

# **R**elazione finanziaria

**30 giugno 2011**

# Relazione finanziaria al 30 giugno 2011

## 1. Cariche Sociali

## 2. Relazione intermedia sulla gestione

- 2.1 Soges S.p.A. in cifre
- 2.2 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2011
- 2.3 Il prospetto sintetico di Conto Economico
- 2.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale
- 2.5 I risultati per il mercato Italia e il mercato estero
- 2.6 Altre informazioni

## 3. Prospetti contabili

## 4. Note illustrative

Interim Financial Report 1 January – 30 June 2011

## 1. Cariche Sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	dott. Alberto Perego
Amministratore delegato	dott. Luigi Marconi
Consigliere	dott.ssa Barbara Beretta

### Collegio Sindacale

Presidente	dott.ssa Giulia Zaccheo
Sindaco effettivo	dott. Antonio Ferrara
Sindaco effettivo	rag. Angelo Spinelli
Sindaco supplente	rag. Ajmone Cuneo
Sindaco supplente	rag. Stefano Farina

## 2. Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2011

### 2.1 SOGES Spa in cifre

Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici e finanziari della società per il primo semestre 2011, illustrati anche con l'aiuto degli indicatori e raffrontati con i risultati economici e finanziari al 30/06/2010 e 31/12/2010.

Dati economici	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Ricavi delle vendite	6.327.608	5.369.232	11.374.919
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	206.574	405.087	6.963
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	116.683	119.748	243.135
Altri ricavi e proventi	64.454	660.196	913.191
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.715.319</b>	<b>6.554.263</b>	<b>12.538.208</b>
Valore aggiunto	1.281.920	1.232.559	2.334.373
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>437.401</b>	<b>234.534</b>	<b>587.561</b>
Utile operativo	164.125	98.966	201.286
Utile lordo	116.298	58.559	131.440
<b>Utile netto</b>	<b>51.298</b>	<b>6.559</b>	<b>8.221</b>

Dati patrimoniali e finanziari	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Capitale investito netto	3.281.156	3.300.758	2.226.270
<b>così finanziato:</b>			
Patrimonio netto (Equity)	925.354	872.395	874.057
Posizione finanziaria netta b/ term. (Net Debt)	(2.176.829)	(2.672.113)	(1.352.214)
Posizione finanziaria netta a ml/term. (Net Debt)	(178.972)		

## 2.2 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2011

I fatti di rilievo verificatesi nel corso del primo semestre 2011 sono i seguenti:

### Acquisizione di quote di partecipazione Soges Solutions srl

In data 27/06/2011 la società ha acquistato il 35% delle quote di Soges Solutions srl, passando dal 60% al 95%; al 30 giugno 2011 la partecipazione risulta essere:

Denominazione:	Soges Solutions S.r.l.
Città o Stato estero:	Torino
Anno costituzione:	2009
Capitale sociale:	20.000
Patrimonio netto:	26.321
Utile/(Perdita):	6.321
% di possesso:	95%
Valore in bilancio:	23.843
Quota di PN	25.005

### Cessione partecipazione Soges Revisioni srl

In data 16/06/2011 la società ha ceduto la partecipazione di minoranza in Soges revisioni srl, realizzando una plusvalenza di euro 3.491.

### Apertura nuove sedi

Nel mese di marzo è stata aperta la nuova sede di Roma, in Via Salaria, 719.

### Versamento capitale e acquisizione di quote di partecipazione ASDM Consultoria S.A.

Nel mese di febbraio 2011 è stato versato integralmente il capitale sottoscritto della società controllata per euro 57.660 e acquisito un'ulteriore quota di partecipazione, pertanto alla data odierna la partecipazione risulta pari al 93%.

Denominazione:	ASDM Consultoria SA
Città o Stato estero:	Spagna
Anno costituzione:	2009
Capitale sociale:	62.000
Patrimonio netto:	68.430

Utile/(Perdita):	2.387
% di possesso:	93%
Valore in bilancio:	60.032
Quota di PN	63.640

## 2.3 Il prospetto sintetico di Conto economico

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

Conto economico riclassificato	30/06/2011	30/06/2010
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.327.608	5.369.232
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	206.574	405.087
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	116.683	119.748
5) Altri ricavi e proventi	64.454	660.196
<b>Valore della produzione</b>	<b>6.715.319</b>	<b>6.554.263</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(33.636)	(9.311)
7) Per servizi	(5.147.020)	(4.928.074)
8) Per godimento di beni di terzi	(136.551)	(107.988)
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		
14) Oneri diversi di gestione	(116.193)	(276.331)
<b>Costi di produzione esterni</b>	<b>(5.433.399)</b>	<b>(5.321.704)</b>
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.281.920</b>	<b>1.323.559</b>
9) Per il personale	(844.519)	(998.025)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>437.401</b>	<b>234.534</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni	(273.276)	(135.568)
<b>Utile operativo</b>	<b>164.125</b>	<b>98.966</b>
C) Proventi e oneri finanziari	(51.318)	(40.407)
<b>Utile lordo</b>	<b>116.298</b>	<b>58.559</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	(65.000)	(52.000)
<b>Utile netto</b>	<b>51.298</b>	<b>6.559</b>

