

Relazione finanziaria semestrale consolidata 30 giugno 2018

Consiglio di amministrazione del 08/10/2018



Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2018

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 primo semestre 2018
- 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 Soges S.p.A. in cifre
- 5.2 Fatti di rilievo verificatisi nel primo semestre 2018
- 5.3 Il prospetto sintetico di Conto Economico
- 5.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale
- 5.5 Altre informazioni
- 5.6 Prospetti contabili
- 5.7 Note illustrative

Consolidated **I**nterim **F**inancial **R**eporting 1 January – 30 June 2018

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 partire dal 2016, a seguito di importanti acquisizioni e della strategia di crescita per integrazione di competenze e mercati.

Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, la società controllata Soges Merchant s.r.l., a seguito della ripresa significativa dell'attività, è stata inclusa nel perimetro di consolidamento al 30/06/2018.

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



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

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore delegato	Luigi Marconi
Consigliere	Barbara Beretta
Consigliere	Biagio Bonfiglio
Consigliere	Antonio Ulloa Severino
Consigliere	Domenico Cortese

Collegio Sindacale

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

Revisore Legale

Lorenzo Calcia

Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/01

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

2. Relazione intermedia consolidata sulla gestione



2. Relazione intermedia consolidata sulla gestione

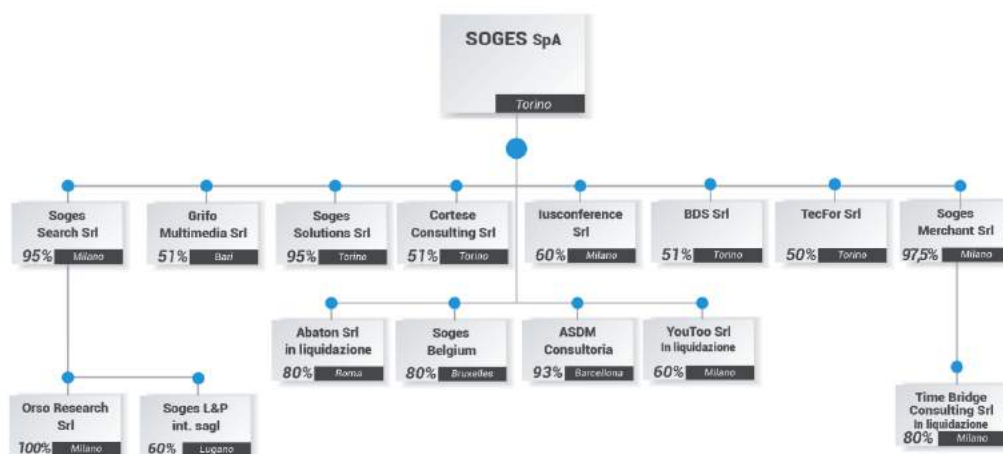
2.1 Consolidato Soges – dati di sintesi

Sono riportati di seguito i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del gruppo al 30/06/2018, confrontati con i dati economici al 30/06/2017 e con i dati patrimoniali e finanziari al 31/12/2017.

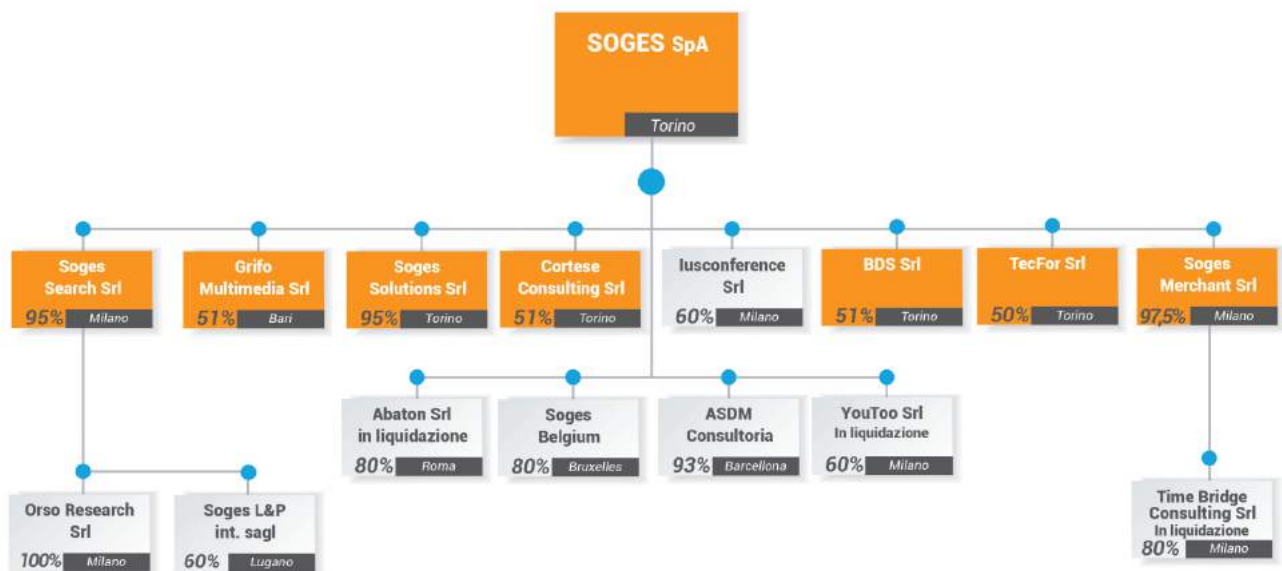
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2018	30/06/2017
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.245.126	4.707.707
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	2.500	63.654
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	327.867	507.274
5) Altri ricavi e proventi	66.949	175.411
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.220.689	5.009.226
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.972.452)	(2.937.136)
VALORE AGGIUNTO	2.248.236	2.072.090
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	652.362	682.041
UTILE OPERATIVO	152.803	103.034
UTILE NETTO	85.905	(3.676)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.948.556	4.176.147
ATTIVITA' D'ESERCIZIO (rimanenze, crediti, ratei/risconti)	12.723.133	11.081.085
PASSIVITA' D'ESERCIZIO (debiti non finanziari, ratei/risconti)	(10.533.544)	(9.940.784)
Capitale d'esercizio netto	6.138.145	5.316.448
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.258.886	4.443.224
A) Patrimonio netto	1.184.923	1.190.390
Interessenze di terzi	443.751	400.923
Posizione Finanziaria Netta a breve	2.692.728	2.212.889
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>3.027.556</i>	<i>2.708.005</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(334.828)</i>	<i>(495.116)</i>
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	937.484	639.021
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	5.258.886	4.443.224

