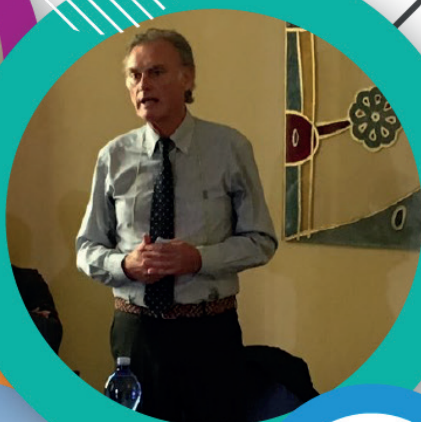




RELAZIONE FINANZIARIA

ANNUALE 2017



mip
METERSI
IN PROPRIO

**CASA
MARCHETTI**
NUOVE ESPERIENZE



Relazione Finanziaria

Annuale 2017

Premessa

01.

Cariche Sociali della capogruppo Soges S.p.A.....pag. 7

02.

Relazione consolidata sulla gestione.....pag. 9

- 2.1 *Financial Highlights consolidati*.....pag. 10
- 2.2 *Composizione del gruppo e perimetro di consolidamento*.....pag. 11
- 2.3 *Principali dati e informazioni delle società incluse nel perimetro di consolidamento*.....pag. 14
- 2.4 *Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2017*.....pag. 16
- 2.5 *Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato*.....pag. 17
- 2.6 *Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato*.....pag. 18
- 2.7 *Altre informazioni*.....pag. 18

03.

Prospetti contabili consolidati.....pag. 21

04.

Note illustrative al Bilancio Consolidato.....pag. 25

05.

Bilancio di esercizio al 31/12/2017 della capogruppo

Soges S.p.A. **pag. 43**

5.1	<i>Financial Highligths Soges S.p.A.</i>	pag. 44
5.2	<i>Le società controllate da Soges S.p.A.</i>	pag. 46
5.3	<i>Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2017</i>	pag. 47
5.4	<i>Il prospetto sintetico di Conto Economico</i>	pag. 47
5.5	<i>Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale e i principali dati finanziari</i>	pag. 49
5.6	<i>Altre informazioni</i>	pag. 51
5.7	<i>Prospetti contabili e Rendiconto Finanziario</i>	pag. 62
5.8	<i>Nota Integrativa</i>	pag.66
5.9	<i>Relazione del Revisore legale</i>	pag. 108
5.10	<i>Relazione del Collegio sindacale</i>	pag. 112

06.

Consolidated Financial Statements **pag. 119**

at 31 December 2017

07.

Soges S.p.A. Financial Statements **pag. 123**

at 31 December 2017

Premessa

La presente relazione consolidata è stata redatta in forma sintetica.

Benché non obbligati alla redazione del bilancio consolidato, la società capogruppo ha ritenuto di presentare i dati in forma consolidata a seguito di importanti acquisizioni avvenute nel corso dell'esercizio 2016 e della strategia di crescita per integrazione di competenze e mercati proseguita nel 2017.

Rispetto all'esercizio precedente il perimetro di consolidamento al 31/12/2017 include l'ultima società entrata a far parte delle società controllate da Soges S.p.A., Tecfor S.r.l.

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

The background of the entire page is a deep space image. It features a large, glowing blue and green nebula on the right side, with intricate filaments and a bright star at its center. To the left, there are wisps of orange and yellow gas. The background is filled with numerous small, distant stars.

01.

Cariche Sociali della capogruppo Soges S.p.A.

22 febbraio 2017:

La NASA comunica la scoperta
di sette pianeti simili alla Terra,
ma in un altro sistema solare.

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

Consiglio di Amministrazione

Presidente e AD	Luigi Marconi
Consigliere	Barbara Beretta
Consigliere	Biagio Alberto Angelo 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 Contabile

Revisore Contabile	Lorenzo Calcia
--------------------	----------------

Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/01

Presidente	Francesco Martinotti
Membro effettivo	Lorenzo Calcia
Membro effettivo	Giorgio Melis

02.

Relazione consolidata sulla gestione

Da marzo 2017:

Gli scienziati del LIGO (Laser Interferometer Gravitational wave Observatory) utilizzano VIRGO, il rivelatore dell' INFN con bracci da 3 km costruito in Italia, nella campagna pisana, utilizzato per captare almeno sei treni di onde gravitazionali, le curvature nello spazio-tempo causate dallo scontro di una coppia di buchi neri con massa 30 volte quella solare.

02. Relazione consolidata sulla gestione

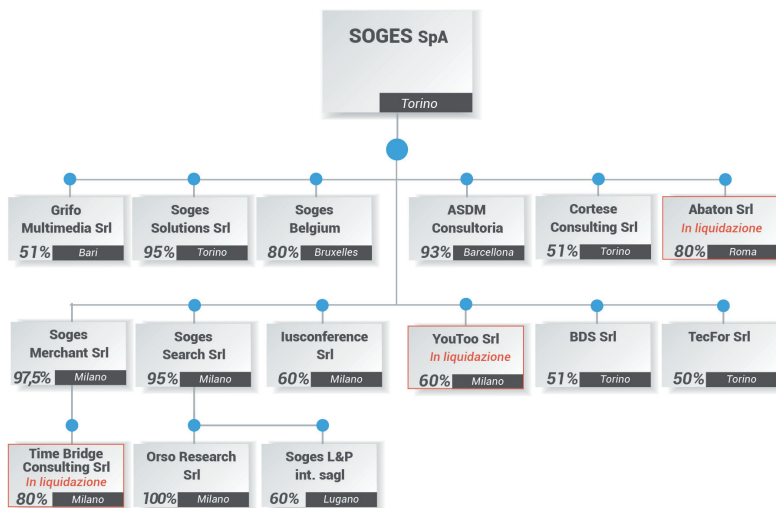
2.1 Financial Highlights consolidati



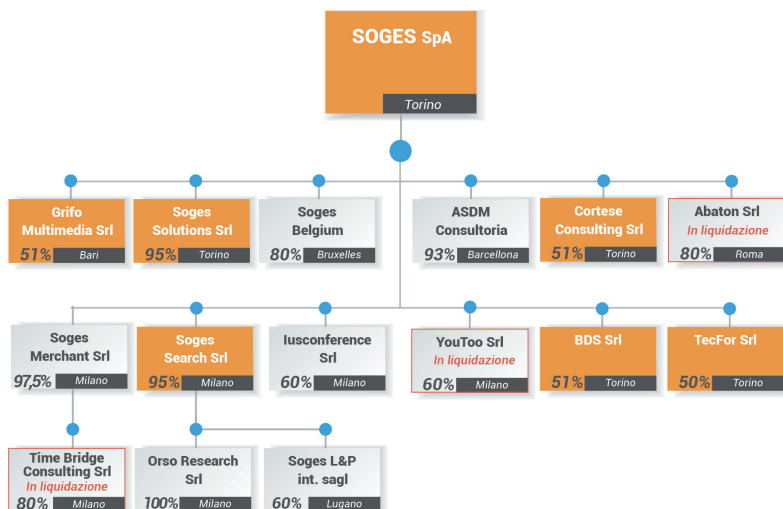
Sono riportati di seguito i principali dati economici, patrimoniali e finanziari del gruppo al 31/12/2017, confrontati con i dati al 31/12/2016.

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

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 2 sedi all'estero e 13 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, delle nuove frontiere della comunicazione, della formazione e delle modalità di coinvolgimento.

www.sogesnetwork.eu



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

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

www.sogessolutions.com



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

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

www.sogesearch.eu



La società, PMI Innovativa, che opera con 6 sedi in Italia, è un'impresa creativa che da vent'anni sviluppa soluzioni innovative di e-Learning 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 24,5% è posseduto da Antonio Ulloa Severino, presidente della società e amministratore di Soges S.p.A., il 19,6% è posseduto da Antonio De Girolamo, amministratore della società e il 4,9% è posseduto da Livio Melfi.

Il Bilancio d'esercizio è certificato da un revisore contabile.
www.grifomultimedia.it



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

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

www.corteseconsulting.it



La società nasce nel 2002 come iniziativa imprenditoriale di ricercatori e docenti del Politecnico di Torino. 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 25,4% è posseduto dalla società GGC di Renzo Gentile, il 17,65% è posseduto da Andrea Stefani, il 6,3% 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, Sicilia e Puglia. Ad oggi sono certificate in base alla norma UNI EN ISO 9001: 2015 settore EA37 le sedi italiane di Torino, Milano, Padova, Firenze, Roma, Mercato San Severino (SA) e Frosinone.

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

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

Di seguito si riporta lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificato delle singole società consolidate; i valori sono esposti in migliaia di euro.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31//12/17	31//12/17	31//12/17	31//12/17	31//12/17	31//12/17	31//12/17
(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.
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.737	198	54	579	2	35	11
I) Immobilizzazioni immateriali	2.668	39	54	559		21	11
II) Immobilizzazioni materiali	17	1		20	2	14	
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.052	158					
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	8.183	520	219	1.053	232	450	1.565
I) Rimanenze	1.337			74			
II) Crediti	6.520	512	210	920	232	446	1.542
D) Ratei e risconti	325	7	9	59		4	22
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(8.312)	(523)	(227)	(281)	(418)	(328)	(983)
Debiti non finanziari	(8.145)	(515)	(227)	(237)	(418)	(328)	(966)
E) Ratei e risconti	(166)	(8)		(45)		0	(17)
Capitale d'esercizio netto	3.608	194	45	1.351	(183)	157	593
B) Fondi per rischi e oneri	(30)			(72)			(3)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(364)	(29)	(16)	(259)	(38)	(2)	(62)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.214	166	29	1.021	(221)	155	529
A) Patrimonio netto	1.139	48	37	620	27	125	36
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.566	118	(7)	400	(249)	30	494
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	1.736	118		462	3	34	494
<i>Attività liquide</i>	(170)		(7)	(62)	(251)	(4)	
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	508						
MEZZI PROPRI E PFN	3.214	166	29	1.021	(221)	155	529

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/17	31/12/17	31/12/17	31/12/17	31/12/17	31/12/17	31/12/17
(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.
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.658	609	143	944	1.152	704	1.008
2) Variaz. rimanenze di prod. in lav., semil. e finiti				74			
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	280						(1)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	777		15	102			
5) Altri ricavi e proventi	207	28	3	199	2	11	
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.922	637	161	1.319	1.154	715	1.007
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(13)			(50)		(2)	
7) Per servizi	(3.698)	(419)	(40)	(331)	(1.060)	(548)	(705)
8) Per godimento di beni di terzi	(144)	(21)		(29)	(22)	(35)	
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(1)			(64)			
14) Oneri diversi di gestione	(124)	(8)	(5)	(15)	(10)	(61)	(26)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(3.980)	(448)	(45)	(488)	(1.092)	(646)	(731)
VALORE AGGIUNTO	2.942	189	116	831	62	69	276
9) Per il personale	(1.811)	(133)	(102)	(522)	(42)	(34)	(230)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.131	56	14	309	20	35	46
10) Ammortamenti e svalutazioni	(925)	(39)	(34)	(209)	(2)	(13)	(4)
11) Variaz. rimanenze di mat.prime suss. cons. e merci							
12) Accantonamento per rischi	(15)						
UTILE OPERATIVO	191	18	(20)	100	19	21	42
C) Proventi e oneri finanziari	(128)	(3)	(1)	(7)	(2)	(2)	(22)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	3						
UTILE/(PERDITA) LORDO	65	15	(21)	93	16	20	20
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(48)	(5)	5		(6)	(15)	(14)
UTILE NETTO	18	9	(16)	94	10	5	6

2.4 Fatti di rilievo verificatesi nel corso dell'esercizio 2017

I fatti di rilievo del gruppo verificatesi nel corso dell'esercizio 2017 sono i seguenti:

Consiglio di amministrazione di Soges S.p.A. del 31/03/2017

In data 31/03/2017 il consiglio di amministrazione di Soges S.p.A. ha ratificato la nomina di un nuovo membro dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 effettuata nel mese di febbraio 2017 dal presidente della società.

Assemblea di Soges S.p.A. del 27/04/2017

In data 27/04/2017 l'assemblea degli azionisti di Soges spa ha riconfermato l'intero consiglio di amministrazione e il collegio sindacale per il triennio 2017-2019.

Soges S.p.A. entra nel capitale di Tecfor srl

In data 29/06/2017 Soges S.p.A. ha sottoscritto le quote del Consorzio Tecfor- Tecnologia e Formazione, che in data 11/07/2017 si è trasformato in società a responsabilità limitata con denominazione Tecfor S.r.l. capitale sociale euro 27.000, come da perizia di stima allegata alla trasformazione. Pertanto a seguito della trasformazione Soges S.p.A. è titolare del 50% delle quote, pari ad un capitale di euro 13.500.

Tecfor Srl è stato inserito nel perimetro di consolidamento in quanto la maggioranza della governance è espressione di Soges S.p.A.

