approvazione del presente bilancio, la compagine societaria risulta essere la seguente:

MARCONI & ASSOCIATI SRL	72,0%
PA PRIME AREA GROUP SRL	20,0%
SOGES SPA - AZIONI PROPRIE	3,4%
DIPENDENTI DELLA SOCIETÀ	3,3%
ALTRI	1,3%
TOTALE	100,00%



Acquisizione da parte della capogruppo Soges s.p.a. delle quote di maggioranza della società Grifo Multimedia S.r.l.

In data 30 marzo 2016 Soges ha acquistato il 46% delle quote della società Grifo Multimedia S.r.l., con sede legale in Ruvo di Puglia (BA) e sedi operative in Bari, Milano e Firenze.

A seguito dell'acquisizione, Soges detiene il 51% della società.

In data 31 marzo 2016 l'assemblea della società Grifo Multimedia S.r.l. ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, che risulta così composto: Antonio Ulloa Severino, presidente ed amministratore delegato; Luigi Marconi, consigliere; Antonio De Girolamo, consigliere.

Acquisizione da parte della capogruppo Soges s.p.a. delle quote di maggioranza della società Cortese Consulting S.r.l.

Nel mese di maggio 2016 SOGES S.p.A. ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società C&C Cortese Consulting s.r.l. che possiede requisiti tecnico professionali ed una consolidata esperienza nel settore della formazione e consulenza con particolare riferimento al settore bancario.

I contratti si sono formalizzati con l'acquisto del 51% della società in data 28 settembre 2016.

L'assemblea della società C&C Cortese Consulting s.r.l. ha nominato il consiglio di amministrazione indicando Domenico Cortese come presidente ed amministratore delegato e Luigi Marconi come consigliere.

Iscrizione di Grifo Multimedia s.r.l. nell'elenco delle piccole-medie imprese innovative

Grifo multimedia è una PMI Innovativa in base al Decreto Legge 3/2015 (Investment Compact). In data 17/06/2016 GRIFO MULTIMEDIA è stata ammessa nella sezione speciale delle PMI Innovative del Registro delle Imprese della CCIAA di Bari. Ciò è stato possibile in quanto l'azienda ha i requisiti imposti dal Ministero dello Sviluppo Economico: bilancio certificato, volume di spesa in ricerca & sviluppo, personale altamente qualificato. GRIFO come PMI innovativa potrà usufruire di una serie di agevolazioni e vantaggi qui di seguito sintetizzati:

- esonero dall'imposta di bollo dovuta per gli adempimenti relativi alle iscrizioni nel Registro Imprese;
- deroghe alla disciplina societaria ordinaria che comportano un cambiamento nella struttura finanziaria della S.r.l. avvicinandola a quella della S.p.A.;
- inapplicabilità della disciplina sulle società di comodo;
- incentivi fiscali per investimenti provenienti da persone fisiche o giuridiche qualora si presenti un piano di sviluppo di prodotti, servizi o processi;
- remunerazione attraverso strumenti di partecipazione al capitale (stock option);
- possibilità di raccogliere capitali con campagne di equity crowdfunding su portali online autorizzati;
- fondo pubblico di garanzia che facilita il finanziamento bancario attraverso la concessione di una garanzia sui prestiti;
- sostegno nel processo di internazionalizzazione da parte dell'Agenzia ICE.

Accreditamento Fondimpresa di Grifo Multimedia S.r.l.

Il 06/05/2016 GRIFO ha ottenuto l'accreditamento come Soggetto Proponente sugli Avvisi del Conto di Sistema di Fondimpresa per la categoria I; ovvero per la formazione rivolta a lavoratori appartenenti ad imprese di tutti i settori per una classe di importo di euro 700.000,00 e per la categoria III; ovvero per la formazione sulla tematica dell'innovazione tecnologica di prodotto e di processo rivolta a lavoratori appartenenti ad imprese di tutti i settori per una classe di importo di euro 100.000,00 negli ambiti territoriali della PUGLIA, TOSCANA e LOMBARDIA.

Accordo irrevocabile di acquisto quote di maggioranza della società BDS S.r.l.

Nel mese di dicembre 2016 Soges S.p.a. ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società BDS Business Development Services S.r.l. che possiede competenze specifiche nel settore della Customer Intelligence, Business Development e Digital Business. Il contratto è stato formalizzato in data 30 gennaio 2017 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale per nominali euro 41.000. A seguito dell'aumento Soges S.p.a. detiene il 51% della società. In pari data l'assemblea dei soci ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, che risulta così composto: Renzo Gentile, presidente; Andrea Stefani, consigliere; Luigi Marconi, consigliere.

Avvio dell'attività in Canton Ticino da parte di Soges International Executive Search S.r.l.

Nel mese di gennaio 2016 la società Soges L.P., con sede in Lugano (CH), società controllata da Soges International Executive Search s.r.l., ha avviato la propria attività di formazione e consulenza manageriale in Canton Ticino.

2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/16
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.316.314
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	63.654
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	386.866
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	671.343
5) Altri ricavi e proventi	627.513
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.065.689
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(475.273)
7) Per servizi	(6.053.067)
8) Per godimento di beni di terzi	(246.466)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(63.654)
14) Oneri diversi di gestione	(176.250)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(7.014.710)
VALORE AGGIUNTO	4.050.979
9) Per il personale	(2.420.833)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.630.146
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.307.324)
12) Accantonamento per rischi	(12.000)
UTILE OPERATIVO	310.823
C) Proventi e oneri finanziari	(156.379)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.226)
UTILE LORDO	153.218
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(89.197)
UTILE NETTO	64.022
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(22.224)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	41.798

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	31/12/16
ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.378.896
I) Immobilizzazioni immateriali	3.799.144
II) Immobilizzazioni materiali	69.563
III) Immobilizzazioni finanziarie	510.189
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	8.280.927
I) Rimanenze	1.121.317
II) Crediti	6.718.586
D) Ratei e risconti	441.025
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(8.271.362)
Debiti non finanziari	(8.072.002)
E) Ratei e risconti	(199.360)
Capitale d'esercizio netto	4.388.461
B) Fondi per rischi e oneri	(92.171)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(626.563)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.669.727
A) Patrimonio netto	1.151.565
Interesse di terzi	302.834
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.396.201
Indebitamento finanziario a breve termine	1.502.520
Attività liquide	(106.319)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	819.128
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	3.669.727

2.7 Altre informazioni

Alla data del 31 marzo 2017 le sedi del gruppo sono:

In Italia:

- Torino, Corso Trapani, 16
- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, Via Montecuccoli, 44/2
- Torino, Via Gian Domenico Cassini, 7
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10

All'estero:

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

Alla data del 31 marzo 2017 il gruppo impiega n.63 dipendenti a tempo indeterminato e n.2 dirigenti.

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore dell'industria metalmeccanica per Soges Spa, Soges Solutions Srl, Grifo multimedia srl, Soges Executive Search srl e quello del settore commercio per Cortese Consulting srl e Bds Srl.

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 2016 la società Grifo Multimedia S.r.l. ha contabilizzato attività di ricerca e sviluppo per euro 420 mila; si riferisce in particolare ad attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per la formazione a distanza e la gamification applicata al benessere e alla salute della persona.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino al 31 marzo 2017 non si sono verificati fatti di rilievo significativi da evidenziare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget consolidato per l'esercizio 2017 presenta un valore della produzione pari a 12,0 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 2017 e di una possibile acquisizione nel corso dell'esercizio 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 2017 che risultano pari a 3,9 milioni di euro.

Acquisizioni Commesse I trimestre 2017 (euro)	
Soges Spa	2.774.473
Bds Srl	399.500
Cortese Consulting Srl	217.000
Grifo Multimedia Srl	240.368
Soges Execeptive Search Srl	247.800
TOTALE	3.879.141

03. Prospetti Contabili Consolidati

03. Prospetti contabili consolidati

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
B) Immobilizzazioni	I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	
	1) Costi di impianto e di ampliamento	15.237
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	260.987
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.087
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	195.646
	5) Avviamento	1.554.983
	Differenza di consolidamento	304.132
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	228.728
	7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.236.344
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.799.144
	II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
	2) Impianti e macchinari	4.823
	3) Attrezzature industriali e commerciali	28.233
	4) Altri beni	36.507
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	69.563
	III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	
	1) Partecipazioni	
	a) Partecipazioni in imprese controllate	401.005
	d) Partecipazioni in altre imprese	109.184
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	510.189
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	4.378.896
C) Attivo circolante	I - RIMANENZE	
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025
	3) Lavori in corso su ordinazione	1.056.638
	4) Prodotti finiti e merci	63.654
	TOTALE RIMANENZE	1.121.317
	II - CREDITI	
	1) Crediti verso clienti	
	esigibili entro l'esercizio successivo	5.420.411
	esigibili oltre l'esercizio successivo	115.108
	2) Crediti verso imprese controllate	
	esigibili entro l'esercizio successivo	283.794
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	3) Crediti verso imprese collegate	
	esigibili entro l'esercizio successivo	51.467
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
	esigibili entro l'esercizio successivo	35.756
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	5-bis) Crediti tributari	
	esigibili entro l'esercizio successivo	134.550
	esigibili oltre l'esercizio successivo	7.160
	5-ter) Crediti per imposte anticipate	39.446
	5-quater) Crediti verso altri	
	esigibili entro l'esercizio successivo	417.428
	esigibili oltre l'esercizio successivo	213.466
	TOTALE CREDITI	6.718.586
	III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	
	IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	
	1) Depositi bancari e postali	97.850
	3) Denaro e valori in cassa	8.468
	TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	106.319
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	7.946.221
D) Ratei e risconti	Ratei e risconti attivi	441.025
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	441.025
	TOTALE ATTIVO	12.766.142

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO		31/12/16
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000
	IV. Riserva legale	4.418
	VII. Altre riserve	
	- Riserva straordinaria	83.949
	IX. Utile (perdita) d'esercizio	41.798
	X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)
	Totale patrimonio netto (A)	1.151.565
	PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	
	Capitale di pertinenza di terzi	84.467
B) Fondi per rischi e oneri	Riserve di pertinenza di terzi	196.142
	Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	22.224
	TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	302.833
	1) Per trattamento di quiescenza	76.729
	4) Altri fondi	15.441
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	92.170
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		626.563
	1) Obbligazioni	
	esigibili entro l'esercizio successivo	5.000
	esigibili oltre l'esercizio successivo	63.000
	4) Debiti verso banche	
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.497.520
	esigibili oltre l'esercizio successivo	756.128
	5) Debiti verso altri finanziatori	
	esigibili entro l'esercizio successivo	8.804
	6) Acconti	
D) Debiti	esigibili entro l'esercizio successivo	1.311.348
	esigibili oltre l'esercizio successivo	13.402
	7) Debiti verso fornitori	
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.132.408
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	9) Debiti verso imprese controllate	
	esigibili entro l'esercizio successivo	82.953
	esigibili oltre l'esercizio successivo	35.823
	10) Debiti verso imprese collegate	
	esigibili entro l'esercizio successivo	
E) Ratei e risconti	esigibili oltre l'esercizio successivo	24.709
	11) Debiti verso controllanti	
	esigibili entro l'esercizio successivo	
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
	12) Debiti tributari	
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.201.677
	esigibili oltre l'esercizio successivo	1.064.430
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
	esigibili entro l'esercizio successivo	116.816
	esigibili oltre l'esercizio successivo	
E) Ratei e risconti	14) Altri debiti	
	esigibili entro l'esercizio successivo	752.863
	esigibili oltre l'esercizio successivo	326.770
	Totale debiti	10.393.651
	Ratei e risconti passivi	199.360
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	199.360
	TOTALE PASSIVO	12.766.142

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2016
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.316.314
	2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	63.654
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	386.866
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	671.342
	5) Altri ricavi e proventi	627.513
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.065.689
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	475.273
	7) Costi per servizi	6.053.067
	8) Costi per godimento di beni di terzi	246.466
	9) Costi per il personale	2.420.833
	a) salari e stipendi	1.802.995
	b) oneri sociali	440.361
	c) T.F.R.	135.388
	d) trattamento di quiescenza e simili	3.800
	e) altri costi	38.288
	10) Ammortamenti e svalutazioni	
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	998.423
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.171
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	277.729
	11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	63.654
	12) Accantonamenti per rischi	12.000
	14) Oneri diversi di gestione	176.250
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.754.866
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	310.823
C) Proventi e oneri finanziari	16) Altri proventi finanziari	
	c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.	19.120
	d) Proventi diversi dai precedenti	
	da altri	4.630
	17) Interessi ed altri oneri finanziari	
	da altri	(179.668)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	17-bis) Utili e perdite su cambi	(460)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(156.378)
	18) Rivalutazioni	
	a) Di partecipazioni	20.589
	19) Svalutazioni	
	a) Di partecipazioni	(21.815)
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)	(1.226)
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	153.219
	22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	89.197
	23) Utile (perdite) dell'esercizio	64.022
	(Utili) perdite di pertinenza di terzi	(22.224)
	Risultato dell'esercizio consolidato	41.798

04.