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

www.sogesnetwork.eu

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

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

www.sogessolutions.com



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

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

www.sogeseu.com



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.

www.grifomultimedia.it



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

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

www.corteseconsulting.it



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

Ha sede legale a Torino, Soges S.p.a. possiede il 51% delle quote, il 25% è posseduto dalla società GGC di Renzo Gentile, il 18% è posseduto da Andrea Stefani, il 6% è posseduto da Emilio Paolucci.

www.bds-group.eu



Tecfor S.r.l. ha sede legale e operativa a Torino e sedi locali operative in Piemonte, Lombardia, Veneto, Toscana, Lazio, Campania e Sicilia. Ad oggi sono certificate in base alla norma UNI EN ISO 9001 settore EA37 le sedi italiane di Torino, Milano, Padova, Firenze, Roma, Mercato San Severino (SA) e, da luglio 2016, Frosinone (in attesa di aggiornamento del certificato).

Tecfor ha inoltre maturato nel tempo qualificate esperienze in progetti di riqualificazione per personale disoccupato, in mobilità o in C.I.G.S.

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

www.consorziotecfor.it



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

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

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

www.sogesmerchant.it

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	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018
(euro/000)	Soges S.p.a.	Soges Search S.r.l.	Soges Solutions S.r.l.	Grifo Multimedia S.r.l.	Cortese Consulting S.r.l.	BDS S.r.l.	TECFOR S.r.l.	Soges Merchant
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.040	309	52	618	270	322	773	100
2) Variaz. rimanenze di prod. in lav., semil. e finiti				3				
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	578							
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	315		13					
5) Altri ricavi e proventi	11	15		50		1	3	
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.943	324	65	671	270	323	776	100
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(4)			(7)	(1)	(1)	(1)	
7) Per servizi	(1.320)	(240)	(20)	(304)	(215)	(250)	(554)	(64)
8) Per godimento di beni di terzi	(63)	(12)		(16)		(15)	9	
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss., di consumo								
14) Oneri diversi di gestione	(72)	(4)	(2)	(21)	(1)	(20)	(16)	(10)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(1.459)	(256)	(22)	(348)	(218)	(287)	(561)	(74)
VALORE AGGIUNTO	1.484	68	43	322	52	37	215	26
9) Per il personale	(1.048)	(48)	(48)	(246)	(40)	(17)	(148)	
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	436	20	(5)	77	12	19	67	26
10) Ammortamenti e svalutazioni	(396)	(13)	(16)	(56)	(1)	(12)	(2)	
11) Variaz. rimanenze di mat. prime suss. cons. e merci								
12) Accantonamento per rischi					(3)			
UTILE/(PERDITA) OPERATIVO	40	6	(21)	21	9	7	64	26
C) Proventi e oneri finanziari	(75)	(2)	(1)	(5)	(1)	(1)	(14)	(1)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	32							
UTILE/(PERDITA) LORDO	(3)	4	(22)	16	9	6	51	25

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2018
(euro/000)	Soges S.p.a.	Soges Search S.r.l.	Soges Solutions S.r.l.	Grifo Multimedia S.r.l.	Cortese Consulting S.r.l.	BDS S.r.l.	TECFOR S.r.l.	Soges Merchant
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.717	187	56	525	2	24	9	2
I) Immobilizzazioni immateriali	2.608	27	56	509		11	9	
II) Immobilizzazioni materiali	25	2		16	2	12		
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.085	158						2
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	9.094	487	220	1.463	182	437	1.911	21
I) Rimanenze	1.915			76				
II) Crediti	6.861	471	211	1.275	182	433	1.895	21
D) Ratei e risconti	318	16	9	112		4	16	
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(8.737)	(493)	(243)	(393)	(218)	(360)	(1.251)	(12)
Debiti non finanziari	(8.553)	(493)	(243)	(260)	(218)	(360)	(1.251)	(12)
E) Ratei e risconti	(184)			(133)				
Capitale d'esercizio netto	4.074	181	33	1.595	(35)	101	669	12
B) Fondi per rischi e oneri	(30)			(72)	(7)		(3)	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(380)	(32)	(18)	(221)	(47)	(1)	(69)	
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.664	150	15	1.302	(89)	99	598	12
A) Patrimonio netto	1.136	52	15	636	36	131	87	13
Posizione Finanziaria Netta a breve	2.020	98	(1)	666	(125)	(32)	512	(1)
Indebitamento finanziario a breve termine	2.037	100		809			512	
Attività liquide	(17)	(2)	(1)	(143)	(125)	(32)		(1)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	508							
MEZZI PROPRI E PFN	3.664	150	15	1.302	(89)	99	598	12

2.4 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2018

I fatti di rilievo del gruppo verificatesi nel corso del primo semestre 2018 sono i seguenti:

Soges spa emette un Prestito Obbligazionario Convertibile

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

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

Alla data di approvazione della Relazione Finanziaria semestrale il prestito obbligazionario è stato sottoscritto per euro 641 mila.

Soges spa nomina il nuovo Revisore Legale

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

Soges International Executive Search srl aumenta il capitale sociale

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

2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2018	30/06/2017
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.245.126	4.707.707
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	2.500	63.654
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	327.867	507.274
5) Altri ricavi e proventi	66.949	175.411
VALORE DELLA PRODUZIONE	5.220.689	5.009.226
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(12.996)	(17.675)
7) Per servizi	(2.714.583)	(2.626.433)
8) Per godimento di beni di terzi	(98.028)	(125.348)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		(63.654)
14) Oneri diversi di gestione	(146.845)	(104.025)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(2.972.452)	(2.937.136)
VALORE AGGIUNTO	2.248.236	2.072.090
9) Per il personale	(1.595.875)	(1.390.049)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	652.362	682.041
10) Ammortamenti e svalutazioni	(496.138)	(562.508)
12) Accantonamento per rischi	(3.420)	(16.500)
13) Altri accantonamenti		
UTILE OPERATIVO	152.803	103.034
C) Proventi e oneri finanziari	(99.258)	(79.063)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	32.360	(27.646)
UTILE LORDO	85.905	(3.676)
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(40.106)	(4.780)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	45.799	(8.456)

Il valore della produzione del primo semestre 2018, pari ad euro 5,2 milioni, registra un incremento del 4,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente; se considerassimo il valore normalizzato al netto della variazione del perimetro di consolidamento, l'incremento sarebbe pari a 2,2%.

