

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

30 giugno 2016



Consiglio di amministrazione
del 18/10/2016

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016

Premessa

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

2. Relazione intermedia consolidata sulla gestione

- 2.1 Consolidato Soges – dati di sintesi
- 2.2 Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento
- 2.3 Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di consolidamento
- 2.4 Fatti di rilievo verificatisi nel I semestre 2016
- 2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato
- 2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato
- 2.7 Altre informazioni

3. Prospetti contabili consolidati

4. Note illustrative

5. Relazione finanziaria semestrale Soges S.p.a

- 5.1 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2016
- 5.2 Il prospetto sintetico di Conto Economico
- 5.3 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale
- 5.4 Altre informazioni
- 5.5 Prospetti contabili
- 5.6 Note illustrative

6. Consolidated Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2016.

Premessa

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata è stata redatta in forma sintetica.

Benché non obbligati alla redazione del bilancio consolidato, la società capogruppo ha ritenuto di presentare i dati in forma consolidata a seguito di due importanti acquisizioni avvenute nel I semestre 2016.

I dati al 30 giugno 2016 non sono confrontati con il periodo precedente, in quanto il perimetro di consolidamento è di nuova costituzione.

La relazione finanziaria semestrale 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".

1.C Cariche Sociali della capogruppo Soges S.p.a.

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore delegato	Luigi Marconi
Consigliere	Barbara Beretta
Consigliere	Biagio Bonfiglio
Consigliere	Massimo Plescia
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	Marcello De Tommasi

2. Relazione intermedia consolidata sulla gestione

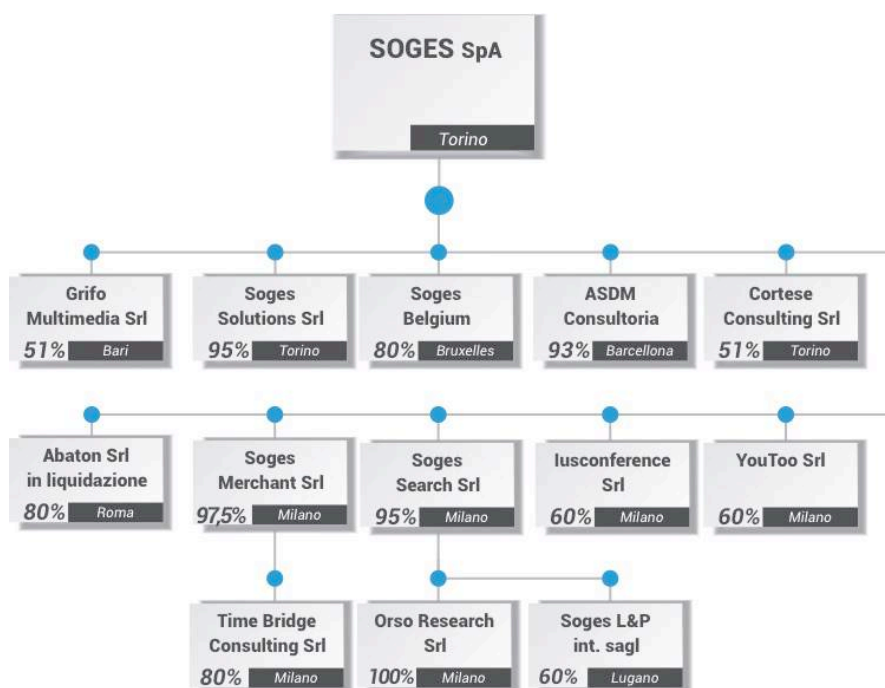
2.1 Consolidato Soges – dati di sintesi

Sono riportati di seguito i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del gruppo al 30 giugno 2016. Tali dati non vengono confrontati con periodi o esercizi precedenti in quanto il 30 giugno 2016 risulta essere il primo periodo di rappresentazione dei dati consolidati di gruppo.

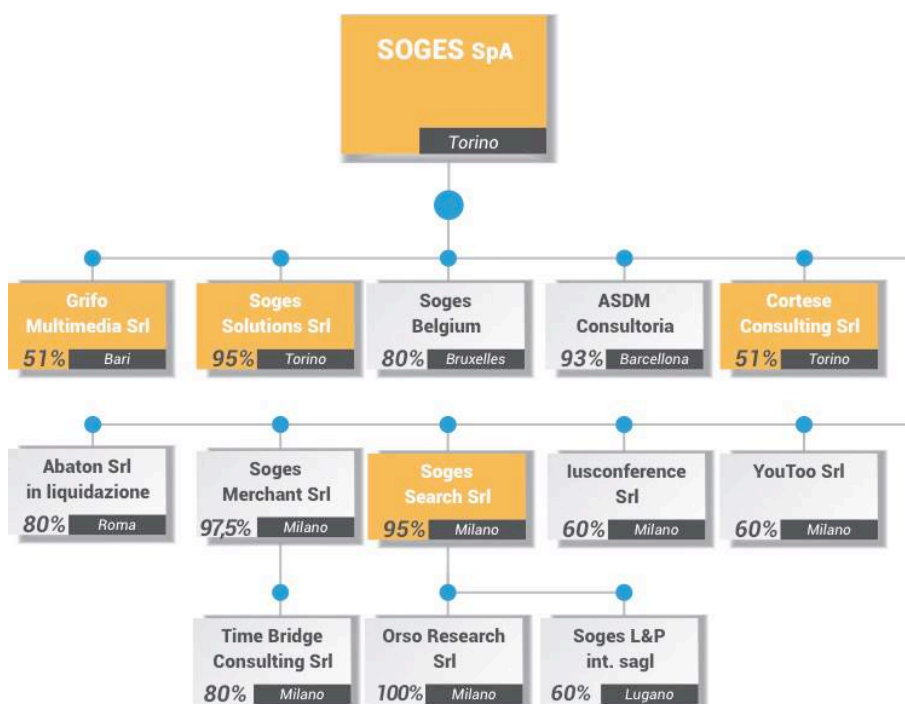
DATI ECONOMICI	30/06/2016
Ricavi delle vendite	3.449.733
Variazione delle rimanenze di prodotti semilavorati e finiti	74.875
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	47.717
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	552.325
Altri ricavi e proventi	129.558
Valore della produzione	4.254.207
Valore aggiunto	1.735.050
Margine operativo lordo (Ebitda)	570.290
Utile/(perdita) operativo	69.241
Utile/(perdita) lordo	(49.634)
Utile/(perdita) netto	(52.077)

ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.710.019
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	8.714.098
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(8.754.268)
Capitale d'esercizio netto	4.669.849
Fondi per rischi ed oneri	(86.152)
TFR	(573.705)
Altre passività a m/l termine	(115.715)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.894.278
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	3.894.278

2.2 Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento



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





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 italiane e internazionali, con l'obiettivo di aiutarle a crescere e ad evolversi, attraverso la ricerca di soluzioni innovative, di 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.