2.5 Il prospetto sintetico di Conto Economico Consolidato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/17	31/12/16
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.857.221	9.316.314
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	73.733	63.654
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	279.069	386.866
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	893.781	671.343
5) Altri ricavi e proventi	422.459	627.513
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.526.263	11.065.689
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(65.142)	(475.273)
7) Per servizi	(6.414.268)	(6.053.067)
8) Per godimento di beni di terzi	(250.657)	(246.466)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(64.379)	(63.654)
14) Oneri diversi di gestione	(248.409)	(176.250)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(7.042.855)	(7.014.710)
VALORE AGGIUNTO	4.483.408	4.050.979
9) Per il personale	(2.873.422)	(2.420.833)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.609.986	1.630.146
10) Ammortamenti e svalutazioni	(1.225.315)	(1.307.324)
12) Accantonamento per rischi	(15.000)	(12.000)
UTILE OPERATIVO	369.671	310.823
C) Proventi e oneri finanziari	(165.186)	(156.379)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.911	(1.226)
UTILE LORDO	207.397	153.218
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(82.797)	(89.197)
UTILE NETTO	124.600	64.022
UTILE DI PERTINENZA DI TERZI	(55.794)	(22.224)
UTILE DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	68.805	41.798

2.6 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale Consolidato

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/17	31/12/16
ATTIVO IMMOBILIZZATO	4.176.147	4.378.896
I) Immobilizzazioni immateriali	3.655.661	3.799.144
II) Immobilizzazioni materiali	54.229	69.563
III) Immobilizzazioni finanziarie	466.258	510.189
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	11.081.085	8.280.927
I) Rimanenze	1.410.923	1.121.317
II) Crediti	9.242.932	6.718.586
D) Ratei e risconti	427.229	441.025
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO (debiti non finanziari, ratei/risconti)	(9.940.784)	(8.271.362)
Debiti non finanziari	(9.705.040)	(8.072.002)
E) Ratei e risconti	(235.745)	(199.360)
Capitale d'esercizio netto	5.316.448	4.388.461
B) Fondi per rischi e oneri	(104.538)	(92.171)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(768.686)	(626.563)
CAPITALE INVESTITO NETTO	4.443.224	3.669.727
A) Patrimonio netto	1.190.390	1.151.565
Interessenze di terzi	400.923	302.834
Posizione Finanziaria Netta a breve	2.212.889	1.396.201
<i>Indebitamento finanziario a breve ternine</i>	2.708.005	1.502.520
Attività liquide	(495.116)	(106.319)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	639.021	819.128
MEZZI PROPRI, INTERESSENZE DI TERZI E PFN	4.443.224	3.669.727

2.7 Altre informazioni

Alla data del 31 marzo 2018 le sedi del gruppo sono:

In Italia:

- Torino, Corso Trapani, 16
- Torino, Corso Galileo Ferraris, 142

- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, Via Montecuccoli, 44/2
- Torino, Via Gian Domenico Cassini, 7
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10
- Alessandria, Via Cardinal Massaia, 2/B
- Bologna, Via Torregiani 1/3
- Mondovì, Via Alba, 46
- Savona, Corso Italia, 10
- Mercato San Severino (SA), Via La Corte zona PIP

All'estero:

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

Alla data del 31 marzo 2018 il gruppo impiega n.79 dipendenti di cui n.3 dirigenti.

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

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio la società Grifo Multimedia S.r.l. ha contabilizzato attività di ricerca e sviluppo per euro 385 mila; si riferisce in particolare ad attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per la formazione a distanza e la gamification applicata al benessere e alla salute della persona.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Soges S.p.A. 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.

L'assemblea degli azionisti di Soges S.p.A. nomina il nuovo revisore legale

In data 21 febbraio 2018 l'assemblea degli azionisti di Soges S.p.A. ha deliberato la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale attribuito al Collegio Sindacale previsto dall'articolo 2409- bis e la nomina a revisore legale della società per le funzioni di cui all'art.2409-bis cc del dott. Lorenzo Calcia, dottore commercialista in Torino, per gli esercizi 2017-2018-2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget consolidato per l'esercizio 2018 presenta un valore della produzione pari a 12,5 milioni di euro ed un utile operativo pari a 0.6 milioni di euro. In considerazione della volatilità dell'andamento economico, nel corso dell'esercizio 2018 e di una probabile acquisizione nel corso dell'esercizio sarà effettuata entro il mese di luglio una completa revisione del budget.

Alla data di approvazione del bilancio non siamo a conoscenza di informazioni che possano indurci a modificare quanto previsto in sede di budget, anche in considerazione delle acquisizioni confermate nel primo quadrimestre 2018 che risultano pari a 3,5 milioni di euro.

Acquisizioni Commesse I trimestre 2017	(euro)
Soges Spa	2.774.473
TecFor Srl	567.304
Bds Srl	404.418
Cortese Consulting Srl	137.120
Grifo Multimedia Srl	406.786
Soges Executive Search Srl	335.490
TOTALE	3.541.460



03.

Prospetti contabili consolidati

Luglio 2017:

Scoperta al Cern la particella Xi: inseguita da decenni, potrà aiutare a studiare la “colla” che tiene unita la materia e capire una delle quattro forze fondamentali della natura: la forza forte, la più intensa ma anche quella con il raggio di azione più piccolo, che agisce solo a livello delle particelle subatomiche.

03. Prospetti contabili consolidati

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		31.12.2017	31.12.2016
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	14.204	15.237
	2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	262.802	260.987
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	24.592	3.087
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	190.367	195.646
	5) Avviamento	1.421.928	1.554.983
	Differenza di consolidamento	303.577	304.132
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.605	228.728
	7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.217.585	1.236.344
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.655.660	3.799.144
	II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
	2) Impianti e macchinari	3.898	4.823
	3) Attrezzature industriali e commerciali	20.613	28.233
	4) Altri beni	29.718	36.507
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	54.229	69.563
	III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni		
	a) Partecipazioni in imprese controllate	388.131	401.005
	d) Partecipazioni in altre imprese	78.127	109.184
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	466.258	510.189
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	4.176.147	4.378.896
C) Attivo circolante	I - RIMANENZE		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	1.025
	3) Lavori in corso su ordinazione	1.336.890	1.056.638
	4) Prodotti finiti e merci	73.733	63.654
	TOTALE RIMANENZE	1.410.923	1.121.317
	II - CREDITI		
	1) Crediti verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	7.462.571	5.420.411
	esigibili oltre l'esercizio successivo	41.769	115.108
	2) Crediti verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	334.701	283.794
	3) Crediti verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	10.890	51.467
	5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	73.861	35.756
	5-bis) Crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	126.219	134.550
	esigibili oltre l'esercizio successivo	20.753	7.160
	5-ter) Crediti per imposte anticipate	16.476	39.446
	5-quater) Crediti verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	941.994	417.428
	esigibili oltre l'esercizio successivo	213.699	213.466
	TOTALE CREDITI	9.242.933	6.718.586
	III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
	IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
	1) Depositi bancari e postali	486.149	97.850
	3) Denaro e valori in cassa	8.967	8.468
	TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	495.116	106.319
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	11.148.972	7.946.221
D) Ratei e risconti	Ratei e risconti attivi	427.229	441.025
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	427.229	441.025
	TOTALE ATTIVO	15.752.348	12.766.142

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO		31.12.2017	31.12.2016
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
	IV. Riserva legale	5.009	4.418
	VI. Altre riserve distintamente indicate		
	- Riserva straordinaria	95.176	83.949
	IX. Utile (perdita) d'esercizio	68.805	41.798
	X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
	Totale patrimonio netto (A)	1.190.390	1.151.565
	PARTECIPAZIONI DI MINORANZA		
	Capitale di pertinenza di terzi	118.057	84.467
	Riserve di pertinenza di terzi	227.072	196.142
	Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	55.794	22.224
	TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	400.923	302.833
B) Fondi per rischi e oneri	1) Per trattamento di quiescenza	71.596	76.729
	4) Altri fondi	32.942	15.441
	TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	104.538	92.170
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		768.686	626.563
D) Debiti	1) Obbligazioni		
	entro 12 mesi		5.000
	oltre 12 mesi	73.000	63.000
	4) Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	2.765.791	1.497.520
	oltre 12 mesi	508.235	756.128
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	3.341	8.804
	6) Acconti		
	entro 12 mesi	1.375.026	1.311.348
	oltre 12 mesi		13.402
	7) Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	3.940.440	3.132.408
	9) Debiti verso imprese controllate		
	entro 12 mesi	147.470	82.953
	oltre 12 mesi		35.823
	10) Debiti verso imprese collegate		
	oltre 12 mesi		24.709
	11) Debiti verso controllanti		
	11- bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	entro 12 mesi	9.238	
	12) Debiti tributari		
	entro 12 mesi	1.406.864	1.201.677
	oltre 12 mesi	1.236.470	1.064.430
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	entro 12 mesi	225.167	116.816
	14) Altri debiti		
	entro 12 mesi	1.034.254	752.863
	oltre 12 mesi	326.770	326.770
	TOTALE DEBITI	13.052.066	10.393.651
E) Ratei e risconti	Ratei e risconti passivi	235.745	199.360
	TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	235.745	199.360
	TOTALE PASSIVO	15.752.348	12.766.142

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2017	31.12.2016
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.857.221	9.316.314
	2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	73.733	63.654
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	279.069	386.866
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	893.781	671.342
	5) Altri ricavi e proventi	422.459	627.513
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.526.263	11.065.689
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	65.142	475.273
	7) Costi per servizi	6.414.268	6.053.067
	8) Costi per godimento di beni di terzi	250.657	246.466
	9) Costi per il personale		
	a) salari e stipendi	2.175.940	1.802.995
	b) oneri sociali	516.662	440.361
	c) trattamento di fine rapporto	158.655	135.388
	d) trattamento di quiescenza e simili	4.145	3.800
	e) altri costi	18.020	38.288
	Totale costi per il personale	2.873.422	2.420.833
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.165.046	998.423
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	29.432	31.171
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	30.837	277.729
	11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	64.379	63.654
	12) Accantonamenti per rischi	15.000	12.000
	14) Oneri diversi di gestione	248.409	176.250
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	11.156.592	10.754.866
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	369.671	310.823
C) Proventi e oneri finanziari	15) Proventi da partecipazioni		
	da imprese controllate	8.500	
	da altri	943	
	16) Altri proventi finanziari		
	c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.		19.120
	d) Proventi diversi dai precedenti		
	da altri	2.255	4.630
	17) Interessi ed altri oneri finanziari		
	verso altri	(176.829)	(179.668)
	17-bis) Utili e perdite su cambi	(55)	(460)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(165.186)	(156.378)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	18) Rivalutazioni		
	a) Di partecipazioni	18.349	20.589
	19) Svalutazioni		
	a) Di partecipazioni	(15.438)	(21.815)
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (18+19)	2.911	(1.226)
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	207.396	153.219
	22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	82.797	89.197
	23) Utile (perdite) dell'esercizio	124.599	64.022
	(Utili) perdite di pertinenza di terzi	(55.794)	(22.224)
	Risultato dell'esercizio consolidato	68.805	41.798

04.

Note illustrative al Bilancio Consolidato



21 agosto 2017:

Eclissi solare totale.

04. Note illustrative al Bilancio Consolidato

Premessa

Pur non avendo alcun obbligo civilistico, la società capogruppo ha redatto volontariamente, anche per l'esercizio 2017, il bilancio consolidato al 31/12/2017, al fine di fornire una corretta informazione e per adempiere agli obblighi di trasparenza del proprio codice etico.

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

Rispetto all'esercizio precedente il perimetro di consolidamento al 31/12/2017 include l'ultima società entrata a far parte delle società controllate da Soges S.p.A., Tecfor S.r.l.

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

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

Criteri di formazione

La relazione finanziaria consolidata è stata predisposta con riferimento alla data del 31/12/2017 coincidente con le situazioni contabili predisposte dal consiglio di amministrazioni delle singole società facenti parte dell'area di consolidamento.

Con riferimento alla società C&C Cortese Consulting s.r.l., che approva il proprio bilancio d'esercizio al 30 giugno di ogni anno, è stato utilizzato il bilancio approvato al 30/06/2017.

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

I bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento sono

assunti con il metodo integrale.

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

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

Criteri di consolidamento

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

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

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

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

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

Criteri di valutazione

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

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

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

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

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

Immobilizzazioni

Immateriali

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

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

Materiali

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

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

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

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

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

Crediti

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

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Debiti

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Ratei e risconti

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

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

Rimanenze magazzino

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

Fondi per rischi e oneri

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

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

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

Fondo TFR

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

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

Imposte sul reddito

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

Attività Consolidate

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

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

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale delle singole società, ove presente, e sono ammortizzati in un periodo non superiore ai 5 anni. L'avviamento iscritto nel bilancio della capogruppo Soges S.p.A., acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. Alla chiusura dell'esercizio 2017 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore. Tale periodo non supera comunque la durata per l'utilizzazione di questo attivo. I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni sono ammortizzati in 5 esercizi, mentre il marchio Soges è ammortizzato in 18 esercizi correlando tale periodo a quello dell'avviamento.

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

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

La voce immobilizzazioni immateriali pari ad euro 3,7 milioni risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
B) Immobilizzazioni		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	14.204	15.237
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	262.802	260.987
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	24.592	3.087
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	190.367	195.646
5) Avviamento	1.421.928	1.554.983
Differenza di consolidamento	303.577	304.132
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.605	228.728
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.217.585	1.236.344
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.655.660	3.799.144

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.A. per euro 2,7 milioni e a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 0,6 milioni.

La voce Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità, pari ad euro 263 mila euro, si riferisce a costi sostenuti dalla società Grifo Multimedia s.r.l. per lo svolgimento di attività per lo sviluppo di piattaforme tecnologiche per la formazione a distanza e la gamification applicata al benessere e alla salute della persona.

Il valore netto dell'avviamento, pari ad euro 1,42 milioni, dopo l'ammortamento dell'esercizio pari ad euro 133 mila, si riferisce al costo per esso sostenuto interamente dalla capogruppo Soges S.p.A.:

- nell'atto di acquisto di azienda dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 1 giugno 2010 ed è ammortizzato in 18 esercizi;
- nell'atto di fusione per incorporazione della ex controllata al 100% PA Consulting srl, avvenuto in data 13/04/12, con effetto retroattivo dal 01/01/12, che ha generato un valore di avviamento per euro 281 mila ed è ammortizzato in 18 esercizi.

La voce Altre immobilizzazioni immateriali, pari ad euro 1,2 milioni, si riferisce principalmente ad immobilizzazioni di Soges S.p.A. e di Grifo Multimedia s.r.l. e risulta composta da capitalizzazioni di costi per la progettazione per le commesse in corso di esecuzione, ammortizzati sulla base della durata della commessa ed oneri per la realizzazione del piano industriale quinquennale di Soges S.p.A.

II. Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali pari ad euro 54 mila risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
B) Immobilizzazioni		
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
2) Impianti e macchinari	3.898	4.823
3) Attrezzature industriali e commerciali	20.613	28.233
4) Altri beni	29.718	36.507
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	54.229	69.563

Gli importi più significativi si riferiscono a Soges S.p.A. per euro 17 mila, a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 20 mila ed a BDS Business Development Services S.r.l. per euro 14 mila.

La voce Attrezzature industriali e commerciali, pari ad euro 21 mila, è composta principalmente da macchinari e attrezzature d'ufficio utili per lo svolgimento dell'attività d'impresa.

La voce Altri beni, pari ad euro 30 mila, è composta principalmente dal costo sostenuto per l'acquisto di mobili e arredi, PC e telefoni aziendali.

III. Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie pari ad euro 466 mila risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
B) Immobilizzazioni		
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	388.131	401.005
d) Partecipazioni in altre imprese	78.127	109.184
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	466.258	510.189
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	4.176.147	4.378.896
C) attivo circolante		
I - RIMANENZE		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	1.025
3) Lavori in corso su ordinazione	1.336.890	1.056.638
4) Prodotti finiti e merci	73.733	63.654
TOTALE RIMANENZE	1.410.923	1.121.317

La voce partecipazioni in imprese controllate, pari ad euro 388 mila, comprende principalmente le partecipazioni non rientranti nel consolidato integrale possedute da Soges S.p.A. in Soges Merchant srl per euro 125 mila, in ASDM Consultoria per euro 55 mila e in lusconference per euro 34 mila e possedute da Soges International Executive Search srl in Orso Research S.r.l. per euro 150 mila.