## 2.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2010 è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE – prospetto sintetico	30/06/2011	31/12/2010
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>3.639.613</b>	<b>3.685.305</b>
I) Immobilizzazioni immateriali	2.980.394	3.038.311
II) Immobilizzazioni materiali	70.211	68.112
III) Immobilizzazioni finanziarie	589.008	578.882
<b>Attività d'esercizio</b>	<b>11.205.372</b>	<b>9.468.003</b>
I) Rimanenze	1.518.506	1.311.932
II) Crediti	9.488.528	7.951.052
D) Ratei e risconti	198.338	205.019
<b>Passività d'esercizio</b>	<b>(11.461.500)</b>	<b>(10.702.575)</b>
Debiti non finanziari	(4.522.827)	(10.561.325)
E) Ratei e risconti	(189.861)	(141.250)
Capitale d'esercizio netto	3.383.485	2.450.733
B) Fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(102.329)	(84.463)
Altre passività a medio/lungo termine		(140.000)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.281.156</b>	<b>2.226.270</b>
A) Patrimonio netto	925.354	874.057
Posizione Finanziaria Netta	2.355.801	1.352.214
<i>Indebitamento finanziario</i>	<i>2.426.742</i>	<i>2.121.295</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(70.940)</i>	<i>(769.081)</i>
<b>Mezzi propri e PFN</b>	<b>3.281.156</b>	<b>2.226.270</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2011, era la seguente (in Euro):

	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Depositi bancari	65.519	199.538	763.889
Denaro e altri valori in cassa	5.422	4.326	5.192
Disponibilità liquide ed azioni proprie	70.940	<b>203.864</b>	769.081
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.247.770	2.875.977	2.121.295
Debiti finanziari a breve termine	<b>2.247.770</b>	<b>2.875.977</b>	2.121.295
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	178.972		
Debiti finanziari a medio/lungo termine	<b>178.972</b>		
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.355.801)</b>	<b>(2.672.113)</b>	<b>(1.352.214)</b>

Un ulteriore quadro di analisi è offerto dal rendiconto finanziario e dal prospetto fonti-impieghi, qui sotto riportati in migliaia di euro.

Rendiconto finanziario (euro/000)	30/06/2011	31/12/2010
<b>Disponibilità finanziarie iniziali</b>	<b>769</b>	<b>530</b>
Utile netto	51	8
Ammortamenti e svalutazioni	273	386
Variazione del capitale circolante netto	(1.254)	3.202
Variazione dei fondi rischi		(3)
Variazione del TFR	18	(318)
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>	<b>(912)</b>	<b>3.276</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(74)	(2.744)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(8)	(58)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(10)	(473)
<b>Flusso monetario richiesto dagli investimenti</b>	<b>(91)</b>	<b>(3.274)</b>



Rendiconto finanziario (euro/000)	30/06/2011	31/12/2010
<b>Flusso monetario della gestione industriale</b>	<b>(1.003)</b>	<b>2</b>
Aumento di capitale		244
<b>Flusso monetario da variazioni del patrimonio netto</b>		<b>244</b>
Nuovi finanziamenti a m/lungo termine		
Rimborsi di finanziamenti a m/lungo termine		
Variazioni delle aperture di credito		(6)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>		<b>(6)</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>		<b>240</b>
<b>Disponibilità monetarie finali</b>		<b>769</b>

## 2.5. I risultati per il mercato Italia ed estero

I risultati ottenuti nel periodo gennaio-giugno 2011 sono i seguenti:

ANALISI DEL MARGINE	ITALIA	ESTERO	SERVIZI CENTRALI	TOTALE
<b>RICAVI</b>	<b>2.634.266</b>	<b>4.037.742</b>	<b>43.311</b>	<b>6.715.319</b>
Onorari	2.075.505	1.767.031	0	3.842.536
Altri	537.821	2.170.025	0	2.707.845
Sopravv. Attive	1.367	26.917	211	28.494
Incrim. Immobil. In corso	19.573	73.770	23.340	116.683
Ricavi diversi	0	0	19.761	19.761
<b>COSTI PRODUZIONE</b>	<b>1.569.194</b>	<b>3.095.311</b>	<b>0</b>	<b>4.664.505</b>
Onorari	1.032.514	909.353	0	1.941.866
Altri	536.680	2.185.959	0	2.722.639
<b>MARGINE INDUSTRIALE</b>	<b>1.065.072</b>	<b>942.431</b>	<b>43.311</b>	<b>2.050.814</b>
%	40,4%	23,3%	100,0%	30,5%
<b>COSTI INTERNI</b>	<b>452.533</b>	<b>306.596</b>	<b>0</b>	<b>759.128</b>
<b>MARGINE CONTRIBUZIONE</b>	<b>612.540</b>	<b>635.835</b>	<b>43.311</b>	<b>1.291.686</b>
%	23,3%	15,7%	100,0%	19,2%
<b>SERVIZI E SPESE GENERALI</b>			<b>854.285</b>	<b>854.285</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>612.540</b>	<b>635.835</b>	<b>(810.974)</b>	<b>437.401</b>

ANALISI DEL MARGINE	ITALIA	ESTERO	SERVIZI CENTRALI	TOTALE
	%			6,5%
AMMORTAMENTI e ACCANTONAMENTI (PROVENTI) E ONERI FINANZIARI			273.276	273.276
(PROVENTI) E ONERI STRAORDINARI			51.318	51.318
RIVALUT. PARTECIPAZIONI			(3.491)	(3.491)
			0	0
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>612.540</b>	<b>635.835</b>	<b>(1.132.077)</b>	<b>116.298</b>