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

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.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
(euro/000)	<i>Soges S.p.A.</i>	<i>Soges Search</i>	<i>Soges Solutions</i>	<i>Cortese Consulting</i>	<i>Grifo Multimedia</i>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.872	406	62	665	468
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	48				
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	450		13		90
5) Altri ricavi e proventi	74	12		44	
Valore della produzione	2.443	418	75	710	632
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2				5
7) Per servizi	1.229	284	18	628	148
8) Per godimento di beni di terzi	77	10		1	16
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo					64
14) Oneri diversi di gestione	34	6	3	3	14
Costi di produzione esterni	1.342	300	21	632	247
Valore Aggiunto	1.101	118	54	78	385
9) Per il personale	751	75	46	51	241
Margine operativo lordo (EBITDA)	350	43	8	27	144
10) Ammortamenti e svalutazioni	341	11	12	2	135
Utile/(Perdita) operativo	8	32	(4)	25	9
C) Proventi e oneri finanziari	(68)	(2)	(1)	(13)	(2)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(15)	-	-	-	-
E) Proventi ed oneri straordinari	1	-	(10)	(9)	-
Utile/(Perdita) lordo	(74)	30	(15)	3	7
22) Imposte sul reddito dell'esercizio				2	
Utile/(perdita) netto	(74)	30	(15)	1	7

STATO PATRIMONIALE prospetto sintetico	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016	30/06/2016
	<i>Soges S.p.A.</i>	<i>Soges Search</i>	<i>Soges Solutions</i>	<i>Cortese Consulting</i>	<i>Grifo Multimedia</i>
Attivo immobilizzato	4.105	200	37	3	709
I) Immobilizzazioni immateriali	3.106	40	37	-	680
II) Immobilizzazioni materiali	22	2	-	3	30
III) Immobilizzazioni finanziarie	977	158	-	-	-
Attività d'esercizio	7.318	616	195	388	386
I) Rimanenze	719	-	-	-	75
II) Crediti	6.422	615	195	388	287
D) Ratei e risconti	177	1	-	-	24
Passività d'esercizio	(7.365)	(701)	(210)	(338)	(328)
Debiti non finanziari	(7.270)	(598)	(206)	(323)	(91)
Debiti finanziari	-	(103)	-	-	-
E) Ratei e risconti	(95)	-	(4)	(15)	(237)
Capitale d'esercizio netto	4.057	115	22	53	767
B) Fondi per rischi e oneri	(15)	-	-	-	(72)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(291)	(25)	(12)	(38)	(208)
<i>Altre passività a medio/lungo termine</i>	<i>(116)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Capitale investito netto	3.636	90	10	15	487
A) Patrimonio netto	1.077	57	11	17	574
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	1.576	33	(1)	(2)	(87)
<i>Indebitamento finanziario</i>	<i>1.586</i>	<i>52</i>	<i>-</i>	<i>55</i>	<i>-</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(10)</i>	<i>(19)</i>	<i>(1)</i>	<i>(57)</i>	<i>(87)</i>
<i>Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine</i>	<i>984</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Mezzi propri e PFN	3.636	90	10	15	487

2.4 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2016

I fatti di rilievo del gruppo verificatesi nel corso del primo semestre 2016 sono i seguenti:

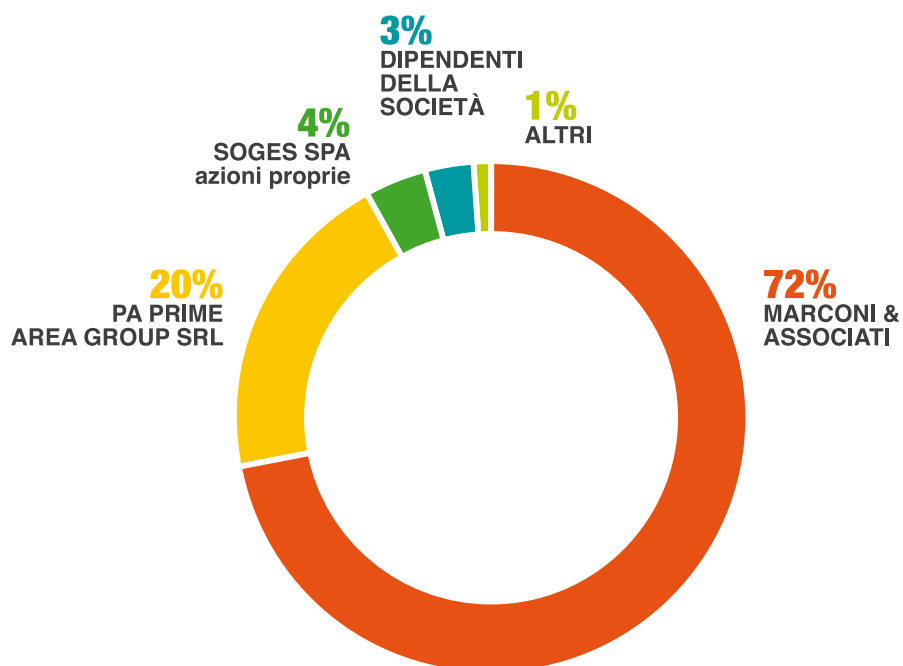
Variazione socio di maggioranza della capogruppo Soges s.p.a.

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 della presente relazione, la composizione dei soci risulta essere la seguente.

ELENCO SOCI	%
MARCONI & ASSOCIATI srl	72,02%
PA PRIME AREA GROUP SRL	20,00%
SOGES SPA - AZIONI PROPRIE	3,95%
DIPENDENTI DELLA SOCIETA'	3,29%
ALTRI	0,75%
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.

Accordo irrevocabile tra Soges s.p.a. e C&C Cortese Consulting s.r.l. per l'acquisto 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.

Avvio dell'attività in Canton Ticino

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

SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

30/06/2016

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.449.733
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	74.875
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	47.717
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	552.324
5) Altri ricavi e proventi	129.558
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.254.207
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(7.929)
7) Per servizi	(2.283.998)
8) Per godimento di beni di terzi	(103.582)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(63.654)
14) Oneri diversi di gestione	(59.995)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.519.158)
VALORE AGGIUNTO	1.735.050
9) Per il personale	(1.164.759)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	570.290
10) Ammortamenti e svalutazioni	(501.050)
12) Accantonamento per rischi	
UTILE OPERATIVO	69.241
C) Proventi e oneri finanziari	(86.016)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(15.198)
E) Proventi e oneri straordinari	(17.660)
UTILE LORDO	(49.634)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.443)
UTILE NETTO	(52.077)

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

30/06/2016

ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.710.019
I) Immobilizzazioni immateriali	4.141.686
II) Immobilizzazioni materiali	56.199
III) Immobilizzazioni finanziarie	512.134
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	8.714.098
I) Rimanenze	793.389
II) Crediti	7.718.937
D) Ratei e risconti	201.772
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(8.754.268)
Debiti non finanziari	(8.402.889)
E) Ratei e risconti	(351.379)
Capitale d'esercizio netto	4.669.849
B) Fondi per rischi e oneri	(86.152)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(573.705)
Altre passività a medio/lungo termine	(115.715)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.894.278
A) Patrimonio netto	1.098.290
Interessenze di terzi	293.103
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.518.634
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>1.693.965</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(175.331)</i>
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	984.251
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	3.894.278

2.7 Altre informazioni

Alla data del 18 ottobre 2016 le sedi del gruppo sono:

In Italia:

- Torino, Corso Trapani, 16 - **HEADQUARTER**
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Bologna, via Torregiani, 1/3
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16

- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10
- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Mondovì, Via Alba, 46
- Padova, Via San Crispino, 106
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Torino, Via Gian Domenico Cassini, 7

All'estero:

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

Alla data del 18 ottobre 2016 il gruppo impiega n.60 dipendenti a tempo indeterminato.