La voce partecipazioni in altre imprese, pari ad euro 78 mila, comprende le partecipazioni minori di Soges S.p.A. per euro 73 mila e di Soges Search S.r.l. per euro 5 mila nella Banca Alpi Marittime società cooperativa, con sede a Carrù.

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

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

La voce rimanenze, pari ad euro 1,4 milioni, si riferisce Soges S.p.A. per euro 1,3 milione ed a Grifo Multimedia S.r.l. per euro 74 mila .

In particolare:

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

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

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

II. Crediti

La voce crediti pari ad euro 9,2 milioni risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
C) attivo circolante		
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.462.571	5.420.411
esigibili oltre l'esercizio successivo	41.769	115.108
2) Crediti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	334.701	283.794
3) Crediti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.890	51.467
5) Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.861	35.756
5-bis) Crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	126.219	134.550
esigibili oltre l'esercizio successivo	20.753	7.160
5-ter) Crediti per imposte anticipate	16.476	39.446
5-quater) Crediti verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	941.994	417.428
esigibili oltre l'esercizio successivo	213.699	213.466
TOTALE CREDITI	9.242.933	6.718.586

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

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio. La voce "Crediti", di valore pari ad euro 9,2 milioni, è composta prevalentemente da Crediti v/clienti, per un importo pari ad euro 7,5 milioni, al netto del fondo svalutazione crediti; in tale voce sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine e si riferisce per euro 5,2 milioni a Soges spa.

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

La voce “Crediti verso altri”, per un importo pari ad euro 1,2 milioni si riferisce principalmente a crediti della capogruppo Soges S.p.A. verso la procedura Gruppo Soges in lca per il credito vantato nei confronti di EPLC per euro 0,8 milioni, a crediti di Grifo Multimedia s.r.l. per euro 0,1 milioni ed a crediti di BDS Consulting S.r.l. per euro 0,1 milione; per i dettagli si rimanda alle Note Integrative dei singoli bilanci delle società.

IV. Disponibilità liquide

La voce disponibilità liquide pari ad euro 495 mila risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
C) attivo circolante		
IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	486.149	97.850
3) Denaro e valori in cassa	8.967	8.468
TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	495.116	106.319

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 31 dicembre 2017.

D) Ratei e risconti attivi

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

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

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

Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 427 mila, si riferisce principalmente a Soges S.p.A.

per euro 325 mila, a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 59 mila ed a Tecfor S.r.l. per euro 22 mila.

Per i dettagli si rimanda ai bilanci delle singole società.

Passività consolidate

A) Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 31/12/2017 risulta così composto, con l'evidenza delle interessenze di terzi.

	31.12.2017	31.12.2016
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	1.050.000	1.050.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
IV. Riserva legale	5.009	4.418
VI. Altre riserve distintamente indicate		
- Riserva straordinaria	95.176	83.949
IX. Utile (perdita) d'esercizio	68.805	41.798
X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.190.390	1.151.565
PARTECIPAZIONI DI MINORANZA		
Capitale di pertinenza di terzi	118.057	84.467
Riserve di pertinenza di terzi	227.072	196.142
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	55.794	22.224
TOTALE PARTECIPAZIONI DI MINORANZA	400.923	302.833

B) Fondi per rischi e oneri

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

	31.12.2017	31.12.2016
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Per trattamento di quiescenza	71.596	76.729
4) Altri fondi	32.942	15.441
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	104.538	92.170

La voce, pari ad euro 105 mila, si riferisce principalmente a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 72 mila per l'accantonamento effettuato per fine mandato all'amministratore; per euro 30 mila, si riferisce a rischi per spese legali specifiche stanziati da Soges S.p.A. Si è ritenuto opportuno procedere prudenzialmente alla costituzione di tale fondo al fine di eventuali future coperture di spese legali legate al contenzioso con la procedura Gruppo Soges in lca e all'avvio delle azioni poste in essere nei confronti del Gele Astrale.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

Il debito per il trattamento di fine rapporto, pari ad euro 769 mila, si riferisce per euro 364 mila al debito di Soges S.p.A. , per euro 259 mila al debito di Grifo Multimedia S.r.l., per euro 62 mila al debito di Tecfor S.r.l., per euro 38 mila al debito di Cortese Consulting S.r.l., per euro 29 mila al debito di Soges International Executive Search S.r.l., per euro 16 mila al debito di Soges Solutions s.r.l. e per euro 1,6 mila al debito di BDS Business Development Services S.r.l.

D) Debiti

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

La voce debiti pari ad euro 13 milioni risulta così composta.

	31.12.2017	31.12.2016
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
entro 12 mesi		5.000
oltre 12 mesi	73.000	63.000
4) Debiti verso banche		
entro 12 mesi	2.765.791	1.497.520
oltre 12 mesi	508.235	756.128
5) Debiti verso altri finanziatori		
entro 12 mesi	3.341	8.804
6) Acconti		
entro 12 mesi	1.375.026	1.311.348
oltre 12 mesi		13.402
7) Debiti verso fornitori		
entro 12 mesi	3.940.440	3.132.408
9) Debiti verso imprese controllate		
entro 12 mesi	147.470	82.953
oltre 12 mesi		35.823
10) Debiti verso imprese collegate		
oltre 12 mesi		24.709
11) Debiti verso controllanti		
11- bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
entro 12 mesi	9.238	
12) Debiti tributari		
entro 12 mesi	1.406.864	1.201.677
oltre 12 mesi	1.236.470	1.064.430
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
entro 12 mesi	225.167	116.816
14) Altri debiti		
entro 12 mesi	1.034.254	752.863
oltre 12 mesi	326.770	326.770
TOTALE DEBITI	13.052.066	10.393.651

La voce “Debiti” si riferisce principalmente a debiti della capogruppo Soges S.p.A. per euro 10 milioni.

La voce è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3,9 milioni, da Debiti verso banche per euro 3,3 milioni, di cui euro 508 mila a medio/lungo termine, da Debiti tributari per euro 2,6 milioni, di cui euro 1,2 milioni a medio/lungo termine e da Debiti per Acconti per euro 1,4 milioni. I “debiti verso fornitori” si riferiscono principalmente a debiti commerciali per le commesse in corso.

La voce “debiti tributari”, riferita per euro 1,8 milioni a debiti della capogruppo Soges S.p.A., accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; comprende prevalentemente debiti per irpef c/ritenute dipendenti e lavoratori autonomi, per Irap, Ires ed erario c/iva. L'importo di euro 1 milione, scadente oltre l'esercizio, si riferisce a debiti per i quali è stata definita da Soges S.p.A. con l'Agenzia delle Entrate la rateizzazione. Gli “acconti” rappresentano gli anticipi finanziari erogati da clienti a Soges S.p.A. Vengono decrementati quando matura il diritto allo scarico e solo al momento di emissione della fattura, pertanto il valore degli acconti comprende prudenzialmente anche la quota di lavori in corso di competenza al 31/12/2017 non scaricata.

D) Ratei e risconti passivi

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

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale relativamente a ricavi non di competenza dell'esercizio al 31/12/2017 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, pari ad euro 236 mila, si riferisce principalmente a Soges S.p.A. per euro 166 mila e a Grifo Multimedia s.r.l. per euro 45 mila. Per i dettagli si rimanda ai bilanci delle singole società.

Conto economico consolidato

A) Valore della produzione

La composizione del “Valore della produzione”, pari ad euro 11,5 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

	31/12/2017	31.12.2016
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.857.221	9.316.314
2) Variaz. delle rim. di prod. semilav. e finiti	73.733	63.654
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	279.069	386.866
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	893.781	671.342
5) Altri ricavi e proventi	422.459	627.513
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	11.526.263	11.065.689

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 9,8 milioni, di cui euro 5,7 milioni riferiti a Soges S.p.A., euro 1 milione riferiti a Grifo Multimedia S.r.l., euro 1,2 milioni riferiti a Cortese Consulting s.r.l., euro 1,0 milione riferiti a Tecfor S.r.l., euro 0,7 milioni riferiti a BDS Business Development Services S.r.l. ed euro 0,6 milioni riferiti a Soges International Executive Search s.r.l. Per i dettagli si rimanda ai singoli bilanci delle società.

B) Costi della produzione

La composizione dei “Costi della produzione”, pari ad euro 11,2 milioni, è rappresentata dalla tabella seguente:

	31/12/2017	31.12.2016
B) Costi della produzione		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	65.142	475.273
7) Costi per servizi	6.414.268	6.053.067
8) Costi per godimento di beni di terzi	250.657	246.466
9) Costi per il personale	2.873.422	2.420.833
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.165.046	998.423
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	29.432	31.171
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	30.837	277.729
11) Variaz. rim.ze di mat. prime, suss.,cons. e merci	64.379	63.654
12) Accantonamenti per rischi	15.000	12.000
14) Oneri diversi di gestione	248.409	176.250
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	11.156.592	10.754.866
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	369.671	310.823

La voce “costi della produzione” si riferisce principalmente a costi di Soges S.p.A. per euro 6,7 milioni, a costi di Grifo Multimedia S.r.l. per euro 1,2 milioni, a costi di Cortese Consulting S.r.l. per euro 1,1 milioni, a costi di Tecfor S.r.l. per euro 1,0 milione, a costi di Soges International Executive Search S.r.l. per euro 0,6 milioni ed a costi di BDS Business Development Services S.r.l. per euro 0,7 milioni.

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 6,4 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse e da costi per il personale per euro 2,9 milioni impiegato nelle sedi italiane ed estere delle società consolidate riferibili principalmente a costi di Soges spa per euro 1,8 milioni, a costi di Grifo Multimedia per euro 0,5 milioni ed a costi di Tecfor s.r.l. per euro 0,2 milioni.

I dipendenti impiegati nelle società consolidate al 31/12/2017 sono un totale di **75**, così suddivisi:

Soges S.p.A.: **45**
 Soges Solutions S.r.l : **3**
 Soges Search S.r.l : **4**
 Cortese Consulting S.r.l : **1**
 Grifo Multimedia S.r.l : **13**
 BDS S.r.l : **1**
 TecFor S.r.l : **8**

La voce “ammortamenti e svalutazioni”, pari ad euro 1,2 milioni, si riferisce principalmente alla capogruppo Soges S.p.A. per euro 0,9 milioni, dei quali ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per euro 0,8 milioni così composti: euro 0,6 milioni per costi di progettazione, euro 0,1 milioni per il piano industriale quinquennale e euro 0,1 milioni per avviamento.

C) Proventi e oneri finanziari

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

	31/12/2017	31.12.2016
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	8.500	
da altri	943	
16) Altri proventi finanziari		
c) Titoli iscritti nell'attivo circ. che non cost. partecip.		19.120
d) Proventi diversi dai precedenti		
da altri	2.255	4.630
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(176.829)	(179.668)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(55)	(460)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(165.186)	(156.378)

La voce, composta prevalentemente da interessi ed altri oneri finanziari verso altri per euro 177 mila, si riferisce principalmente a costi della capogruppo Soges S.p.A. per euro 140 mila; relativi a interessi bancari su finanziamenti a breve e a medio/lungo termine.

A dramatic space photograph showing the Cassini spacecraft in the foreground, partially visible on the right and bottom. The background is a vast, orange-hued atmosphere of Saturn, filled with thick, billowing clouds. Several bright, vertical light streaks, likely sunlight reflecting off ice particles in the rings, descend from the top of the frame. The overall scene is set against a dark, star-filled space.

05.

Bilancio di esercizio al 31/12/2017 della capogruppo Soges S.p.A.

15 settembre 2017:

Dopo 20 anni di onorata carriera, la sonda Cassini terminerà i suoi giorni con un tuffo nell'atmosfera di Saturno. Non prima, però, di aver compiuto orbite sempre più ardite sopra al polo nord del pianeta, un passaggio al bordo esterno del grande anello F e campionamenti delle polveri e dei ghiacci degli anelli più esterni del gigante gassoso.

05. Bilancio di esercizio al 31/12/2017 della capogruppo Soges S.p.A.

5.1 Financial Highlights 2017



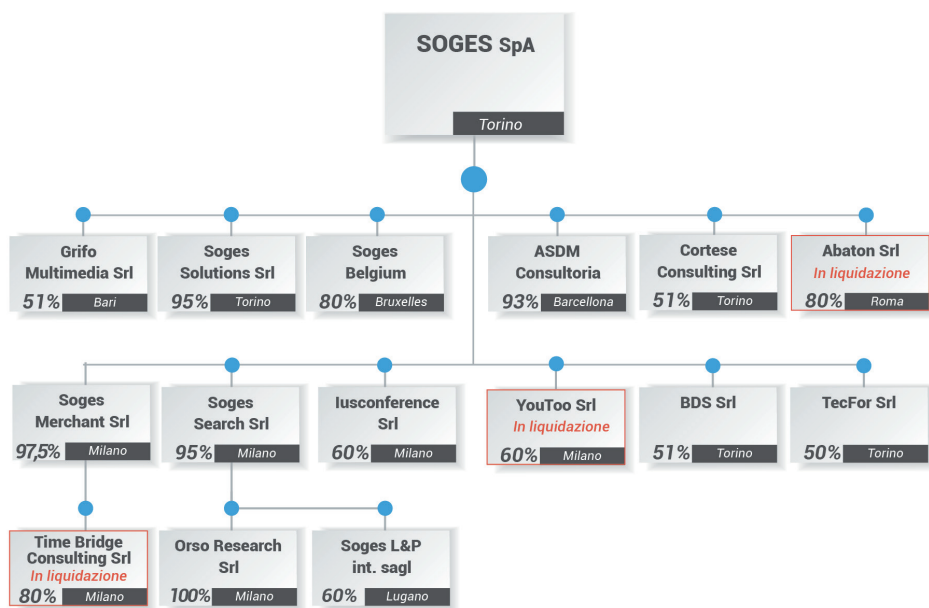
Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici e finanziari della società, illustrati anche con l'aiuto degli indicatori e raffrontati con i risultati economici e finanziari dell'esercizio 2016.