Note illustrative al Bilancio Consolidato

04. Note illustrative al Bilancio Consolidato

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società capogruppo ha redatto volontariamente bilancio consolidato al 31/12/2016, 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.

I dati al 31/12/2016 non sono confrontati con il periodo precedente, in quanto il perimetro di consolidamento è di nuova costituzione.

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 31/12/2016 coincidente con le situazioni contabili predisposte dai consigli 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 30/06/2016.

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	25.000	95%
Soges Solutions Srl	Torino	20.000	95%
Grifo Multimedia Srl	Ruvo di Puglia	115.790	51%
Cortese Consulting Srl	Torino	12.000	51%
Bds Srl	Torino	81.000	51%

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 difformi 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.

L'attualizzazione dei crediti è stata effettuata per i crediti iscritti in bilancio dal 1° gennaio 2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

L'attualizzazione dei debiti è stata effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

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 2016 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 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.

La voce immobilizzazioni immateriali pari ad euro 3,8 milioni risulta così composta.

1) Costi di impianto e di ampliamento	15.237
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	260.987
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	3.088
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	195.646
5) Avviamento	1.554.982
Differenza di consolidamento	304.132
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	228.728
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.236.344

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 2,8 milioni e a Grifo Multimedia per euro 0,6 milioni.

La voce Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, pari ad euro 261 mila euro, si riferisce a costi sostenuti dalla società Grifo Multimedia s.r.l. per lo svolgimento di attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per la formazione a distanza e la gamification applicata al benessere e alla salute della persona.

Il valore netto dell'avviamento, pari ad euro 1,55 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 2016 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 1,2 milioni, 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 70 mila risulta così composta.

2) Impianti e macchinari	4.823
3) Attrezzature industriali e commerciali	28.233
4) Altri beni	36.507

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 21 mila, a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 28 mila ed a BDS Consulting S.r.l. per euro 16 mila.

La voce Attrezzature industriali e commerciali, pari ad euro 28 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 37 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 510 mila risulta così composta.

1) Partecipazioni	
a) Partecipazioni in imprese controllate	401.005
d) Partecipazioni in altre imprese	109.184

La voce partecipazioni in imprese controllate, pari ad euro 401 mila, comprende principalmente le partecipazioni non rientranti nel consolidato integrale possedute da Soges S.p.a. in Soges Merchant srl per euro 112 mila, in ASDM Consultoria per euro 55 mila e in lusconference per euro 34 mila e possedute da Soges International Executive Search srl in Orso Research S.r.l. per euro 150 mila.

La voce partecipazioni in altre imprese, pari ad euro 109 mila, comprende le partecipazioni minori di Soges S.p.a. per euro 104 mila e di Soges Search S.r.l. 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 1,1 milioni, si riferisce Soges s.p.a. per euro 1,0 milione ed a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 64 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 6,7 milioni risulta così composta.

1) Crediti verso clienti	
esigibili entro l'esercizio successivo	5.420.411
esigibili oltre l'esercizio successivo	115.108
2) Crediti verso imprese controllate	
esigibili entro l'esercizio successivo	283.794
esigibili oltre l'esercizio successivo	
3) Crediti verso imprese collegate	
esigibili entro l'esercizio successivo	51.467
esigibili oltre l'esercizio successivo	
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
esigibili entro l'esercizio successivo	35.756
esigibili oltre l'esercizio successivo	
5-bis) Crediti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	134.550
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.160
5-ter) Crediti per imposte anticipate	
esigibili entro l'esercizio successivo	39.446
esigibili oltre l'esercizio successivo	
5-quater) Crediti verso altri	
esigibili entro l'esercizio successivo	417.428
esigibili oltre l'esercizio successivo	213.466

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 rischio paese.

L'attualizzazione dei crediti è stata effettuata per i crediti iscritti in bilancio dal 1° gennaio 2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

La voce "Crediti" è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, per un importo pari ad euro 5,5 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 4,2 milioni a Soges spa.

La voce "Crediti verso imprese controllate" si riferisce a crediti verso società escluse dal perimetro di consolidamento.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 631 migliaia 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 i dettagli si rimanda alla Nota Integrativa della capogruppo Soges S.p.a.

IV. Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide pari ad euro 106 mila risulta così composta.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	
1) Depositi bancari e postali	97.850
3) Denaro e valori in cassa	8.468
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	106.319

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31 dicembre 2016.

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 31/12/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 441 mila, si riferisce a Soges s.p.a. per euro 151 mila ed a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 290 mila.

La voce, per euro 151 mila, è costituita interamente da risconti attivi e si riferiscono principalmente a interessi su debiti vari, a polizze fideiussorie, a multe, ammende e sanzioni tributarie.

La voce, per euro 290 mila, è costituita principalmente da ratei attivi e si riferiscono principalmente, per euro 284 mila, al ricavo sul progetto *Pergamon*.

Passività consolidate

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 31/12/2016 risulta così composto, con l'evidenza delle interessenze di terzi.

A) PATRIMONIO NETTO	
I - Capitale	1.050.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000
IV - Riserva legale	4.418
VII - Altre riserve, distintamente indicate	
Riserva straordinaria	83.949
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	41.798
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.151.565
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	
Capitale di pertinenza di terzi	84.467
Riserve di pertinenza di terzi	196.142
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	22.224
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	302.833

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.

B) FONDI PER RISCHI E ONERI	
1) Per trattamento di quiescenza	76.729
3) Altri fondi	15.441
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	92.170

La voce, pari ad euro 92 mila, si riferisce principalmente a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 77 mila e a Soges spa per euro 15 mila.

La voce, per euro 77 mila, si riferisce all'accantonamento effettuato per fine mandato all'amministratore. La voce, per euro 15 mila, si riferisce a rischi per spese legali specifiche. Si è ritenuto opportuno procedere prudenzialmente alla costituzione di tale fondo al fine di eventuali future coperture di spese legali legate al contenzioso con la procedura Gruppo Soges in lca e all'avvio delle azioni poste in essere nei confronti del Gele Astrale.

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 627 mila, si riferisce per euro 297 mila al debito di Soges s.p.a., per euro 237 mila al debito di Grifo Multimedia S.r.l., per euro 38 mila al debito di Cortese Consulting s.r.l., per euro 26 mila al debito di Soges International Executive Search s.r.l., per euro 14 mila al debito di Soges Solutions s.r.l. e per euro 14 mila al debito di BDS Consulting s.r.l.

D) Debiti

L'attualizzazione dei debiti è stata effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

La voce debiti pari ad euro 10,4 milioni risulta così composta.

D) DEBITI	
1) Obbligazioni	
esigibili entro l'esercizio successivo	5.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	63.000
4) Debiti verso banche	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.497.520
esigibili oltre l'esercizio successivo	756.128
5) Debiti verso altri finanziatori	
esigibili entro l'esercizio successivo	8.804
esigibili oltre l'esercizio successivo	
6) Acconti	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.311.348
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.402
7) Debiti verso fornitori	
esigibili entro l'esercizio successivo	3.132.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	
9) Debiti verso imprese controllate	
esigibili entro l'esercizio successivo	82.953
esigibili oltre l'esercizio successivo	35.823
10) Debiti verso imprese collegate	
esigibili entro l'esercizio successivo	
esigibili oltre l'esercizio successivo	24.709
12) Debiti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.201.677
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.064.430
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
esigibili entro l'esercizio successivo	116.816
esigibili oltre l'esercizio successivo	
14) Altri debiti	
esigibili entro l'esercizio successivo	752.863
esigibili oltre l'esercizio successivo	326.770
TOTALE DEBITI (D)	10.393.651

La voce “Debiti” si riferisce principalmente a debiti della capogruppo Soges s.p.a. per euro 9,0 milioni.

La voce è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3,1 milioni, da Debiti verso banche per euro 2,3 milioni, di cui euro 756 mila a medio/lungo termine, da Debiti tributari per euro 2,3 milioni e da Debiti per Acconti per euro 1,3 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 31/12/2016 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 31/12/2016 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 199 mila, si riferisce a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 139 mila e a Soges s.p.a. per euro 42 mila.

La voce si riferisce principalmente a riscontri passivi ed in particolare sono inerenti ai contributi per i progetti UBI-CARE, HELP LARGE, GEL, PERSON e REMAP di Grifo Multimedia S.r.l.

Conto economico consolidato

A) Valore della produzione

La composizione del “Valore della produzione”, pari ad euro 11,1 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.316.314
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	63.654
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	386.866
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	671.342
5) Altri ricavi e proventi	627.513
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.065.689

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 9,3 milioni, di cui euro 5,7 milioni riferiti a Soges s.p.a., euro 1,0 riferiti a Grifo Multimedia S.r.l., euro 1,3 milioni riferiti a Cortese Consulting s.r.l., euro 0,7 milioni riferiti a Soges International Executive Search s.r.l. ed euro 0,6 milioni riferiti a BDS Business Development Services 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 10,8 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

B) COSTI DELLA PRODUZIONE	
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	475.273
7) Costi per servizi	6.053.067
8) Costi per godimento di beni di terzi	246.466
9) Costi per il personale	2.420.833
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	998.423
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.171
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	277.729
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	63.654
12) Accantonamenti per rischi	12.000
14) Oneri diversi di gestione	176.250
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.754.866

La voce “costi della produzione” si riferisce principalmente a costi di Soges S.p.a. per euro 6,6 milioni, a costi di Grifo Multimedia S.r.l. per euro 1,5 milioni, a costi di Cortese Consulting per euro 1,4 milioni, a costi di Soges International Executive Search S.r.l. per euro 0,7 milioni ed a costi di BDS Business Development Services S.r.l. per euro 0,5 milioni.

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 6,0 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse, e da costi per il personale, per euro 2,4 milioni, impiegato nelle sedi italiane ed estere delle società consolidate riferibili a costi di Soges spa per euro 1,5 milioni e a costi di Grifo Multimedia per euro 0,6 milioni.

I dipendenti impiegati nelle società consolidate al 31/12/2016 sono un totale di 61, così suddivisi:

Soges spa – 40

Soges Solutions – 3

Soges Search – 4

Cortese Consulting – 1

Grifo Multimedia – 13

La voce “ammortamenti e svalutazioni”, pari ad euro 1,3 milioni, si riferisce principalmente alla capogruppo Soges S.p.a. per euro 1,0 milioni. Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per euro 0,8 milioni sono composti principalmente da euro 0,5 milioni per costi di progettazione, da euro 0,1 milioni per il piano industriale quinquennale e da euro 0,1 milioni per avviamento.

La voce “svalutazione dei crediti compresi nell’attivo circolante”, pari ad euro 0,3 milioni si riferisce alla svalutazione del credito iscritto nei confronti della procedura di Gruppo Soges in lca; per i dettagli si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione di Soges S.p.a. al paragrafo “Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell’art.2428, comma 2, al punto 6-bis del Codice Civile”.

C) Proventi e oneri finanziari

La composizione dei “Proventi e oneri finanziari”, con un saldo negativo pari ad euro 0,2 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
16) Altri proventi finanziari	
c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.	19.120
d) Proventi diversi dai precedenti	
da altri	4.630
17) Interessi ed altri oneri finanziari	
da altri	(179.668)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(460)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(156.378)

La voce, composta prevalentemente da interessi ed altri oneri finanziari verso altri per euro 180 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.

05. Bilancio di esercizio al 31/12/2016 della Capogruppo Soges S.p.a.

5.1 Financial Highlights 2016



Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici e finanziari della società, illustrati anche con l'aiuto degli indicatori e raffrontati con i risultati economici e finanziari dell'esercizio 2015.