Il valore aggiunto pari ad euro 2,2 milioni è in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, mentre l'EBITDA, pari ad euro 652 mila, registra un lieve decremento.

L'utile dell'esercizio consolidato, prima delle imposte e al netto dell'utile di pertinenza di terzi, è pari ad euro 46 mila.

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.948.556	4.176.147
I) Immobilizzazioni immateriali	3.498.172	3.655.661
II) Immobilizzazioni materiali	56.311	54.229
III) Immobilizzazioni finanziarie	394.073	466.258
ATTIVITA' D'ESERCIZIO (rimanenze, crediti, ratei/risconti)	12.723.133	11.081.085
I) Rimanenze	1.991.670	1.410.923
II) Crediti	10.255.394	9.242.932
D) Ratei e risconti	476.070	427.229
PASSIVITA' D'ESERCIZIO (debiti non finanziari, ratei/risconti)	(10.533.544)	(9.940.784)
Debiti non finanziari	(10.216.433)	(9.705.040)
E) Ratei e risconti	(317.112)	(235.745)
Capitale d'esercizio netto	6.138.145	5.316.448
B) Fondi per rischi e oneri	(111.378)	(104.538)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(767.880)	(768.686)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.258.886	4.443.224
A) Patrimonio netto	1.184.923	1.190.390
Interessenze di terzi	443.751	400.923
Posizione Finanziaria Netta a breve	2.692.728	2.212.889
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>3.027.556</i>	<i>2.708.005</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(334.828)</i>	<i>(495.116)</i>
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	937.484	639.021
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	5.258.886	4.443.224

2.7 Altre informazioni

Alla data del 08 ottobre 2018 le sedi del gruppo sono:

In Italia:

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

All'estero:

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

Alla data del 30 giugno 2018 il gruppo impiega n.81 dipendenti.

3. Prospetti contabili consolidati



3.P prospetti contabili consolidati

Stato patrimoniale consolidato attivo

30.06.2018

31.12.2017

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Versamenti non ancora richiamati

TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

1) Costi di impianto e di ampliamento	14.204	14.204
2) Costi di sviluppo	262.937	262.802
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	24.212	24.592
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	175.856	190.367
5) Avviamento	1.355.401	1.421.928
Differenza di consolidamento	277.671	303.577
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428	220.605
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.274.463	1.217.585

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

3.498.172

3.655.660

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

2) Impianti e macchinari	4.546	3.898
3) Attrezzature industriali e commerciali	24.526	20.613
4) Altri beni	27.239	29.718

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

56.311

54.229

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

1) Partecipazioni

a) Partecipazioni in imprese controllate	315.946	338.131
d-bis) Partecipazioni in altre imprese	78.127	78.127

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

394.073

466.258

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)

3.948.556

4.176.147

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - RIMANENZE

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	300
3) Lavori in corso su ordinazione	1.915.137	1.336.890
4) Prodotti finiti e merci	76.233	73.733

TOTALE RIMANENZE

1.991.670

1.410.923

	30.06.2018	31.12.2017
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti	8.492.574	7.504.340
2) Crediti verso imprese controllate	394.824	334.701
3) Crediti verso imprese collegate	-	10.890
4) Crediti verso controllanti	-	-
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	70.119	73.861
5-bis) Crediti tributari	129.660	146.972
5-ter) Crediti per imposte anticipate	40.141	16.476
5-quater) Crediti verso altri	1.128.076	1.155.693
TOTALE CREDITI	10.255.394	9.242.933
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	326.083	486.149
3) Denaro e valori in cassa	8.745	8.967
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	334.828	495.116
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	10.590.222	11.148.972
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	476.070	427.229
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	476.070	427.229
TOTALE ATTIVO	17.006.518	15.752.348

Stato patrimoniale consolidato passivo

	30.06.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.050.000	1.050.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
IV - Riserva legale	5.886	5.009
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	111.838	95.176
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	(45.799)	68.805
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.184.923	1.190.390

	30.06.2018	31.12.2017
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA		
Capitale di pertinenza di terzi	120.557	118.057
Riserve di pertinenza di terzi	283.089	227.072
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	40.106	55.794
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	443.752	400.923
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
1) Per trattamento di quiescenza	71.596	71.596
4) Altri fondi	39.782	32.942
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	111.378	104.538
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	767.880	768.686
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	674.000	73.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti	976	-
4) Debiti verso banche	3.291.040	3.274.026
5) Debiti verso altri finanziatori	13.006	3.341
6) Acconti	1.470.667	1.375.026
7) Debiti verso fornitori	4.000.364	3.940.440
9) Debiti verso imprese controllate	32.142	147.470
10) Debiti verso imprese collegate	8.400	-
11) Debiti verso controllanti	-	-
11)-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	9.238
12) Debiti tributari	2.793.336	2.643.334
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	362.608	225.167
14) Altri debiti	1.533.966	1.361.024
TOTALE DEBITI (D)	14.181.473	13.052.066
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	317.112	235.745
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	317.112	235.745
TOTALE PASSIVO	17.006.518	15.752.348

Conto Economico consolidato

	30.06.2018	30.06.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.245.126	4.707.706
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	2.500	63.654
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	327.867	507.274
5) Altri ricavi e proventi	66.949	175.411
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	5.220.689	5.009.226
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.996	17.675
7) Costi per servizi	2.714.583	2.626.433
8) Costi per godimento di beni di terzi	98.028	125.348
9) Costi per il personale	1.595.875	1.390.049
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	464.873	524.191
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.931	15.297
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	12.333	23.020
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	-	63.654
12) Accantonamenti per rischi	3.420	16.500
14) Oneri diversi di gestione	146.846	104.025
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	5.067.885	4.906.192
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	152.804	103.034
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate		8.500
da altri	63	2.178
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(99.311)	(89.528)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(10)	(213)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(99.258)	(79.063)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	52.807	
19) Svalutazioni		

	30.06.2018	30.06.2017
a) Di partecipazioni	(20.448)	(27.646)
<i>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)</i>	<i>32.359</i>	<i>(27.646)</i>
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	85.905	(3.676)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio		
23) Utile (perdite) dell'esercizio	85.905	(3.676)
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	(40.106)	(4.780)
Risultato dell'esercizio consolidato	45.799	(8.456)

The background is a complex abstract composition of thick, expressive brushstrokes. The color palette is dominated by deep blues, vibrant reds, and bright yellows, with some white and green accents. The strokes are layered and textured, creating a sense of depth and movement. The overall effect is reminiscent of a modernist or expressionist painting.