DATI ECONOMICI	31/12/2017	31/12/2016
(valori in euro)		
Ricavi delle vendite	5.657.854	5.749.275
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	280.253	386.866
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	776.832	523.878
Altri ricavi e proventi	206.696	134.310
Valore della produzione	6.921.635	6.794.329
Valore aggiunto	2.941.515	2.727.636
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.130.526	1.249.893
Utile operativo	190.733	168.752
Utile lordo	65.287	49.752
Utile netto	17.539	11.818

Dati patrimoniali e finanziari	31/12/2017	31/12/2016
(valori in euro)		
Capitale investito netto	3.213.733	3.174.102
così finanziato:		
Patrimonio netto (Equity)	1.139.124	1.121.584
Posizione finanziaria netta a b/ termine (Net Debt)	1.566.374	1.233.388
Posizione finanziaria netta a m.l./ termine (Net Debt)	508.235	819.128
Indici Economico-Finanziari	31/12/2017	31/12/2016
Ebitda/Valore della produzione	16,3%	18,4%
Roi	5,9%	5,3%
Ros	3,4%	2,9%
Roe	1,5%	1,1%
Net Debt/Equity	1,4	1,1
Net Debt/Ebitda	1,4	1,0
Altre Informazioni	31/12/2017	31/12/2016
Professionisti ed esperti contrattualizzati	329	230

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

L'organigramma societario è così rappresentato:



5.3 Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio 2017

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

Consiglio di amministrazione di Soges S.p.A. del 31/03/2017

In data 31/03/2017 il consiglio di amministrazione ha ratificato la nomina di un nuovo membro dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 effettuata nel mese di febbraio 2017 dal presidente della società.

Assemblea di Soges S.p.A. del 27/04/2017

In data 27/04/2017 l'assemblea degli azionisti di Soges spa ha riconfermato l'intero consiglio di amministrazione e il collegio sindacale per il prossimo triennio.

Soges spa entra nel capitale di Tecfor Srl

In data 29/06/2017 Soges S.p.A. ha sottoscritto le quote del Consorzio Tecfor- Tecnologia e Formazione, che in data 11/07/2017 si è trasformato in società a responsabilità limitata con denominazione Tecfor S.r.l. capitale sociale euro 27.000, come da perizia di stima allegata alla trasformazione. Pertanto a seguito della trasformazione Soges spa è titolare del 50% delle quote, pari ad un capitale di euro 13.500.

Tecfor Srl è stato inserito nel perimetro di consolidamento in quanto la maggioranza della governance è espressione di Soges S.p.A.

5.4 Il prospetto sintetico di Conto economico

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	31/12/17	31/12/16
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.657.854	5.749.275
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.921.635	6.794.329
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.130.526	1.249.893
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	65.287	49.752

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SOGES SPA	31/12/17	31/12/16
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.657.854	5.749.275
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	280.253	386.866
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	776.832	523.878
5) Altri ricavi e proventi	206.696	134.310
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.921.635	6.794.329
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(12.726)	(6.518)
7) Per servizi	(3.698.061)	(3.814.873)
8) Per godimento di beni di terzi	(144.355)	(169.242)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo	(725)	
14) Oneri diversi di gestione	(124.253)	(76.060)
COSTI DI PRODUZIONE ESTERNI	(3.980.120)	(4.066.693)
VALORE AGGIUNTO	2.941.515	2.727.636
9) Per il personale	(1.810.989)	(1.477.743)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.130.526	1.249.893
10) Ammortamenti e svalutazioni	(924.793)	(1.069.141)
12) Accantonamento per rischi	(15.000)	(12.000)
13) Altri accantonamenti		
UTILE OPERATIVO	190.733	168.752
C) Proventi e oneri finanziari	(128.357)	(117.774)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	2.911	(1.226)
UTILE LORDO	65.287	49.752
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(47.748)	(37.934)
UTILE NETTO	17.539	11.818

Il valore della produzione dell'esercizio 2017, pari ad euro 6.922 migliaia di euro, registra un lieve incremento del 2% rispetto all'esercizio precedente ed il valore aggiunto dell'esercizio 2017, pari ad euro 2.942 migliaia di euro, aumenta del 8% rispetto all'esercizio precedente. L'ebitda del 2017, pari ad euro 1.131, registra un decremento di circa il 9% rispetto al 2016, mentre

l'utile operativo si incrementa del 13% e l'utile ante imposte si incrementa del 31% rispetto all'esercizio precedente.

5.5 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale e i principali dati finanziari

Lo stato patrimoniale riclassificato e i principali dati finanziari della società confrontati con quelli dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 sono i seguenti (in Euro):

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31/12/17	31/12/16
ATTIVO IMMOBILIZZATO	3.737.166	3.782.058
I) Immobilizzazioni immateriali	2.668.078	2.759.638
II) Immobilizzazioni materiali	16.778	21.464
III) Immobilizzazioni finanziarie	1.052.310	1.000.956
ATTIVITÀ D'ESERCIZIO	8.183.009	6.621.534
I) Rimanenze	1.337.190	1.057.662
II) Crediti	6.520.456	5.413.298
D) Ratei e risconti	325.363	150.574
PASSIVITÀ D'ESERCIZIO	(8.311.855)	(6.917.082)
Debiti non finanziari	(8.145.497)	(6.875.312)
E) Ratei e risconti	(166.359)	(41.771)
Capitale d'esercizio netto	3.608.319	3.486.510
B) Fondi per rischi e oneri	(30.115)	(15.115)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(364.471)	(297.294)
Altre passività a medio/lungo termine		
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.213.733	3.174.102
A) Patrimonio netto	1.139.124	1.121.584
Posizione Finanziaria Netta a breve	1.566.374	1.233.388
Indebitamento finanziario a breve termine	1.736.481	1.268.448
Attività liquide	(170.107)	(35.060)
Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine	508.235	819.128
MEZZI PROPRI E PFN	3.213.733	3.174.102

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

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto		2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		17.539
Imposte sul reddito		47.748
Interessi passivi/(interessi attivi)		128.357
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		193.644
Accantonamenti ai fondi		116.864
Ammortamenti delle immobilizzazioni		896.035
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		(2.911)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		1.009.987
Decremento/(incremento) delle rimanenze		(279.528)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		(1.039.460)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		231.306
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		(174.789)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		124.587
Altre variazioni del capitale circolante netto		866.209
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		(271.675)
Interessi incassati/(pagati)		(128.357)
(Imposte sul reddito pagate)		62.226
Utilizzo dei fondi		(31.775)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		(97.906)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		834.050
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		(4.609)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)		(795.179)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(51.354)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(851.143)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		152.139
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		152.139
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)		135.047
Disponibilità liquide al 1 gennaio		35.060
Disponibilità liquide al 30 dicembre		170.107

5.6 Altre informazioni

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

I servizi erogati da Soges S.p.A. nel corso del 2017 sono così ripartiti:

ANALISI DEL MARGINE	PRIVATE	PUBLIC	SERV.CENT.	SOGES
RICAVI	4.682.473	1.921.000	318.162	6.921.635
Onorari	3.816.539	715.381		4.531.920
Altri	353.546	860.482		1.214.028
Sopravv. Attive	16.928	94.308	88.019	199.256
Increment. Immobil. In corso	495.459	250.829	30.544	776.832
Ricavi diversi			199.599	199.599
COSTI PRODUZIONE	2.153.143	1.305.165	-	3.458.307
Onorari	1.573.892	306.968		1.880.859
Altri	579.251	998.197		1.577.448
MARGINE INDUSTRIALE	2.529.330	615.836	318.162	3.463.328
%	54,0%	32,1%	100,0%	50,0%
COSTI INTERNI BU	927.545	253.019		1.180.565
MARGINE CONTRIBUZIONE	1.601.784	362.817	318.162	2.282.763
%	34,2%	18,9%	100,0%	33,0%
SERVIZI E SPESE GENERALI			1.152.237	1.152.237
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.601.784	362.817	(834.075)	1.130.526
%				16,3%
AMMORTAMENTI e ACCANTONAMENTI				939.793
(PROVENTI) e ONERI FINANZIARI				128.357
(PROVENTI) e ONERI STRAORDINARI				-
RETTIFICHE ATTIVITÀ FINANZIARIE				(2.911)
RISULTATO ANTE IMPOSTE				65.287

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

Tipologia di Clientela	PRIVATE	%	PUBLIC	%	SOGES	%
AZIENDE E CONS.PRIVATI	1.388.052	33%	499.549	30%	1.887.601	27%
ORGANISMI INTERNAZIONALI	0	0%	877.156	53%	877.156	13%
AZIENDA MUNIC. E LORO CONS.	1.696	0%	12.880	1%	14.576	0%
ENTI LOCALI	48.215	1%	239.959	14%	288.174	4%
ENTI ED AZIENDE PUBBLICHE	2.379.580	57%	25.507	2%	2.405.087	35%
U.I. LORO SOC. E CONSOciate	369.470	9%	15.121	1%	384.591	6%
ALTRO					1.064.450	15%
	4.187.013	100%	1.670.171	100%	6.921.635	100%

Ripartizione Geografica del Lavoro	PRIVATE	%	PUBLIC	%	SOGES	%
ITALIA SETTENTRIONALE	3.517.790	84%	441.484	26%	3.959.273	57%
ITALIA CENTRALE	522.183	12%	96.204	6%	618.387	9%
ITALIA MERIDIONALE	135.354	3%	163.945	10%	299.299	4%
UNIONE EUROPEA	5.947	0%	237	0%	6.184	0%
RESTO DEL MONDO	5.740	0%	968.302	58%	974.042	14%
ALTRO					1.064.450	15%
	4.187.013	100%	1.670.171	100%	6.921.635	100%

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

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

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

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

Alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti risultano essere i seguenti:

Debiti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Debiti verso controllate	1.013.661	258.926
Totale	1.013.661	258.926

Crediti verso controllate

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Crediti verso controllate	490.502	509.069
Totale	490.502	509.069

Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	968	0
Totale	968	0

Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	39.424	35.756
Totale	39.424	35.756

Debiti verso collegate

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Debiti verso imprese collegate	0	24.709
Totale	0	24.709

Crediti verso collegate

Descrizione	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Crediti verso collegate	0	40.577
Totale	0	40.577

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

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

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

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

Per quanto concerne il rischio liquidità, si segnala come gli affidamenti bancari a breve termine, pari a circa 1,6 milioni di euro alla data di approvazione del bilancio, sono adeguati a garantire il finanziamento del circolante, anche in caso di particolari tensioni dovute ad eventuali ritardi di pagamento da parte dei clienti.

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

Di seguito si riportano le posizioni di contenzioso in corso.

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

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 necessità 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.. È 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.

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

INPS ha proposto ricorso in appello con prima udienza fissata al giorno 20 marzo 2014, richiedendo la riforma della sentenza del giudice di prime cure. INPS inoltre ha richiesto un provvedimento di urgenza che consenta la provvisoria restituzione di quanto pagato. SOGES S.p.A. si è costituita in giudizio, contestando la tesi principale di INPS e chiedendo il rigetto del provvedimento di urgenza. La prima udienza è stata differita, dalla Corte di

appello, al 29 ottobre 2014. Dopo ulteriore differimento la Corte di Appello di Torino ha deciso, in data 02 febbraio 2015 di accogliere il ricorso di INPS. SOGES S.p.A., ritenendo che vi siano consistenti motivi, ha inteso ricorrere in Corte di Cassazione, conferendo incarico al Prof. Avv. Arturo Maresca di Roma.

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

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

SOGES Vs Geie Neemo

In considerazione dei profili di concorrenza sleale operati dal Geie Neemo nei confronti di Geie Astrale, nel corso del 2014, di cui SOGES è membro, SOGES ha ritenuto sussistenti elementi tali da giustificare l'avvio di un giudizio nei confronti del Geie Neemo medesimo. Il giudizio è stato instaurato avanti il Tribunale di Torino e vede la prima udienza fissata al 28 luglio 2017. L'entità della richiesta è nell'ordine di un milione di euro. 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 non si è ancora pronunciato.

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.

Al fine di evitare cospicui costi di causa, sono in corso trattative per addivenire ad una complessiva soluzione transattiva degli instaurandi procedimenti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Soges spa emette un Prestito Obbligazionario Convertibile

Il Consiglio di amministrazione di Soges S.p.A. 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.

L'assemblea degli azionisti di Soges S.p.A. nomina il nuovo revisore legale

In data 21 febbraio 2018 l'assemblea degli azionisti di Soges S.p.A. ha deliberato la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale attribuito al Collegio Sindacale previsto dall'articolo 2409- bis e la nomina a revisore legale della società per le funzioni di cui all'art.2409-bis cc del dott. Lorenzo Calcia, dottore commercialista in Torino, per gli esercizi 2017-2018-2019.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget per l'esercizio 2018 presenta un valore della produzione pari a 7 milioni di euro ed un operativo pari a 0.4 milioni di euro. In considerazione della volatilità dell'andamento economico, nel corso dell'esercizio 2018 sarà effettuata , entro il mese di luglio, una completa revisione del budget. Alla data di approvazione del bilancio non siamo a conoscenza di informazioni che possano indurci a modificare quanto previsto in sede di budget, anche in considerazione delle acquisizioni confermate nel primo trimestre 2018.

Documento programmatico sulla sicurezza e nuovo regolamento europeo sulla privacy

Il Documento Programmatico sulla Sicurezza, redatto in data 31 marzo 2010 è oggi in revisione al fine di adeguarlo alle novità introdotte dal nuovo Regolamento UE 2016/679 in materia di protezione dei dati personali entrato in vigore il 24 maggio 2016 .

La previsione di completamento del nuovo documento redatto secondo il regolamento privacy europeo (GDPR) è previsto entro il 15 maggio p.v..

Personale ed organizzazione

Nel corso del 2017 non vi sono state morti sul lavoro, infortuni gravi, né addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti.

Nel corso del mese di febbraio 2018 è stata presentata nuovamente la domanda per la riduzione del tasso medio di tariffa Inail per l'anno 2018.

In data 21, 22 e 23 giugno 2017 si è svolto l'audit di rinnovo e adattamento del Sistema di Gestione per la Qualità di SOGES S.p.A. con l'ente di certificazione AENOR - Associazione Spagnola di Normazione e Certificazione a conclusione del quale è stata confermata la corretta implementazione del Sistema rispetto ai requisiti specificati nella Norma di riferimento UNI EN ISO 9001:2015.

Conseguentemente il certificato del Sistema di Gestione Qualità UNI EN ISO 9001:2015 è stato nuovamente riemesso ed aggiornato con indicazioni inoltre della nuova sede operativa certificata di Milano in Via Montecuccoli n. 44/2 e .