Dati economici	31/12/2016	31/12/2015
(valori in euro)		
Ricavi delle vendite	5.749.275	10.852.221
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	386.866	(1.293.625)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	523.878	365.374
Altri ricavi e proventi	134.310	49.582
Valore della produzione	6.794.328	9.973.552
Valore aggiunto	2.727.636	2.253.026
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.249.893	904.772
Utile operativo	168.752	184.771
Utile lordo	49.753	63.425
Utile netto	11.818	8.565
Dati patrimoniali e finanziari	31/12/2016	31/12/2015
(valori in euro)		
Capitale investito netto	3.174.102	3.042.544
così finanziato:		
Patrimonio netto (Equity)	1.121.585	1.150.367
Posizione finanziaria netta a b/ termine (Net Debt)	1.233.388	1.119.355
Posizione finanziaria netta a m.l./ termine (Net Debt)	819.128	772.822

Indici Economico-Finanziari	31/12/2016	31/12/2015
Ebitda/Valore della produzione	18,4%	9,1%
Roi	5,3%	6,1%
Ros	2,9%	1,7%
Roe	1,1%	0,7%
Net Debt/Equity	1,1	1,0
Net Debt/Ebitda	1,0	1,2
Altre Informazioni	31/12/2016	31/12/2015
Professionisti ed esperti contrattualizzati	230	314

Il valore della produzione dell'esercizio 2016, pari ad euro 6.794 migliaia di euro, registra un significativo decremento rispetto all'esercizio precedente.

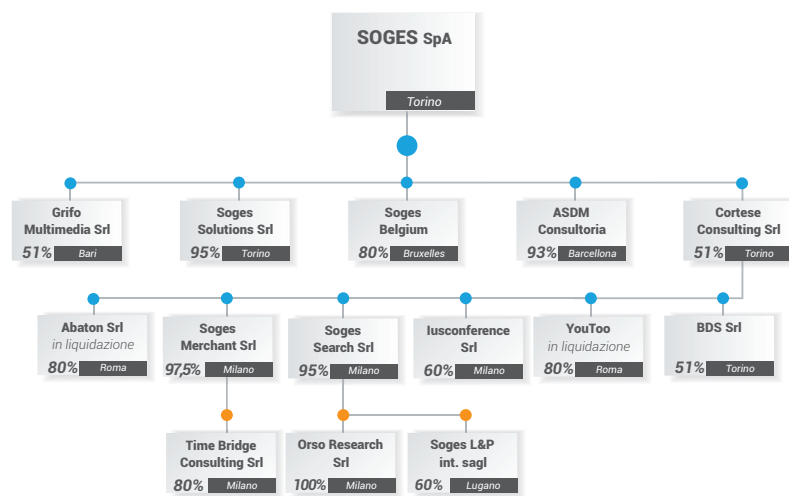
Tale importo è fortemente influenzato dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nell'esercizio 2015 registrava euro 4,4 milioni nel valore della produzione, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella voce B7 dei costi della produzione.

Il valore della produzione dell'esercizio 2015 normalizzato dall'effetto della gestione del progetto PSEFF – Programme Estimates risulta il seguente.

Dati economici normalizzati	31/12/2016	31/12/2015	Dell'ita
Valore della produzione	6.794.328	5.573.552	1.220.776
Valore aggiunto	2.727.636	2.253.026	474.610
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.249.893	904.772	345.121
Utile/(perdita) operativo	168.752	184.771	(16.019)
Utile/(perdita) lordo	49.753	63.425	(13.672)
Utile/(perdita) netto	11.818	8.565	3.253

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

L'organigramma societario è così rappresentato:



5.3 Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio 2016

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

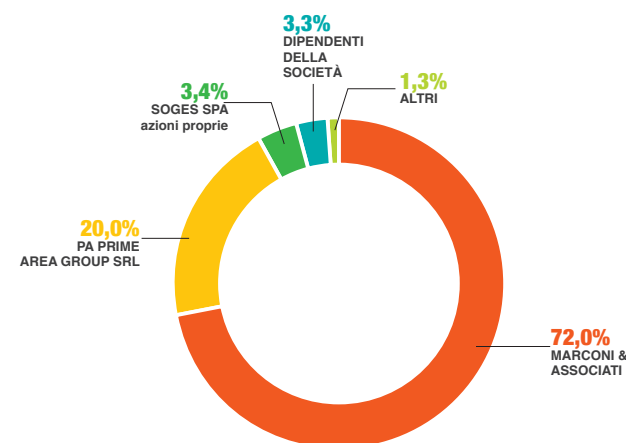
Variazione socio di maggioranza

In data 22 febbraio 2016 PA Prime Area Group S.r.l. ha trasferito alla Marconi & associati S.r.l., che ha accettato ed acquistato, n. 735.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00.

In data 24 febbraio 2016, a seguito della assemblea ordinaria della società, Soges S.p.a. ha acquistato dalla Marconi & associati S.r.l. n. 41.500 azioni proprie del valore nominale di euro 1,00 al medesimo prezzo di collocamento dell'aumento di capitale chiuso al 31 dicembre 2015.

Alla data di approvazione del presente bilancio, la composizione dei soci risulta essere la seguente.

ELENCO SOCI	%
MARCONI & ASSOCIATI SRL	72,0%
PA PRIME AREA GROUP SRL	20,0%
SOGES SPA - AZIONI PROPRIE	3,4%
DIPENDENTI DELLA SOCIETÀ	3,3%
ALTRI	1,3%
TOTALE	100,00%



Acquisizione quote di maggioranza della società Grifo Multimedia S.r.l.

In data 30 marzo 2016 Soges ha acquistato il 46% delle quote della società Grifo Multimedia S.r.l., con sede legale in Ruvo di Puglia (BA) e sedi operative in Bari, Milano e Firenze.

A seguito dell'acquisizione, Soges detiene il 51% della società.

In data 31 marzo 2016 l'assemblea della società Grifo Multimedia S.r.l. ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, che risulta così composto:

Antonio Ulloa Severino, *presidente ed amministratore delegato*,
Luigi Marconi, *consigliere*,
Antonio De Girolamo, *consigliere*.

Acquisto quote di maggioranza della società Cortese Consulting S.r.l.

Nel mese di maggio 2016 SOGES S.p.A. ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società C&C Cortese Consulting s.r.l. che possiede requisiti tecnico professionali ed una consolidata esperienza nel settore della formazione e consulenza con particolare

riferimento al settore bancario.

I contratti si sono formalizzati con l'acquisto del 51% della società in data 28 settembre 2016.

L'assemblea della società C&C Cortese Consulting s.r.l. ha nominato il consiglio di amministrazione indicando Domenico Cortese, come presidente ed amministratore delegato e Luigi Marconi, come consigliere.

Accordo irrevocabile di acquisto quote di maggioranza della società BDS S.r.l.

Nel mese di dicembre 2016 Soges S.p.a. ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società BDS Business Development Services S.r.l. che possiede competenze specifiche nel settore della Customer Intelligence, Business Development e Digital Business. Il contratto è stato formalizzato in data 30 gennaio 2017 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale per nominali euro 41.000. A seguito dell'aumento Soges S.p.a. detiene il 51% della società. In pari data l'assemblea dei soci ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, che risulta così composto: Renzo Gentile, presidente; Andrea Stefani, consigliere; Luigi Marconi, consigliere.

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.

	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite	5.749.275	10.852.221
Valore della produzione	6.794.328	9.973.552
Margine operativo lordo	1.249.893	904.772
Risultato prima delle imposte	49.753	63.425

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

Conto economico riclassificato	31/12/16	31/12/15
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.749.275	10.852.221
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	386.866	(1.293.625)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	523.878	365.374
5) Altri ricavi e proventi	134.310	49.582
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.794.328	9.973.552
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(6.518)	(9.726)
7) Per servizi	(3.814.873)	(7.457.035)
8) Per godimento di beni di terzi	(169.242)	(161.957)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		1.025
14) Oneri diversi di gestione	(76.059)	(92.833)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(4.066.692)	(7.720.526)
VALORE AGGIUNTO	2.727.636	2.253.026
9) Per il personale	(1.477.743)	(1.348.254)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.249.893	904.772
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.069.141)	(705.001)
12) Accantonamento per rischi	(12.000)	(15.000)
13) Altri accantonamenti		
UTILE OPERATIVO	168.752	184.771
C) Proventi e oneri finanziari	(117.774)	(119.389)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.226)	(1.958)
UTILE LORDO	49.753	63.424
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(37.934)	(54.860)
UTILE NETTO	11.818	8.564

Il valore della produzione dell'esercizio 2016, pari ad euro 6.794 migliaia di euro, registra un significativo decremento rispetto all'esercizio precedente.

Tale importo è fortemente influenzato dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nell'esercizio 2015 registrava euro 4,4 milioni nel valore della produzione, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella voce B7 dei costi della produzione.

Il valore della produzione dell'esercizio 2015 normalizzato dall'effetto della gestione del progetto PSEFF – Programme Estimates risulta il seguente.

Dati economici normalizzati	31/12/2016	31/12/2015	Dellta
Valore della produzione	6.794.328	5.573.552	1.220.776
Valore aggiunto	2.727.636	2.253.026	474.610
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.249.893	904.772	345.121
Utile/(perdita) operativo	168.752	184.771	(16.019)
Utile/(perdita) lordo	49.753	63.425	(13.672)
Utile/(perdita) netto	11.818	8.565	3.253

Il valore aggiunto pari ad euro 2.728 migliaia è superiore del 21% rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 2.253 migliaia e l'EBITDA passa da euro 905 migliaia ad euro 1.250 migliaia, con un incremento del 38%.

5.5 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/16	31/12/15
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.782.058	3.557.978
I) Immobilizzazioni immateriali	2.759.638	2.946.304
II) Immobilizzazioni materiali	21.464	23.119
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.000.956	588.555
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	6.621.534	6.639.935
I) Rimanenze	1.057.662	670.797
II) Crediti	5.413.299	5.787.295
D) Ratei e risconti	150.574	181.843
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(6.917.082)	(6.762.033)
Debiti non finanziari	(6.875.311)	(6.676.309)
E) Ratei e risconti	(41.771)	(85.724)
Capitale d'esercizio netto	3.486.510	3.435.880
B) Fondi per rischi e oneri	(15.115)	(15.000)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(297.294)	(262.621)
Altre passività a medio/lungo termine		(115.715)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.174.102	3.042.544
A) Patrimonio netto	1.121.585	1.150.367
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.233.388	1.119.355
Indebitamento finanziario a breve termine	1.268.448	1.162.502
Attività liquide	(35.060)	(43.147)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	819.128	772.822
MEZZI PROPRI E PFN	3.174.102	3.042.544

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2016, era la seguente (in Euro):

	31/12/16	31/12/15	Variazione
Depositi bancari	34.604	41.232	(6.628)
Denaro e altri valori in cassa	3.059	1.915	(1.144)
Azioni proprie	40.600		40.600
Disponibilità liquide ed azioni proprie	78.263	43.147	35.116
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	5.000		5.000
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	927.391	1.162.501	(235.110)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	8.804		8.804
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	336.057		336.057
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine	1.277.252	1.162.501	114.751
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.198.989)	(1.119.354)	(79.635)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	63.000	24.000	39.000
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	756.128	748.822	7.306
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(819.128)	(772.822)	(46.306)
Posizione finanziaria netta	(2.018.117)	(1.892.176)	(125.941)

5.6 Altre informazioni

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

I servizi erogati da Soges S.p.a. nel corso del 2016 sono così ripartiti:

Tipologia di Servizio/ Metodologia	PRIVATE	%	PUBLIC	%	SOGES	%
ASSISTENZA TECNICA PER LA COOPERAZIONE INTERNAZIONALE		0%	2.280.370	89%	2.280.370	34%
PUBLIC POLICIES		0%	156.196	6%	156.196	2%
SERVIZI E PRODOTTI DI FORMAZIONE	3.214.431	100%		0%	3.214.431	47%
SISTEMI DI GESTIONE		0%	101.407	4%	101.407	1%
SVILUPPO DELLE COMPETENZE		0%	20.985	1%	20.985	0%
ALTRO		0%		0%	1.020.940	15%
	3.214.431	100%	2.558.957	100%	6.794.328	100%

Passando all'esame della clientela viene presentata la ripartizione del valore della produzione per area geografica e per tipologia di clientela.