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

Tipologia di Clientela	ITALIA	%	ESTERO	%	SOGES	%
AZIENDE E CONS.PRIVATI	898.972	34%	836.307	21%	1.735.280	26%
ORGANISMI INTERNAZIONALI	0	0%	3.066.114	77%	3.066.114	46%
AZIENDA MUNIC. E LORO CONS.	14.397	1%	0	0%	14.397	0%
ENTI LOCALI	368.088	14%	61.421	2%	429.510	6%
ENTI ED AZIENDE PUBBLICHE	941.482	36%	130	0%	941.612	14%
U.I. LORO SOC. E CONSOCIATE	391.753	15%	0	0%	391.753	6%
ALTRO					136.654	2%
	<b>2.614.693</b>	<b>100%</b>	<b>3.963.972</b>	<b>100%</b>	<b>6.715.319</b>	<b>100%</b>

Ripartizione Geografica del Lavoro	ITALIA	%	ESTERO	%	SOGES	%
ITALIA SETTENTRIONALE	2.181.117	83%	1.218	0%	2.182.335	32%
ITALIA CENTRALE	41.097	2%	812	0%	41.909	1%
ITALIA MERIDIONALE	344.873	13%	0	0%	344.873	5%
UNIONE EUROPEA	5.681	0%	997.381	25%	1.003.062	15%
RESTO DEL MONDO	41.925	2%	2.964.561	75%	3.006.486	45%
ALTRO					136.654	2%
	<b>2.614.693</b>	<b>100%</b>	<b>3.963.972</b>	<b>100%</b>	<b>6.715.319</b>	<b>100%</b>

## 2.6 Altre informazioni

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

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

In particolare si segnala che nel 2011 i rapporti con la società controllante PA Prime Area Group S.r.l. hanno avuto per oggetto lo svolgimento di attività di assistenza per il coordinamento dell'area amministrativa e della sede di Padova; sussiste inoltre un contratto di affitto per la sede di Milano.

Nel 2011 la controllata Soges Belgium, ha svolto attività di acquisizione di nuovi progetti di cooperazione dalla sede di Bruxelles.

Per le società controllate ASDM Consultoria, con sede a Barcellona e Soges Solutions S.r.l., con sede a

Torino, sono state svolte attività di servizi generali e di coordinamento.  
Tutte le operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

## Contenzioso

Con riferimento alle posizioni di contenzioso evidenziate nel bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 e ancora attive di seguito si riportano i relativi aggiornamenti.

### SOGES SPA Vs EPLC.

Il contenzioso ha preso avvio nel corso del 2010. La questione trae origine dal ricorso presentato avanti l'organo arbitrale di Bruxelles, il CEPANI, dalla controparte EPLC ed ha ad oggetto la richiesta di pagamento di c.a. 320mila euro, riferiti tutti a posizioni riconducibili al contratto di affitto del 28 maggio 2008 (crediti EPLC, Mandarin, ICARP e FRP) ed oggetto di remissione alla Procedura di Gruppo Soges S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa, in data 29 maggio 2010, con la sottoscrizione dell'atto di transazione poi ratificato dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 01 giugno 2010. La costituzione di SOGES SPA, avvenuta durante l'affitto del ramo di azienda, fu motivata dal precipuo motivo di evitare che si consolidasse un accertamento di credito in favore della ricorrente, con valore di "giudicato". SOGES ha eccepito il difetto di giurisdizione ( legge belga ) e la competenza dell'organo arbitrale investito della questione (CEPANI), oltre a contestare nel merito alcune delle ragioni creditorie dedotte in ricorso. Allo stato si ritiene di poter ragionevolmente valutare la posizione come difendibile per le seguenti motivazioni. I crediti ICARP e FRP (euro 70mila c.a.) sono stati oggetto di contestazione documentale nella loro consistenza, oltre che nella carenza di legittimazione attiva (in capo a EPLC) e di competenza giurisdizionale e si ritiene siano pertanto rigettate senza eccezioni dall'arbitro. Le posizioni EPLC e Mandarin (250mila euro oltre ad interessi), in caso di esito sfavorevole, sarebbero oggetto di immediato ricorso avanti la giurisdizione ordinaria belga ricorrendone sin da ora i presupposti normativi, sollevando il conflitto di competenza giurisdizionale con l'autorità giudiziaria ordinaria italiana, in applicazione del regolamento comunitario numero 1346 del 2000. SOGES ha altresì in corso la predisposizione e l'avvio di un procedimento di accertamento negativo del credito avanti la giurisdizione italiana in cui chiamare in giudizio anche la Procedura di Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a., al fine di vedersi manlevata, secondo quanto disposto dalla richiamata convenzione transattiva del 29 maggio 2010. Il lodo sarà depositato tra la fine di aprile e la prima metà di maggio 2011.

SOGES ha predisposto l'atto di citazione nei confronti di EPLC, di Mandarin e della procedure di Gruppo Soges S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa ( la citazione nel procedimento ha una funzione di garanzia ). L'atto è già stato notificato a Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a., l'udienza è stata fissata al giorno 10 novembre 2011 alle ore 10,30, avanti la Sezione Prima del Tribunale Civile di Torino, Giudice De Dominici, Presidente della Sezione Prima. Nel corso del mese di luglio SOGES ha provveduto a tradurre ed asseverare l'atto di citazione da notificarsi avverso le controparti russe EPLC e Mandarin ed ha provveduto alla notifica mediante procedura consolare secondo quanto stabilito dalla Convenzione Internazionale applicabile. La conferma di notifica si ritiene che interverrà entro il 30 settembre 2011.