3. Prospetti contabili consolidati

Stato patrimoniale consolidato attivo

30.06.2016

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Versamenti non ancora richiamati

TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

1) Costi di impianto e di ampliamento	941
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	197.543
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.645
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	208.470
5) Avviamento	1.612.506
Differenza di consolidamento	279.014
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	141.235
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.697.332

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI 4.141.686

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

2) Impianti e macchinari	523
3) Attrezzature industriali e commerciali	29.040
4) Altri beni	26.636

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI 56.199

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni	
a) Partecipazioni in imprese controllate	414.310
d) Partecipazioni in altre imprese	97.823

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE 512.133

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) 4.710.019

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025
3) Lavori in corso su ordinazione	717.489
4) Prodotti finiti e merci	74.875

TOTALE RIMANENZE 793.389

II - CREDITI

30.06.2016

1) Crediti verso clienti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	5.835.798
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
2) Crediti verso imprese controllate	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	311.820
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
3) Crediti verso imprese collegate	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	91.685
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
4) Crediti verso controllanti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
4-bis) Crediti tributari	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	34.574
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	7.128
4-ter) Crediti per imposte anticipate	37.511
5) Crediti verso altri	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	660.680
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	739.741
TOTALE CREDITI	7.718.937
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	
6) Altri titoli	
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE	
1) Depositi bancari e postali	167.355
3) Denaro e valori in cassa	7.976
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	175.331
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	8.687.657
D) RATEI E RISCONTI	
Ratei e risconti attivi	201.772
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	201.772
TOTALE ATTIVO	13.599.447

Stato patrimoniale consolidato passivo

30.06.2016

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	(52.077)

TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.098.290
------------------------------------	------------------

PARTECIPAZIONI DI MINORANZA

Capitale di pertinenza di terzi	64.867
Riserve di pertinenza di terzi	223.615
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	4.620

TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	293.103
---	----------------

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

1) Per trattamento di quiescenza	71.596
3) Altri fondi	14.555

TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	86.151
--	---------------

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	573.705
--	----------------

D) DEBITI

1) Obbligazioni	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	29.000
4) Debiti verso banche	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.693.965
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	955.251
5) Debiti verso altri finanziatori	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	11.414
6) Acconti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.299.054
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	157.473
7) Debiti verso fornitori	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.840.335
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
9) Debiti verso imprese controllate	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	40.479

30.06.2016

<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	48.484
10) Debiti verso imprese collegate	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	16.055
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
11) Debiti verso controllanti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
12) Debiti tributari	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	845.534
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.234.895
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	87.150
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	
14) Altri debiti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	644.706
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	293.024
TOTALE DEBITI (D)	11.196.820
E) RATEI E RISCONTI	
Ratei e risconti passivi	351.379
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	351.379
TOTALE PASSIVO	13.599.447

Conto Economico consolidato

30.06.2016

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.449.733
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	74.875
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	47.717
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	552.324
5) Altri ricavi e proventi	129.558

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE 4.254.207

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.929
7) Costi per servizi	2.283.998
8) Costi per godimento di beni di terzi	103.582
9) Costi per il personale	1.164.759
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	488.108
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.941
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	63.654
14) Oneri diversi di gestione	59.995

TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE 4.184.966

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) 69.241

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) Altri proventi finanziari	
d) Proventi diversi dai precedenti	
da altre imprese	81
17) Interessi ed altri oneri finanziari	
verso altri	(86.093)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(4)

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis) (86.016)

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

18) Rivalutazioni	
a) Di partecipazioni	
19) Svalutazioni	
a) Di partecipazioni	(15.198)

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19) (15.198)

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

30.06.2016

20) Proventi straordinari	
Altri proventi straordinari	1.097
21) Oneri straordinari	
Altri oneri straordinari	(18.757)
<i>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</i>	<i>(17.660)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(49.634)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	2.443
23) Utile (perdite) dell'esercizio	(52.077)
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	(4.620)
Risultato dell'esercizio consolidato	(56.697)

4. Note illustrative

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società capogruppo ha redatto volontariamente la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30/06/2016, al fine di fornire una corretta informazione e per adempiere agli obblighi di trasparenza del proprio codice etico.

Il periodo contabile intermedio 1 gennaio 2016 - 30 giugno 2016 è stato considerato come autonomo “esercizio”, ancorché di durata inferiore all’anno. Il criterio di rilevazione “discrete method” è stato applicato ad ogni elemento di costo o di ricavo in osservanza del postulato della competenza economica riferita al periodo.

I dati al 30/06/2016 non sono confrontati con il periodo precedente, in quanto il perimetro di consolidamento è di nuova costituzione.

Per le note esplicative, trattandosi di un bilancio intermedio, sono state adottate regole semplificate di presentazione.

Criteri di formazione

La relazione finanziaria semestrale consolidata è stata predisposta con riferimento alla data del 30/06/2016 coincidente con le situazioni contabili predisposte dai consigli di amministrazione 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 lo stato patrimoniale del bilancio approvato al 30/06/2016, mentre il conto economico è stato normalizzato tenendo conto delle semestralità.

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

SOGES SOLUTIONS SRL	SEDE	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
SOGES SEARCH SRL	Milano	25.000	95%
SOGES SOLUTIONS SRL	Torino	20.000	95%
GRIFO MULTIMEDIA S.R.L.	Ruvo di Puglia	115.790	51%
CORTESE CONSULTING S.R.L.	Torino	12.000	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 semestrale consolidata è stata redatta in conformità al dettato dell'art. 29 del D. Lgs. 127/91.

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

I criteri utilizzati nella formazione della relazione finanziaria semestrale 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.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

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

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

Si segnala che non sono state determinate le imposte di competenza del periodo infrannuale, con l'eccezione della società C&C Cortese Consulting, in quanto per il consolidamento è stato utilizzato il bilancio d'esercizio chiuso al 30/06/2016.

Attività Consolidate

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali pari ad euro 4,7 milioni risulta così composta.

1) Costi di impianto e di ampliamento	941
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	197.543
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.645
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	208.470
5) Avviamento	1.612.506
Differenza di consolidamento	279.014
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	141.235
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.697.331

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 1,3 milioni e a Grifo Multimedia per euro 0,5 milioni.

II. Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali pari ad euro 56 mila risulta così composta.

2) Impianti e macchinari	523
3) Attrezzature industriali e commerciali	29.040
4) Altri beni	26.636

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie pari ad euro 512 mila risulta così composta.

1) Partecipazioni	
a) Partecipazioni in imprese controllate	414.310
d) Partecipazioni in altre imprese	97.823

La voce partecipazioni in imprese controllate 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 64 mila e in Iusconference per euro 34 mila e possedute da Soges International Executive Search srl in Orso Research S.r.l. per euro 150 mila.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

La voce rimanenze, pari ad euro 0,8 milioni, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso nella società capogruppo Soges S.p.a. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2016 relativamente alle commesse considerate.

II. Crediti

La voce crediti pari ad euro 7,7 milioni risulta così composta.

1) Crediti verso clienti	5.835.798
2) Crediti verso imprese controllate	311.820
3) Crediti verso imprese collegate	91.685
4-bis) Crediti tributari	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	34.574
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	7.128
4-ter) Crediti per imposte anticipate	37.511
5) Crediti verso altri	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	660.680
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	739.741

La voce "Crediti" è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, per un importo pari ad euro 5,8 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 4,8 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 1,4 milioni si riferisce principalmente a crediti della capogruppo Soges S.p.a. per euro 1,2 milioni ed è composta prevalentemente da euro 770 mila da crediti per la procedura Gruppo Soges in lca in relazione ai due provvedimenti avviati con richiesta di insinuazione al passivo in prededuzione rispettivamente per euro 909 mila e 1,85 milioni, i cui dettagli sono indicati nel paragrafo *Altre informazioni – Contenzioso della relazione finanziaria semestrale di Soges spa (paragrafo 5)*, a cui si rinvia.

IV. Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide pari ad euro 175 mila risulta così composta.

1) Depositi bancari e postali	167.355
3) Denaro e valori in cassa	7.976

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2016.

Passività consolidate

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 30/06/2016 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	(52.077)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.098.290
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	
Capitale di pertinenza di terzi	64.867
Riserve di pertinenza di terzi	223.615
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	4.620
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	293.103

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per il trattamento di fine rapporto pari ad euro 574 mila si riferisce per euro 291 mila al debito di Soges s.p.a. e per euro 208 mila al debito di Grifo Multimedia S.r.l.

D) Debiti

La voce debiti pari ad euro 11,2 milioni risulta così composta.

