

# **R**elazione finanziaria

**30 giugno 2014**

# Relazione finanziaria al 30 giugno 2014

## 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 2014
- 2.3 Il prospetto sintetico di Conto Economico
- 2.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale
- 2.5 Altre informazioni

## 3. Prospetti contabili

## 4. Note illustrative

Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2014

## 1. Cariche Sociali

### Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore delegato

dott. Luigi Marconi

Consigliere

dott.ssa Barbara Beretta

### Collegio Sindacale

Presidente

rag. Angelo Spinelli

Sindaco effettivo

dott. Piergiuseppe Demarchi

Sindaco effettivo

dott. Giovanni Colucci

Sindaco supplente

dott.ssa Giulia Zaccheo

Sindaco supplente

rag. Stefano Farina

### Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/01

Membro effettivo

avv. Francesco Martinotti

Membro effettivo

dott. Giovanni Colucci

Membro effettivo

dott. Marcello De Tommasi

## Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2014

### 2.1 SOGES Spa in cifre

Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici e finanziari della società per il primo semestre 2014 e raffrontati con i risultati economici al 30/06/2013 e al 30/06/2012 e con i risultati patrimoniali-finanziari al 31/12/2013 e al 30/06/2013.

Dati economici	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012
Ricavi delle vendite	5.039.200	4.935.375	6.268.270
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	607.413	38.540	332.137
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	202.985	164.963	211.519
Altri ricavi e proventi	42.891	48.883	112.369
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.892.488</b>	<b>5.187.761</b>	<b>6.924.294</b>
Valore aggiunto	1.034.810	949.706	958.009
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>397.695</b>	<b>241.552</b>	<b>149.130</b>
Utile/(perdita) operativo	60.230	(73.448)	(153.264)
Utile/(perdita) lordo	(35.621)	(153.668)	(236.115)
<b>Utile/(perdita) netto</b>	<b>(35.621)</b>	<b>(153.668)</b>	<b>(236.115)</b>

Dati patrimoniali e finanziari	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
Capitale investito netto	2.875.566	2.359.768	3.226.777
<b>così finanziato:</b>			
Patrimonio netto (Equity)	983.852	1.019.473	863.714
Posizione finanziaria netta b/ term. (Net Debt)	(1.831.326)	(1.279.907)	(2.282.174)
Posizione finanziaria netta a ml/term. (Net Debt)	(39.887)	(60.388)	(89.890)

## 2.2 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2014

I fatti di rilievo verificatesi nel corso del primo semestre 2014 sono i seguenti:

### Costituzione di YouToo Srl



In data 22 gennaio 2014, con atto del notaio Riccardo Cinque in Torino, è stata costituita la società YouToo S.r.l. con sede a Milano, Via Aurelio Saffi 12, con una partecipazione di Soges S.p.A. del 60% del capitale sociale, pari ad euro 20.000; la società ha come oggetto sociale principale la commercializzazione di prodotti e servizi di formazione e la consulenza organizzativa, gestionale e sulle risorse umane.

Nel mese di marzo 2014 si è concretamente avviata l'attività definendo l'offerta, anche attraverso il sito internet ([www.youbysoges.it](http://www.youbysoges.it)) e la politica commerciale.

Come previsto dal piano industriale approvato dal Consiglio di amministrazione, nel primo semestre dell'anno si è avviato il consolidamento della rete commerciale in Lombardia e Veneto e da ottobre 2014 si procederà con lo sviluppo in Piemonte ed Emilia Romagna.

### Costituzione di IUSCONFERENCE Srl



In data 18 febbraio 2014, con atto del notaio Riccardo Cinque in Torino, è stata costituita la società IUSCONFERENCE S.r.l. con sede a Milano, Via Aurelio Saffi 12, con una partecipazione di Soges S.p.A. del 60% del capitale sociale, pari ad euro 10.000; la società ha come oggetto sociale principale le seguenti attività:

- diffusione di risultati di ricerca scientifica, anche mediante l'insegnamento, la produzione, la pubblicazione, la distribuzione ed il trasferimento di conoscenze e tecnologie;
- attivazione, amministrazione, gestione e promozione di scuole, centri di eccellenza e istituti di formazione nel campo giuridico, economico e sociale;
- promozione e segnalazione commerciale di fabbisogni formativi, di consulenza aziendale e di selezione e ricerca del personale;
- comunicazione e relazioni istituzionali;
- produzione e distribuzione di contenuti professionali ivi compresa l'editoria specializzata attraverso qualsiasi strumento o piattaforma multimediale o digitale.