Ripartizione Geografica del Lavoro	PRIVATE	%	PUBLIC	%	SOGES	%
ITALIA SETTENTRIONALE	2.869.679	89%	376.146	15%	3.245.825	48%
ITALIA CENTRALE	263.525	8%	19.004	1%	282.529	4%
ITALIA MERIDIONALE	70.882	2%	69.789	3%	140.670	2%
UNIONE EUROPEA	10.346	0%	10.044	0%	20.390	0%
RESTO DEL MONDO		0%	2.083.973	81%	2.083.973	31%
ALTRO		0%		0%	1.020.940	15%
	3.214.431	100%	2.558.957	100%	6.794.328	100%

Tipologia di Clientela	PRIVATE	%	PUBLIC	%	SOGES	%
AZIENDE E CONS.PRIVATI	1.176.676	37%	841.823	33%	2.018.499	30%
ORGANISMI INTERNAZIONALI		0%	1.494.703	58%	1.494.703	22%
AZIENDA MUNIC. E LORO CONS.	10.735	0%	13.643	1%	24.378	0%
ENTI LOCALI	16.895	1%	90.638	4%	107.533	2%
ENTI ED AZIENDE PUBBLICHE	1.856.938	58%	43.388	2%	1.900.327	28%
U.I. LORO SOC. E CONSOCLATE	153.187	5%	74.761	3%	227.948	3%
ALTRO		0%		0%	1.020.940	15%
	3.214.431	100%	2.558.957	100%	6.794.328	100%

Acquisizioni del I trimestre 2017 e backlog

Nel periodo 1 gennaio/30 marzo 2017 sono state acquisite nuove commesse per euro 2,7 milioni, di cui euro 1,6 milioni relative alla business unit "Mercato Privato", euro 1,0 milioni relative alla business unit "Mercato Pubblico" ed euro 86 migliaia per la business unit "Servizi condivisi".

Al 28 febbraio 2017 le commesse relative a contratti sottoscritti da eseguire (backlog) sono pari a 5,0 milioni di euro, di cui 3,6 di competenza dell'esercizio 2017.

Business Unit	Backlog al 28/02/2017	Competenza Backlog		
		Esercizio	Esercizio	Esercizio
		2017	2018	successivi
PUBLIC SECTOR	1.579.980	615.800	726.734	237.447
PRIVATE SECTOR	3.379.660	2.955.021	412.912	11.726
SHARE SERVICE	0	0	0	0
TOTALE	4.959.640	3.570.821	1.139.646	249.173

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.

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:

Debiti verso la controllante

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Debiti verso controllanti	0	1.260
Totale	0	1.260

Crediti verso la controllante

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Crediti verso controllanti	0	40.695
Totale	0	40.695

Debiti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Debiti verso controllate	258.925	281.160
Totale	258.925	281.160

Crediti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Crediti verso controllate	509.069	513.774
Totale	509.069	513.774

Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	35.756	0
Totale		

Debiti verso collegate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Debiti verso collegate	24.709	6.200
Totale	24.709	6.200

Crediti verso collegate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015
Crediti verso collegate	40.577	38.712
Totale	40.577	38.712

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 S.p.A. Vs Procedura Gruppo SOGES S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa

Domanda tardiva Vs Procedura di Gruppo Soges spa in l.c.a. relativa alla rinnovazione della propria domanda di credito del 29 gennaio 2010. In data 15 novembre 2016 è stata depositata la sentenza non ancora notificata. I giudici hanno ritenuto che la domanda di Soges fosse afflitta da tardività e quindi non l'hanno ritenuta procedibile. Pertanto non hanno ritenuto di doversi esprimere sul merito. Per l'oggettiva complessità della questione, le spese sono state compensate. La società sta valutando la costituzione in appello.

Il credito iscritto nei confronti della procedura per questa domanda è stato interamente svalutato nell'esercizio 2016.

Domanda tardiva Vs Procedura di Gruppo Soges spa in l.c.a. relativa alla restituzione dell'azienda ceduta con atto del 01 giugno 2010. In detta domanda SOGES S.p.A. ha dedotto nella propria richiesta l'insinuazione con prededuzione allo stato passivo della complessiva somma di euro 909.454,22 che comprende il credito vantato da EPLC e Mandarin specificamente rubricato nelle partite passive restituite alla Procedura, sia nella transazione del 29 maggio 2010, sia nel contratto di cessione del 1 giugno 2010, sulla richiesta di credito avanzata si è

formata una esplicita obbligazione da parte della Procedura di tutelare, garantire e tenere indenne Soges Spa. La domanda è stata presentata in modalità telematica in data 19 dicembre 2013.

La società ha conferito mandato per proseguire le opportune azioni in sede giudiziale conseguenti il grave l'inadempimento contrattuale contestato alla Procedura.

SOGES Vs I.N.P.S.

E' 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 depositato 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

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.

Soges Vs Louis Berger SA

Dopo il positivo esito del giudizio instaurato nei confronti di Louis Berger SA – Parigi, che ha visto il recupero integrale del credito di euro 82mila, con saldo intervenuto nel febbraio 2017, ha dato avvio alla fase di recupero coattivo di ulteriori euro 100mila.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino al 31 marzo 2017 non si sono verificati fatti di rilievo significativi da evidenziare.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget per l'esercizio 2017 presenta un valore della produzione pari a 7 milioni di euro ed un utile ante imposte pari a 0,15 milioni di euro. In considerazione della volatilità dell'andamento economico, nel corso dell'esercizio 2017 sarà effettuata, entro il mese di giugno 2017, 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 2017.

Documento programmatico sulla sicurezza

Il Documento Programmatico sulla Sicurezza, redatto in data 31 marzo 2010 e in corso di revisione fine di recepire le novità introdotte dal nuovo Regolamento UE 2016/679 in materia di protezione dei dati personali entrato in vigore il 24 maggio 2016 e direttamente applicabile negli Stati membri, è tutt'ora in fase di aggiornamento.

La previsione di completamento del documento Documento Programmatico sulla Sicurezza conforme al suddetto regolamento è fissata entro il primo bimestre 2018.

Personale ed organizzazione

Nel corso del 2016 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 2017 è stata presentata nuovamente la domanda per la riduzione del tasso medio di tariffa Inail per l'anno 2017.

In data 25 e 26 luglio 2016 si è svolta la visita di sorveglianza del Sistema di Gestione per la Qualità di SOGES S.p.a. con l'ente di certificazione AENOR - Associazione Spagnola di Normazione e Certificazione.

Conseguentemente il certificato del Sistema di Gestione Qualità UNI EN ISO 9001:2008 è stato nuovamente rimesso ed aggiornato con indicazioni delle nuove sedi operative certificata di Bari e Palermo.

Durante il 2016 SOGES ha mantenuto il Certificato di Accreditamento per l'erogazione della formazione continua in Regione Piemonte e in Regione Veneto.

Nel corso del 2016 sono state erogate al personale dipendente n. 33 giornate di formazione, per un totale di n. 263 ore.

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

categoria dipendenti	consistenza 01.01.2016	assunzioni	dimissioni	consistenza 31.12.2016	consistenza media
impiegati	37	7	6	38	37,5
dirigenti	1	1	0	2	1,5
Totale	38	8	6	40	39

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

Sedi secondarie della società

Alla data del 31 marzo 2017 le sedi secondarie della società sono:

In Italia:

- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, Via Montecuccoli Raimondo, 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
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- 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 non sono state contabilizzate attività di ricerca e sviluppo.

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 31/12/2016	11.818
5% a riserva legale	591
a riserva straordinaria	11.227
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

5.7 Prospetti Contabili e Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31/12/2016	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni	I - IMMATERIALI		
	1) Costi di impianto e di ampliamento	246	1.637
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	1.880	2.948
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	192.016	217.089
	5) Avviamento	1.554.982	1.679.033
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	228.728	197.982
	7) Altre	781.786	847.615
		2.759.638	2.946.304
	II - MATERIALI		
	4) Altri beni	21.464	23.119
		21.464	23.119
	III - FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni in		
	a) Partecipazioni in imprese controllate	897.224	504.694
	d-bis) altre imprese	103.732	83.861
		1.000.956	588.555
		1.000.956	588.555
	Totale Immobilizzazioni	3.782.058	3.557.978
C) Attivo circolante	I. Rimanenze		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025	1.025
	2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
	3) Lavori in corso su ordinazione	1.056.637	669.772
	4) Prodotti finiti e merci		
	5) Acconti		
		1.057.662	670.797
	II. Crediti		
	1) Verso clienti		
	- entro 12 mesi	4.147.881	3.978.292
		4.147.881	3.978.292
	2) Verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi	509.069	513.774
		509.069	513.774
	3) Verso imprese collegate		
	- entro 12 mesi	40.577	38.712
		40.577	38.712
	4) Verso controllanti		
	- entro 12 mesi		40.695
			40.695
	5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	- entro 12 mesi	35.756	
		35.756	
	5-bis) Per crediti tributari		
	- entro 12 mesi	17.342	17.340
		17.342	17.340
	5-quater) Verso altri		
	- entro 12 mesi	449.207	606.631
	- oltre 12 mesi	213.466	591.852
		662.673	1.198.483
		5.413.298	5.787.296
	III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
	IV. Disponibilità liquide		
	1) Depositi bancari e postali	34.604	41.232
	3) Denaro e valori in cassa	456	1.915
		35.060	43.147
	Totale attivo circolante	6.506.020	6.501.240
D) Ratei e risconti		150.574	181.843
TOTALE ATTIVO		10.438.652	10.241.061

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		31/12/2016	31/12/2015
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
	IV. Riserva legale	4.418	3.990
	VI. Altre Riserve distintamente indicate		
	Riserva straordinaria	83.949	75.812
	Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)	2
		83.948	75.814
	IX. Utile (perdita) dell'esercizio	11.818	8.565
	X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	
	Totale patrimonio netto	1.121.584	1.150.369
B) Fondi per rischi ed oneri	4) Altri	15.115	15.000
	Totale fondi per rischi e oneri	15.115	15.000
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		297.294	262.621
D) Debiti	1) Obbligazioni		
	- entro 12 mesi	5.000	
	- oltre 12 mesi	63.000	24.000
		68.000	24.000
	4) Debiti verso banche		
	- entro 12 mesi	1.263.448	1.162.501
	- oltre 12 mesi	756.128	748.822
		2.019.576	1.911.323
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	- entro 12 mesi	8.804	13.947
		8.804	13.947
	6) Acconti		
	- entro 12 mesi	1.298.328	746.097
	- oltre 12 mesi	13.402	
		1.311.730	746.097
	7) Debiti verso fornitori		
	- entro 12 mesi	2.449.501	2.718.413
		2.449.501	2.718.413
	9) Debiti verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi	155.971	229.160
	- oltre 12 mesi	102.955	52.000
		258.926	281.160
	10) Debiti verso imprese collegate		
	- oltre 12 mesi	24.709	6.200
		24.709	6.200
	11) Debiti verso controllanti		
	- entro 12 mesi		1.260
			1.260
	12) Debiti tributari		
	- entro 12 mesi	735.849	716.026
	- oltre 12 mesi	1.039.807	1.070.884
		1.775.656	1.786.910
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	- entro 12 mesi	71.415	70.635
		71.415	70.635
	14) Altri debiti		
	- entro 12 mesi	647.801	815.780
	- oltre 12 mesi	326.770	351.622
		974.571	1.167.402
	Totale debiti	8.962.888	8.727.347
E) Ratei e risconti		41.771	85.724
TOTALE PASSIVO		10.438.652	10.241.061

CONTO ECONOMICO		31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.749.275	10.852.221
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	386.866	(1.293.625)
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	523.878	365.374
	5) Altri ricavi e proventi	134.310	49.582
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	6.794.329	9.973.552
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.518	9.726
	7) Costi per servizi	3.814.873	7.457.035
	8) Costi per godimento di beni di terzi	169.242	161.957
	9) Costi per il personale		
	a) Salari e stipendi	1.127.722	1.016.255
	b) Oneri sociali	262.941	253.387
	c) Trattamento di fine rapporto	85.021	77.002
	d) Trattamento di quiescenza e simili	728	728
	e) Altri costi	1.331	881
		1.477.743	1.348.253
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	805.360	666.683
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.116	14.835
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	254.665	23.484
		1.069.141	705.002
	11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci		(1.025)
	12) Accantonamenti per rischi	12.000	15.000
	14) Oneri diversi di gestione	76.060	92.833
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	6.625.577	9.788.781
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	168.752	184.771
C) Proventi e oneri finanziari	16) Altri proventi finanziari		
	c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.	19.120	
	d) Proventi diversi dai precedenti		
	da altri	4.486	3.422
		23.606	3.422
	17) Interessi ed altri oneri finanziari		
	da altri	141.029	120.108
		141.029	120.108
	17-bis) Utili e perdite su cambi	(351)	(2.703)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(117.774)	(119.389)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	18) Rivalutazioni		
	a) Di partecipazioni	20.589	3.880
		20.589	3.880
	19) Svalutazioni		
	a) Di partecipazioni	21.815	5.837
		21.815	5.837
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(1.226)	(1.957)
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	49.752	63.425
	20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	37.934	54.860
		37.934	54.860
	21) Utile (perdita) dell'esercizio	11.818	8.565