1) Obbligazioni	29.000
4) Debiti verso banche	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.693.965
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	955.251
5) Debiti verso altri finanziatori	11.414
6) Acconti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.299.054
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	157.473
7) Debiti verso fornitori	3.840.335
9) Debiti verso imprese controllate	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	40.479
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	48.484

10) Debiti verso imprese collegate	16.055
12) Debiti tributari	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	845.534
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.234.895
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	87.150
14) Altri debiti	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	644.706
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	293.024

La voce “Debiti” è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3,8 milioni e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 2,6 milioni La voce “Debiti tributari” pari ad euro 2,1 milioni si riferisce per euro 1,8 milioni a debiti di Soges S.p.a. che ha in corso rateizzazioni definite ed in corso di definizione su tali importi.

Conto economico consolidato

A) Valore della produzione

La composizione del “Valore della produzione”, pari ad euro 4,3 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.449.733
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	74.875
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	47.717
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	552.324
5) Altri ricavi e proventi	129.558

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 3,4 milioni.

B) Costi della produzione

La composizione del “Costi della produzione”, pari ad euro 4,2 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.929
7) Costi per servizi	2.283.998
8) Costi per godimento di beni di terzi	103.582
9) Costi per il personale	1.164.759
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	488.108
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	12.941
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	63.654
14) Oneri diversi di gestione	59.995

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 2,3 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse, e da costi per il personale, per euro 1,2 milioni, impiegato nelle sedi italiane ed estere delle società consolidate riferibili a costi di Soges spa per euro 0,8 milioni e a costi di Grifo Multimedia per euro 0,2 milioni.

I dipendenti impiegati nelle società consolidate sono un totale di 60 al 30 giugno 2016, così suddivisi:

Soges spa 38
 Soges Solutions 3
 Soges Search 4
 Cortese Consulting 1
 Grifo Multimedia 14

5. Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2016 della capogruppo Soges S.p.A.

5.1 Fatti di rilievo verificatisi nel primo semestre 2016

I fatti di rilievo verificatisi nel corso del primo semestre 2016 sono i seguenti:

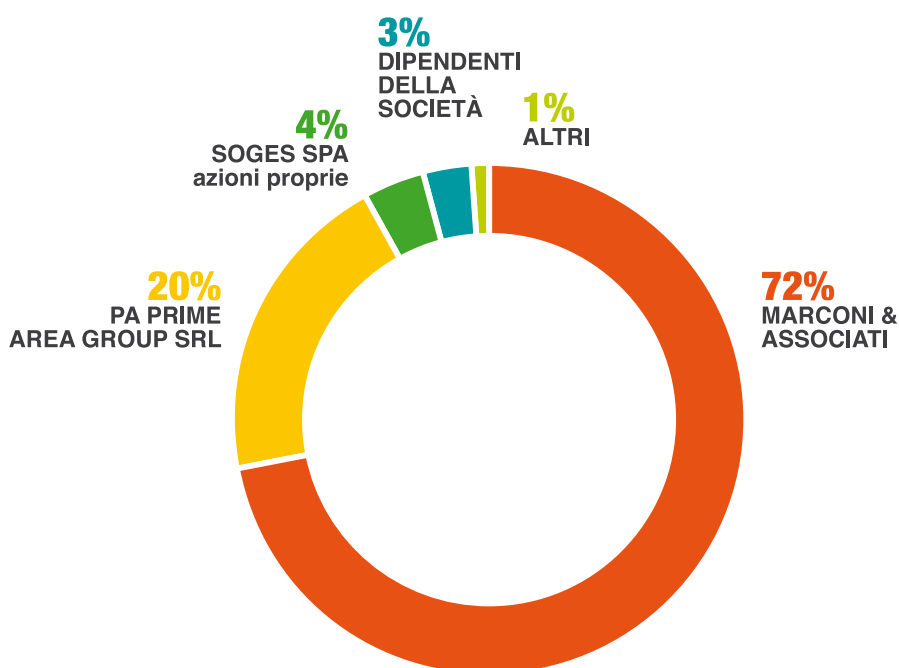
Variazione socio di maggioranza

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 della presente relazione, la composizione dei soci risulta essere la seguente.

ELENCO SOCI	%
MARCONI & ASSOCIATI srl	72,02%
PA PRIME AREA GROUP SRL	20,00%
SOGES SPA - AZIONI PROPRIE	3,95%
DIPENDENTI DELLA SOCIETA'	3,29%
ALTRI	0,75%
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.

Accordo irrevocabile di 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.

5.2 Il prospetto sintetico di Conto economico

Il valore della produzione del primo semestre 2016, pari ad euro 2.443 migliaia di euro, registra un significativo decremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Tale importo è fortemente influenzato dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nel primo semestre 2015 registrava euro 3,3 milioni nel valore della produzione, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella voce B7 dei costi della produzione.

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

Dati economici normalizzati	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
Valore della produzione	2.443.076	2.613.482	3.458.488
Valore aggiunto	1.100.793	1.182.752	1.034.810
Margine operativo lordo (Ebitda)	349.660	501.666	397.695
Utile/(perdita) operativo	8.164	29.878	60.230
Utile/(perdita) lordo	(73.866)	(39.792)	(35.621)
Utile/(perdita) netto	(73.866)	(39.792)	(35.621)

Il valore aggiunto pari ad euro 1.100 migliaia è in linea con lo stesso periodo degli esercizi precedenti e

l'EBITDA subisce una contrazione da 502 mila euro nei primi sei mesi 2015 a 350 mila euro nei primi sei mesi del 2016.

Con riferimento alle due principali aree di business, mentre la divisione "Private Sector" a cui afferiscono tutte le attività di formazione e consulenza rivolte al settore privato registra un incremento rispetto al primo semestre 2015 di circa l'8%, il risultato della divisione "Public Sector" è influenzato dall'assegnazione di gare pubbliche, che hanno segnato per la nostra società un rallentamento nelle aggiudicazioni sia nell'area della Cooperazione Internazionale che nell'Assistenza Tecnica alla Pubblica Amministrazione italiana.

I dati relativi al conto economico del primo semestre, come negli esercizi precedenti, risentono di una componente di stagionalità dovuta alla chiusura dei progetti nel mese di dicembre.

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

Conto economico riclassificato	30/06/2016	30/06/2015
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.872	5.716
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	48	19
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	450	188
5) Altri ricavi e proventi	74	15
Valore della produzione	2.443	5.939
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2	5
7) Per servizi	1.229	4.641
8) Per godimento di beni di terzi	77	87
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		
14) Oneri diversi di gestione	34	23
Costi di produzione esterni	1.342	4.757
Valore Aggiunto	1.101	1.183
9) Per il personale	751	681
Margine operativo lordo (EBITDA)	350	502
10) Ammortamenti e svalutazioni	341	472
Utile/(Perdita) operativo	8	30
C) Proventi e oneri finanziari	(68)	(72)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(15)	2
E) Proventi ed oneri straordinari	1	
Utile/(Perdita) lordo	(74)	(40)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Utile/(perdita) netto	(74)	(40)

5.3 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 è il seguente (in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE – prospetto sintetico	30/06/2016	31/12/2015
Attivo immobilizzato	4.105	3.558
I) Immobilizzazioni immateriali	3.106	2.946
II) Immobilizzazioni materiali	22	23
III) Immobilizzazioni finanziarie	977	589
Attività d'esercizio	7.318	6.640
I) Rimanenze	719	671
II) Crediti	6.422	5.787
D) Ratei e risconti	177	182
Passività d'esercizio	(7.365)	(6.762)
Debiti non finanziari	(7270)	(6.676)
E) Ratei e risconti	(95)	(86)
Capitale d'esercizio netto	4.057	3.436
B) Fondi per rischi e oneri	(15)	(15)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(291)	(263)
Altre passività a medio/lungo termine	(116)	(116)
Capitale investito netto	3.636	3.043
A) Patrimonio netto	1.077	1.150
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	1.576	1.119
<i>Indebitamento finanziario</i>	<i>1.586</i>	<i>1.163</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(10)</i>	<i>(43)</i>
<i>Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine</i>	<i>984</i>	<i>773</i>
Mezzi propri e PFN	3.636	3.043