La causa pertanto è stata regolarmente introdotta avanti il Tribunale di Torino al numero R.G. 13216/2011.

### SOGES Vs I.N.P.S.

La società, in esito all'intervenuto provvedimento del Giudice Fallimentare di Torino, dr. Conca, che, in data 03 marzo 2011 ha accolto il ricorso per l'ammissione allo stato passivo di Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a. dei crediti corrisposti per trattamenti di fine rapporto a dipendenti cessati nel corso del contratto di affitto di ramo di azienda del 28 maggio 2008. Il credito è stato ammesso per l'intero importo richiesto pari ad euro 257mila c.a., con il grado di privilegio spettante ai lavoratori (art. 2751 bis cc) ed è oggetto di "giudicato endofallimentare" non essendo stato opposto da alcuno nei termini previsti dall'art. 99 L.F. SOGES ha inteso predisporre domanda di accesso al Fondo di Garanzia dell'INPS di cui alla L. 297/82 e D. Lgs 80/1992 per lo stesso importo insinuato valendosi della legittimazione attiva riveniente dalla surroga ex lege riconosciuta in sede giudiziale. In caso di mancato accoglimento della propria domanda, anche in sede di eventuale valutazione del Comitato Interprovinciale dell'Istituto di Previdenza Sociale, SOGES intenderà promuovere azione nelle competenti sedi al fine di vedersi riconosciuto il proprio diritto all'accesso.

La domanda di SOGES è stata rifiutata dall'INPS con propria nota in data 23.06.2011, con motivazione sintetica su cui SOGES dissente. Pertanto in data 21 luglio 2011 SOGES ha presentato, con procedura telematica, il proprio ricorso gerarchico avanti il Comitato Interprovinciale dell'INPS, ribadendo le proprie motivazioni e reiterando la domanda di accesso in surroga al fondo di garanzia. Il ricorso sarà discusso entro la fine del mese di settembre 2011. Una eventuale conferma di rigetto consentirà così a SOGES di introdurre, entro la fine del 2011, in sede ordinaria la propria domanda avanti il competente Tribunale Civile di Torino, introduzione che si concreterà in un atto di citazione avente ad oggetto l'accertamento del diritto, in capo a SOGES, di accedere al fondo di garanzia per tutte le somme versate e per come indicate nella propria precedente domanda e nel successivo ricorso gerarchico.

### SOGES Vs dipendente Gruppo Soges in l.c.a.

Il dipendente, in data 01 aprile 2011 ha notificato a SOGES il proprio ricorso ex L.533/ 73, con prima udienza fissata al 01 giugno 2011 avanti il Giudice del Lavoro di Torino, al fine di vedere accertata l'illegittimità del verbale del 07 maggio 2010, sottoscritto dalla Procedura di Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a., da SOGES spa, dalle organizzazioni e rappresentanze aziendali dei sindacati, dall'Unione Industriali di Torino, quale adempimento della procedura ex art. 47 L. 428 / 1990, nel procedimento di acquisizione di alcune attività aziendali, ai sensi dell'art. 105 L.F., esitato nell'atto di acquisto del 01 giugno 2010, ratificato dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 01 giugno 2010 determinazione numero 62434. Il ricorso, in via subordinata chiede la reintegrazione della ricorrente alle dipendenze di SOGES SpA con pagamento delle spettanze maturate dal momento di acquisizione (01.06.2010) e quindi con un costo aziendale di c.a. 55mila euro. Considerata la piena legittimità del procedimento di acquisizione adottato nonché considerato che la valenza e l'esistenza medesima di quanto sancito dal verbale del 07 maggio 2010, la cui legittimità e liceità è posta in dubbio dalla ricorrente, attiene un elemento considerato esplicitamente, in verbale medesimo, nella transazione del 29 maggio 2010 e nell'acquisto del 01 giugno 2010, quale condizione risolutiva dell'accordo con conseguente responsabilità della Procedura, delle parti sociali ed in ultima istanza del Ministero dello Sviluppo Economico, si ritiene che la società, costituendosi in giudizio e chiamando in causa la Procedura di Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a., potrà vedere accertata l'insussistenza

delle ragioni della ricorrente ed in ogni caso esclusa una propria diretta responsabilità.

La causa è stata iscritta al R.G.L. n.2997/2011 ed all'udienza del 01 giugno 2011, il Giudice del Lavoro, dr.sa Clotilde Fierro, ha ritenuto la necessità di partecipazione al giudizio di Gruppo Soges S.p.A. in l.c.a. " in quanto è parte contrattuale dell'accordo del 7.5.2010 del quale viene prospettata la nullità nell'odierno giudizio " .

Il Giudice ha fissato nuova udienza al 13 settembre 2011 ore 8,45. Il Giudice ha quindi colto immediatamente uno dei punti centrali sollevati da SOGES nella propria costituzione e difesa e cioè l'esistenza o meno di nullità dell'accordo sindacale ex art. 47 L. 428 / 1990 sottoscritto in data 7.5.2010.

### Dati societari e sedi secondarie della società

Denominazione: Soges S.p.A.