4. Note illustrative

4. Note illustrative

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società capogruppo ha redatto volontariamente la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30/06/2018, al fine di fornire una corretta informazione e per adempiere agli obblighi di trasparenza del proprio codice etico.

Il periodo contabile intermedio 1 gennaio 2018-30 giugno 2018 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 30/06/2018 sono confrontati con i dati economici al 30/06/2017 e con i dati patrimoniali e finanziari al 31/12/2017.

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 30/06/2018 coincidente con le situazioni contabili predisposte dal consiglio 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 30/06/2018, 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 redatto con il metodo integrale comprende, oltre alla capogruppo Soges S.p.a., le seguenti società:

	SEDE	Capitale Sociale	Quota di partecipazione
Soges Search Srl	Milano	25.000	95%
Soges Solutions Srl	Torino	20.000	95%
Grifo Multimedia Srl	Ruvo di Puglia	115.790	51%
Cortese Consulting Srl	Torino	12.000	51%
Bds Srl	Torino	81.000	51%
TecFor Srl	Torino	27.000	50%
Soges Merchant Srl	Milano	100.000	97,5%

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

Criteri di consolidamento

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

La differenza tra il valore di carico contabile della partecipata consolidata e la frazione di patrimonio netto di competenza del Gruppo è imputata, ove possibile, alle singole voci di bilancio che la giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento", al netto dell'eventuale effetto fiscale, ricompreso nel "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri". Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" in osservanza del criterio dell'articolo 33, comma 3, del D. Lgs. 127/91.

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

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

Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate vengono eliminati, salvo i casi

previsti dal comma 3 dell'articolo 31 del D. Lgs 127/91 per operazioni irrilevanti ovvero, nel caso di utili o perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra imprese incluse nel consolidamento, se questi ultimi si riferiscono ad operazioni correnti dell'impresa, concluse a normali condizioni di mercato.

Criteri di valutazione

La relazione finanziaria 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.

Attività Consolidate

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali pari ad euro 3,5 milioni risulta così composta.

1) Costi di impianto e di ampliamento	14.204
2) Costi di sviluppo	262.937
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	24.212
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	175.856
5) Avviamento	1.355.401
Differenza di consolidamento	277.671
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.274.463

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.a. per euro 2,6 milioni e a Grifo Multimedia per euro 509 mila euro.

II. Immobilizzazioni materiali

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

2) Impianti e macchinari	4.546
3) Attrezzature industriali e commerciali	24.526
4) Altri beni	27.239

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie pari ad euro 394 mila risulta così composta.

1) Partecipazioni	
a) Partecipazioni in imprese controllate	315.946
d) Partecipazioni in altre imprese	78.127

La voce partecipazioni in imprese controllate comprende principalmente le partecipazioni non rientranti nel consolidato integrale possedute da Soges S.p.a. in Belgium 13 mila, in ASDM Consultoria per euro 55 mila, in Youtoo srl in liquidazione per euro 9 mila, in Abaton Srl euro 24 mila e in Iusconference per euro 34 mila;

possedute da Soges International Executive Search srl in Orso Research S.r.l. per euro 150 mila e in Soges L&P per euro 3 mila; possedute da Soges Merchant Srl in PB Consulting per euro 27 mila.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

La voce rimanenze, pari ad euro 1.991 mila, si riferisce a commesse pluriennali in corso nella società capogruppo Soges S.p.a. per euro 1,9 milioni e nella società Grifo Multimedia s.r.l. per euro 76 mila. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2018 relativamente alle commesse considerate.

II. Crediti

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

1) Crediti verso clienti	8.492.574
2) Crediti verso imprese controllate	394.829
3) Crediti verso imprese collegate	-
4) Crediti verso imprese controllanti	-
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	70.119
5-bis) Crediti tributari	129.660
4-ter) Crediti per imposte anticipate	40.141
5-quater) Crediti verso altri	1.128.076

La voce "Crediti" è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, per un importo pari ad euro 8,5 milioni, al netto del fondo svalutazione crediti; in tale voce sono stati iscritti crediti di natura commerciale e si riferisce principalmente per euro 5,4 milioni a Soges spa, per euro 1,2 milioni a Tecfor srl, per euro 1 milione a Grifo Multimedia srl e per euro 297 mila a BDS Consulting srl.

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

La voce "Crediti tributari" si riferisce principalmente per euro 7 mila a crediti vantati da Grifo Multimedia srl per credito d'imposta relativo all'attivo di ricerca e sviluppo.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 1,1 milioni si riferisce principalmente a crediti della capogruppo Soges S.p.a. per euro 780 mila ed è composta prevalentemente da euro 401 mila da crediti per la procedura Gruppo Soges in Lca per il credito vantato nei confronti di EPLC.

IV. Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide pari ad euro 334 mila risulta così composta.

1) Depositi bancari e postali	326.083
3) Denaro e valori in cassa	8.745

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2018.

Passività consolidate

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 30/06/2018 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	5.886
VI - Altre riserve, distintamente indicate	
Riserva straordinaria	111.838
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	45.799
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.184.923
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	
Capitale di pertinenza di terzi	120.557
Riserve di pertinenza di terzi	283.089
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	40.106
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	443.752

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per il trattamento di fine rapporto, pari ad euro 767 mila, si riferisce per euro 380 mila al debito di Soges s.p.a. e per euro 221 mila al debito di Grifo Multimedia S.r.l.

D) Debiti

La voce debiti pari ad euro 14 milioni risulta così composta.