Rendiconto Finanziario

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto		2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	Utile (perdita) dell'esercizio	11.818
	Imposte sul reddito	37.934
	Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	117.774
	(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
	1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	167.526
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contro partita nel capitale circolante netto	-
	Accantonamenti ai fondi	97.749
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	814.476
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.226
	Altre rettifiche per elementi non monetari	-
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	913.451
	Variazioni del capitale circolante netto	-
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	(386.866)
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(169.589)
	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	296.720
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	31.270
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(43.953)
	Altre variazioni del capitale circolante netto	385.406
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	112.989
	Altre rettifiche	-
	Interessi incassati/(pagati)	(117.774)
	(Imposte sul reddito pagate)	(49.188)
	Dividendi incassati	-
	Utilizzo dei fondi	(64.187)
	4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(231.149)
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	962.817
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	Immobilizzazioni materiali	(7.462)
	(Investimenti)	7.462
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
	Immobilizzazioni immateriali	(618.694)
	(Investimenti)	618.694
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
	Immobilizzazioni finanziarie	(412.401)
	(Investimenti)	412.401
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
	Attività Finanziarie non immobilizzate	-
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	(Investimenti)	-
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.038.557)
	Mezzi di terzi	-
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	108.253
	Accensione finanziamenti	-
	Rimborso finanziamenti	-
	Mezzi propri	-
	Aumento di capitale a pagamento	-
	Cessione (acquisto) di azioni proprie	-
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(40.600)
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	67.653
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)		(8.086)
Disponibilità liquide al 1 gennaio		43.147
Disponibilità liquide al 31 dicembre		35.061

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 11.818, dopo aver accantonato le imposte correnti per euro 37.934.

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

La determinazione dell'effetto pregresso del cambiamento di principi contabili non è significativa ai fini dell'informativa di bilancio, pertanto si è proceduto ad applicare i nuovi principi dall'inizio dell'esercizio.

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 o in migliaia di Euro dove 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.

Criteri di valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e principio contabile OIC 12)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2016 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 nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

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 compensi 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).

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 valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Deroghe

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

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

Al fine di una migliore comprensione, alla nota integrativa, è allegata una situazione economico-patrimoniale sintetica pro-forma che evidenzia gli effetti del cambiamento del principio contabile.

Effetti sui saldi di apertura derivanti dall'applicazione del D.Lgs. 139/2015 sul patrimonio

Scritture di rettifica e/o riclassifica sul bilancio al 31/12/2015 ai fini comparativi Descrizione voce	Importo risultante dal bilancio al 31/12/2015	Riclassifiche D.Lgs. 139/2015	Rettifiche D. Lgs. 139/2015	Importo risultante dal bilancio ai fini comparativi
Immobilizzazioni immateriali				
Immobilizzazioni finanziarie:				
Attivo circolante:				
Patrimonio netto:				
Passivo				
Conto economico				
Proventi e oneri di natura straordinaria	(40.899)	40.899		
Altri ricavi e proventi	39.671	9.911		49.582
Oneri diversi di gestione	42.023	50.810		92.833

Effetti delle scritture sul patrimonio netto di apertura al 31/12/2015 Descrizione voce	Importo
Patrimonio netto 31/12/2015	1.150.369
Patrimonio netto 31/12/2015 ai fini comparativi	1.150.369

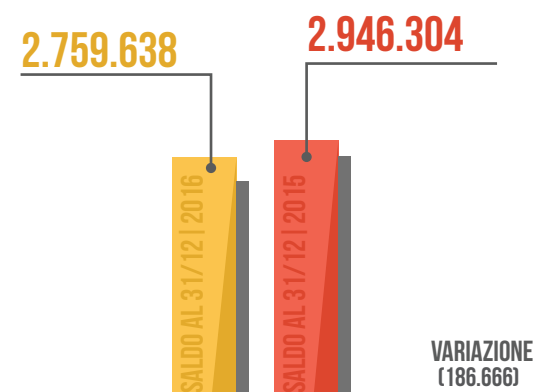
In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Attivo

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni Immateriali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
2.759.638	2.946.304	(186.666)



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 ai 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 2016 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 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

	Costi di impianto e di ampliamento	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 bilancio a inizio esercizio	1.637	2.948	217.089	1.679.033	197.982	847.615	2.946.304
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	9.004	115.300	578.944	703.248
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	84.554	-	84.554
Ammortamento dell'esercizio	1.391	1.068	25.073	133.055	-	644.773	805.360
Totale variazioni	(1.391)	(1.068)	(25.073)	(124.051)	30.746	(65.829)	(186.666)
Valore di bilancio a fine esercizio	246	1.880	192.016	1.554.982	228.728	781.786	2.759.638

Spostamenti da una ad altra voce

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

Nel bilancio al 31/12/2016 non si è ritenuto opportuno effettuare alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, tuttavia si segnala che nella voce "altre immobilizzazioni" sono comprese le immobilizzazioni in corso presenti nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 per le quali si è iniziato l'ammortamento.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo, iscritti con il consenso del Collegio sindacale, nonché le ragioni della loro iscrizione.

Descrizione costi	Valore 31/12/2015	Incremento esercizio	Decremento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2016
Costituzione	931			685	246
Costi di impianto e ampliamento	706			706	0
	1.637			1.391	246

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.

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 1.880 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 192 mila, importo al netto degli ammortamenti di esercizio pari ad euro 25 mila, si riferisce per euro 148 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 2.454 (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 1,55 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 2016 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	31/12/16
Progetto Navision	113.428
Capitalizzazione costi	115.300
Totale	228.728

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad euro 229 mila, si riferisce per euro 113 mila alla capitalizzazione di costi sostenuti per il progetto del sistema ERP Navision e per euro 115 mila a costi interni relativi alla progettazione di commesse e gare, che alla data di approvazione del bilancio non sono state ancora assegnate. Tali immobilizzazioni saranno ammortizzate sulla base della durata delle commesse, dalla data di inizio progetto.

Altre Immobilizzazioni

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/16	31/12/15	Variazione
Sviluppo nuovo sito web	7.120	10.240	(3.120)
Costi di progettazione	291.672	255.341	36.331
Oneri per locali in affitto Torino		3.444	(3.444)
Costi ammodernamento e ristrutturazione		887	(887)
Riprogettazione immagine Soges		1.000	(1.000)
Piano Industriale Quinquennale	482.994	576.703	(93.709)
	781.786	847.615	(65.829)

Gli oneri riferiti allo Sviluppo nuovo sito web non hanno subito incrementi.

I costi di progettazione pari ad euro 292 mila si riferiscono ai costi di progettazione per le commesse in corso di esecuzione, ammortizzati sulla base della durata della commessa.

Gli oneri per i locali in affitto a Torino, per la riprogettazione dell'immagine Soges e per ammodernamento e ristrutturazione sono stati completamente ammortizzati.

Gli oneri per la realizzazione del piano industriale quinquennale sono stati incrementati per euro 42.460 e ammortizzati al 20% sulla base della durata del piano.

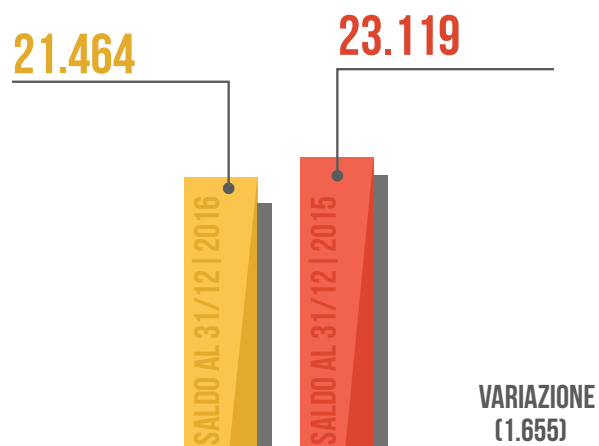
Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

(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.

II. Immobilizzazioni Materiali

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
21.464	23.119	(1.655)



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.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

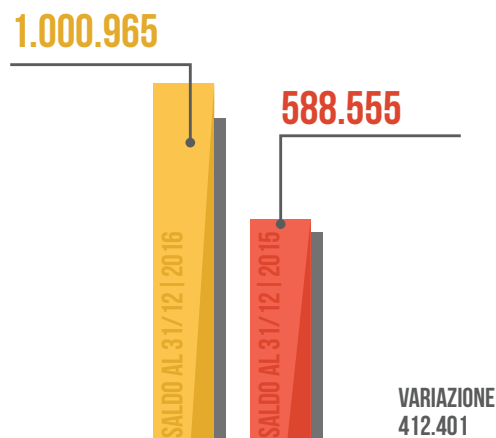
Altri beni

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	150.885	150.885
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	127.766	127.766
Valore di bilancio	23.119	23.119
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	4.412	4.412
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	16.968	16.968
Ammortamento dell'esercizio	9.116	9.116
Altre variazioni	20.017	20.017
Totale variazioni	(1.655)	(1.655)
Valore di fine esercizio		
Costo	138.328	138.328
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	116.864	116.864
Valore di bilancio	21.464	21.464

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.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.000.956	588.555	412.401



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

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.

Partecipazioni

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni di controllo 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. con le eccezioni indicate analiticamente al paragrafo Immobilizzazioni Finanziarie – Partecipazioni. Le altre partecipazioni sono valutate al costo.

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

Descrizione	Dettaglio	Consist. Iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Incremento	Rivalut.	Svalut.	Altre variazioni	Consist. Finale
IMPRESE CONTROLLATE	SOGES BELGIUM	17.300					4.006		13.295
	ASDM CONSULTORIA	64.339					9.300		55.039
	SOGES SOLUTIONS SRL	24.672				719			25.391
	SOGES MERCHANT SRL	112.059							112.059
	ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000							24.000
	SOGES SEARCH SRL	181.256						5.000	186.256
	YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	8.755							8.755
	GRIFO MULTIMEDIA SRL	37.500			350.117				387.617
	IUSCONFERENCE SRL	34.811							34.811
	CORTESE CONSULTING SRL		50.000						50.000
	Arrotondamenti	2							2
Totale		504.694	50.000	0	350.117	719	13.306	5.000	897.224
ALTRE IMPRESE	PARTECIPAZIONE DAISY NET SCARL	4.660							4.660
	PARTECIPAZIONE CONS.CULTURA INN.	7.979							7.979
	PARTECIPAZIONE CONS. TECNOFOR	6.100							6.100
	PARTECIPAZIONE CONS. DARE	5.000							5.000
	PARTECIPAZIONE CONS. BANCA ALPI MARITTIME	15.157							15.157
	PARTECIPAZIONE ACTO	3.759							3.759
	PARTECIPAZIONE RISORSE IDRICHE	31.057							31.057
	PARTECIPAZIONE GEIE ASTRALE	7.087			8.510	19.871	8.510		26.958
	PARTECIPAZIONE GEIE EULOGOS	1.000							1.000
	ALTRE PARTECIP. MINORI	2.061							2.061
	Arrotondamenti	1							1
Totale		83.861	0	0	8.510	19.871	8.510	0	103.732
		588.555	50.000	0	358.626	20.589	21.815	5.000	1.000.956

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.).