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2016, è la seguente (in Euro):

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Depositi bancari	7.123	41.232	4.771
Denaro e altri valori in cassa	3.063	1.915	1.853
Disponibilità liquide	10.186	43.147	6.623
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.585.707	1.162.501	1.183.015
Debiti finanziari a breve termine	1.585.707	1.162.501	1.183.015
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.575.521)	(1.119.354)	(1.176.392)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	29.000	24.000	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	955.251	748.822	622.891
Debiti finanziari a medio/lungo termine	984.251	772.822	622.891
Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(984.251)	(772.822)	(622.891)
Posizione finanziaria netta	(2.559.772)	(1.892.176)	(1.799.283)

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

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide a inizio esercizio	43.147	220.893
Utile netto	(78.296)	8.565
Ammortamenti e svalutazioni	356.695	706.959
Variazione dei fondi rischi	(445)	(4.329)
Variazione del TFR	27.937	26.636
Variazione del capitale circolante netto	(65.249)	(416.986)
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	240.642	320.845
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(496.679)	(1.005.602)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.049)	(11.351)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(403.510)	(119.218)
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie		
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	(903.238)	(1.136.171)
Aumento di capitale		100.000
Altre variazioni di patrimonio netto		12.000
Mezzi propri		112.000
Nuovi finanziamenti a m/lungo termine	650.000	650.000
Rimborsi di finanziamenti a m/lungo termine	(27.109)	(27.109)
Variazioni delle aperture di credito	6.744	(97.312)
Mezzi di terzi	629.635	525.579
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	629.635	637.579
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(32.961)	(177.746)
Disponibilità liquide a fine esercizio	10.186	43.147

5.4 Altre informazioni

Ultime acquisizioni

Al 30 giugno 2016 le commesse relative a contratti sottoscritti da eseguire (backlog) sono pari a 3,5 milioni di euro, di cui 2,1 di competenza del II semestre 2016.

Nel periodo 1 luglio/14 ottobre 2016 sono state acquisite nuove commesse per euro 630 mila.

Business Unit	Backlog	Esercizio 01/07/2016 31/12/2016	Esercizio 2017
PBS - PUBLIC SECTOR	648.755	614.525	34.230
PRS - PRIVATE SECTOR	2.820.574	1.523.823	1.296.751
SERVIZI CENTRALI	0	0	0
Totale Generale	3.469.329	2.138.348	1.330.981

Al 30 giugno 2015 la situazione era la seguente.

Business Unit	Backlog	Esercizio 01/07/2016 31/12/2016	Esercizio 2017
PBS - PUBLIC SECTOR	1.015.861,16	597.597,35	418.263,81
PRS - PRIVATE SECTOR	1.993.685,27	1.326.133,98	667.551,29
SERVIZI CENTRALI	0	0	0
Totale Generale	3.009.546,43	1.923.731,33	1.085.815,10

Nel periodo 1 luglio/20 ottobre 2015 erano state acquisite nuove commesse per euro 407 mila.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

La società detiene partecipazioni societarie così come riportato nelle Note esplicative, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

Tutte le operazioni tra le società sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

Contenzioso

Con riferimento alle posizioni di contenzioso si riportano i relativi aggiornamenti.

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

SOGES S.p.A., preso atto del dispositivo depositato nel procedimento di cui al punto che precede che sostanzialmente ha ritenuto improcedibile l'azione di accertamento negativo del credito e della necessitata transazione del quantum richiesto con lodo da EPLC, ha inteso avviare due distinti procedimenti nei confronti della Procedura che aveva sottoscritto la transazione del 29 maggio 2010 ed l'atto di cessione di azienda del 01 giugno 2010, a valere come un'unica operazione economica. In particolare, il rilievo è da individuarsi nell'obbligo di << manlevare e tenere indenne SOGES S.p.A. >> da richieste, azioni e domande di terzi creditori di Gruppo Soges s.p.a. in l.c.a. e correlate al ramo di azienda ceduto. In particolare, considerato che il credito avanzato da EPLC e Mandarin è stato specificamente rubricato nelle partite passive restituite alla Procedura, sia nella transazione del 29 maggio 2010, sia nel contratto di cessione del 01 giugno 2010, sulla richiesta di credito avanzata EPLC e Mandarin si è formata una esplicita obbligazione, da parte della Procedura, di tutelare, garantire e tenere indenne SOGES S.p.A.. Ricordiamo che gli atti menzionati, transazione e cessione, sono stati esplicitamente autorizzati dal Ministero dello Sviluppo Economico con propria determinazione dirigenziale del 01 giugno 2010, numero 62434.

Considerato il comportamento processuale tenuto dalla Procedura nel menzionato giudizio di accertamento negativo, preso atto che SOGES S.p.A. ha provveduto, senza positivo esito, nel settembre 2013 a invitare all'adempimento, ai sensi dell'art. 1454 cc la Procedura, in relazione allo specifico obbligo di garanzia assunto in uno con la stipula della transazione e dell'atto di cessione, la società ha inteso avviare due specifici procedimenti come di seguito meglio indicati.

1) 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 come derivante dalla restituzione del prezzo pagato per l'azienda (euro 440mila) ed il credito avanzato da EPLC oltre ai costi legali sostenuti da SOGES S.p.A. per difendersi dall'azione avanzata da EPLC. In particolare rileva che la restituzione dell'azienda comporta il ripristino della situazione patrimoniale della società ex ante il 01 giugno 2010. La domanda è stata depositata in modalità telematica come da rito, in data 19 dicembre 2013.

I Commissari hanno depositato la propria decisione con provvedimento in data 14 settembre 2014, respingendo la domanda di insinuazione. SOGES S.p.A. ha impugnato avanti il Tribunale di Torino, Sezione Fallimentare che si è pronunciato in data 24 aprile 2015. All'udienza il Giudice ha dovuto prendere atto che la Procedura non si è pronunciata ancora sulla domanda. Ha ritenuto tuttavia di rinviare le parti al 23 dicembre 2015 invitandole ad addivenire ad una ipotesi di conciliazione e transazione che potesse investire le questioni portate dalle due distinte domande tardive.

L'udienza definitiva per la discussione è stata rinviata per il giorno 17 giugno 2016 alle ore 11,00 presso lo studio del Giudice .

Alla data del 18 ottobre 2016 non è stata ancora depositata la sentenza.

2) Domanda tardiva Vs Proceduta di Gruppo Soges spa in l.c.a. relativa alla rinnovazione della propria domanda di credito del 29 gennaio 2010, con cui SOGES S.p.A. aveva richiesto l'insinuazione al grado di

prededuzione dell'importo di euro 2.330.251,82 derivanti dalla differenza delle consistenze attive e passive conseguenti il periodo di affitto dell'azienda prorogato in costanza di procedura concorsuale e da cui la Procedura non aveva inteso sciogliersi dopo la dichiarazione di insolvenza della Gruppo Soges spa in data 28 novembre 2008. In sostanza l'importo è stato richiesto giusta il principio sancito dall'art. 2561 u.c. cc.. E' doveroso ricordare che la stessa Procedura di Gruppo Soges spa in l.c.a., aveva disposto consulenza tecnica valutativa del ramo di azienda affittato e cedendo, nel febbraio 2010, da cui desunse una riduzione del valore conseguente maggiori partite attive ed aumento di quelle passive, per oltre 1.850mila euro. Di ciò la Procedura aveva dato atto nella premesse (parte sostanziale) della transazione del 29 maggio 2010. La domanda è stata depositata in modalità telematica come da rito, in data 19 dicembre 2013. Per quanto attiene la presente domanda, si rinvia quanto esposto al punto 1) che precede.