1) Obbligazioni	674.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti	976
4) Debiti verso banche	3.291.040
5) Debiti verso altri finanziatori	13.006
6) Acconti	1.470.667

7) Debiti verso fornitori	4.000.364
9) Debiti verso imprese controllate	32.142
10) Debiti verso imprese collegate	8.400
11) Debiti verso imprese controllanti	-
11)-bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968
12) Debiti tributari	2.793.336
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	362.608
14) Altri debiti	1.533.966

La voce “Debiti” è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 4 milioni e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 3,2 milioni. La voce “Debiti tributari” pari ad euro 2,8 milioni si riferisce per euro 1,96 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 5,2 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.245.126
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	2.500
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	578.243
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	327.867
5) Altri ricavi e proventi	66.949

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 4,2 milioni.

B) Costi della produzione

La composizione del “Costi della produzione”, pari ad euro 5 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.996
7) Costi per servizi	2.714.583
8) Costi per godimento di beni di terzi	98.028
9) Costi per il personale	1.595.875
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	464.873
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.931

d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	12.333
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	-
12) Accantonamenti per rischi	3.420
14) Oneri diversi di gestione	146.846

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 2,7 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse, e da costi per il personale, per euro 1,6 milioni, impiegato nelle sedi italiane ed estere delle società consolidate riferibili a costi di Soges spa per euro 1 milione e a costi di Grifo Multimedia per euro 246 mila.

I dipendenti impiegati nelle società consolidate sono un totale di 81 al 30/06/2018, così suddivisi:

Soges spa – 47

Soges Solutions – 3

Soges Search – 4

Cortese Consulting – 1

BDS – 3

Grifo Multimedia – 14

Tecfor – 9

5. Relazione Finanziaria semestrale Soges S.p.a.

5. **R**elazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2018 della capogruppo

5.1 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2018

I fatti di rilievo verificatesi nel corso del primo semestre 2018 sono i seguenti:

Soges spa emette un Prestito Obbligazionario Convertibile

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

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

Alla data di approvazione della Relazione Finanziaria semestrale il prestito obbligazionario è stato sottoscritto per euro 641 mila.

Soges spa nomina il nuovo Revisore Legale

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

5.2 Il prospetto sintetico di Conto economico

Il valore della produzione del primo semestre 2018, pari ad euro 2,9 milioni, è sostanzialmente in linea con il valore dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il valore aggiunto pari ad euro 1,5 milioni è in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il costo del personale al 30 giugno 2018 è pari ad euro 1,05 milioni e in crescita rispetto al valore di euro 0,9 milioni nello stesso periodo precedente. L'incremento del costo del personale, strategico per lo sviluppo, contribuisce alla diminuzione dell'Ebitda, che passa da 0,56 milioni di euro nel I semestre 2017 a 0,44 milioni di euro nel I semestre 2018.

Dopo avere accantonato ammortamenti e svalutazioni per euro 396 mila, l'utile operativo è pari ad euro 40 mila, a fronte di un utile operativo di euro 78 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I dati relativi al conto economico del primo semestre, come negli esercizi precedenti, risentono di un'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

30/06/2018

30/06/2017

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.039.596	2.824.444
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	314.867	440.867
5) Altri ricavi e proventi	10.570	94.434
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.943.280	2.914.925
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(3.685)	(8.035)
7) Per servizi	(1.320.388)	(1.331.244)
8) Per godimento di beni di terzi	(63.322)	(71.770)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		
14) Oneri diversi di gestione	(71.633)	(45.881)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(1.459.027)	(1.456.929)
VALORE AGGIUNTO	1.484.253	1.457.996
9) Per il personale	(1.048.196)	(900.823)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	436.057	557.173
10) Ammortamenti e svalutazioni	(396.169)	(464.197)
12) Accantonamento per rischi		(15.000)
UTILE OPERATIVO	39.888	77.976
C) Proventi e oneri finanziari	(75.256)	(58.010)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	32.360	(27.646)
UTILE LORDO	(3.009)	(7.681)

5.3 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 è il seguente (in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE - dati sintetici	30/06/2018	31/12/2017
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.717.070	3.737.166
I) Immobilizzazioni immateriali	2.607.610	2.668.078
II) Immobilizzazioni materiali	24.790	16.778
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.084.670	1.052.310
ATTIVITA' D'ESERCIZIO	9.094.276	8.183.009
I) Rimanenze	1.915.437	1.337.190
II) Crediti	6.860.505	6.520.456
D) Ratei e risconti	318.334	325.363
PASSIVITA' D'ESERCIZIO	(8.736.866)	(8.311.855)
Debiti non finanziari	(8.552.821)	(8.145.497)
E) Ratei e risconti	(184.045)	(166.359)
Capitale d'esercizio netto	4.074.480	3.608.319
B) Fondi per rischi e oneri	(30.115)	(30.115)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(379.898)	(364.471)
Altre passività a medio/lungo termine		
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.664.467	3.213.733
A) Patrimonio netto	1.136.115	1.139.124
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.590.867	1.566.374
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	<i>1.607.565</i>	<i>1.736.481</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(16.698)</i>	<i>(170.107)</i>
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	937.484	508.235
MEZZI PROPRI E PFN	3.664.467	3.213.733

5.4 Altre informazioni

Al 30 settembre 2018 le acquisizioni delle società inserite nel perimetro di consolidamento sono pari ad euro 6 milioni.

ACQUISIZIONI 2018

	1° trimestre 2018	2° trimestre 2018	3° trimestre 2018	TOTALE
Soges spa	419.543,00	1.270.800,00	985.457,00	2.675.800,00
Tecfor Srl	347.303,65	719.323,00	363.761,00	1.430.387,65
Bds	362.388,40	42.030,00	166.250,00	570.668,40
Cortese	137.120,00			137.120,00
Grifo	114.640,00	338.060,00	265.666,00	718.366,00
Search	221.570,00	113.920,00	196.800,00	532.290,00
Merchant		20.000,00	20.000,00	40.000,00
Totale	1.602.565,05	2.504.133,00	1.977.934,00	6.084.632,05

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 pronuncerà 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.