Sede Legale: Torino, Corso Trapani, 16

Capitale sociale: euro 825.000,00 interamente versato

N° REA CCIAA Torino: 1086664

Partita Iva e codice fiscale: 09864900015

#### Sedi Secondarie:

##### In Italia:

- Bologna, Via Torreggiani, 1/3
- Milano, Via Paolo Cezanne 1
- Padova, Via San Crispino, 106
- Messina, Via Giolitti, 1 - isolato 57
- Palermo, Via Libertà, 159
- Verbania, Piazza Matteotti, 7
- Roma, Via Salaria, 719

##### All'estero:

- Bruxelles, Rue Belliard 205
- Bucarest, Floreasca Center, Calea Floreasca 169°
- Barcelona, Rambla Catalunya 38/8
- Tunisi, 98 Avenue Mohamed V.le Belvedere

### 3. Prospetti contabili

I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2010 (benché non formalmente approvati dal Consiglio di Amministrazione) e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2010.

#### Stato patrimoniale attivo

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Versamenti non ancora richiamati		
<i>TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)</i>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	3.068	3.835
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	11.167	6.767
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	290.856	260.174
5) Avviamento	1.977.675	2.036.056
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	207.858	205.604
7) Altre immobilizzazioni immateriali	489.770	525.875
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>		
<i>2.980.394 3.038.311</i>		
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) Altri beni materiali	70.211	68.112
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
<i>70.211 68.112</i>		
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni	589.008	578.882
a) Partecipazioni in imprese controllate	527.792	517.657
d) Partecipazioni in altre imprese	61.216	61.225
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>		
<i>589.008 578.882</i>		
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</i>		
<i>3.639.613 3.685.305</i>		
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I - RIMANENZE		
3) Lavori in corso su ordinazione	1.518.506	1.311.932
<i>TOTALE RIMANENZE</i>		
<i>1.518.506 1.311.932</i>		
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti	7.699.989	6.251.761
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	7.699.989	6.251.761
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
2) Crediti verso imprese controllate	88.930	87.523

	30.06.2011	31.12.2010
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	88.930	87.523
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4-bis) Crediti tributari	250.020	319.876
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	250.020	319.876
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
5) Crediti verso altri	1.449.589	1.291.892
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.449.589	1.291.892
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>9.488.528</b>	<b>7.951.052</b>
<b>III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
6) Altri titoli		
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
1) Depositi bancari e postali	65.519	763.889
3) Denaro e valori in cassa	5.422	5.192
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>70.940</b>	<b>769.081</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>11.276.313</b>	<b>10.032.065</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	198.338	205.019
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>198.338</b>	<b>205.019</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.915.925</b>	<b>13.922.390</b>

## Stato patrimoniale passivo

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	825.000	825.000
IV - Riserva legale	2.453	2.042
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	46.604	38.794
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	51.298	8.223
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>925.354</b>	<b>874.059</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
3) Altri fondi		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>102.329</b>	<b>84.463</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche	2.426.742	2.121.295
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	2.247.770	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	178.972	
6) Acconti	3.247.102	3.141.957
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.247.102	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
7) Debiti verso fornitori	6.748.813	6.434.993
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	6.748.813	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
9) Debiti verso imprese controllate	90.750	126.900
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	90.750	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
11) Debiti verso controllanti	55.650	59.790
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	55.650	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) Debiti tributari	555.157	539.589
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	555.157	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	96.990	102.844
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	96.990	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
14) Altri debiti	477.177	295.251
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	477.177	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		



	30.06.2011	31.12.2010
<i>TOTALE DEBITI (D)</i>	13.698.381	12.822.619
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti passivi	189.861	141.250
<i>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</i>	189.861	141.250
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>14.915.925</b>	<b>13.922.390</b>

### Conti d'ordine

	30.06.2011	31.12.2010
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	2.939.833	171.750
Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società	897.124	630.691
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	1.798.486	1.746.052
Fidejussioni attive ricevute	101.999	40.000
Depositi bancari di terzi presso di noi	2.673.374	-

## Conto Economico

	30.06.2011	30.06.2010
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.327.608	5.369.232
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	206.574	405.087
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	116.683	119.748
5) Altri ricavi e proventi	64.454	660.196
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.715.319</b>	<b>6.554.263</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	33.636	9.311
7) Costi per servizi	5.147.020	4.928.074
8) Costi per godimento di beni di terzi	136.551	107.988
9) Costi per il personale	844.519	998.025
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	261.469	129.960
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.807	5.608
14) Oneri diversi di gestione	116.193	276.331
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>6.551.194</b>	<b>6.455.297</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>164.125</b>	<b>98.966</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti	158	2.981
da altre imprese	158	2.981
17) Interessi ed altri oneri finanziari	(52.198)	(44.716)
verso altri	(52.198)	(44.716)
17-bis) Utili e perdite su cambi	722	1.328
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>	<b>(51.318)</b>	<b>(40.407)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari	3.491	
Altri proventi straordinari	3.491	
21) Oneri straordinari		
Altri oneri straordinari		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>	<b>3.491</b>	
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D+-E)</b>	<b>116.298</b>	<b>58.559</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	65.000	52.000
<b>23) Utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>51.298</b>	<b>6.559</b>

## 4. Note esplicative alla relazione finanziaria al 30/06/2011

### Premessa

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

Il periodo contabile intermedio 1 giugno 2011-30 giugno 2011 è stato considerato come autonomo “esercizio”, ancorché di durata inferiore all’anno. Il criterio di rilevazione “discrete method” è stato applicato ad ogni elemento di costo o di ricavo in osservanza del postulato della competenza economica riferita al periodo. Nella redazione della presente relazione ed in particolare nei prospetti contabili e nelle note esplicative è stato applicato il Principio Contabile OIC n.30. I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2010 (benché non formalmente approvati dal Consiglio di Amministrazione) e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2010.