Sulla domanda ancora i Commissari Liquidatori non hanno disposto formale determinazione di ammissione o respingimento della domanda, ancorchè abbiano inteso correlarla alla precedente domanda proposta da SOGES. Questa interpretazione estensiva è stata contestata da SOGES negli atti del procedimento di cui al punto che precede.

Le ulteriori determinazioni inerenti la domanda tardiva depositata potranno essere assunte in conseguenza di quanto deciso dal giudice in merito alla prima domanda.

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

SOGES Vs ex Membri del G.E.I.E. Astrale e suoi amministratori

SOGES ha dato avvio all'introduzione di un'azione, attualmente in fase pregiudiziale, nei confronti degli ex membri del G.E.I.E. Astrale per responsabilità solidale ai sensi di quanto disposto dal R.E. 20137 / 85 e norme di recepimento nonché degli amministratori del G.E.I.E. Astrale, nelle persone di Johannes Walter ed Enrico Quaglino, avente ad oggetto i danni dalla stessa patiti attinenti a violazioni dell'oggetto sociale del G.E.I.E. Astrale poste in essere dagli ex membri del G.E.I.E., ad ipotesi di conflitto di interesse, ad ipotesi di concorrenza sleale, ad atti di amministrazione del G.E.I.E. Astrale ed a profili di responsabilità extra contrattuale. In tal senso ha conferito mandato all'avv. Roberto Rollero – Studio Basso Associati di Torino.

Recupero coattivo di crediti presso soggetti esteri

SLG – Svezia. Si è concluso con esito positivo e con l'integrale corresponsione di quanto dovuto, il recupero del credito commerciale nei confronti di SLG, società svedese. L'importo è pari a c.a. 17mila euro.

Louis Berger SA – Francia. Si è concluso con esito positivo il recupero del credito verso Louis Berger SA. Il credito azionato è di euro 82mila, oltre interessi e spese di giudizio. In ottemperanza alle norme francesi applicabili nel procedimento esecutivo, è stato determinato in versamento dell'intero importo mediante la corresponsione di sei rate mensili paritetiche a decorrere dalla metà del mese di novembre 2016.

Dati societari e sedi secondarie della società capogruppo

Denominazione: Soges S.p.A.

Sede Legale: Torino, Corso Trapani, 16

Capitale sociale: euro 1.050.000,00, i.v.

N° REA CCIAA Torino: 1086664

Partita Iva e codice fiscale: 09864900015

Sedi Secondarie:

In Italia:

- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Bologna, Via Torregiani, 1/3
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10
- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Padova, Via San Crispino, 106
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Roma, Via Carlo Alberto, 53

All'estero:

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

5.5 Prospetti contabili

I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2016 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2015.

Stato patrimoniale attivo

	30.06.2016	31.12.2015
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Versamenti non ancora richiamati		
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	941	1.637
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.414	2.948
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	204.552	217.089
5) Avviamento	1.612.506	1.679.033
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428	197.982
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.172.060	847.615
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.105.901	2.946.304
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) Altri beni materiali	21.753	23.119
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	21.753	23.119
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	884.496	504.694
d) Partecipazioni in altre imprese	92.371	83.861
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	976.867	588.555
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	4.104.521	3.557.978
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025	1.025
3) Lavori in corso su ordinazione	717.489	669.772
TOTALE RIMANENZE	718.514	670.979
II - CREDITI		

	30.06.2016	31.12.2015
1) Crediti verso clienti		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	4.793.377	3.978.292
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
2) Crediti verso imprese controllate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	362.918	513.774
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
3) Crediti verso imprese collegate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	80.795	38.712
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4) Crediti verso controllanti		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		40.695
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4-bis) Crediti tributari		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	17.342	17.340
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) Crediti verso altri		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	597.013	606.631
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	570.858	591.852
TOTALE CREDITI	6.422.302	5.787.296
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) Altri titoli		
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	7.123	41.232
3) Denaro e valori in cassa	3.063	1.915
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	10.186	43.147
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	7.151.002	6.501.240
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	176.765	181.843
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	176.765	181.843
TOTALE ATTIVO	11.432.288	10.241.061

Stato patrimoniale passivo

	30.06.2016	31.12.2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.50.000	1.050.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
IV - Riserva legale	4.418	3.990
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	83.949	75.814
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	(73.866)	8.565
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.076.500	1.150.369
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri fondi	14.555	15.000
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	14.555	15.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	290.558	262.621
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	29.000	24.000
4) Debiti verso banche		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.585.707	1.162.501
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	955.251	748.822
5) Debiti verso altri finanziatori		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	11.414	13.947
6) Acconti		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.299.054	746.097
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	157.473	
7) Debiti verso fornitori		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.064.249	2.718.413
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
9) Debiti verso imprese controllate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	38.354	229.160
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	48.484	52.000
10) Debiti verso imprese collegate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	16.055	

	30.06.2016	31.12.2015
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		6.200
11) Debiti verso controllanti		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		1.260
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) Debiti tributari		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	591.740	716.026
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.234.895	1.070.884
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	55.344	70.635
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
14) Altri debiti		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	575.138	815.780
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	293.024	351.622
TOTALE DEBITI (D)	9.955.182	8.727.347
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	95.492	85.724
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	95.492	85.724
TOTALE PASSIVO	11.432.288	10.241.061

Conti d'ordine

	30.06.2016	31.12.2015
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	119.285	130.409
Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società		-
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	1.540.885	1.295.242
Fidejussioni attive ricevute	-	101.999
Depositi bancari di terzi presso di noi	-	737
Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate	52.215	54.017
Canoni di leasing residui	5.147	7.006

Conto Economico

	30.06.2016	30.06.2015
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.871.520	5.716.491
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	47.717	19.302
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	450.291	188.203
5) Altri ricavi e proventi	73.549	15.486
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.443.076	5.939.482
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.200	5.195
7) Costi per servizi	1.229.132	4.641.117
8) Costi per godimento di beni di terzi	76.759	87.263
9) Costi per il personale	751.132	681.085
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	337.081	439.278
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.415	5.544
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante		26.966
14) Oneri diversi di gestione	34.192	23.156
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.434.913	5.909.605
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	8.164	29.878
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da altre imprese	10	17
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(67.936)	(71.575)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(2)	(188)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(67.928)	(71.746)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni		10.455
19) Svalutazioni	(15.198)	(8.379)
a) Di partecipazioni		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)	(15.198)	2.076
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		
Altri proventi straordinari	1.096	

	30.06.2016	30.06.2015
21) Oneri straordinari		
Altri oneri straordinari		
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	1.096	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(73.866)	(39.792)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	0	0
23) Utile (perdite) dell'esercizio	(73.866)	(39.792)

5.6 Note illustrative

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società ha redatto volontariamente la relazione semestrale, al fine di fornire una corretta informazione e per adempiere agli obblighi di trasparenza del proprio codice etico.

Il periodo contabile intermedio 1 gennaio 2016 - 30 giugno 2016 è stato considerato come autonomo "esercizio", ancorché di durata inferiore all'anno. Il criterio di rilevazione "discrete method" è stato applicato ad ogni elemento di costo o di ricavo in osservanza del postulato della competenza economica riferita al periodo. Nella redazione della presente relazione ed in particolare nei prospetti contabili e nelle note esplicative è stato applicato il Principio Contabile OIC n.30. I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2015 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2015.

Per le note esplicative, trattandosi di un bilancio intermedio, sono state adottate regole semplificate di presentazione.

Criteri di formazione

I prospetti contabili sono conformi al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile.

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 valutazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione della relazione semestrale non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio nei prospetti contabili 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 e dei prospetti contabili della società nei vari esercizi. La valutazione è stata fatta tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo e considerando il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

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 di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati entro 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. 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.

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.

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

Debiti

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

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 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.