Imprese controllate

La società, al 30 marzo 2017, detiene il controllo del:

- 97,50% in SOGES MERCHANT SRL;
- 95% in SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL;
- 95% in SOGES SOLUTIONS SRL;
- 93% in ASDM CONSULTORIA;
- 80,11% in SOGES BELGIUM;
- 80% in ABATON SRL in liquidazione;
- 60% in YOUTOO SRL in liquidazione;
- 60% in IUSCONFERENCE SRL;
- 51% in GRIFO MULTIMEDIA SRL;
- 51% in CORTESE CONSULTING SRL;
- 51% in BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICES SRL

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

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Soges Merchant S.r.l.	Milano	100.000	(8.792)	104.340	101.731	97,50%	112.059
Soges International Executive Search S.r.l.	Milano	25.000	6.869	38.853	36.910	95,00%	186.256
Soges Solutions S.r.l.	Torino	20.000	757	27.875	26.481	95,00%	25.391
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
Youtoo S.r.l. in liquidazione	Milano	20.000	(125.704)	(111.113)	(66.668)	60,00%	8.755
Iusconference S.r.l.	Milano	10.000	1.079	10.891	6.535	60,00%	34.811
Abaton S.r.l. in liquidazione	Milano	30.000	(3.285)	(88.224)	(70.579)	80,00%	24.000
Grifo Multimedia S.r.l	Bari	115.790	16.611	511.935	260.811	51,00%	387.617
Cortese Consulting S.r.l.	Torino	12.000	2.878	17.420	8.884	51,00%	50.000
Totale							897.224

I valori delle controllate Soges Merchant s.r.l., ASDM, Abaton e YouToo si riferiscono al bilancio chiuso al 31/12/2015, in quanto alla data di approvazione del presente bilancio non è ancora stato approvato il bilancio al 31/12/2016 delle suddette società partecipate.

Soges Belgium, ASDM Consultoria, Soges Solutions S.r.l. e Soges Merchant S.r.l., 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.

La partecipata Soges International Executive Search srl, acquisita in data 18/12/2012, è iscritta al costo di acquisto.

Le partecipate YouToo s.r.l., Iusconference s.r.l., Grifo Multimedia S.r.l., Cortese Consulting S.r.l. sono valutate al costo, non sussistono perdite durevoli di valore.

Nel mese di dicembre 2016 Soges S.p.a. ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società BDS Business Development Services S.r.l. che possiede competenze specifiche nel settore della Customer Intelligence, Business Development e Digital Business. Il contratto è stato formalizzato in data 30 gennaio 2017 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale per nominali euro 41.000.

A seguito dell'aumento Soges S.p.a. detiene il 51% della società.

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.

Soges mantiene la propria quota di partecipazione nella Banca Alpi Marittime società cooperativa, con sede a Carrù, per euro 15.157.

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;

- 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;
- Risorse Idriche S.p.A., con sede a Torino: si occupa di attività di ricerca applicata, monitoraggio gestione di sistemi informativi e assistenza tecnico-economica e finanziaria nel settore idrico particolarmente in Piemonte e nel bacino del fiume Po;
- 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.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

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.

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

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.057.662	670.797	386.865

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025	-	(1.025)
Lavori in corso su ordinazione	669.772	386.865	1.056.637
Totale rimanenze	670.797	386.865	1.057.662

La voce "rimanenze", pari ad euro 1.057 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.

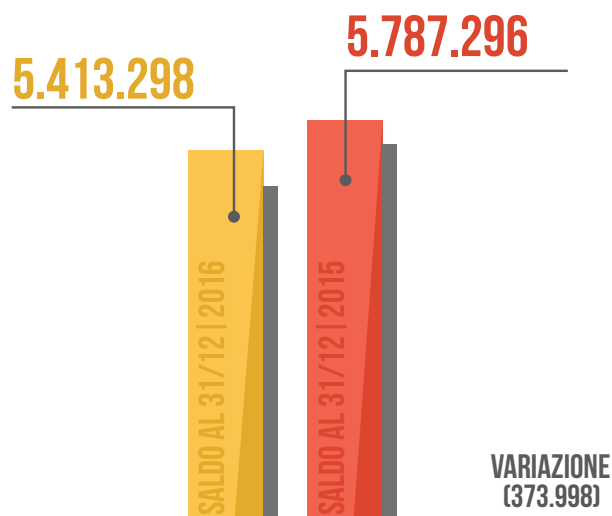
II. Crediti iscritti nell'attivo circolante

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 rischio paese.

L'attualizzazione dei crediti è stata effettuata per i crediti iscritti in bilancio dal 1° gennaio 2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
5.413.298	5.787.296	(373.998)



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	3.978.292	169.589	4.147.881	4.147.881	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	513.774	(4.705)	509.069	509.069	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	38.712	1.865	40.577	40.577	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	40.695	(40.695)	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	35.756	35.756	35.756	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	17.340	2	17.342	17.342	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.198.483	(535.810)	662.673	449.207	213.466
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.787.296	(373.998)	5.413.298	5.199.832	213.466

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 4,15 milioni al netto del fondo svalutazione crediti per euro 231 mila e delle note di credito da emettere, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine. Tale importo è riferibile per euro 1,58 milioni a crediti verso clienti nazionali, per euro 547 mila a crediti verso clienti esteri e per euro 2,26 milioni a crediti per fatture da emettere a clienti nazionali ed esteri per attività su commesse già svolte nel corso dell'esercizio 2016.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari a euro 663 mila, è composta prevalentemente da euro 401 mila verso la procedura Gruppo Soges in lca per il credito vantato nei confronti di EPLC, da euro 16 mila per fornitori c/anticipi.

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

Crediti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2016
ABTON SRL IN LIQUIDAZIONE	49.701
ASDM CONSULTORIA	13.738
IUSCONFERENCE SRL	19.933
SOGES BELGIUM	12.300
SOGES MERCHANT SRL	13.745
SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	157.431
SOGES SOLUTIONS SRL	89.466
YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	149.441
CORTESE CONSULTING SRL	3.314
Totale	509.069

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Italia	Estero	Fondo svalutazione crediti	Totale
verso clienti	4.029.859	348.713	(230.691)	4.147.881
Importo esigibile entro l'es. successivo	4.029.859	348.713		4.378.572
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				0
Importo esigibile oltre 5 anni				0
Fondo Svalutazione Crediti			(230.691)	(230.691)
Crediti vs/imprese controllate	483.031	26.038	0	509.069
Importo esigibile entro l'es. successivo	483.031	26.038		509.069
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				0
Importo esigibile oltre 5 anni				0
Crediti vs/imprese collegate	40.577	0	0	40.577
Importo esigibile entro l'es. successivo	40.577			40.577
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				0
Importo esigibile oltre 5 anni				0
Crediti vs/imprese sottop. al contr. delle controllanti	35.756	0	0	35.756
Importo esigibile entro l'es. successivo	35.756			35.756
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				0
Importo esigibile oltre 5 anni				0
Crediti tributari	17.342	0	0	17.342
Importo esigibile entro l'es. successivo	17.342			17.342
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni				0
Importo esigibile oltre 5 anni				0
verso altri	462.195	200.479	0	662.673
Importo esigibile entro l'es. successivo	449.207			449.207
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	12.988	200.479		213.466
Importo esigibile oltre 5 anni				0
	5.068.760	575.230	(230.691)	5.413.299

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 ex art. 2426 codice civile	Totale
Saldo al 31/12/2015	230.691	230.691
Utilizzo nell'esercizio	0	0
Accantonamento esercizio	0	0
Saldo al 31/12/2016	230.691	230.691

L'analisi dell'aging dei crediti ha confermato l'adeguatezza del fondo svalutazione crediti al 31/12/2016.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
35.060	43.147	(8.087)

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	41.232	(6.628)	34.604
Denaro e altri valori in cassa	1.915	(1.459)	456
Totale disponibilità liquide	43.147	(8.087)	35.060

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 31/12/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
150.574	181.843	(31.269)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	181.843	(31.269)	150.574
Totale ratei e risconti attivi	181.843	(31.269)	150.574

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.

Passivo e patrimonio netto

A) Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.121.584	1.150.369	(28.785)

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	1.050.000	-		1.050.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	-		12.000
Riserva legale	3.990	428		4.418
Altre riserve				
Riserva straordinaria	75.812	8.137		83.949
Varie altre riserve	2	(3)		(1)
Totale altre riserve	75.814	8.134		83.948
Utile (perdita) dell'esercizio	8.565	(8.565)	11.818	11.818
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		(40.600)		(40.600)
Totale patrimonio netto	1.150.369	(40.603)	11.818	1.121.584

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
Capitale	1.050.000	B
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	A,B
Riserva legale	4.418	
Altre riserve		
Riserva straordinaria	83.949	A,B,C
Varie altre riserve	(1)	
Totale altre riserve	83.948	
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/15	Incrementi	Decrementi	31/12/2016
SOGES SPA	0	46.480	5.880	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.

Il decremento è relativo all'alienazione di n. 5.250 azioni proprie per un valore totale di Euro 5.880.

La plusvalenza generata dall'alienazione di azioni proprie pari ad Euro 19.120 è stata registrata alla voce di conto economico "Altri proventi finanziari da titoli iscritti nell'attivo circolante".

B) Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
15.115	15.000	115

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	15.000	15.000
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	12.000	12.000
Utilizzo nell'esercizio	11.885	11.885
Totale variazioni	115	115
Valore di fine esercizio	15.115	15.115

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 per costi legali per i quali erano stati stanziati accantonamenti negli esercizi precedenti.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2016, pari a euro 15 mila si riferisce a rischi per spese legali specifiche.

Si è ritenuto opportuno procedere prudenzialmente alla costituzione di tale fondo al fine di eventuali future coperture di spese legali legate al contenzioso con la procedura Gruppo Soges in lca e all'avvio delle azioni poste in essere nei confronti del Geie Astrale.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
297.294	262.621	34.673

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	262.621
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	85.021
Utilizzo nell'esercizio	35.791
Altre variazioni	14.557
Totale variazioni	50.348
Valore di fine esercizio	297.294

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della 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 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 35.791 si riferisce alle liquidazioni del tfr in corso d'esercizio, mentre le "Altre variazioni" sono riferite al trasferimento del tfr a fondi alternativi.

D) Debiti

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

L'attualizzazione dei debiti è stata effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
8.962.888	8.727.347	235.541

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	24.000	44.000	68.000	5.000	63.000
Debiti verso banche	1.911.323	108.253	2.019.576	1.263.448	756.128
Debiti verso altri finanziatori	13.947	(5.143)	8.804	8.804	-
Acconti	746.097	565.633	1.311.730	1.298.328	13.402
Debiti verso fornitori	2.718.413	(268.912)	2.449.501	2.449.501	-
Debiti verso imprese controllate	281.160	(22.234)	258.926	155.971	102.955
Debiti verso imprese collegate	6.200	18.509	24.709	-	24.709
Debiti verso controllanti	1.260	(1.260)	-	-	-
Debiti tributari	1.786.910	(11.254)	1.775.656	735.849	1.039.807
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	70.635	780	71.415	71.415	-
Altri debiti	1.167.402	(192.831)	974.571	647.801	326.770
Totale debiti	8.727.347	235.541	8.962.888	6.636.117	2.326.771

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da debiti verso fornitori per euro 2,4 milioni, trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso comprensivo di euro 869 mila di fatture da ricevere e da debiti verso banche per euro 2 milioni, di cui euro 756 mila a medio termine.

Gli "Acconti", pari ad euro 1,3 milioni rappresentano gli anticipi finanziari erogati da clienti. 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 31/12/2016 non scaricata.

La voce "Debiti verso imprese controllate" si suddivide com e illustrato nella tabella seguente:

Debiti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2016
ASDM CONSULTORIA	7.734
CORTESE CONSULTING SRL	732
GRIFO MULTIMEDIA SRL	5.000
IUSCONFERENCE SRL	4.500
SOGES BELGIUM	28.108
SOGES MERCHANT SRL	48.484
SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	39.646
SOGES SOLUTIONS SRL	124.723
Totale	258.926

La voce "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 euro 1 milione, scadente oltre l'esercizio, si riferisce a debiti per i quali è stata definita con l'Agenzia delle Entrate nel corso dell'esercizio la rateizzazione.

La voce "Altri debiti", per euro 975 mila si riferisce per euro 648 mila a debiti entro i 12 mesi e per euro 327 mila a debiti oltre i 12 mesi; si riferisce principalmente a debiti verso partner su progetti per euro 470 mila, a debiti verso dipendenti (per ratei ferie e salari corrisposti nel corso del mese di gennaio 2017) e verso amministratori, in parte corrisposti nel mese di gennaio 2017, per euro 220 mila.