In esito alla pronuncia del Tribunale di Torino relativamente al procedimento per cui è stata depositata sentenza in data 15.11.2016 e considerato che la medesima non comporta alcun effetto estensivo diretto sulla prima domanda presentata, la società ha introdotto un ulteriore e separato giudizio relativamente all'omessa manleva posta in essere dalla Procedura, che ritiene sostanziare grave inadempimento sufficiente a considerare risolto il contratto di acquisto e la sussistenza del diritto di credito conseguente per euro 909.454,22 per come sopra specificato.

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, ancorché 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.

Il provvedimento di respingimento formulato dalla Procedura ha introdotto il giudizio avanti il Tribunale di Torino

In data 15 novembre 2016 è stata depositata la sentenza. I giudici hanno ritenuto che la domanda di Soges fosse afflitta da tardività e quindi non l'hanno ritenuta procedibile. Pertanto non hanno ritenuto di doversi esprimere sul merito. Per l'oggettiva complessità della questione, le spese sono state compensate.

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

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

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

Soges Vs AESA S.A.

1. Soges ha inteso avviare nei confronti di AESA SA un'azione di recupero del proprio credito pari ad euro 93mila e sta trovando ingresso un procedimento giudiziale volontario presso l'organismo arbitrale ICC di Bruxelles.
2. Soges potrebbe essere convenuta da AESA SA per la richiesta di pagamento di euro 132mila avanti l'organismo arbitrale CEPANI di Bruxelles.

In esito al mancato raggiungimento di una composizione bonaria complessiva, avente ad oggetto le reciproche ragioni di credito, AESA ha promosso il procedimento arbitrale nei confronti di Soges avanti l'organismo arbitrale CEPANI di Bruxelles, per chiedere il pagamento del proprio credito. Soges si è ritualmente costituita, considerata l'applicabilità della legge procedurale e sostanziale all'arbitrato, ha eccepito la propria ragione di credito in parziale compensazione fino all'importo di euro 93mila, ex art. 817 bis codice di procedura civile italiano. In ragione di ciò, senza compromettere i propri diritti sostanziali e procedurali ha inteso sospendere la propria domanda arbitrale presso ICC, onde evitare l'ingresso di una duplicazione di giudizi aventi pari oggetto ed in ossequio al principio di economicità procedurale invocabile secondo la legge belga, regolante il rapporto sub iudice presso ICC. Il CEPANI dovrebbe depositare il proprio lodo, decidendo sulle questioni in parola, entro la fine del mese di dicembre 2018.

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:

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

All'estero:

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

5.5 Prospetti contabili

Stato patrimoniale attivo

	30.06.2018	31.12.2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Versamenti non ancora richiamati		
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	-	-
2) Costi di sviluppo	-	-
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	740	1.120
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	171.958	185.916
5) Avviamento	1.355.400	1.421.928
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428	202.605
7) Altre immobilizzazioni immateriali	966.084	856.509
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.607.610	2.668.078
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) Attrezzature industriali e commerciali	9.313	-

	30.06.2018	31.12.2017
4) Altri beni materiali	15.477	16.778
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>	<i>24.790</i>	<i>16.778</i>
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	1.011.995	979.635
d-bis) Partecipazioni in altre imprese	72.675	72.675
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<i>1.084.670</i>	<i>1.052.310</i>
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</i>	<i>3.717.070</i>	<i>3.737.166</i>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	300
3) Lavori in corso su ordinazione	1.915.137	1.336.890
<i>TOTALE RIMANENZE</i>	<i>1.915.437</i>	<i>1.337.190</i>
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti	5.427.352	5.187.341
2) Crediti verso imprese controllate	596.166	490.502
3) Crediti verso imprese collegate	-	-
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	39.523	39.424
5-bis) Crediti tributari	17.511	16.912
5-quater) Crediti verso altri	779.953	786.277
<i>TOTALE CREDITI</i>	<i>6.860.505</i>	<i>6.520.456</i>
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) Altri titoli	-	-
<i>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	14.562	168.341
3) Denaro e valori in cassa	2.136	1.766
<i>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</i>	<i>16.698</i>	<i>170.107</i>
<i>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</i>	<i>8.792.640</i>	<i>8.027.753</i>
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	318.334	325.363
<i>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</i>	<i>318.334</i>	<i>325.363</i>
<i>TOTALE ATTIVO</i>	<i>12.828.044</i>	<i>12.090.282</i>

Stato patrimoniale passivo

	30.06.2018	31.12.2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.050.000	1.050.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
IV - Riserva legale	5.886	5.009
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	111.838	95.176
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	(3.009)	17.539
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.136.115	1.139.124
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri fondi	30.115	30.115
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	30.115	30.115
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	379.898	364.471
D) DEBITI		
1) Obbligazioni	674.000	73.000
4) Debiti verso banche	1.871.049	2.171.716
5) Debiti verso altri finanziatori	13.006	3.341
6) Acconti	1.470.667	1.375.026
7) Debiti verso fornitori	2.674.179	2.617.511
9) Debiti verso imprese controllate	1.011.146	1.013.661
10) Debiti verso imprese collegate	-	-
11) Debiti verso controllanti	-	-
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	968
12) Debiti tributari	1.957.360	1.885.630
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	309.674	175.688
14) Altri debiti	1.115.822	1.073.672
TOTALE DEBITI (D)	11.097.871	10.390.213
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	184.045	166.359
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	184.045	166.359
TOTALE PASSIVO	12.828.044	12.090.282

Conto Economico

	30.06.2018	30.06.2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.039.596	2.824.444
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	314.867	440.867
5) Altri ricavi e proventi	10.570	94.433
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.943.280	2.914.925
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.685	8.0335
7) Costi per servizi	1.320.388	1.331.244
8) Costi per godimento di beni di terzi	63.322	71.770
9) Costi per il personale	1.048.195	900.823
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	375.429	434.999
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.466	6.178
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	12.274	23.020
12) Accantonamento per rischi	-	15.000
14) Oneri diversi di gestione	71.632	45.880
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.903.391	2.836.949
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	39.889	77.976
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da imprese collegate	-	8.500
da altre imprese	56	2.079
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(75.306)	(68.387)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(8)	(203)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(75.258)	(58.010)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	52.808	-
19) Svalutazioni		
a) Di partecipazioni	(20.448)	(27.646)
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)	32.360	(27.646)

	30.06.2018	30.06.2017
Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D)	3.009	(7.681)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	-	-
23) Utile (perdite) dell'esercizio	3.009	(7.681)

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 2018-30 giugno 2018 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 2016 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2016.