Durante il 2017 SOGES S.p.A. ha mantenuto il Certificato di Accreditamento per l'erogazione della formazione continua in Regione Piemonte, in Regione Veneto e ad aprile 2017 si è accreditata in Regione Lombardia.

Nel corso del 2017 sono state erogate al personale dipendente n. 262 ore di formazione .

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

Categoria dipendenti	categoria dipendenti	assunzioni	dimissioni	consistenza finale	consistenza media
impiegati	38	9	5	42	40
dirigenti	2	1	0	3	2,5
Totale	40	10	5	45	42,5

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

Sedi secondarie della società

Alla data del 31 marzo 2018 le sedi secondarie della società sono:

In Italia:

- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Milano, Via Montecuccoli Raimondo, 44/2
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Palermo, Via D. di Marco, 9
- Borgosesia (VC), Regione Torame 16
- Bari, Via Bruno Zaccaro, 17/19
- Frosinone, Piazza Martiri di Valle Rotonda, 10
- Alessandria, Via Cardinal Massaia, 2/b
- Bologna, Via Torregiani, 1/3

All'estero:

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

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state contabilizzate attività di ricerca e sviluppo.

AZIONI PROPRIE

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

AZIONI/QUOTE DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

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

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

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

UTILE D'ESERCIZIO AL 31/12/2017	17.539
5% a riserva legale	877
a riserva straordinaria	16.662
a dividendo	-

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

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luigi Marconi

Torino, 10 aprile 2018

5.7 Prospetti contabili e Rendiconto Finanziario

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31.12.2017	31.12.2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni	I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
	1) Costi di impianto e di ampliamento	-	246
	3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	1.120	1.880
	4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	185.916	192.016
	5) Avviamento	1.421.928	1.554.982
	6) Immobilizzazioni in corso e acconti	202.605	228.728
	7) Altre	856.509	781.786
	Totale Immobilizzazioni immateriali	2.668.078	2.759.638
	II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
	4) Altri beni	16.778	21.464
	Totale Immobilizzazioni materiali	16.778	21.464
	III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
	1) Partecipazioni in		
	a) Partecipazioni in imprese controllate	979.635	897.224
	d-bis) altre imprese	72.675	103.732
	Totale partecipazioni	1.052.310	1.000.956
	Totale Immobilizzazioni finanziarie	1.052.310	1.000.956
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	3.737.166	3.782.058
C) Attivo circolante	I. Rimanenze		
	1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	300	1.025
	3) Lavori in corso su ordinazione	1.336.890	1.056.637
	TOTALE RIMANENZE	1.337.190	1.057.662
	II. Crediti		
	1) Verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	5.187.341	4.147.881
	Totale crediti verso clienti	5.187.341	4.147.881
	2) Verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	490.502	509.069
	Totale crediti verso clienti	490.502	509.069
	3) Verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	40.577
	Totale crediti verso clienti	-	40.577
	5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	39.424	35.756
	Totale crediti verso clienti	39.424	35.756
	5-bis) Per crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	16.912	17.342
	Totale crediti verso clienti	16.912	17.342
	5-quater) Verso altri		
	entro 12 mesi	572.811	449.207
	oltre 12 mesi	213.466	213.466
	Totale crediti verso altri	786.277	662.673
	TOTALE CREDITI	6.520.456	5.413.298
	IV. Disponibilità liquide		
	1) Depositi bancari e postali	168.341	34.604
	3) Denaro e valori in cassa	1.766	456
	TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	170.107	35.060
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.027.753	6.506.020
D) Ratei e risconti	Ratei e risconti attivi		
	TOTALE RATEI E RISCONTI	325.363	150.574
TOTALE ATTIVO		12.090.282	10.438.652

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		31.12.2017	31.12.2016
A) Patrimonio netto	I. Capitale	1.050.000	1.050.000
	II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	12.000
	IV. Riserva legale	5.009	4.418
	VI. Altre Riserve distintamente indicate		
	Riserva straordinaria	95.176	83.949
	Varie altre riserve	-	(1)
	Totale altre riserve	95.176	83.948
	IX. Utile (perdita) dell'esercizio	17.539	11.818
	X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	(40.600)
	Totale patrimonio netto	1.139.124	1.121.584
B) Fondi per rischi ed oneri	4) Altri	30.115	15.115
	Totale fondi per rischi e oneri	30.115	15.115
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		364.471	297.294
D) Debiti	1) Obbligazioni		
	entro 12 mesi	-	5.000
	oltre 12 mesi	73.000	63.000
	Totale obbligazioni	73.000	68.000
	4) Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	1.663.481	1.263.448
	oltre 12 mesi	508.235	756.128
	Totale debiti verso banche	2.171.716	2.019.576
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	esigibili entro l'esercizio successivo	3.341	8.804
	Totale debiti verso altri finanziatori	3.341	8.804
	6) Acconti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	1.375.026	1.298.328
	esigibili oltre l'esercizio successivo	-	13.402
	Totale acconti	1.375.026	1.311.730
	7) Debiti verso fornitori		
	esigibili entro l'esercizio successivo	2.617.511	2.449.501
	Totale debiti verso fornitori	2.617.511	2.449.501
	9) Debiti verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	910.706	155.971
	esigibili oltre l'esercizio successivo	102.955	102.955
	Totale debiti verso imprese controllate	1.013.661	258.926
	10) Debiti verso imprese collegate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	-	24.709
	Totale debiti verso imprese collegate	-	24.709
	11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	968	
	Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	
	12) Debiti tributari		
	entro 12 mesi	815.475	735.849
	oltre 12 mesi	1.070.155	1.039.807
	Totale debiti tributari	1.885.630	1.775.656
	13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	esigibili entro l'esercizio successivo	175.688	71.415
	Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	175.688	71.415
	14) Altri debiti		
	entro 12 mesi	746.902	647.801
	oltre 12 mesi	326.770	326.770
	Totale altri debiti	1.073.672	974.571
	Totale debiti	10.390.213	8.962.888
E) Ratei e risconti	Ratei e risconti passivi		
	Totale Ratei e Risconti	166.359	41.771
TOTALE PASSIVO		12.090.282	10.438.652

CONTO ECONOMICO		31.12.2017	31.12.2016
A) Valore della produzione	1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.657.854	5.749.275
	3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	280.253	386.866
	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	776.832	523.878
	5) Altri ricavi e proventi		
	altri	206.696	134.310
	Totale altri ricavi e proventi	206.696	134.310
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	6.921.635	6.794.329
B) Costi della produzione	6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.726	6.518
	7) Costi per servizi	3.698.061	3.814.873
	8) Costi per godimento di beni di terzi	144.355	169.242
	9) Costi per il personale		
	a) salari e stipendi	1.373.682	1.127.722
	b) oneri sociali	333.064	262.941
	c) trattamento di fine rapporto	100.836	85.021
	d) trattamento di quiescenza e simili	1.027	728
	e) altri costi	2.380	1.331
	Totale costi per il personale	1.810.989	1.477.743
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	886.740	805.360
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	9.295	9.116
	c) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	28.758	254.665
	Totale ammortamenti e svalutazioni	924.793	1.069.141
	11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	725	-
	12) Accantonamenti per rischi	15.000	12.000
	14) Oneri diversi di gestione	124.253	76.060
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	6.730.902	6.625.577
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	190.733	168.752
C) Proventi e oneri finanziari	15) proventi da partecipazioni		
	da imprese controllate	8.500	-
	altri	943	-
	Totale proventi da partecipazioni	9.443	-
	16) Altri proventi finanziari		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	19.120
	d) Proventi diversi dai precedenti		
	altri	2.080	4.486
	Totale proventi diversi dai precedenti	2.080	4.486
	Totale altri proventi finanziari	2.080	23.606
	17) Interessi ed altri oneri finanziari		
	altri	139.839	141.029
	Totale interessi e altri oneri finanziari	139.839	141.029
	17-bis) Utili e perdite su cambi	(41)	(351)
	TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(128.357)	(117.774)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	18) Rivalutazioni		
	a) Di partecipazioni	18.349	20.589
	19) Svalutazioni		
	a) Di partecipazioni	15.438	21.815
	TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE	2.911	(1.226)
	Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	65.287	49.752
	20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	47.748	37.934
	21) Utile (perdita) dell'esercizio	17.539	11.818

RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO		31.12.2017	31.12.2016
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	Utile (perdita) dell'esercizio	17.539	11.818
	Imposte sul reddito	47.748	37.934
	Interessi passivi/(attivi)	128.357	117.774
	1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	193.644	167.526
	Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
	Accantonamenti ai fondi	116.864	97.749
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	896.035	814.476
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(2.911)	1.226
	2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.009.987	913.451
	Variazioni del capitale circolante netto		
	Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(279.528)	(386.866)
	Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.039.460)	(169.589)
	Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	231.306	296.720
	Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(174.789)	31.270
	Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	124.587	(43.953)
	Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	866.209	385.406
	3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(271.675)	112.989
	Altre rettifiche		
	Interessi incassati/(pagati)	(128.357)	(117.774)
	(Imposte sul reddito pagate)	62.226	(49.188)
	(Utilizzo dei fondi)	(31.775)	(64.187)
	TOTALE ALTRE RETTIFICHE	(97.906)	-
	Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	834.050	962.817
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	Immobilizzazioni materiali		
	(Investimenti)	(4.609)	(7.462)
	Immobilizzazioni immateriali		
	(Investimenti)	(795.179)	(618.694)
	Immobilizzazioni finanziarie		
	(Investimenti)	(51.354)	(412.401)
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(851.143)	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	Mezzi di terzi		
	Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	152.139	108.253
	Mezzi propri		
	Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	(40.600)
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	152.139	67.653
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	135.047	(8.086)
	Disponibilità liquide a inizio esercizio		
	Depositi bancari e postali	34.604	41.232
	Danaro e valori in cassa	456	1.915
	Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	35.060	43.147
	Disponibilità liquide a fine esercizio		
	Depositi bancari e postali	168.341	34.604
	Danaro e valori in cassa	1.766	456
	TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	170.107	35.060

5.8 Nota integrativa

Signori Azionisti,
il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 17.539, dopo aver accantonato le imposte correnti per Euro 47.748.

Attività svolte

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

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

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

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

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

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

Criteri di valutazione

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

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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

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

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

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

Deroghe

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

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

Attivo

I. Immobilizzazioni Immateriali

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
2.668.078	2.759.638	(91.560)

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

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

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

La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. Alla chiusura dell'esercizio 2017 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

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

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

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

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

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Valore di bilancio	246	1.880	192.016	1.554.982	228.728	781.786	2.759.638
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	-	22.116	-	89.177	799.187	910.480
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)					115.300		115.300
Ammortamento dell'esercizio	246	760	28.216	133.054	-	724.464	886.740
Totale variazioni	(246)	(760)	(6.100)	(133.054)	(26.123)	74.723	(91.560)
Valore di fine esercizio							
Valore di bilancio	-	1.120	185.916	1.421.928	202.605	856.509	2.668.078

Spostamenti da una ad altra voce

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

Nel bilancio al 31/12/2017 non si è ritenuto opportuno effettuare alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, tuttavia si segnala che nella voce “altre immobilizzazioni” e “concessioni, licenze e marchi” sono comprese le immobilizzazioni in corso presenti nel bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016 per le quali è iniziato l’ammortamento. Il decremento indicato nella voce “immobilizzazioni in corso” si riferisce infatti a questo spostamento.

Svalutazioni e ripristini di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Non sono stati effettuate svalutazioni o ripristini di valore nel corso dell'esercizio.

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

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

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e di sviluppo nonché le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

Descrizione costi	Valore 31/12/2016	Incremento esercizio	Decre- mento esercizio	Ammortamento esercizio	Valore 31/12/2017
Costituzione	246			246	
Trasformazione					
Fusione					
Aumento capitale sociale					
Altre variazioni atto costitutivo					
Totale	246			246	

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a un'utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. I costi risultano completamente ammortizzati al 31/12/2017.

Diritti di brevetto industriale ed opere d'ingegno

Il totale della voce "diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno" pari ad euro 1.120 si riferisce interamente al valore residuo del software per la tenuta della contabilità societaria.

Concessioni licenze, marchi e diritti simili

Il totale della voce "Concessioni licenze, marchi e diritti simili", pari ad euro 186 mila, importo al netto degli ammortamenti di esercizio pari ad euro 28 mila, si riferisce per euro 135 mila (al netto dell'ammortamento) al valore del "marchio Soges S.p.A.", marchio registrato al numero 815013 presso il Registro Imprese di Torino, oggetto dell'atto di acquisto. L'importo di euro 2.239 (al netto dell'ammortamento) si riferisce al marchio SST (Scuola Superiore dei Trasporti) e SSPU (Scuola Superiore della Polizia Urbana), la parte rimanente della voce si riferisce a diritti di utilizzo e implementazione software.

Avviamento

Il valore netto dell'avviamento, pari ad euro 1,42 milioni, dopo l'ammortamento dell'esercizio pari ad euro 133 mila, si riferisce al costo per esso sostenuto:

- nell'atto di acquisto di azienda dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 1 giugno 2010 ed è ammortizzato in 18 esercizi;
- nell'atto di fusione per incorporazione della ex controllata al 100% PA Consulting srl, avvenuto in data 13/04/12, con effetto retroattivo dal 01/01/12, che ha generato un valore di avviamento per euro 281 mila ed è ammortizzato in 18 esercizi.

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

Alla chiusura dell'esercizio 2017 è stato effettuato l'impairment test che non ha evidenziato elementi tali da configurare una riduzione del valore.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	31/12/2017
Progetto Navision	113.428
Capitalizzazione costi	89.177
Totale	202.605

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad euro 203 mila, si riferisce per euro 113 mila alla capitalizzazione di costi sostenuti per il progetto del sistema ERP Navision e per euro 89 mila a costi interni relativi alla progettazione di commesse e gare, che alla data di approvazione del bilancio non sono state ancora assegnate. Tali immobilizzazioni saranno ammortizzate sulla base della durata delle commesse, dalla data di inizio progetto.

Altre Immobilizzazioni

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione
Sviluppo nuovo sito web	5.120	7.120	(2.000)
Costi di progettazione	464.498	291.672	172.826
Piano Industriale Quinquennale	386.891	482.994	(96.103)
	856.509	781.786	74.723

Gli oneri riferiti allo Sviluppo nuovo sito web hanno subito un incremento di 1.400 euro.

I costi di progettazione pari ad euro 464 mila si riferiscono ai costi di progettazione per le commesse in corso di esecuzione, ammortizzati sulla base della durata della commessa.