Imposte sul reddito

Si segnala che, come nelle precedenti relazioni semestrali, non sono state determinate le imposte di competenza del periodo infrannuale.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

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

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Dati sull'occupazione

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

Organico	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni
Dirigenti	1	0,5	0,5
Impiegati	38	32,5	6,5
	39	33	7

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

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
3.105.901	2.946.304	159.597

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
21.753	23.119	(1.366)

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
976.867	588.555	388.312

Le imprese controllate al 30 giugno 2016 sono le seguenti:

Descrizione	Dettaglio	Consist. Finale
<i>Imprese controllate</i>		
	SOGES BELGIUM SA	17.300
	ASDM CONSULTORIA SA	64.340
	SOGES SOLUTIONS SRL	9.475
	SOGES MERCHANT SRL	112.059
	SOGES SEARCH SRL	181.256
	ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000
	YOUTOO SRL	8.755
	IUSCONFERENCE	34.811
	GRIFO MULTIMEDIA S.R.L.	382.500
	CORTESE CONSULTING S.R.L.	50.000
Totale		884.496

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
718.514	670.797	47.717

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

La voce "rimanenze", pari ad Euro 719 mila, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2016 relativamente alle commesse considerate.

II. Crediti

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
6.422.302	5.787.296	635.006

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze e la natura dei crediti.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	4.793.377			4.793.377
Verso imprese controllate	362.918			362.918
Verso collegate	80.795			80.795
Per crediti tributari	17.342			17.342
Verso altri	597.013	570.858		1.167.871
Totale	5.851.444	570.585		6.422.302

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

Nella voce "Crediti verso clienti", per un importo pari ad euro 4.793 mila, al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 231 mila, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine. Tale importo, al lordo del fondo svalutazione crediti, è riferibile prevalentemente per euro 781 mila a crediti verso clienti esteri, per euro 2.361 mila a crediti verso clienti nazionali e per euro 1.882 mila a crediti per fatture da emettere a clienti per attività su commesse già svolte nel corso del primo semestre 2016 e per i quali è prevista l'emissione della fattura nei prossimi mesi.

La voce "Crediti verso imprese controllate", per un importo pari ad euro 363 mila, è composta prevalentemente per euro 129 mila da crediti per finanziamenti alla società controllata YouToo e per euro 103 mila da crediti per finanziamenti alla società controllata Soges International Executive Search.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 1.168 mila, è composta prevalentemente da euro 770 mila da crediti per la procedura Gruppo Soges in lca in relazione ai due provvedimenti avviati con

richiesta di insinuazione al passivo in prededuzione rispettivamente per euro 909 mila e 1,85 milioni, i cui dettagli sono indicati nel paragrafo 5.4 *Altre informazioni - Contenzioso*, a cui si rinvia.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
10.186	43.147	(32.961)

Descrizione	30/06/2016	31/12/2015
Depositi bancari e postali	7.123	41.232
Denaro e altri valori in cassa	3.063	1.915
	10.186	43.147

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2016.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
1.076.500	1.150.367	(73.867)

B) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
14.555	15.000	(445)

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
290.558	262.621	27.937

D) Debiti

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazioni
9.955.182	8.727.347	1.227.835

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	30.06.2016	31.12. 2015
Obbligazioni		29.000	29.000	24.000
Debiti verso banche	1.585.707	955.251	2.540.958	1.911.323
Debiti verso altri finanziatori	11.414		11.414	13.947
Acconti	1.299.054	157.473	1.456.527	746.097
Debiti verso fornitori	3.064.249	-	3.064.249	2.718.413
Debiti verso controllate	38.354	48.484	86.838	281.160
Debiti verso collegate	16.055	-	16.055	6.200
Debiti verso controllanti	-	-	-	1.260
Debiti tributari	591.740	1.234.895	1.826.635	1.786.910
Debiti verso istituti di previdenza	55.344	-	55.344	70.635
Altri debiti	575.138	293.024	868.162	1.167.402
	7.237.054	2.718.128	9.955.182	8.727.347

La voce “Debiti” è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3.064 mila e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 2.541 mila e da Acconti da Clienti per euro 1.457 mila, trattasi di anticipi finanziari erogati da clienti, prevalentemente italiani. Gli acconti vengono scaricati, quando matura il diritto alla scarico e solo al momento di emissione della fattura; pertanto il valore degli acconti è al lordo delle fatture da emettere.

La voce “Debiti tributari” pari ad euro 1.827 mila, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; la voce debiti tributari è composta prevalentemente da debiti per Irpef c/ritenute dipendenti, debiti per Irpef c/ ritenute lavoratori autonomi, debiti per Ires e per Irap e debiti per iva.

La voce “altri debiti” per euro 868 mila, è composta prevalentemente da debiti entro i 12 mesi (euro 575 mila), le cui voci principali sono: debiti verso dipendenti per euro 167 mila dati dalla mensilità di giugno corrisposta a luglio e dall’accantonamento ratei ferie; debiti per sentenza EPLC per euro 54 mila;

Negli altri debiti oltre i 12 mesi evidenziamo euro 116 mila rappresentati dal debito residuo verso Gruppo Soges in lca al netto di un minor incasso ricevuto dalla Commissione Europea su un vecchio progetto di Gruppo Soges (progetto Tacis).

Conti d’ordine

Nessuna delle voci in commento è relativa ad imprese controllate, collegate, controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime. Oltre agli impegni ed ai rischi riferiti alla società, indicati in calce allo stato patrimoniale, in ossequio al principio contabile 22 dell’OIC, si riportano le garanzie che terzi hanno rilasciato in favore della nostra società.

	30.06.2016	31.12.2015
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti	119.285	130.409
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	1.540.885	1.295.242
Fidejussioni attive ricevute	-	101.999
Depositi bancari di terzi presso di noi	-	737
Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate	52.215	54.017
Canoni di leasing residui	5.147	7.006

I conti d’ordine sono principalmente costituiti da fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società. La voce del valore di euro 1,5 milioni si riferisce quasi interamente a fidejussioni rilasciate a favore di clienti nazionali, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi ricevuti. In particolare si riferisce a fideiussioni rilasciate da Elba Assicurazioni, Liguria, Groupama, Helvetia ed Atradius a favore di Fondimpresa e a fideiussioni rilasciate da assicurazioni diverse a favore di enti pubblici italiani.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2015	Variazioni
2.443.076	5.939.482	(3.496.406)

La composizione del “Valore della produzione” è rappresentata dalla tabella seguente:

	30/06/2016	30/06/2015	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.871.520	5.716.491	(3.844.971)
Variazioni lavori in corso su ordinazione	47.717	19.302	28.415
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	450.291	188.203	262.088
Altri ricavi e proventi	73.549	15.486	58.063
	2.443.076	5.939.482	(3.496.405)

La voce “Valore della produzione”, pari ad euro 2.443 mila, è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 1.872 mila. Il valore della produzione del primo semestre 2016 registra un significativo decremento rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente.

Tale importo è fortemente influenzato dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nel primo semestre 2015 registrava euro 3,3 milioni nel valore della produzione, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella voce B7 dei costi della produzione.

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

Dati economici normalizzati	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
Valore della produzione	2.443.076	2.613.482	3.458.488

I dati relativi al conto economico del primo semestre, come negli esercizi precedenti, risentono di una componente di stagionalità dovuta alla chiusura dei progetti nel mese di dicembre.

B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2014	Variazioni
2.434.913	5.909.605	(3.474.692)

La composizione della voce “Costi della produzione” è rappresentata dalla tabella seguente:

Descrizione	30/06/2016	30/06/2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	2.200	5.195	(2.995)
Servizi	1.229.132	4.641.117	(3.411.985)
Godimento di beni di terzi	76.759	87.263	(10.504)
Costi del personale	751.132	681.085	70.047
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	337.081	439.278	(102.197)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.415	5.544	(1.129)
Svalutazioni dei crediti compresi nell'att.circ.	0	26.966	(26.966)
Oneri diversi di gestione	34.192	23.156	11.036
Costi della produzione	2.434.913	5.909.605	3.474.693

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 1.229 migliaia e da costi per il personale impiegato nelle sedi italiane ed estere di Soges S.p.A per euro 751 mila. I costi per servizi sono riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse.