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

### Criteri di formazione

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

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

### Criteri di valutazione

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

I criteri utilizzati nella formazione della relazione semestrale non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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

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

La valutazione è stata fatta tenendo conto della funzione economica dell’elemento dell’attivo o del passivo

e considerando il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

## Immobilizzazioni

### Immateriali

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

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

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. Alla chiusura dell'esercizio 2010, benché il valore sia derivato dall'acquisto di azienda del 1 giugno 2010 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.

### Materiali

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

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

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

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

### Crediti

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

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine

sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

### Debiti

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

### Ratei e risconti

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

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

### Rimanenze magazzino

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

### Fondi per rischi e oneri

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

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

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

### Fondo TFR

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

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

### Imposte sul reddito

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.

### Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

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

## Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

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

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

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

## Dati sull'occupazione

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

Organico	30/06/2011	31/12/2010	Variazioni
Dirigenti	1	1,5	(0.5)
Impiegati	42	48,5	(6.5)
	43	50	(7)

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

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
2.980.394	3.038.311	(57.917)

#### II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
70.211	68.112	2.099

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
589.008	578.882	10.126

L'incremento è riconducibile all'acquisizione di quote nella partecipazione in Soges Solutions S.r.l. e ASDM Consultoria S.A..

Le imprese controllate sono le seguenti:

Descrizione	Dettaglio	Consist. Finale
<i>Imprese controllate</i>		
	PARTECIPAZIONE SOGES BELGIUM	15.333
	PARTECIPAZIONE ASDM CONSULTORIA	60.032
	PARTECIPAZIONE SOGES SOLUTIONS SRL	23.844
	SOGES MERCHANT	119.371
	PA CONSULTING	309.212
<b>Totale</b>		<b>527.792</b>

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
1.518.506	1.311.932	206.574

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

La voce "rimanenze", pari ad Euro 1.519 migliaia, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso, prevalentemente facenti capo al mercato internazionale. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2011 relativamente alle commesse considerate.

#### II. Crediti

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
9.488.528	7.951.052	1.537.476

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	7.699.989			7.699.989
Verso imprese controllate	88.930			88.930
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	250.020			250.020
Per imposte anticipate				
Verso altri	1.449.589			1.449.589
Arrotondamento				
	<b>9.488.528</b>			<b>9.488.528</b>

La voce "Crediti" è composta prevalentemente da Crediti v/clienti e crediti v/altri.

Nella voce "Crediti verso clienti", per un importo pari ad euro 7.700 mila al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 155.038, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine. Tale importo è riferibile per euro 1.477 mila a crediti verso clienti esteri, in particolare verso la Commissione Europea, per euro 3.039 mila a crediti verso clienti nazionali e per euro 3.339 mila a crediti per fatture da emettere a clienti per attività su commesse già svolte nel corso del primo semestre 2011 e per i quali è prevista l'emissione della fattura nei prossimi mesi.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 1.450 mila, è composta prevalentemente da euro 937 mila riferiti a crediti per anticipi dati a fornitori, prevalentemente partner ed esperti delle commesse estere; da euro 257 mila a crediti verso la Procedura concorsuale della Gruppo Soges in liquidazione coatta amministrativa; in data 28 gennaio 2011, Soges S.p.A. ha depositato la propria domanda di ammissione allo stato passivo della Procedura di Gruppo Soges S.p.A. relativa all'importo complessivo pagato ai lavoratori dimissionari ed inerente il Trattamento di Fine Rapporto maturato nel periodo antecedente il 28 maggio 2008, per euro 257 mila, motivando il proprio diritto all'ammissione in grado di prededuzione ed, in via subordinata, il proprio diritto di ammissione al grado di privilegio per come spettante ai creditori surrogati per legge – ex art. 2751 bis n.1 - . A fondamento della subordinata poneva l'applicazione del vincolo di surroga ex lege, sancito dall'art. 1203 cc comma 1 n.3 e confermata più volte dalla Corte di Cassazione. Il Giudice Delegato, in corso di udienza di verifica del 03 marzo 2011, faceva proprie le motivazioni portate dalla Soges S.p.A. e decideva l'ammissione dell'intero importo portato dalla domanda di credito con il seguente provvedimento: "Ritenuta la sussistenza dei presupposti per la surrogazione ex art. 1203 cc, si ammette il credito insinuato al privilegio ex art. 2751 bis n.1".

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
70.940	769.081	(698.141)



Descrizione	30/06/2011	31/12/2010
Depositi bancari e postali	65.519	763.889
Denaro e altri valori in cassa	5.422	5.192
	<b>70.940</b>	<b>769.081</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2011.

## Passività

### A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
925.354	874.057	51.297

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
102.329	84.463	17.866

### D) Debiti

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
13.698.381	12.822.619	875.762

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	30.06.2011	31.12. 2010
Debiti verso banche	2.247.770	178.972	2.426.742	2.121.295
Acconti	3.247.102		3.247.102	3.141.957
Debiti verso fornitori	6.748.813		6.748.813	6.434.993
Debiti verso controllate	90.750		90.750	126.900
Debiti verso controllanti	55.650		55.650	59.790
Debiti tributari	555.157		555.157	539.589
Debiti verso istituti di previdenza	96.990		96.990	102.844
Altri debiti	477.177		477.177	295.251
	<b>13.519.409</b>	<b>178.972</b>	<b>13.698.381</b>	<b>12.822.619</b>

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 6.749 mila e trattasi di

debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 2.427 mila e da Acconti da Clienti per euro 3.247 mila, trattasi di anticipi finanziari erogati da clienti, prevalentemente esteri. Gli acconti vengono scaricati, quando matura il diritto alla scarico e solo al momento di emissione della fattura; pertanto il valore degli acconti è al lordo delle fatture da emettere.