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 2017, 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 Revisore Legale 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 Revisore Legale 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.

Dati sull'occupazione

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

Organico	30/06/2018	31/12/2017	Variazioni
Dirigenti	3	2,5	0,5
Impiegati	40	40	0
Totale	43	42,5	0,5

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 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
2.607.610	2.668.068	(60.458)

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
24.790	16.778	8.012

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.084.670	1.052.310	32.360

Le imprese controllate al 30 giugno 2018 sono le seguenti:

Dettaglio:	Consist. Finale
BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICES SRL	46.451
SOGES BELGIUM SA	13.295
ASDM CONSULTORIA SA	55.039
TECFOR SRL	41.939
SOGES SOLUTIONS SRL	14.505
SOGES MERCHANT SRL	149.326
SOGES SEARCH SRL	186.256
ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000
YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	8.755
IUSCONFERENCE SRL	34.811
GRIFO MULTIMEDIA S.R.L.	387.617
CORTESE CONSULTING S.R.L.	50.000

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.915.437	1.337.190	578.247

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

La voce "rimanenze", pari ad Euro 1,9 milioni, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2018 e non fatturate alla medesima data relativamente alle commesse considerate.

II. Crediti

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
6.860.505	6.520.456	340.049

Il saldo è così suddiviso secondo la natura dei crediti.

Descrizione	Totale
Verso clienti	5.427.352
Verso imprese controllate	596.166
Verso collegate	-
Verso imprese controllate dalle controllanti	39.523
Per crediti tributari	17.511
Verso altri	779.953
Totale	6.860.505

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 5,4 milioni, al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 254 mila, sono stati iscritti crediti di natura commerciale. Tale importo, al lordo del fondo svalutazione crediti, comprende euro 3,6 milioni di crediti per fatture da emettere a clienti per attività su commesse già svolte nel corso del primo semestre 2018 e per i quali è prevista l'emissione della fattura nei prossimi mesi.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 780 mila è composta principalmente da euro 401 mila da crediti per la procedura Gruppo Soges in Lca per il credito vantato nei confronti di EPLC, i cui dettagli sono indicati nel paragrafo 5.4 *Altre informazioni - Contenzioso*, a cui si rinvia.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
16.698	170.107	(153.409)

Descrizione	30/06/2018	31/12/2017
Depositi bancari e postali	14.562	168.341
Denaro e altri valori in cassa	2.136	1.766
	16.698	170.107

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2018.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
1.136.115	1.139.124	(3.009)

B) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
30.115	30.115	-

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
379.898	364.471	15.427

D) Debiti

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
11.097.871	10.390.213	707.658

I debiti sono valutati al loro valore nominale e sono così suddivisi.

Descrizione	30.06.2018	31.12.2017
Obbligazioni	674.000	73.000
Debiti verso banche	1.871.049	2.171.716
Debiti verso altri finanziatori	13.006	3.341
Acconti	1.470.667	1.375.026
Debiti verso fornitori	2.674.149	2.617.511
Debiti verso controllate	1.011.146	1.013.661
Debiti verso collegate	-	-
Debiti verso controllanti	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	968
Debiti tributari	1.957.360	1.885.630
Debiti verso istituti di previdenza	309.674	175.688
Altri debiti	1.115.822	1.073.672
	11.097.871	10.390.213

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 2,7 milioni e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 1,9 milioni e da Acconti da Clienti per euro 1,5 milioni, 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 1,9 milioni, 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 società ha in corso rateizzazioni definite con l'agenzia delle entrate per oltre il 90% dell'importo.

La voce "Altri debiti", per euro 1,1 milioni si riferisce principalmente a debiti verso partner su progetti per euro 273 mila.

Il debito per obbligazioni, pari ad euro 73 mila, corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 30/06/2018, secondo il piano di rimborso

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 30/06/2017	Variazioni
2.943.280	2.914.925	28.355

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

	30/06/2018	30/06/2017	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	2.039.596	2.824.444	(784.848)
Variazioni lavori in corso su ordinazione	578.247	(444.819)	1.023.066
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	314.867	440.867	(126.000)
Altri ricavi e proventi	10.570	94.433	(83.863)
	2.943.280	2.914.925	28.355

Il valore della produzione del primo semestre 2018, pari ad euro 2,9 milioni, registra un lieve incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La voce è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 2 milioni

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 30/06/2018	Saldo al 30/06/2017	Variazioni
2.903.391	2.836.949	66.442

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

Descrizione	30/06/2018	30/06/2017	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	3.685	8.035	(4.350)
Servizi	1.320.388	1.331.244	(10.856)
Godimento di beni di terzi	63.322	71.770	(8.448)
Costi del personale	1.048.195	900.823	147.372
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	375.429	434.999	(59.570)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.466	6.178	2.288
Svalutazioni dei crediti compresi nell'att.circ.	12.274	23.020	(10.746)
Accantonamento per rischi	-	15.000	(15.000)
Oneri diversi di gestione	71.632	45.880	25.752
Costi della produzione	2.903.391	2.836.949	66.442

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 1,3 milioni e da costi per il personale impiegato nelle sedi italiane ed estere di Soges S.p.A per euro 1,048 milioni. I costi per servizi sono riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2018	Saldo al 30/06/2017	Variazioni
(75.258)	(58.010)	(17.248)

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

Torino, 08 ottobre 2018

Consolidated Interim Financial Reporting
1 January – 30 June 2018

Consolidated Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2018

Assets

	30.06.2018	31.12.2017
A) ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL		
(called up)		
<i>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL (A)</i>		
B) FIXED ASSETS		
I - INTANGIBLE ASSETS		
1) Start-up and expansion costs	14.204	14.204
2) Development costs	262.937	262.802
3) Industrial patent and intellectual property rights	24.212	24.592
4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	175.856	190.367
5) Goodwill	1.335.401	1.421.928
Difference of consolidation	277.671	303.577
6) Work-in-progress and advances	113.428	220.605
7) Other intangible assets	1.274.463	1.217.585
<i>TOTAL INTANGIBLE ASSETS</i>	<i>3.498.172</i>	<i>3.655.660</i>
II – TANGIBLE ASSETS		
2) Plant and machinery	4.546	3.898
3) Industrial and commercial equipment	24.526	20.613
4) Other assets	27.239	29.718
<i>TOTAL TANGIBLE ASSETS</i>	<i>56.311</i>	<i>54.229</i>
III - FINANCIAL ASSETS		
1) Shareholdings in:		
a) controlled undertakings	315.946	388.131
d) other companies	78.127	78.127
<i>TOTAL FINANCIAL ASSETS</i>	<i>394.073</i>	<i>466.258</i>
<i>TOTAL FIXED ASSETS (B)</i>	<i>3.948.556</i>	<i>4.176.147</i>
C) CURRENT ASSETS		
I - STOCK		
1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	300	300
3) Work in progress on order	1.915.137	1.336.890
4) Finished products and goods	76.233	73.733