La consistente riduzione della voce “Costi per servizi” è influenzata dalla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF – Programme Estimates concluso nel 2015, che nel primo semestre 2015 registrava euro 3,3 milioni nei costi per servizi, trovando corrispondente contropartita di pari importo nella voce A1 del valore della produzione.

I costi della produzione normalizzati dall’effetto della gestione del progetto PSEFF – Programme Estimates risultano i seguenti.

Dati economici normalizzati	30/06/2016	30/06/2015	30/06/2014
Costi della produzione	2.443.076	2.583.605	1.040.693

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2016	Saldo al 30/06/2015	Variazioni
(67.928)	(71.746)	3.818

La voce è composta prevalentemente da oneri per interessi passivi bancari.

Torino, 18 ottobre 2016

6. Consolidated Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2016

Assets

30.06.2016

A) ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL

(called up)

TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL (A)

B) FIXED ASSETS

I - INTANGIBLE ASSETS

1) Start-up and expansion costs	941
2) Research, development and advertising costs	197.543
3) Industrial patent and intellectual property rights	4.645
4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	208.470
5) Goodwill	1.612.506
Difference of consolidation	279.014
6) Work-in-progress and advances	141.235
7) Other intangible assets	1.697.332

TOTAL INTANGIBLE ASSETS 4.141.686

II – TANGIBLE ASSETS

2) Plant and machinery	523
3) Industrial and commercial equipment	29.040
4) Other assets	26.636

TOTAL TANGIBLE ASSETS 56.199

III - FINANCIAL ASSETS

1) Shareholdings in:	
a) controlled undertakings	414.310
d) other companies	97.823

TOTAL FINANCIAL ASSETS 512.133

TOTAL FIXED ASSETS (B) 4.710.019

C) CURRENT ASSETS

I - STOCK

1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	1.025
3) Work in progress on order	717.489
4) Finished products and goods	74.875

TOTAL STOCK 793.389

30.06.2016

II - ACCOUNTS RECEIVABLE

1) From customers	
<i>falling due within one year</i>	5.835.798
<i>falling due after more than one year</i>	
2) From controlled undertakings	
<i>falling due within one year</i>	311.820
<i>falling due after more than one year</i>	
3) From affiliated undertakings	
<i>falling due within one year</i>	91.685
<i>falling due after more than one year</i>	
4) From controlling companies	
<i>falling due within one year</i>	
<i>falling due after more than one year</i>	
4-bis) Tax credits	
<i>falling due within one year</i>	34.574
<i>falling due after more than one year</i>	7.128
4-ter) Tax assets	
<i>falling due within one year</i>	37.511
<i>falling due after more than one year</i>	
5) Other accounts receivable	
<i>falling due within one year</i>	660.680
<i>falling due after more than one year</i>	739.741

TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	7.718.937
----------------------------------	------------------

III - FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS

6) Other securities

TOTAL FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS

IV - LIQUID ASSETS

1) Bank and postal deposits	167.355
3) Cash and cash equivalents	7.976

TOTAL LIQUID ASSETS	175.331
----------------------------	----------------

TOTAL CURRENT ASSETS (C)	8.687.657
---------------------------------	------------------

D) PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME

others	201.772
--------	---------

TOTAL PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME (D)	201.772
---	----------------

TOTAL ASSETS	13.599.447
---------------------	-------------------

LIABILITIES

30.06.2016

A) SHAREHOLDERS' EQUITY

I - Share capital	1.050.000
II – Share Premium Reserve	12.000
IV - Legal reserve	4.418
VII - Other reserves	83.949
IX - Profit (loss) for the year	(52.077)

TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A) 1.098.290

MINORITY SHAREHOLDINGS

Capital of minority parties	64.867
Reserve of minority parties	223.615
Profit (loss) of minority parties	4.620

TOTAL MINORITY SHAREHOLDINGS 293.103

B) PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES

1) Provision for pensions and similar obligations	71.596
3) Other provisions	14.555

TOTAL PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (B) 86.151

C) EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY

573.705

D) ACCOUNTS PAYABLES

1) Bonds	
<i>falling due within one year</i>	
<i>falling due after more than one year</i>	29.000
4) Accounts payable to banks	
<i>falling due within one year</i>	1.693.965
<i>falling due after more than one year</i>	955.251
5) Accounts payable to third party lenders	
<i>falling due within one year</i>	11.414
<i>falling due after more than one year</i>	
6) Payments received on account (advances)	
<i>falling due within one year</i>	1.299.054
<i>falling due after more than one year</i>	157.473
7) Accounts payable to suppliers	
<i>falling due within one year</i>	3.840.335
<i>falling due after more than one year</i>	
9) Accounts payable to controlled undertakings	
<i>falling due within one year</i>	40.479

30.06.2016

<i>falling due after more than one year</i>	48.484
10) Accounts payable to affiliated undertakings	
<i>falling due within one year</i>	16.055
<i>falling due after more than one year</i>	
11) Accounts payable to controlling companies	
<i>falling due within one year</i>	
<i>falling due after more than one year</i>	
12) Taxes payable	
<i>falling due within one year</i>	845.534
<i>falling due after more than one year</i>	1.234.895
13) Accounts payable to social security institutions	
<i>falling due within one year</i>	87.150
<i>falling due after more than one year</i>	
14) Other accounts payable	
<i>falling due within one year</i>	644.706
<i>falling due after more than one year</i>	293.024
TOTAL ACCOUNTS PAYABLES (D)	11.196.820
E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME	
other accrued liabilities and deferred income	351.379
TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)	351.379
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	13.599.447

Profit and loss account

30.06.2016

A) REVENUES

1) From sales and services	3.449.733
2) Changes in stocks of work in process, semi-finished and finished products	74.875
3) Work in progress on order	47.717
4) Capitalised internal work in progress	552.324
5) Other revenues	129.558

TOTAL REVENUES	4.254.207
-----------------------	------------------

B) EXPENSES

6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	7.929
7) Services	2.283.998
8) Rent/lease	103.582
9) Personnel costs	1.164.759
10) Depreciation and value adjustments	
a) depreciation of intangible assets	488.108
b) depreciation of tangible assets	12.941
11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	63.654
14) Miscellaneous running costs	59.995

TOTAL EXPENSES	4.184.966
-----------------------	------------------

DIFFERENCE BETWEEN REVENUES AND EXPENSES (A-B)	69.241
---	---------------

C) FINANCIAL INCOME AND COSTS

16) other financial income:	
d) other income:	81
17) Interest and other financial costs:	
others financial costs	(86.093)
17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	(4)

TOTAL FINANCIAL INCOME AND COSTS (15+16-17+-17bis)	(86.016)
---	-----------------

D) VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS

18) Write-ups	
a) Of shareholdings	
19) Write-downs	
a) Of shareholdings	(15.198)

TOTAL VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS (18+19)	(15.198)
---	-----------------

30.06.2016
E) EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS

20) Income:

other income:	1.097
---------------	-------

21) Expenses:

other costs:	(18.757)
--------------	----------

<i>TOTAL EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS (20 - 21)</i>	<i>(17.660)</i>
---	-----------------

Result before taxes (A-B+-C+-D+-E)	(49.634)
---	-----------------

22) Taxes on the income for the year current and deferred

Current taxes	2.443
---------------	-------

23) Profit (loss) of the year	(52.077)
--------------------------------------	-----------------

(Profit) loss of minority parties	(4.620)
-----------------------------------	---------

Consolidated Profit (Loss) of the year	(56.697)
---	-----------------