I debiti verso imprese controllate, pari ad euro 91 mila, rappresentano prevalentemente debiti per versamento residuo delle quote di partecipazione al capitale delle controllate.

La voce “Debiti tributari” pari ad euro 555 mila, accoglie solo le passività per imposte certe e determinate; la voce debiti tributari è composta prevalentemente da debiti per Irpef c/ritenute dipendenti, debiti per Irpef c/ ritenute lavoratori autonomi, debiti per Ires e per Irap e debiti per iva a esigibilità differita.

La voce “altri debiti” per euro 477 mila, comprende debiti per euro 140 mila, rappresentanti il debito verso la Gruppo Soges in liquidazione coatta amministrativa a titolo di saldo acquisto azienda da erogarsi entro il 28 maggio 2012, a fronte del quale Soges S.p.a, ha rilasciato fideiussione bancaria di pari importo e scadenza del debito.

## Conti d’ordine

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

	30.06.2011	31.12.2010
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di fornitori	2.939.833	171.750
Polizze cauzionali rilasciate da società finanziarie a favore di clienti	897.124	630.691
Fidejussioni rilasciate da società assicurative per garantire obbligazioni di fare nei confronti di clienti della società	1.798.486	1.746.052
Fidejussioni attive ricevute	101.999	40.000
Depositi di terzi presso di noi	2.673.374	

La voce “Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di fornitori” per euro 2.940 mila, comprende la fideiussione bancaria per euro 140 mila rilasciata a favore della Gruppo Soges S.p.A. in lca per il saldo dell’acquisto d’azienda da erogarsi entro il 28/05/2012 e una fideiussione di euro 2.700 mila, rilasciata dalla Banca Alpi Marittime alla Commissione Europea per il progetto PSEFF-Programme Estimates, con scadenza a gennaio 2012.

La voce “depositi di terzi presso di noi”, pari ad euro 2.673 mila, è costituito dalle somme depositate sul c/c aperto presso la Banca delle Alpi Marittime e relative al progetto PSEFF-Programme Estimates.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 30/06/2010	Variazioni
6.715.319	6.554.263	161.056

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

	30/06/2011	30/06/2010	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	6.327.608	5.369.232	958.376
Variazioni lavori in corso su ordinazione	206.574	405.087	(198.513)
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	116.683	119.748	(3.065)
Altri ricavi e proventi	64.454	660.196	(595.742)
	<b>6.715.319</b>	<b>6.554.263</b>	<b>161.056</b>

La voce “Valore della produzione”, pari ad euro 6.715 mila, è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 6.328 mila.

### B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2011	Saldo al 30/06/2010	Variazioni
6.551.194	6.455.297	95.897

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

Descrizione	30/06/2011	30/06/2010	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	33.636	9.311	24.325
Servizi	5.147.020	4.928.074	218.946
Godimento di beni di terzi	136.551	107.988	28.563
Costi del personale	844.519	998.025	(153.506)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	261.469	129.960	131.509
Ammortamento immobilizzazioni materiali	11.807	5.608	6.199
Oneri diversi di gestione	116.193	276.331	(160.138)
	<b>6.551.194</b>	<b>6.455.297</b>	<b>95.897</b>

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 5.147 mila, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse e da costi per il personale per euro 845 mila impiegato nelle sedi italiane ed estere di Soges S.p.A.

### C) Proventi e oneri finanziari

<b>Saldo al 30/06/2011</b>	<b>Saldo al 30/06/2010</b>	<b>Variazioni</b>
(51.318)	(40.407)	(10.911)

---

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

Torino, 9 settembre 2011

## Interim Financial Report 1 January – 30 June 2011

### Assets

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A) ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL</b>		
(called up)		
<i>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL (A)</i>		
<b>B) FIXED ASSETS</b>		
I - INTANGIBLE ASSETS		
1) Start-up and expansion costs	3.068	3.835
3) Industrial patent and intellectual property rights	11.167	6.767
4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	290.856	260.174
5) Goodwill	1.977.675	2.036.056
6) Work-in-progress and advances	207.858	205.604
7) Other intangible assets	489.770	525.875
<i>TOTAL INTANGIBLE ASSETS</i>	<i>2.980.394</i>	<i>3.038.311</i>
II – TANGIBLE ASSETS		
4) Other assets	70.211	68.112
<i>TOTAL TANGIBLE ASSETS</i>	<i>70.211</i>	<i>68.112</i>
III - FINANCIAL ASSETS		
1) Shareholdings in:	589.008	578.882
a) controlled undertakings	527.792	517.657
d) other companies	61.216	61.225
<i>TOTAL FINANCIAL ASSETS</i>	<i>589.008</i>	<i>578.882</i>
<i>TOTAL FIXED ASSETS (B)</i>	<i>3.639.613</i>	<i>3.685.305</i>
<b>C) CURRENT ASSETS</b>		
I - STOCK		
3) Work in progress on order	1.518.506	1.311.932
<i>TOTAL STOCK</i>	<i>1.518.506</i>	<i>1.311.932</i>
II - ACCOUNTS RECEIVABLE		
1) From customers	7.699.989	6.251.761
<i>falling due within one year</i>	<i>7.699.989</i>	<i>6.251.761</i>
<i>falling due after more than one year</i>		
2) From controlled undertakings	88.930	87.523