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

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio

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

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

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
16.778	21.464	(4.686)

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche 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,

risultò una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

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

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	138.328	138.328
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	116.864	116.864
Valore di bilancio	21.464	21.464
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	4.609	4.609
Ammortamento dell'esercizio	9.385	9.385
Altre variazioni	90	90
Totale variazioni	(4.686)	(4.686)
Valore di fine esercizio		
Costo	142.938	142.938
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	126.160	126.160
Valore di bilancio	16.778	16.778

Le immobilizzazioni materiali rientrano interamente nella categoria "altri beni" e si riferiscono principalmente al costo sostenuto per l'acquisto di mobili e arredi, PC e telefoni aziendali. La variazione di 90 euro riduce il valore del fondo al fine di correggere un errore derivante dagli anni precedenti e rilevato in fase di chiusura dell'esercizio corrente.

Svalutazioni e ripristino di valore effettuate nel corso dell'anno

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

Per le immobilizzazioni materiali non sono state eseguite svalutazioni.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio

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

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nel bilancio della società al 31/12/2017.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
1.052.310	1.000.956	51.354

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

Azioni proprie

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

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Valore di bilancio	897.224	103.732	1.000.956
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	54.500	-	54.500
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	31.057	(31.057)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	18.349	-	18.349
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	15.438	-	(15.438)
Altre variazioni	25.000	-	25.000
Totale variazioni	82.411	(31.057)	51.354
Valore di fine esercizio			
Costo	979.635	72.675	1.052.310
Valore di bilancio	979.635	72.675	1.052.310

Partecipazioni

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

Descrizione	Dettaglio	Consist. Iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Incremento	Rivalut.	Svalut.	Altre variazioni	Consist. Finale
Imprese controllate									
	SOGES BELGIUM	13.295							13.295
	ASDM CONSULTORIA	55.039							55.039
	SOGES SOLUTIONS SRL	25.391					15.438	25.000	34.953
	SOGES MERCHANT SRL	112.059				12.905			124.964
	ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE	24.000							24.000
	SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	186.256							186.256
	YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	8.755							8.755
	GRIFO MULTIMEDIA SRL	387.617							387.617
	IUSCONFERENCE SRL	34.811							34.811
	CORTESE CONSULTING SRL	50.000							50.000
	BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICE SRL		41.000			2.389			43.389
	TECFOR SRL		13.500			3.055			16.555
	Arrotondamenti	2							2
Totale		897.224	54.500	0	0	18.349	15.438	25.000	979.635
ALTRE IMPRESE	PARTECIPAZIONE DAISY NET SCARL	4.660							4.660
	PARTECIPAZIONE CONS.CULTURA INN.	7.979							7.979
	PARTECIPAZIONE CONS. TECNOFOR	6.100							6.100
	PARTECIPAZIONE CONS. DARE	5.000							5.000
	PARTECIPAZIONE CONS. BANCA ALPI MARITTIME	15.157							15.157
	PARTECIPAZIONE ACTO	3.759							3.759
	PARTECIPAZIONE RISORSE IDRICHE	31.057		31.057					0
	PARTECIPAZIONE GEIE ASTRALE	26.958							26.958
	PARTECIPAZIONE GEIE EULOGOS	1.000							1.000
	ALTRE PARTECIP. MINORI	2.061							2.061
	Arrotondamenti	1							1
Totale		103.732	0	31.057	0	0	0	0	72.674
		1.000.956	54.500	31.057	0	18.349	15.438	25.000	1.052.310

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

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

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Soges Merchant S.r.l.	Milano	07016280963	100.000	13.236	108.907	106.184	97,50%	124.964
Soges International Executive Search S.r.l.	Milano	05673740964	25.000	8.811	47.663	45.280	95,00%	186.256
Soges Solutions S.r.l.	Torino	10188580012	20.000	(16.250)	36.625	34.794	95,00%	34.954
ASDM Consultoria	Spagna		62.000	(45.392)	(1.758)	(1.635)	93,00%	55.039
Soges Belgium	Belgio		18.600	200	22.690	18.177	80,11%	13.295
Youtoo S.r.l. in liquidazione	Milano	08516480962	20.000	(6.549)	(166.526)	(99.916)	60,00%	8.755
Iusconference S.r.l.	Milano	08558350966	10.000	(2.483)	8.160	4.896	60,00%	34.811
BDS Business Devel. Services Srl	Torino	08499340019	81.000	4.685	125.033	63.767	51,00%	43.389
Tecfor Srl	Torino	97538770010	27.000	6.110	35.990	17.995	50,00%	16.555
Cortese Consulting Srl	Torino	0656897013	12.000	10.044	27.464	14.007	51,00%	50.000
Grifo Multimedia Srl	Bari	04954210722	115.790	81.856	608.581	310.376	51,00%	387.617
Abaton Srl in liquidazione	Milano	11875151000	30.000	(2.021)	(90.246)	(72.197)	80,00%	24.000
Totale								979.635

I valori della controllata Abaton si riferiscono al bilancio chiuso al 31/12/2016, in quanto alla data di approvazione del presente bilancio non è ancora stato approvato il bilancio al 31/12/2017.

Soges Belgium, ASDM Consultoria, Abaton, Soges Solutions S.r.l., Soges Merchant S.r.l., BDS S.r.l e Tecfor S.r.l. sono valutate con il metodo del patrimonio netto e iscritte in bilancio al minore tra il costo e il valore della quota di patrimonio netto posseduta da Soges S.p.A.. L'eventuale minor valore della quota di patrimonio netto posseduta rispetto al valore in bilancio della partecipazione non rappresenta una perdita durevole di valore.

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

Partecipazione a Consorzi e Altre Partecipazioni

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

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

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

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

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

Nel corso del 2017 sono state cedute le quote della partecipazione in Risorse Idriche S.p.A., con sede a Torino, realizzando una plusvalenza di Euro 943.

Attivo circolante

Rimanenze

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

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

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
1.337.190	1.057.662	279.528

La voce "rimanenze", pari ad euro 1.337 mila, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte alla data di chiusura del bilancio relativamente alle commesse considerate, con riferimento ai costi sostenuti per le singole commesse.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.025	(725)	300
Lavori in corso su ordinazione	1.056.637	280.253	1.336.890
Totale rimanenze	1.057.662	279.528	1.337.190

Crediti iscritti nell'attivo circolante

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

Il risultato dell'attualizzazione dei crediti effettuata per alcuni crediti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
6.520.456	5.413.298	1.107.158

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.147.881	1.039.460	5.187.341	5.187.341	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	509.069	(18.567)	490.502	490.502	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	40.577	(40.577)	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	35.756	3.668	39.424	39.424	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	17.342	(430)	16.912	16.912	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	662.673	123.604	786.277	572.811	213.466
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.413.298	1.107.158	6.520.456	6.306.990	213.466

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

Nella voce “Crediti verso clienti”, per un importo pari ad euro 5,19 milioni al netto del fondo svalutazione crediti per euro 255 mila e delle note di credito da emettere, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine. Tale importo è riferibile per euro 2,12 milioni a crediti verso clienti nazionali, per euro 347 mila a crediti verso clienti esteri e per euro 2,98 milioni a crediti per fatture da emettere a clienti nazionali ed esteri per attività su commesse già svolte nel corso dell'esercizio 2017.

La voce “Crediti verso altri”, per un importo pari a euro 786 mila, è composta prevalentemente da euro 401 mila verso la procedura Gruppo Soges in lca

per il credito vantato nei confronti di EPLC, da euro 17 mila per fornitori c/anticipi.

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

Crediti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2017
ABATON SRL IN LIQUIDAZIONE SRL	50.579
ASDM CONSULTORIA	13.738
IUSCONFERENCE SRL	17.989
SOGES BELGIUM	12.403
SOGES MERCHANT SRL	10.628
SOGES INTERNATIONAL EXECUTIVE SEARCH SRL	29.168
SOGES SOLUTIONS SRL	80.691
YOUTOO SRL IN LIQUIDAZIONE	169.574
BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICES SRL	16.746
TECFOR SRL	28.150
GRIFO MULTIMEDIA SRL	53.504
CORTESE CONSULTING SRL	7.332
Totale	490.502

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2017 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Estero	TOTALE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.566.656	620.685	5.187.341
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	464.361	26.141	490.502
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	39.424	-	39.424
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	16.912	-	16.912
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	376.322	409.955	786.277
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	5.463.675	1.056.781	6.520.456

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

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

Fondo svalutazione crediti

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

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106	TOTALE
Saldo al 31/12/2016	230.691		230.691
Utilizzo nell'esercizio	4.608		4.608
Accantonamento esercizio	28.758		28.758
Saldo al 31/12/2017	254.841		254.841

L'analisi dell'aging dei crediti ha confermato l'adeguatezza del fondo svalutazione crediti al 31/12/2017.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
170.107	35.060	135.047

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	34.604	133.737	168.341
Denaro e altri valori in cassa	456	1.310	1.766
Totale disponibilità liquide	35.060	135.047	170.107

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

Ratei e risconti attivi

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

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

Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
325.363	150.574	174.789

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	150.574	174.789	325.363
Totale ratei e risconti attivi	150.574	174.789	325.363

La composizione della voce è costituita interamente da risconti attivi.

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

Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
1.139.124	1.121.584	17.540

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre Variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi		
Capitale	1.050.000	-	-		1.050.000
Riserva da sopraprezzo delle azioni	12.000	-	-		12.000
Riserva legale	4.418	591	-		5.009
Altre riserve					
Riserva straordi-	83.949	11.227	-		95.176
Varie altre riserve	(1)	-	1		-
Totale altre riserve	83.948	11.227	1		95.176
Utile (perdita) dell'esercizio	11.818	(11.818)	-	17.539	17.539
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)	-	-		(40.600)
Totale patrimonio netto	1.121.584	0	1	17.539	1.139.124

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.050.000		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	12.000	A,B	12.000
Riserva legale	5.009	B	-
Altre riserve			
Riserva straordinaria	95.176	A,B,C	95.176
Totale altre riserve	95.176		-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(40.600)		-
Totale	1.121.585		107.176
Quota non distribuibile			12.000
Residua quota distribuibile			95.176

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

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

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

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve Varie	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	1.050.000	3.990	87.814	8.565	1.150.369
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		428	8.137	(8.565)	
Altre variazioni					
- Incrementi					
- Decrementi			(40.603)		(40.603)
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				11.818	11.818
Alla chiusura dell'esercizio precedente	1.050.000	4.418	55.348	11.818	1.121.584
Destinazione del risultato dell'esercizio					
- attribuzione dividendi					
- altre destinazioni		591	11.227	(11.818)	
Altre variazioni					
- Incrementi			1		1
- Decrementi					
- Riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				17.539	17.539
Alla chiusura dell'esercizio corrente	1.050.000	5.009	66.576	17.539	1.139.124

Riserve negativa per acquisto di azioni proprie

La movimentazione delle azioni proprie è la seguente:

Descrizione	31/12/16	Incrementi	Decrementi	31/12/2017
SOGES SPA	40.600			40.600

A seguito di delibera assemblea ordinaria del 24/02/2016 sono state acquistate n. 41.500 azioni proprie al valore di Euro 1,12 ad azione per un totale di Euro 46.480.

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

Fondi per rischi e oneri

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

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
30.115	15.115	15.000

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	15.115	15.115
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	15.000	15.000
Totale variazioni	15.000	15.000
Valore di fine esercizio	30.115	30.115

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

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

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

La voce "Altri fondi", al 31/12/2017, pari ad euro 30.115 mila si riferisce a rischi per spese legali specifiche.

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

Gli incrementi del 2017 sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. In particolare si tratta di Euro 15.000 stanziati per rischi per cause legali Astrale Neemo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
364.471	297.294	67.177

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	297.294
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	100.836
Utilizzo nell'esercizio	19.415
Altre variazioni	(14.244)
Totale variazioni	67.177
Valore di fine esercizio	364.471

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2017 maturato verso i dipendenti, in forza a tale data, in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

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

La voce di "Utilizzo", pari ad Euro 19.415, fa riferimento alle liquidazioni del TFR in corso d'esercizio; la voce "Altre variazioni", pari ad Euro 12.265, sono riferite al trasferimento del TFR a fondi alternativi, mentre il restante Euro 1.979 ad altre variazioni.

Debiti

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

I debiti sono stati inseriti in bilancio al loro valore nominale. Il risultato dell'attualizzazione dei debiti effettuata per alcuni debiti iscritti in bilancio dal 01/01/2016 e con scadenza superiore ai 12 mesi non è stato rilevato in quanto di importo non significativo rispetto ai valori di bilancio.

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
10.390.213	8.962.888	1.427.325

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Obbligazioni	68.000	5.000	73.000	-	73.000
Debiti verso banche	2.019.576	152.140	2.171.716	1.663.481	508.235
Debiti verso altri finanziatori	8.804	(5.463)	3.341	3.341	-
Acconti	1.311.730	63.296	1.375.026	1.375.026	-
Debiti verso fornitori	2.449.501	168.010	2.617.511	2.617.511	-
Debiti verso imprese controllate	258.926	754.735	1.013.661	910.706	102.955
Debiti verso imprese collegate	24.709	(24.709)	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	968	968	968	-
Debiti tributari	1.775.656	109.974	1.885.630	815.475	1.070.155
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	71.415	104.273	175.688	175.688	-
Altri debiti	974.571	99.101	1.073.672	746.902	326.770
Totale debiti	8.962.888	1.427.325	10.390.213	8.339.446	2.050.767

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da:

- debiti verso fornitori per euro 2.617 mila Euro e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, comprensivo di 1.058 mila Euro di fatture da ricevere;
- debiti verso banche per 2.172 mila Euro;

- acconti da clienti per 1.375 mila Euro e trattasi di anticipi finanziari erogati da clienti. Gli acconti vengono decrementati quando matura il diritto allo scarico e solo al momento di emissione della fattura; pertanto il valore degli acconti comprende prudenzialmente anche la quota di lavori in corso di competenza al 31/12/2017 non scaricata.
- debiti tributari accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; comprende prevalentemente debiti per irpef c/ritenute dipendenti e lavoratori autonomi, per Irap, Ires ed erario c/iva. L'importo di 1.040 mila Euro, scadenti oltre l'esercizio, si riferisce a debiti per i quali, nel corso dell'esercizio, è stata definita con l'Agenzia delle Entrate la rateizzazione.