Il debito per obbligazioni, pari ad euro 68 mila, corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2016, secondo il piano di rimborso.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2016 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Obbligazioni	68.000	-	68.000
Importo esigibile entro l'es. successivo	5.000		5.000
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	63.000		63.000
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso banche	2.019.576		2.019.576
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.263.448		1.263.448
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	756.128		756.128
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso altri finanziatori	8.804		8.804
Importo esigibile entro l'es. successivo	8.804		8.804
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-		-
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Acconti	1.086.466	225.264	1.311.730
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.073.064	225.264	1.298.328
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	13.402		13.402
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso fornitori	1.854.688	594.813	2.449.501
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.854.688	594.813	2.449.501
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-		-
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso controllate	223.084	35.842	258.926
Importo esigibile entro l'es. successivo	133.851	22.120	155.971
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	89.233	13.722	102.955
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso collegate	7.606	17.103	24.709
Importo esigibile entro l'es. successivo	-		-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	7.606	17.103	24.709
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso controllanti	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	-		-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-		-
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti tributari	1.775.656	-	1.775.656
Importo esigibile entro l'es. successivo	735.849		735.849
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	1.039.807		1.039.807
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.415		71.415
Importo esigibile entro l'es. successivo	71.415		71.415
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-		-
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
Altri debiti	965.091	9.480	974.571
Importo esigibile entro l'es. successivo	638.321	9.480	647.801
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	326.770		326.770
Importo esigibile oltre 5 anni	-		-
TOTALI	8.080.385	882.502	8.962.888

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

E) Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
41.771	85.724	(43.953)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	21.325	(10.856)	10.469
Risconti passivi	64.398	(33.096)	31.302
Totale ratei e risconti passivi	85.724	(43.953)	41.771

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 31/12/2016 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2016, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conto economico

A) Valore della produzione

Riconoscimento ricavi

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.

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
6.794.329	9.973.552	(3.179.223)

Descrizione	31/12/16	31/12/2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.749.275	10.852.221	(5.102.946)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione	386.866	(1.293.625)	1.680.491
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	523.878	365.374	158.504
Altri ricavi e proventi	134.310	49.582	84.728
	6.794.329	9.973.552	(3.179.223)

La voce “Valore della produzione”, pari ad euro 6,8 milioni, è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 5,7 milioni. La voce “Variazioni di lavori in corso su ordinazione” pari ad euro 387 mila si riferisce all’ incremento delle commesse in corso rispetto allo scorso esercizio.

La voce “Incrementi immobilizzazioni per lavori interni”, pari ad euro 524 mila, si riferisce alla capitalizzazione di costi interni per la progettazione e l’ acquisizione di commesse.

Il valore della produzione dell’esercizio 2016, pari ad euro 6.794 migliaia di euro, registra un significativo decremento rispetto all’esercizio precedente.

Tale importo è fortemente influenzato dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nell’esercizio 2015 registrava euro 4,4 milioni nel valore della produzione, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella

voce B7 dei costi della produzione.

Il valore della produzione dell’esercizio 2015 normalizzato dall’effetto della gestione del progetto PSEFF – Programme Estimates risulta il seguente.

Dati economici normalizzati	31/12/16	31/12/15	Delta
Valore della produzione	6.794.328	5.573.552	1.220.776
Valore aggiunto	2.727.636	2.253.026	474.610
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.249.893	904.772	345.121
Utile/(perdita) operativo	168.752	184.771	(16.019)
Utile/(perdita) lordo	49.753	63.425	(13.672)
Utile/(perdita) netto	11.818	8.565	3.253

Il valore aggiunto pari ad euro 2.728 migliaia è superiore del 21% rispetto all’esercizio precedente pari ad euro 2.253 migliaia e l’EBITDA passa da euro 905 migliaia ad euro 1.250 migliaia, con un incremento del 38%.

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

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

La ripartizione dei ricavi 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

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

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
6.625.577	9.788.781	(3.163.204)

Descrizione	31/12/16	31/12/15	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	6.518	9.726	(3.208)
Servizi	3.814.873	7.457.035	(3.642.162)
Godimento di beni di terzi	169.242	161.957	7.285
Salari e stipendi	1.127.722	1.016.255	111.467
Oneri sociali	262.941	253.387	9.554
Trattamento di fine rapporto	85.021	77.002	8.019
Trattamento quiescenza e simili	728	728	
Altri costi del personale	1.331	881	450
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	805.360	666.683	138.677
Ammortamento immobilizzazioni materiali	9.116	14.835	(5.719)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	254.665	23.484	231.181
Variazione rimanenze materie prime		(1.025)	1.025
Accantonamento per rischi	12.000	15.000	(3.000)
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	76.060	92.833	(16.773)
	6.625.577	9.788.781	(3.163.204)

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 3,8 milioni e sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico. Sono riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti nazionali e internazionali impiegati su commesse per euro 3,2 milioni.

Costi per il personale

I costi del personale per euro 1,48 milioni sono riconducibili al personale impiegato nelle sedi italiane di Soges S.p.A.; la voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Gli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per euro 805 mila sono composti principalmente da euro 500 mila per costi di progettazione, da euro 136 mila per il piano industriale quinquennale e da euro 133 mila per avviamento.

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

La voce pari ad euro 255 mila si riferisce alla svalutazione del credito iscritto nei confronti della procedura di Gruppo Soges in lca; 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".

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
(117.774)	(119.389)	1.615

Descrizione	31/12/16	31/12/15	Variazioni
Da partecipazione			
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	19.120		19.120
Proventi diversi dai precedenti	4.486	3.422	1.064
(Interessi e altri oneri finanziari)	(141.029)	(120.108)	(20.921)
Utili (perdite) su cambi	(351)	(2.703)	2.352
Totale	(117.774)	(119.389)	1.615

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari (Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	1.531
Debiti verso banche	106.903
Altri	32.595
Totale	141.029

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari e postali	12	12
Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	19.120	19.120
Altri	4.474	4.474
Totale	23.606	23.606

La voce altri proventi è composta principalmente dalla plusvalenza di Euro 19.120 generata dalla vendita di n° 5.250 azioni proprie.

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
(1.226)	(1.957)	731

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/16	31/12/15	Variazioni
Di partecipazioni	20.589	3.880	16.709
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
	20.589	3.880	16.709

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/16
Soges Solutions S.r.l.	719
G.E.I.E. Astrale	19.870
	20.589

Svalutazioni

Descrizione	31/12/16	31/12/15	Variazioni
Di partecipazioni	21.815	5.837	15.978
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
	21.815	5.837	15.978

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/16
Soges Belgium	4.006
ASDM	9.300
G.E.I.E. Astrale	8.509
	21.815

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 di valore significativo.

Proventi e oneri finanziari di entità o incidenza eccezionale

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

Si segnala la plusvalenza da cessione azioni proprie pari ad euro 19.120.

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

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

Non si rilevano costi di entità o incidenza eccezionale di valore significativo.

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 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
37.934	54.860	(16.926)

Imposte	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	22.732	30.161	(7.429)
IRAP	15.203	24.699	(9.496)
	37.934	54.860	(16.926)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

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

Fiscalità differita / anticipata

Nel Conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive, in quanto non ci sono 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	Consistenza al 31/12/2015	Assunzioni	Dimissioni	Consistenza al 31/12/2016	Consistenza media
Dirigenti	1	1	0	2	1,5
Quadri					
Impiegati	37	7	6	38	37,5
Operai					
Altri					
Totale	38	8	6	40	39

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

Informazioni relative ai compensi spettanti agli amministratori e sindaci
Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

	Amministratori	Sindaci
Compensi	72.658	20.000

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Descrizione	31/12/2016	31/12/2015
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società	119.285	130.409
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	1.609.913	1.295.242
Fidejussioni attive ricevute		101.999
Depositi bancari di terzi presso di noi		737
Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate	49.776	54.017
Canoni di leasing residui	3.288	7.006
	1.782.262	1.589.410

La voce "Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società" per euro 119 mila, riferita ad una fideiussione rilasciata a favore di Agriconsulting Europe, per la gestione di un progetto di cooperazione internazionale; alla data di approvazione del bilancio tale fideiussione non risulta più in essere.

La voce "Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società" per euro 1,6 milioni si riferisce a fideiussioni rilasciate a favore di clienti nazionali, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi. In particolare per euro 1,5 milioni si riferisce a fideiussioni rilasciate da Elba Assicurazioni e Atradius a favore di Fondimpresa; alla data di approvazione del bilancio una fideiussione del valore garantito di euro 268 mila è stata svincolata per chiusura del piano Fondimpresa sottostante.

La voce "Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate" per euro 50 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.

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

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

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.

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.

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 31/12/2016	Euro	11.818
5% a riserva legale	Euro	591
a riserva straordinaria	Euro	11.227
a dividendo	Euro	0

Parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Relazione sulla Gestione e Nota integrativa, 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

5.9 Relazione unitaria del Collegio sindacale esercente attività di revisione legale dei conti

Signori Azionisti della SOGES SPA

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

A) Relazione di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. del 27 gennaio 2010, n.39

Relazione sul Bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione legale dell'allegato bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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.

Responsabilità del revisore

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

Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. 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.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società SOGES SPA al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo 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, con il bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società SOGES SPA al 31 dicembre 2016.

B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli

incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
 - ii) la sua struttura organizzativa e contabile;
- tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015).

È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, comma 4, c.c..

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e redatti appositi verbali debitamente sottoscritti dagli intervenuti.

Attività svolta

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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. In particolare abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, constatando un indirizzo della società stessa a privilegiare attività di servizi e formazione rivolta principalmente a clientela del settore privato. Il collegio ha posto particolare attenzione alle problematiche di natura contingente al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Il collegio ha periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto

hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione delle riunioni coi membri del Collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. In particolare, le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio si possono sintetizzare come segue:

- il piano industriale quinquennale 2015-2019, come predisposto e approvato dal consiglio di amministrazione prosegue nel suo "sviluppo";
- in data 22 febbraio 2016 PA Prime Area Group Srl ha trasferito alla Marconi & associati Srl n. 735.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00;
- in data 24 febbraio 2016 Soges SpA ha acquistato dalla Marconi & associati Srl n. 41.500 azioni proprie del valore nominale di euro 1,00;
- in data 30 marzo 2016 Soges SpA ha acquistato il 46% delle quote della Grifo Multimedia Srl con sede in Ruvo di Puglia, raggiungendo pertanto il possesso del 51% delle quote del capitale sociale della stessa;
- in data 28 settembre 2016 Soges SpA ha formalizzato l'acquisto del 51% delle quote sociali della C&C Cortese Consulting Srl con sede in Torino. E' importante rilevare che la C&C Consulting possiede i requisiti tecnico-professionali e consolidata esperienza nella formazione e consulenza nel settore bancario nel quale Soges non era presente;

- nel mese di dicembre 2016 Soges SpA ha sottoscritto un accordo irrevocabile di integrazione con la società BDS Business Development Services Srl specializzata nel settore della "Customer Intelligence", "Business Development" e "Digital Business". Tale accordo è stato formalizzato in data 30 gennaio 2017 con la sottoscrizione dell'aumento di capitale per nominali euro 41.000 che ha permesso a Soges SpA di detenere il 51% delle quote del capitale sociale della società.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione, tenuto conto che la società ha provveduto a regolarizzare mediante rateizzazione il debito tributario e contributivo;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione del Bilancio tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale.

Il Collegio sindacale ha verificato la corretta applicazione dei nuovi

principi contabili nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2016, in particolare dell'OIC12, e che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per il precedente esercizio non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i rispettivi valori.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 5, c.c. si ricorda, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- si dà atto dell'esistenza, da esercizi precedenti, della voce "avviamento" che risulta ammortizzato con un criterio sistematico per un periodo di 18 anni;
- i conti d'ordine e di rischio, anche con riferimento alle garanzie reali

rilasciate, correttamente rilevati in nota integrativa, permettono una esauriente intelligibilità del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016;

- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 11.818 e si riassume nei seguenti valori:

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 11.818 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	10.438.652
Passività	Euro	9.317.068
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.109.766
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	11.818

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	6.794.329
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	6.625.577
Differenza	Euro	168.752
Proventi e oneri finanziari	Euro	(117.774)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	(1.226)
Risultato prima delle imposte	Euro	49.752
Imposte sul reddito	Euro	37.934
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	11.818

B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Torino, 11 Aprile 2017

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale

Angelo Spinelli

Sindaco effettivo

Stefano Farina

Sindaco effettivo

Piergiuseppe Demarchi



06.