Nel mese di marzo è stato messo on-line il sito internet ( [www.iusconference.it](http://www.iusconference.it) ) e realizzati i primi eventi formativi in maggio e giugno 2014.

## 2.3 Il prospetto sintetico di Conto economico

Il valore della produzione del primo semestre 2014, pari ad euro 5.892 mila euro, registra un incremento del 13,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; il valore aggiunto aumenta da 950 mila ad euro 1.035 mila e l'EBITDA aumenta da 242 mila euro nel primo semestre 2013 a 398 mila euro nei primi sei mesi 2014.

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

Conto economico riclassificato	30/06/2014	30/06/2013
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.039	4.935
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	607	39
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	203	165
5) Altri ricavi e proventi	43	49
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.892</b>	<b>5.188</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12	3
7) Per servizi	4.756	4.005
8) Per godimento di beni di terzi	77	127
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		
14) Oneri diversi di gestione	13	103
<b>Costi di produzione esterni</b>	<b>4.858</b>	<b>4.238</b>
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.035</b>	<b>950</b>
9) Per il personale	637	708
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>398</b>	<b>242</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni	337	315
<b>Utile/(Perdita) operativo</b>	<b>60</b>	<b>(73)</b>
C) Proventi e oneri finanziari	(96)	(80)
<b>Utile/(Perdita) lordo</b>	<b>(36)</b>	<b>(154)</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		0
<b>Utile/(perdita) netto</b>		<b>(154)</b>

## 2.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 è il seguente (in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE – prospetto sintetico	30/06/2014	31/12/2013
<b>Attivo immobilizzato</b>	<b>3.405</b>	<b>3.511</b>
I) Immobilizzazioni immateriali	2.917	3.025
II) Immobilizzazioni materiali	25	28
III) Immobilizzazioni finanziarie	463	458
<b>Attività d'esercizio</b>	<b>8.600</b>	<b>7.614</b>
I) Rimanenze	2.225	1.618
II) Crediti	6.276	5.916
D) Ratei e risconti	98	80
<b>Passività d'esercizio</b>	<b>(8.774)</b>	<b>(8.416)</b>
Debiti non finanziari	(8.592)	(8.163)
E) Ratei e risconti	(182)	(253)
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>3.232</b>	<b>2.710</b>
B) Fondi per rischi e oneri	(13)	(13)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(203)	(197)
Altre passività a medio/lungo termine	(140)	(140)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>2.876</b>	<b>2.360</b>
A) Patrimonio netto	984	1.019
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	1.852	1.280
<i>Indebitamento finanziario</i>	1.921	1.827
<i>Attività liquide</i>	(90)	(547)
<i>Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine</i>	40	60
<b>Mezzi propri e PFN</b>	<b>2.876</b>	<b>2.360</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2014, è la seguente (in Euro):

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Depositi bancari	88.080	126.208	545.672
Denaro e altri valori in cassa	1.870	2.581	1.215
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>89.950</b>	<b>128.789</b>	<b>546.887</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.941.777	2.410.963	1.826.794
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>1.941.777</b>	<b>2.410.963</b>	<b>1.826.794</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	39.887	80.890	60.388
<b>Debiti finanziari a medio/lungo termine</b>	<b>39.887</b>	<b>80.890</b>	<b>60.388</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.891.714)</b>	<b>(2.363.064)</b>	<b>(1.340.295)</b>

Alla data di predisposizione della presente relazione, 8 settembre 2014, la posizione finanziaria netta a breve termine risulta pari a -1.742 migliaia di euro.