I debiti verso imprese controllate si suddividono come illustrato nella tabella seguente:

Debiti verso imprese controllate	Saldo al 31/12/2016	Variazioni	Saldo al 31/12/2017
ASDM CONSULTORIA	7.734		7.734
BDS BUSINESS DEVELOPMENT SERVICES SRL	-	21.610	21.610
GRIFO MULTIMEDIA SRL	5.000	12.115	17.115
SOGES MERCHANT SRL	48.484	23.500	71.984
SOGES INT. EXECUTIVE SEARCH	39.646	(28.798)	10.848
SOGES SOLUTIONS SRL	124.722	(18.290)	106.432
TECFOR SRL	-	772.388	772.388
CORTESE CONSULTING SRL	732	3.074	3.806
ALTRE SOCIETÀ CONTROLLATE	32.608	(30.864)	1.744
Totale	258.926	754.735	1.013.661

La voce "Altri debiti", per 1.074 mila Euro, si riferisce per euro 747 mila a debiti entro i 12 mesi e per euro 327 mila a debiti oltre i 12 mesi; si riferisce principalmente a debiti verso partner su progetti per euro 251 mila, a debiti verso dipendenti (per ratei ferie e salari corrisposti nel corso del mese di gennaio 2018) e verso amministratori, in parte corrisposti nel mese di gennaio 2018, per euro 156 mila.

Il debito per obbligazioni, pari ad euro 73 mila, corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2017, secondo il piano di rimborso.

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

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2017 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area Geografica	Italia	Estero	Totale
Obbligazioni	73.000	-	73.000
Debiti verso banche	2.171.716	-	2.171.716
Debiti verso altri finanziatori	3.341	-	3.341
Acconti	1.049.072	325.954	1.375.026
Debiti verso fornitori	2.343.876	273.635	2.617.511
Debiti verso imprese controllate	1.005.927	7.734	1.013.661
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	968	-	968
Debiti tributari	1.885.630	-	1.885.630
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	175.688	-	175.688
Altri debiti	1.073.672	-	1.073.672
Debiti	9.782.890	607.323	10.390.213

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono al 31/12/2017 debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

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

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
166.359	41.771	124.588

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	10.469	4.116	14.585
Risconti passivi	31.302	120.472	151.774
Totale ratei e risconti passivi	41.771	124.588	166.359

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

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

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale relativamente a ricavi non di competenza dell'esercizio al 31/12/2017 e alle quote di costo maturate nell'esercizio non ancora fatturate.

Non sussistono, al 31/12/2017, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conto economico

Valore della produzione

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
6.921.635	6.794.329	127.306

Descrizione	31/12/17	31/12/2016	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.657.854	5.749.275	(91.421)
Variazioni rimanenze prodotti			
Variazioni lavori in corso su ordinazione	280.253	386.866	(106.613)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	776.832	523.878	252.954
Altri ricavi e proventi	206.696	134.310	72.386
	6.921.635	6.794.329	127.306

La voce “Valore della produzione” è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 5,7 milioni.

La voce “Variazioni di lavori in corso su ordinazione” pari ad euro 280 mila si riferisce alle commesse in corso.

La voce “Incrementi immobilizzazioni per lavori interni”, pari ad euro 777 mila, si riferisce alla capitalizzazione di costi interni per la progettazione e l’acquisizione di commesse.

Il valore della produzione dell’esercizio 2017, pari ad euro 6.921 migliaia di euro, registra un lieve incremento rispetto all’esercizio precedente.

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

Riconoscimento ricavi

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

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono

determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

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

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

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

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività è riportata nella Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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

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

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
6.730.902	6.625.577	105.325

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	12.726	6.518	6.208
Servizi	3.698.061	3.814.873	(116.812)
Godimento di beni di terzi	144.355	169.242	(24.887)
Salari e stipendi	1.373.682	1.127.722	245.960
Oneri sociali	333.064	262.941	70.123
Trattamento di fine rapporto	100.836	85.021	15.815
Trattamento quiescenza e simili	1.027	728	299
Altri costi del personale	2.380	1.331	1.049
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	886.740	805.360	81.380
Ammortamento immobilizzazioni materiali	9.295	9.116	179
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
Svalutazioni crediti attivo circolante	28.758	254.665	(225.907)
Variazione rimanenze materie prime	725		725
Accantonamento per rischi	15.000	12.000	3.000
Altri accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	124.253	76.060	48.193
TOTALE	6.730.902	6.625.577	105.325

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

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 3,7 milioni, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti nazionali e internazionali impiegati su commesse per euro 2,6 milioni .

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

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. Tali costi risulta a bilancio esposti per euro 1,81 mila impiegato nelle sedi italiane di Soges S.p.A.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Si tratta di ammortamenti di immobilizzazioni immateriali per euro 887 mila, composti principalmente da euro 585 mila per costi di progettazione, da euro 136 mila per il piano industriale quinquennale e da euro 133 mila per avviamento.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

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

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

La voce pari ad euro 28.758 si riferisce alla svalutazione di crediti iscritti nello stato patrimoniale attivo; per i dettagli si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art.2428, comma 2, al punto 6-bis del Codice Civile".

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione per euro 124 mila si riferiscono principalmente per euro 24 mila ad abbonamenti e per euro 30 mila a sopravvenienze passive correlate alla gestione operativa.

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

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
(128.357)	(117.774)	(10.583)

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazioni
Da partecipazione	9.443		9.443
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			
Da titoli iscritti nell'attivo circolante		19.120	(19.120)
Proventi diversi dai precedenti	2.080	4.486	(2.406)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(139.839)	(141.029)	1.190
Utili (perdite) su cambi	(41)	(351)	310
Totale	(128.357)	(117.774)	(10.583)

Composizione dei proventi da partecipazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 11, C.c.)

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	8.500
Da altri	943
Totale	9.443

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni e titoli						
Interessi bancari e postali					3	3
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi					2.077	2.077
Totale					2.080	2.080

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	4.687
Debiti verso banche	98.501
Altri	36.651
Totale	139.839

Utile e perdite su cambi

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

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

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in

sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

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

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
2.911	(1.226)	4.137

Rivalutazioni

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazioni
Di partecipazioni	18.349	20.589	(2.240)
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
TOTALE	18.349	20.589	(2.240)

La voce è così composta:

Descrizione	31/12/17
Soges Merchant Srl	12.905
Tecfor Srl	3.055
Bds Business development services srl	2.389
TOTALE	18.349

Svalutazioni

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazioni
Di partecipazioni	15.438	21.815	(6.377)
Di immobilizzazioni finanziarie			
Di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Di strumenti finanziari derivati			
Di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
TOTALE	15.438	21.815	(6.377)

La voce è composta da una svalutazione della partecipazione nella Soges Solutions Srl.

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

Ricavi di entità o incidenza eccezionale

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

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

Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

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

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

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

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

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
47.748	37.934	9.814

Imposte	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	26.363	22.732	3.631
IRAP	21.385	15.202	6.183
	47.748	37.934	9.814

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Fiscalità differita/anticipata

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata: non sono state stanziare imposte anticipate o differite in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

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

Organico	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Dirigenti	2,5	2	0,5
Quadri			
Impiegati	40	38	2
Operai			
Altri			
Totale	42,50	40	2,50

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

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

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, n. 16 del Codice Civile si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	65.750	17.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

Ai sensi di legge si evidenzia che il controllo contabile nel 2017 è stato svolto dal revisore legale.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.000

Categorie di azioni emesse dalla società

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

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

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

In data 21/04/2015 la società ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile "Soges SpA obbligazioni 2015- 2020" al 31/12/2017 sottoscritto per Euro 73.000. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi al

tasso fisso nominale annuo del 6,2%.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

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

Il bilancio 2017 non presenta strumenti finanziari derivati.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società	59.000	119.285
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	3.466.252	1.609.913
Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate	57.197	49.776
Canoni di leasing residui	0	3.288
TOTALE	3.582.449	1.782.262

La voce "Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società" per euro 59 mila si riferisce ad una fideiussione rilasciata a favore di "Unité de Gestion du Projet pour le TradeCom II – Programme de Renforcement des Capacités Commerciales des ACP", per la gestione di un progetto di cooperazione internazionale; tale fideiussione ha scadenza il 31/05/2018.

La voce "Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società" per euro 3,5 si riferisce a fidejussioni rilasciate a favore di clienti nazionali, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il

regolare svolgimento degli incarichi.

In particolare per euro 2,2 milioni si riferisce a fideiussioni rilasciate da Elba Assicurazioni e Atradius a favore di Fondimpresa e per euro 0,7 milioni si riferisce a fideiussioni rilasciate da Italiana Assicurazioni a favore di clienti vari.

La voce “Garanzie rilasciate a favore di controllate e collegate” per euro 57 mila si riferisce ad una lettera di patronage rilasciata ad un istituto di credito a garanzia degli affidamenti bancari rilasciati alla società controllata Soges International Executive Search srl.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Le operazioni con parti correlate dell’esercizio sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

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

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

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

Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

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

Ai sensi di legge si evidenzia che non necessarie le informazioni di cui

all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c.

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

La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

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

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

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2016	Euro	11.818
5% a riserva legale	Euro	877
a riserva straordinaria	Euro	16.662

Nota integrativa, parte finale

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

Presidente del Consiglio di amministrazione
Luigi Marconi

Firmato in originale digitalmente da Luigi Marconi

5.9 Relazione del Revisore Legale

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

Agli Azionisti della SOGES SPA

ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA, costituito dallo stato patrimoniale al 31/12/2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società SOGES SPA al 31/12/2017 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

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

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

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata

informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità del revisore

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

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

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

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

Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi

è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete

agli amministratori della Società SOGES SPA con il bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2017. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2017.

Il Revisore legale
Lorenzo Calcia

Torino, 13/04/2018

5.10 Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della SOGES SPA,
la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 10/04/2018, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2017:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "Norme di comportamento del collegio Sindacale - Principi di comportamento del collegio Sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015. Avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti a un Revisore legale iscritto nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia esercitata dal Collegio Sindacale, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dal Revisore legale incaricato dall'assemblea dei Soci del 21/02/2018.

La relazione del revisore legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2017 è stata predisposta in data 13/04/2018 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

Il revisore legale ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società SOGES SPA con il bilancio d'esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2017. A suo giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società SOGES SPA al 31/12/2017.

Il Collegio Sindacale in questo esercizio presenta quindi, rispetto al passato esercizio, una relazione composta dalla sola sezione B) relativa alla “Relazione ai sensi dell’art. 2429, comma 2, c.c.”.

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

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

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

i) la tipologia dell’attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell’azienda, viene ribadito che la fase di “pianificazione” dell’attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l’attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell’esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all’oggetto sociale;

- l’assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;

- le risorse umane costituenti la “forza lavoro”, anche se incrementate, non sono sostanzialmente mutate;

- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2017) e quello precedente (2016). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2017 in termini confrontabili con l’esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell’esercizio precedente.

Le attività svolte dal Collegio Sindacale hanno riguardato, sotto l’aspetto temporale, l’intero esercizio e nel corso dell’esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all’art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Attività svolta

1. Nel corso dell’esercizio chiuso al 31/12/2017 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento

del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 1 assemblee dei soci, a n. 4 adunanze dell'Organo Amministrativo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale

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

Durante le verifiche periodiche il Collegio Sindacale per il tramite, anche, dell'Organo amministrativo e suoi delegati ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Il Collegio Sindacale ha, quindi, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione. I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

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

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della

gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione.

In particolare, l'operazione di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuata dalla società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio si può indicare in quella che segue:

- in data 29/06/2017 Soges spa ha sottoscritto le quote del Consorzio Tecfor-Tecnologia e Formazione, che in data 11/07/2017 si è trasformato in società a responsabilità limitata con denominazione Tecfor s.r.l. capitale sociale euro 27.000, come da perizia di stima allegata alla trasformazione. Pertanto a seguito della trasformazione Soges spa è titolare del 50% delle quote, pari ad un capitale di euro 13.500. Tecfor srl è stato inserito nel perimetro di consolidamento in quanto la maggioranza della governance è espressione di Soges spa.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità sempre superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio Sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con l'organo amministrativo: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

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

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- si è rilevato che la società ha ottemperato regolarmente alle varie scadenze delle rateizzazioni concordate con l'Amministrazione Finanziaria pur nella persistente tensione finanziaria;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adequatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adequatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.

4. Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni effettuate con parti correlate o infragruppo, anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici.

5. Nel corso dell'esercizio:

- non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..

6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

8. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

9. Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

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

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

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 non

si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;

- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 5, del Codice civile i valori significativi iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione nell'attivo;
- si dà atto dell'esistenza, da esercizi precedenti, della voce "avviamento" che risulta ammortizzato con un criterio sistematico per un periodo di 18 anni;
- si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto dei costi di impianto e ampliamento, dei costi di sviluppo e dell'avviamento iscritti nell'attivo;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio Sindacale non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

10. Nonostante non sia necessario in quanto non di stretta competenza ed i risultati del bilancio siano già contenuti nella relazione della revisione legale si ritiene comunque corretto e coerente riepilgarli e rilevare come lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 17.539 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	12.090.282
Passività	Euro	10.951.158
Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	1.121.585
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	17.539

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	6.921.635
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	6.730.902
Differenza	Euro	190.733
Proventi e oneri finanziari	Euro	(128.357)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	2.911
Risultato prima delle imposte	Euro	65.287
Imposte sul reddito	Euro	47.748
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	17.539

11. Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2017, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 17.539 ed il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

12. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio Sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2017, così come redatto dagli amministratori.

Lissone, 14/04/2018

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale
Sindaco effettivo
Sindaco effettivo

Angelo Spinelli
Stefano Farina
Piergiuseppe De Marchi



06.