Consolidated Financial Statements

at 31 December 2016

ASSETS		31.12.2016
A) Accounts receivable from shareholders in respect of unpaid share capital		
B) Fixed assets	I. Intangible assets	
	1) Start-up and expansion costs	15.237
	2) Development costs	260.987
	3) Industrial patent and intellectual property rights	3.087
	4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	195.646
	5) Goodwill	1.554.983
	Consolidation difference	304.132
	6) Work-in-progress and advances	228.728
	7) Other intangible assets	1.236.344
		3.799.144
	II. Tangible assets	
	2) Plant and machinery	4.823
	3) Industrial and commercial equipment	28.233
	4) Other assets	36.507
		69.563
	III. Financial assets	
	1) Shareholdings in:	
	a) controlled undertakings	401.005
	d-bis) other companies	109.184
		510.189
	Total fixed assets	4.378.896
C) Current assets	I. Stock	
	1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	1.025
	3) Work in progress on order	1.056.638
	4) Finished products and goods	63.654
		1.121.317
	II. Accounts receivable	
	1) From customers	
	- falling due within one year	5.420.411
	- falling due after more than one year	115.108
		5.535.519
	2) From controlled undertakings	
	- falling due within one year	283.794
		283.794
	3) From affiliated undertakings	
	- falling due within one year	51.467
		51.467
	5) From undertakings under control by the controlling companies	
	- falling due within one year	35.756
		35.756
	5-bis) Tax credits	
	- falling due within one year	134.550
	- falling due after more than one year	7.160
		141.710
	5-ter) Tax assets	
	- falling due within one year	39.446
		39.446
	5-quater) Other accounts receivable	
	- falling due within one year	417.428
	- falling due after more than one year	213.466
		630.894
		6.718.586
	III. Financial assets other than fixed assets	
	IV. Cash-in-hand, cash-at-bank and cash equivalents	
	1) Bank and postal accounts	97.850
	3) Cash and cash equivalents	8.468
		106.319
	Total current assets	7.946.221
D) Accrued income and Prepayments		441.025
Total assets		12.766.142

LIABILITIES		31.12.2016
A) Shareholders' equity	I. Share capital	1.050.000
	II. Share premium reserve	12.000
	III. Legal reserve	4.418
	VI. Other reserves	
	Extraordinary reserve	83.949
	Reserve from rounding-offs to whole Euros	(1)
		83.948
	IX. Profit (loss) for the year	41.798
	X. Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)
	Total shareholders' equity	1.151.565
B) Provisions for contingent liabilities and charges	Minority sharecapital	84.467
	Minority Reserve	196.142
	Minority Profit/(Loss)	22.224
	Total minority shareholders' equity	302.833
	1) Provision for pensions and similar benefits	76.729
C) Employees' leaving indemnity	4) Other provisions	15.441
	Total provisions for contingent liabilities and charges	92.170
D) Accounts Payables	1) Bonds	
	- falling due within one year	5.000
	- falling due after more than one year	63.000
		68.000
	4) Accounts payable to banks	
	- falling due within one year	1.497.520
	- falling due after more than one year	756.128
		2.253.648
	5) Accounts payable to third party lenders	
	- falling due within one year	8.804
		8.804
	6) Advances	
	- falling due within one year	1.311.348
	- falling due after more than one year	13.402
		1.324.750
	7) Accounts payable to suppliers	
	- falling due within one year	3.132.408
		3.132.408
	9) Accounts payable to controlled undertakings	
	- falling due within one year	82.953
	- falling due after more than one year	35.823
		118.776
	10)Accounts payable to affiliated undertakings	
	falling due after more than one year	24.709
		24.709
	12) Tax liabilities	
	- falling due within one year	1.201.677
	- falling due after more than one year	1.064.430
		2.266.107
	13) Accounts payable to social security institutions	
	- falling due within one year	116.816
		116.816
	14) Other accounts payable	
	- falling due within one year	752.863
	- falling due after more than one year	326.770
		1.079.633
	Total accounts payable	10.393.651
E) Accrued liabilities and deferred income		199.360
Total shareholders' equity and liabilities		12.766.142

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		31/12/2016
A) Revenues	1) From sales and services	9.316.314
	2) Changes in stocks of work in process, semi-finished and finished products	63.654
	3) Changes in work in progress on order	386.866
	4) Capitalised internal work in progress	671.342
	5) Other revenues and proceeds:	
	- others	627.513
		627.513
	Total revenues	11.065.689
B) Expenses	6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	475.273
	7) Services	6.053.067
	8) Rent/lease	246.466
	9) Personnel costs	
	a) salaries and wages	1.802.995
	b) social contributions	440.361
	c) employees' leaving indemnity	135.389
	d) accruals for pension and similar benefits	3.800
	e) other costs	38.288
		2.420.833
	10) Amortisation, depreciation and value adjustments	
	a) amortisation of intangible assets	998.423
	b) depreciation of tangible assets	31.171
	d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets	277.729
		1.307.323
	11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	63.654
	12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	12.000
	14) Miscellaneous running costs	176.250
	Total expenses	10.754.866
	Difference between revenues and expenses (A-B)	310.823
C) Financial income and costs	16) Other financial income:	
	c) from securities recorded among current assets	19.120
	d) other income:	
	- other income	4.630
		23.750
		23.750
	17) Interest and other financial costs:	
	- other financial costs	(179.668)
		(179.668)
	17-bis) Exchange gains and losses	(460)
	Total financial income and costs	(156.378)
D) Value adjustments of financial assets	18) Write-ups:	
	a) of shareholdings	20.589
		20.589
	19) Write downs	
	a) of shareholdings	(21.815)
		(21.815)
	Total value adjustments of financial assets	(1.226)
	Result before taxes (A-B+-C+-D)	153.219
	20) Taxes on the income for the year: current taxes and deferred tax assets and liabilities	
	a) Current taxes	89.197
		89.197
	Profit (loss) for the year	64.022
	Minority Profit (loss) for the year	(22.224)
	21) Consolidated profit (loss) for the year	64.022

07.

Company Financial Statements

at 31 December 2016

	ASSETS	31.12.2016	31.12.2015
A) Accounts receivable from shareholders in respect of unpaid share capital			
B) Fixed assets	I. Intangible assets		
	1) Start-up and expansion costs	246	1.637
	3) Industrial patent and intellectual property rights	1.880	2.948
	4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	192.016	217.089
	5) Goodwill	1.554.982	1.679.033
	6) Work-in-progress and advances	228.728	197.982
	7) Other intangible assets	781.786	847.615
		2.759.638	2.946.304
	II. Tangible assets		
	4) Other assets	21.464	23.119
		21.464	23.119
	III. Financial assets		
	1) Shareholdings in:		
	a) controlled undertakings	897.224	504.694
	d-bis) other companies	103.732	83.861
	4) Derivative financial instruments	1.000.956	588.555
	Total fixed assets	3.782.058	3.557.978
C) Current assets	I. Stock		
	1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	1.025	1.025
	2) Work in process and semi-finished products		
	3) Work in progress on order	1.056.637	669.772
	4) Finished products and goods		
	5) Advances		
		1.057.662	670.797
	II. Accounts receivable		
	1) From customers		
	- falling due within one year	4.147.881	3.978.292
		4.147.881	3.978.292
	2) From controlled undertakings		
	- falling due within one year	509.069	513.774
		509.069	513.774
	3) From affiliated undertakings		
	- falling due within one year	40.577	38.712
		40.577	38.712
	4) From controlling companies		
	- falling due within one year		40.695
			40.695
	5) From undertakings under control by the controlling companies		
	- falling due within one year	35.756	
		35.756	
	5-bis) Tax credits		
	- falling due within one year	17.342	17.340
		17.342	17.340
	5-quater) Other accounts receivable		
	- falling due within one year	449.207	606.631
	- falling due after more than one year	213.466	591.852
		662.673	1.198.483
		5.413.298	5.787.296
	III. Financial assets other than fixed assets		
	IV. Cash-in-hand, cash-at-bank and cash equivalents		
	1) Bank and postal accounts	34.604	41.232
	3) Cash and cash equivalents	456	1.915
		35.060	43.147
	Total current assets	6.506.020	6.501.240
D) Accrued income and Prepayments		150.547	181.843
TOTAL ASSETS		10.438.652	10.241.061

	LIABILITIES	31.12.2016	31.12.2015
A) Shareholders' equity	I. Share capital	1.050.000	1.050.000
	II. Share premium reserve	12.000	12.000
	III. Legal reserve	4.418	3.990
	VI. Other reserves		75.812
	Extraordinary reserve	83.949	
	Reserve from rounding-offs to whole Euros	(1)	2
	Others	83.948	75.814
	IX. Profit (loss) for the year	11.818	8.565
	X. Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)	
	Total shareholders' equity	1.121.584	1.150.369
B) Provisions for contingent liabilities and charges	4) Other provisions	15.115	15.000
	Total provisions for contingent liabilities and charges	15.115	15.000
C) Employees' leaving indemnity		297.294	262.621
D) Accounts Payables	1) Bonds		
	- falling due within one year	5.000	
	- falling due after more than one year	63.000	24.000
		68.000	24.000
	4) Accounts payable to banks		
	- falling due within one year	1.263.448	1.162.501
	- falling due after more than one year	756.128	748.822
		2.019.576	1.911.323
	5) Accounts payable to third party lenders		
	- falling due within one year	8.804	13.947
		8.804	13.947
	6) Advances		
	- falling due within one year	1.298.328	746.097
	- falling due after more than one year	13.402	
		1.311.730	746.097
	7) Accounts payable to suppliers		
	- falling due within one year	2.449.501	2.718.413
		2.449.501	2.718.413
	9) Accounts payable to controlled undertakings		
	- falling due within one year	155.971	229.160
	- falling due after more than one year	102.955	52.000
		258.926	281.160
	10) Accounts payable to affiliated undertakings		
	- falling due after more than one year	24.709	6.200
		24.709	6.200
	11) Accounts payable to controlling companies		
	- falling due within one year		1.260
			1.260
	12) Tax liabilities		
	- falling due within one year	735.849	716.026
	- falling due after more than one year	1.039.807	1.070.884
		1.775.656	1.786.910
	13) Accounts payable to social security institutions		
	- falling due within one year	71.415	70.635
		71.415	70.635
	14) Other accounts payable		
	- falling due within one year	647.801	815.780
	- falling due after more than one year	326.770	351.622
		974.571	1.167.402
	Total accounts payable	8.962.888	8.727.347
E) Accrued liabilities and deferred income		41.771	85.724
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		10.438.652	10.241.061

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		31/12/2016	31/12/2015
A) Revenues	1) From sales and services	5.749.275	10.852.221
	3) Changes in work in progress on order	386.866	(1.293.625)
	4) Capitalised internal work in progress	523.878	365.374
	5) Other revenues and proceeds:		
	- others 134.310		49.582
		134.310	49.582
	Total revenues	6.794.329	9.973.552
B) Expenses	6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	6.518	9.726
	7) Services	3.814.873	7.457.035
	8) Rent/lease	169.242	161.957
	9) Personnel costs		
	a) salaries and wages 1.127.722		1.016.255
	b) social contributions 262.941		253.387
	c) employees' leaving indemnity 85.021		77.002
	d) accruals for pension and similar benefits 728		728
	e) other costs 1.331		881
		1.477.743	1.348.253
	10) Amortisation, depreciation and value adjustments		
	a) amortisation of intangible assets 805.360		666.683
	b) depreciation of tangible assets 9.116		14.835
	d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets 254.665		23.484
		1.069.141	705.002
	11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods		(1.025)
	12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	12.000	15.000
	14) Miscellaneous running costs	76.060	92.833
	Total expenses	6.625.577	9.788.781
	Difference between revenues and expenses (A-B)	168.752	184.771
C) Financial income and costs	16) Other financial income:		
	c) from securities recorded among current assets 19.120		
	d) other income:		
	- other income 4.486		3.422
		23.606	3.422
		23.606	3.422
	17) Interest and other financial costs:		
	- other financial costs 141.029		120.108
		141.029	120.108
	17-bis) Exchange gains and losses	(351)	(2.703)
	Total financial income and costs	(117.774)	(119.389)
D) Value adjustments of financial assets	18) Write-ups:		
	a) of shareholdings 20.589		3.880
		20.589	3.880
	19) Write downs		
	a) of shareholdings 21.815		5.837
		21.815	5.837
	Total value adjustments of financial assets	(1.226)	(1.957)
	Result before taxes (A-B+-C+-D)	49.752	63.425
	20) Taxes on the income for the year: current taxes and deferred tax assets and liabilities		
	a) Current taxes 37.934		54.860
		37.934	54.860
	PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	11.818	8.565



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

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

soges@sogesnetwork.eu | www.sogesnetwork.eu

P. IVA 09864900015