	30.06.2011	31.12.2010
<i>falling due within one year</i>	88.930	87.523
<i>falling due after more than one year</i>		
4-bis) Tax credits	250.020	319.876
<i>falling due within one year</i>	250.020	319.876
<i>falling due after more than one year</i>		
5) Other accounts receivable	1.449.589	1.291.892
<i>falling due within one year</i>	1.449.589	1.291.892
<i>falling due after more than one year</i>		
<b>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE</b>	<b>9.488.528</b>	<b>7.951.052</b>
<b>III - FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS</b>		
6) Other securities		
<b>TOTAL FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS</b>		
<b>IV - LIQUID ASSETS</b>		
1) Bank and postal deposits	65.519	763.889
3) Cash and cash equivalents	5.422	5.192
<b>TOTAL LIQUID ASSETS</b>	<b>70.940</b>	<b>769.081</b>
<b>TOTAL CURRENT ASSETS (C)</b>	<b>11.276.313</b>	<b>10.032.065</b>
<b>D) PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b>		
others	198.338	205.019
<b>TOTAL PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME (D)</b>	<b>198.338</b>	<b>205.019</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>14.915.925</b>	<b>13.922.390</b>

## LIABILITIES

	30.06.2011	31.12.2010
<b>A) SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
I - Share capital	825.000	825.000
IV - Legal reserve	2.453	2.042
VII - Other reserves	46.604	38.794
IX - Profit (loss) for the year	51.298	8.223
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A)</b>	<b>925.354</b>	<b>874.059</b>
<b>B) PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES</b>		
3) Other provisions		
<b>TOTAL PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (B)</b>		
<b>C) EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY</b>		
	<b>102.329</b>	<b>84.463</b>
<b>D) ACCOUNTS PAYABLES</b>		
4) Accounts payable to banks	2.426.742	2.121.295
<i>falling due within one year</i>	2.247.770	
<i>falling due after more than one year</i>	178.972	
6) Payments received on account (advances)	3.247.102	3.141.957
<i>falling due within one year</i>	3.247.102	
<i>falling due after more than one year</i>		
7) Accounts payable to suppliers	6.748.813	6.434.993
<i>falling due within one year</i>	6.748.813	
<i>falling due after more than one year</i>		
9) Accounts payable to controlled undertakings	90.750	126.900
<i>falling due within one year</i>	90.750	
<i>falling due after more than one year</i>		
11) Accounts payable to controlling companies	55.650	59.790
<i>falling due within one year</i>	55.650	
<i>falling due after more than one year</i>		
12) Taxes payable	555.157	539.589
<i>falling due within one year</i>	555.157	
<i>falling due after more than one year</i>		
13) Accounts payable to social security institutions	96.990	102.844
<i>falling due within one year</i>	96.990	
<i>falling due after more than one year</i>		
14) Other accounts payable	477.177	295.251
<i>falling due within one year</i>	477.177	
<i>falling due after more than one year</i>		
<b>TOTAL ACCOUNTS PAYABLES (D)</b>	<b>13.698.381</b>	<b>12.822.619</b>

	30.06.2011	31.12.2010
<b>E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME</b>		
other accrued liabilities and deferred income	189.861	141.250
<i>TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)</i>	<i>189.861</i>	<i>141.250</i>
<b><i>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</i></b>	<b><i>14.915.925</i></b>	<b><i>13.922.390</i></b>



## Profit and loss account

	30.06.2011	30.06.2010
<b>A) REVENUES</b>		
1) From sales and services	6.327.608	5.369.232
3) Work in progress on order	206.574	405.087
4) Capitalised internal work in progress	116.683	119.748
5) Other revenues	64.454	660.196
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>6.715.319</b>	<b>6.554.263</b>
<b>B) EXPENSES</b>		
6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	33.636	9.311
7) Services	5.147.020	4.928.074
8) Rent/lease	136.551	107.988
9) Personnel costs	844.519	998.025
10) Depreciation and value adjustments		
a) depreciation of intangible assets	261.469	129.960
b) depreciation of tangible assets	11.807	5.608
14) Miscellaneous running costs	116.193	276.331
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>6.551.194</b>	<b>6.455.297</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN REVENUES AND EXPENSES (A-B)</b>	<b>164.125</b>	<b>98.966</b>
<b>C) FINANCIAL INCOME AND COSTS</b>		
16) other financial income:		
d) other income:	158	2.981
other income	158	2.981
17) Interest and other financial costs:	(52.198)	(44.716)
others financial costs	(52.198)	(44.716)
17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	722	1.328
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND COSTS (15+16-17+-17bis)</b>	<b>(51.318)</b>	<b>(40.407)</b>
<b>E) EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS</b>		
20) Income:	3.491	
other extraordinary income	3.491	
21) Expenses:		
other extraordinary costs		
<b>TOTAL EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS (20 - 21)</b>	<b>3.491</b>	
<b>Result before taxes (A-B+C+-D+-E)</b>	<b>116.298</b>	<b>58.559</b>
<b>22) Taxes on the income for the year current and deferred</b>	<b>65.000</b>	<b>52.000</b>
Current taxes	65.000	52.000
<b>23) Profit (loss) of the year</b>	<b>51.298</b>	<b>6.559</b>