	30.06.2018	31.12.2017
<i>TOTAL STOCK</i>	<i>1.991.670</i>	<i>1.410.923</i>
II - ACCOUNTS RECEIVABLE		
1) From customers	8.492.574	7.504.340
2) From controlled undertakings	394.824	334.701
3) From affiliated undertakings	-	10.890
4) From controlling companies	-	-
5) From undertakings under control by the controlling companies	70.119	73.861
5-bis) Tax credits	129.660	146.972
5-ter) Tax assets	40.141	16.476
5-quater) Other accounts receivable	1.128.076	1.155.693
<i>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE</i>	<i>10.255.394</i>	<i>9.242.933</i>
III - FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS		
6) Other securities		
<i>TOTAL FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS</i>		
IV - LIQUID ASSETS		
1) Bank and postal deposits	326.083	486.149
3) Cash and cash equivalents	8.745	8.967
<i>TOTAL LIQUID ASSETS</i>	<i>334.828</i>	<i>495.116</i>
<i>TOTAL CURRENT ASSETS (C)</i>	<i>10.590.222</i>	<i>11.148.972</i>
D) PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME		
others	476.070	427.229
<i>TOTAL PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME (D)</i>	<i>476.070</i>	<i>427.229</i>
TOTAL ASSETS	17.006.518	15.752.348

LIABILITIES

	30.06.2018	31.12.2017
A) SHAREHOLDERS' EQUITY		
I - Share capital	1.050.000	1.050.000
II – Share Premium Reserve	12.000	12.000
IV - Legal reserve	5.886	5.009
VI - Other reserves	111.838	95.176
IX - Profit (loss) for the year	(45.799)	68.805
X - Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)	(40.600)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A)	1.184.923	1.190.390
MINORITY SHAREHOLDINGS		
Capital of minority parties	120.557	118.057
Reserve of minority parties	283.089	227.072
Profit (loss) of minority parties	40.106	55.794
TOTAL MINORITY SHAREHOLDINGS	443.752	400.923
B) PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES		
1) Provision for pensions and similar obligations	71.596	71.596
4) Other provisions	32.782	32.942
TOTAL PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (B)	111.378	104.538
C) EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY	767.880	768.686
D) ACCOUNTS PAYABLES		
1) Bonds	674.000	73.000
3) Shareholders' loans	976	-
4) Accounts payable to banks	3.291.040	3.274.026
5) Accounts payable to third party lenders	13.006	3.341
6) Payments received on account (advances)	1.470.667	1.375.026
7) Accounts payable to suppliers	4.000.364	3.940.440
9) Accounts payable to controlled undertakings	32.142	147.470
10) Accounts payable to affiliated undertakings	8.400	-
11) Accounts payable to controlling companies	-	-
11-bis) Accounts payable to undertakings under control by the controlling companies	968	9.238
12) Taxes payable	2.793.336	2.643.334
13) Accounts payable to social security institutions	362.608	225.167
14) Other accounts payable	1.533.966	1.361.024
TOTAL ACCOUNTS PAYABLES (D)	14.181.473	13.052.066

	30.06.2018	31.12.2017
E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME		
other accrued liabilities and deferred income	317.112	235.745
<i>TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)</i>	<i>317.112</i>	<i>235.745</i>
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	17.006.518	15.752.348

Profit and loss account

	30.06.2018	30.06.2017
A) REVENUES		
1) From sales and services	4.245.126	4.707.706
2) Changes in stocks of work in process, semi-finished and finished products	2.500	63.654
3) Changes in work in progress on order	578.247	(444.819)
4) Capitalised internal work in progress	327.867	507.274
5) Other revenues	66.949	175.411
<i>TOTAL REVENUES</i>	<i>5.220.689</i>	<i>5.009.226</i>
B) EXPENSES		
6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	12.996	17.675
7) Services	2.714.583	2.626.433
8) Rent/lease	98.028	125.348
9) Personnel costs	1.595.875	1.390.049
10) Depreciation and value adjustments		
a) depreciation of intangible assets	464.873	524.191
b) depreciation of tangible assets	18.931	15.297
d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets	12.333	23.020
11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	-	63.654
12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	3.420	16.500
14) Miscellaneous running costs	146.846	104.025
<i>TOTAL EXPENSES</i>	<i>5.067.885</i>	<i>4.906.192</i>
DIFFERENCE BETWEEN REVENUES AND EXPENSES (A-B)	152.804	103.034
C) FINANCIAL INCOME AND COSTS		
16) other financial income:		
d) other income:		

	30.06.2018	30.06.2017
- from affiliated undertakings	-	8.500
- other income	63	2.178
17) Interest and other financial costs:		
others financial costs	(99.311)	(89.528)
17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	(10)	(213)
<i>TOTAL FINANCIAL INCOME AND COSTS (15+16-17+-17bis)</i>	<i>(99.258)</i>	<i>(79.063)</i>
D) VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS		
18) Write-ups		
a) Of shareholdings	52.807	-
19) Write-downs		
a) Of shareholdings	(20.448)	(27.646)
<i>TOTAL VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS (18+19)</i>	<i>32.359</i>	<i>(27.646)</i>
Result before taxes (A-B+-C+-D)	85.905	(3.676)
22) Taxes on the income for the year current and deferred		
Current taxes		-
23) Profit (loss) of the year	85.905	(3.676)
(Profit) loss of minority parties	(40.106)	(4.780)
Consolidated Profit (Loss) of the year	45.799	(8.456)