Consolidated Financial Statements

at 31 December 2017

ASSETS		31.12.2017	31.12.2016
A) Accounts receivable from shareholders in respect of unpaid share capital			
B) Fixed assets	I. Intangible assets		
	1) Start-up and expansion costs	14.204	15.237
	2) Development costs	262.802	260.987
	3) Industrial patent and intellectual property rights	24.592	3.087
	4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	190.367	195.646
	5) Goodwill	1.421.928	1.554.983
	Consolidation difference	303.577	304.132
	6) Work-in-progress and advances	220.605	228.728
	7) Other intangible assets	1.217.585	1.236.344
		3.655.660	3.799.144
	II. Tangible assets		
	2) Plant and machinery	3.898	4.823
	3) Industrial and commercial equipment	20.613	28.233
	4) Other assets	29.718	36.507
		54.229	69.563
	III. Financial assets		
	1) Shareholdings in:		
	a) controlled undertakings	388.131	401.005
	d-bis) other companies	78.127	109.184
		466.258	510.189
	Total fixed assets	4.176.147	4.378.896
C) Current assets	I. Stock		
	1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	300	1.025
	3) Work in progress on order	1.336.890	1.056.638
	4) Finished products and goods	73.733	63.654
		1.410.923	1.121.317
	II. Accounts receivable		
	1) From customers		
	- falling due within one year	7.462.571	5.420.411
	- falling due after more than one year	41.769	115.108
		7.504.340	5.535.519
	2) From controlled undertakings		
	- falling due within one year	334.701	283.794
		334.701	283.794
	3) From affiliated undertakings		
	- falling due within one year	10.890	51.467
		10.890	51.467
	5) From undertakings under control by the controlling companies		
	- falling due within one year	73.861	35.756
		73.861	35.756
	5-bis) Tax credits		
	- falling due within one year	126.219	134.550
	- falling due after more than one year	20.753	7.160
		146.972	141.710
	5-ter) Tax assets		
	- falling due within one year	16.476	39.446
		16.476	39.446
	5-quater) Other accounts receivable		
	- falling due within one year	941.994	417.428
	- falling due after more than one year	213.699	213.466
		1.155.693	630.894
		9.242.933	6.718.586
	III. Financial assets other than fixed assets		
	IV. Cash-in-hand, cash-at-bank and cash equivalents		
	1) Bank and postal accounts	486.149	97.850
	3) Cash and cash equivalents	8.967	8.468
		495.116	106.319
	Total current assets	11.148.972	7.946.221
D) Accrued income and Prepayments		427.229	441.025
TOTAL ASSETS		15.752.348	12.766.142

LIABILITIES		31.12.2017	31.12.2016
A) Shareholders' equity	I. Share capital	1.050.000	1.050.000
	II. Share premium reserve	12.000	12.000
	IV. Legal reserve	5.009	4.418
	VI. Other reserves		
	Extraordinary reserve	95.176	83.949
	Reserve from rounding-offs to whole Euros		(1)
		95.176	83.948
	IX. Profit (loss) for the year	68.805	41.798
	X. Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)	(40.600)
	Total shareholders' equity	1.190.390	1.151.565
	Minority sharecapital	118.057	84.467
	Minority Reserve	227.072	196.142
B) Provisions for contingent liabilities and charges	Minority Profit/(Loss)	55.794	22.224
	Total minority shareholders' equity	400.923	302.833
	1) Provision for pensions and similar benefits	71.596	76.729
	4) Other provisions	32.942	15.441
Total provisions for contingent liabilities and charges		104.538	92.170
C) Employees' leaving indemnity		768.686	626.563
D) Accounts Payables	1) Bonds		
	- falling due within one year		5.000
	- falling due after more than one year	73.000	63.000
		73.000	68.000
	4) Accounts payable to banks		
	- falling due within one year	2.765.791	1.497.520
	- falling due after more than one year	508.235	756.128
		3.274.026	2.253.648
	5) Accounts payable to third party lenders		
	- falling due within one year	3.341	8.804
		3.341	8.804
	6) Advances		
	- falling due within one year	1.375.026	1.311.348
	- falling due after more than one year		13.402
		1.375.026	1.324.750
	7) Accounts payable to suppliers		
	- falling due within one year	3.940.440	3.132.408
		3.940.440	3.132.408
	9) Accounts payable to controlled undertakings		
	- falling due within one year	147.470	82.953
	- falling due after more than one year		35.823
		147.470	118.776
	10)Accounts payable to affiliated undertakings		
	- falling due after more than one year		24.709
			24.709
	11-bis) Accounts payable to undertakings under control by the controlling companies		
	- due within the subsequent year	9.238	
		9.238	
	12) Tax liabilities		
	- falling due within one year	1.406.864	1.201.677
	- falling due after more than one year	1.236.470	1.064.430
		2.643.334	2.266.107
	13) Accounts payable to social security institutions		
	- falling due within one year	225.167	116.816
		225.167	116.816
	14) Other accounts payable		
	- falling due within one year	1.034.254	752.863
	- falling due after more than one year	326.770	326.770
		1.361.024	1.079.633
	Total accounts payable	13.052.066	10.393.651
E) Accrued liabilities and deferred income		235.745	199.360
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		15.752.348	12.766.142

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		31.12.2017	31/12/2016
A) Revenues	1) From sales and services	9.857.221	9.316.314
	2) Changes in stocks of work in process, semi-finished and finished products	73.733	63.654
	3) Changes in work in progress on order	279.069	386.866
	4) Capitalised internal work in progress	893.781	671.342
	5) Other revenues and proceeds:		
	- others	422.459	627.513
		422.459	627.513
	Total revenues	11.526.263	11.065.689
B) Expenses	6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	65.142	475.273
	7) Services	6.414.268	6.053.067
	8) Rent/lease	250.657	246.466
	9) Personnel costs		
	a) salaries and wages	2.175.940	1.802.995
	b) social contributions	516.662	440.361
	c) employees' leaving indemnity	158.655	135.389
	d) accruals for pension and similar benefits	4.145	3.800
	e) other costs	18.020	38.288
		2.873.422	2.420.833
	10) Amortisation, depreciation and value adjustments		
	a) amortisation of intangible assets	1.165.046	998.423
	b) depreciation of tangible assets	29.432	31.171
	d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets	30.837	277.729
		1.225.315	1.307.323
	11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	64.379	63.654
	12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	15.000	12.000
	14) Miscellaneous running costs	248.409	176.250
	Total expenses	11.156.592	10.754.866
	Difference between revenues and expenses (A-B)	369.671	310.823
C) Financial income and costs	15) Income from shareholdings:		
	- in controlled undertakings	8.500	
	- other income	943	
		9.443	
	16) Other financial income:		
	c) from securities recorded among current assets		19.120
	d) other income:		
	- other income	2.255	4.630
		2.255	23.750
		2.255	23.750
	17) Interest and other financial costs:		
	- other financial costs	(176.829)	(179.668)
		(176.829)	(179.668)
	17-bis) Exchange gains and losses	(55)	(460)
	Total financial income and costs	(165.186)	(156.378)
D) Value adjustments of financial assets	18) Write-ups:		
	a) of shareholdings		20.589
		18.349	20.589
	19) Write downs		
	a) of shareholdings	(15.438)	(21.815)
		(15.438)	(21.815)
	Total value adjustments of financial assets	2.911	(1.226)
	Result before taxes (A-B+C+-D)	207.396	153.219
	20) Taxes on the income for the year: current taxes and deferred tax assets and liabilities		
	a) Current taxes	82.797	89.197
		82.797	89.197
	Profit (loss) for the year	124.599	64.022
	Minority Profit (loss) for the year	(55.794)	(22.224)
	21) CONSOLIDATED PROFIT (LOSS) FOR THE YEAR	68.805	41.798

The background of the entire page is an abstract, marbled pattern. It features a central, bright orange-yellow swirl that transitions into darker, swirling bands of brown, grey, and white. The overall effect is reminiscent of a nebula or a microscopic view of a liquid mixture. The colors are most vibrant in the center and fade into a dark, almost black, background towards the edges.

07.

Soges S.p.A. Financial Statements

at 31 December 2017

ASSETS		31.12.2017	31.12.2016
A) Accounts receivable from shareholders in respect of unpaid share capital			
B) Fixed assets	I. Intangible assets		
	1) Start-up and expansion costs		246
	3) Industrial patent and intellectual property rights	1.120	1.880
	4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	185.916	192.016
	5) Goodwill	1.421.928	1.554.982
	6) Work-in-progress and advances	202.605	228.728
	7) Other intangible assets	856.509	781.786
	TOTAL INTANGIBLE ASSETS	2.668.078	2.759.638
	II. Tangible assets		
	4) Other assets	16.778	21.464
	TOTAL TANGIBLE ASSETS	16.778	21.464
	III. Financial assets		
	1) Shareholdings in:		
	a) controlled undertakings	979.635	897.224
	d-bis) other companies	72.675	103.732
	TOTAL FINANCIAL ASSETS	1.052.310	1.000.956
	TOTAL FIXED ASSETS	3.737.166	3.782.058
C) Current assets	I. Stock		
	1) Raw materials, subsidiary materials and consumables	300	1.025
	3) Work in progress on order	1.336.890	1.056.637
	TOTAL STOCK	1.337.190	1.057.662
	II. Accounts receivable		
	1) From customers		
	- due within the subsequent year	5.187.341	4.147.881
	2) From controlled undertakings		
	- due within the subsequent year	490.502	509.069
	3) From affiliated undertakings		
	- due within the subsequent year		40.577
	5) From undertakings under control by the controlling companies		
	- due within the subsequent year	39.424	35.756
		39.424	35.756
	5-bis) Tax credits		
	- due within the subsequent year	16.912	17.342
		16.912	17.342
	5-quater) Other accounts receivable		
	- due within the subsequent year	572.811	449.207
	- due beyond the subsequent year	213.466	213.466
		786.277	662.673
	TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	6.520.456	5.413.298
	III. Financial assets other than fixed assets		
	IV. Liquid Assets		
	1) Bank and postal accounts	168.341	34.604
	3) Cash and cash equivalents	1.766	456
	Total Liquid Assets	170.107	35.060
	Total current assets	8.027.753	6.506.020
D) Accrued income and Prepayments		325.363	150.574
TOTAL ASSETS		12.090.282	10.438.652

LIABILITIES		31.12.2017	31.12.2016
A) Shareholders' equity	I. Share capital	1.050.000	1.050.000
	II. Share premium reserve	12.000	12.000
	IV. Legal reserve	5.009	4.418
	VI. Other reserves		
	Extraordinary reserve	95.176	83.949
	reserve from rounding-offs to whole Euros		(1)
	others		
		95.176	83.948
	IX. Profit (loss) for the year	17.539	11.818
	X. Negative reserve for Treasury Shares	(40.600)	(40.600)
	Total shareholders' equity	1.139.124	1.121.584
	Minority shareholdings		
	Capital of minority parties		
	Reserve of Minority Profit		
	Profit (loss) of minority parties		
	Total minority shareholdings		
B) Provisions for contingent liabilities and charges	1) Provision for pensions and similar benefits		
	4) Other provisions	30.115	15.115
	Total provisions for contingent liabilities and charges	30.115	15.115
C) Employees' leaving indemnity		364.471	297.294
D) Accounts Payables	1) Bonds		
	- due within the subsequent year		5.000
	- due beyond the subsequent year	73.000	63.000
		73.000	68.000
	4) Accounts payable to banks		
	- due within the subsequent year	1.663.481	1.263.448
	- due beyond the subsequent year	508.235	756.128
		2.171.716	2.019.576
	5) Accounts payable to third party lenders		
	- due within the subsequent year	3.341	8.804
	- due beyond the subsequent year		
		3.341	8.804
	6) Payments received on account (Advances)		
	- due within the subsequent year	1.375.026	1.298.328
	- due beyond the subsequent year		13.402
		1.375.026	1.311.730
	7) Accounts payable to suppliers		
	- due within the subsequent year	2.617.511	2.449.501
		2.617.511	2.449.501
	9) Accounts payable to controlled undertakings		
	- due within the subsequent year	910.706	155.971
	- due beyond the subsequent year	102.955	102.955
		1.013.661	258.926
	10)Accounts payable to affiliated undertakings		
	- due beyond the subsequent year		24.709
			24.709
	11-bis) Accounts payable to undertakings under control by the controlling companies		
	- due within the subsequent year	968	
		968	
	12) Tax liabilities		
	- due within the subsequent year	815.475	735.849
	- due beyond the subsequent year	1.070.155	1.039.807
		1.885.630	1.775.656
	13) Accounts payable to social security institutions		
	- due within the subsequent year	175.688	71.415
		175.688	71.415
	14) Other accounts payable		
	- due within the subsequent year	746.902	647.801
	- due beyond the subsequent year	326.770	326.770
		1.073.672	974.571
	Total accounts payable	10.390.213	8.962.888
E) Accrued liabilities and deferred income		166.359	41.771
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES		12.090.282	10.438.652

PROFIT AND LOSS ACCOUNT		31.12.2017	31.12.2016
A) Revenues	1) From sales and services	5.657.854	5.749.275
	3) Changes in work in progress on order	280.253	386.866
	4) Capitalised internal work in progress	776.832	523.878
	5) Other revenues and proceeds:		
	- others	206.696	134.310
	Total revenues	6.921.635	6.794.329
B) Expenses	6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	12.726	6.518
	7) Services	3.698.061	3.814.873
	8) Rent/lease	144.355	169.242
	9) Personnel costs		
	a) salaries and wages	1.373.682	1.127.722
	b) social contributions	333.064	262.941
	c) employees' leaving indemnity	100.836	85.021
	d) accruals for pension and similar benefits	1.027	728
	e) other costs	2.380	1.331
		1.810.989	1.477.743
	10) Amortisation, depreciation and value adjustments		
	a) amortisation of intangible assets	886.740	805.360
	b) depreciation of tangible assets	9.295	9.116
	d) write-down of accounts receivable recorded among current assets and liquid assets	28.758	254.665
		924.793	1.069.141
	11) Changes in raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	725	
	12) Accruals to provisions for contingent liabilities and charges	15.000	12.000
	14) Miscellaneous running costs	124.253	76.060
	Total expenses	6.730.902	6.625.577
	Difference between revenues and expenses (A-B)	190.733	168.752
C) Financial income and costs	15) Income from shareholdings:		
	- in controlled undertakings	8.500	
	- other income	943	
		9.443	
	16) Other financial income:		
	c) from securities recorded among current assets		19.120
	d) other income:	2.080	4.486
		2.080	23.606
		2.080	23.606
	17) Interest and other financial costs:		
	- other financial costs	139.839	141.029
		139.839	141.029
D) Value adjustments of financial assets	17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	(41)	(351)
	Total financial income and costs (15+16-17+-17bis)	(128.357)	(117.774)
	18) Write-ups:		
	a) of shareholdings	18.349	20.589
		18.349	20.589
	19) Write downs		
	a) of shareholdings	15.438	21.815
		15.438	21.815
	Total value adjustments of financial assets (18+19)	2.911	(1.226)
	Result before taxes (A-B+-C+-D)	65.287	49.752
	20) Taxes on the income for the year: current taxes and deferred tax assets and liabilities		
	a) Current taxes	47.748	37.934
		47.748	37.934
	21) Profit (loss) for the year	17.539	11.818





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

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

soges@sogesnetwork.eu | www.sogesnetwork.eu

P. IVA 09864900015