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

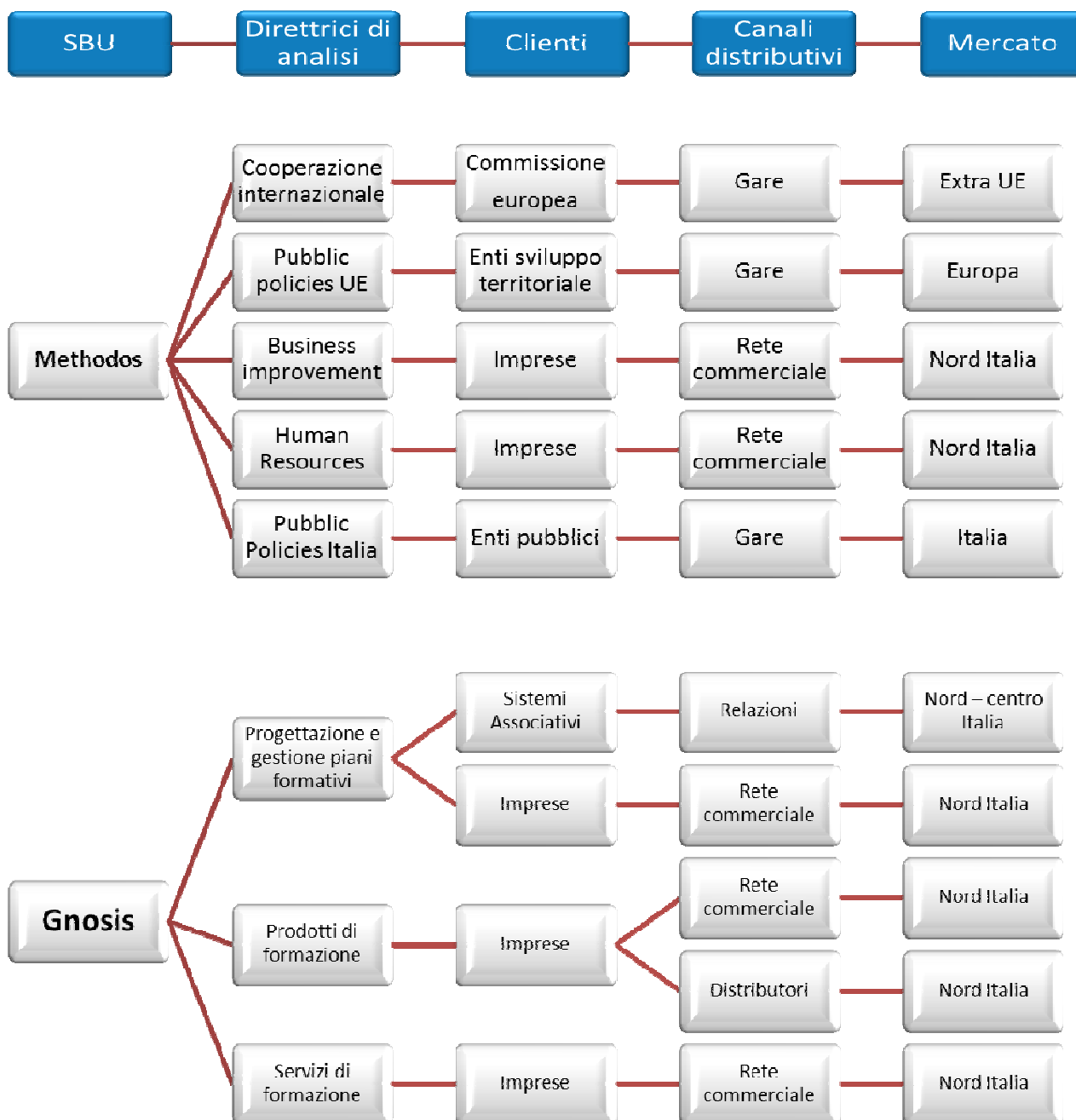
RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2014	31/12/2013
Disponibilità finanziarie iniziali	546.887	98.943
Utile netto	(35.621)	2.091
Ammortamenti e svalutazioni	337.465	682.780
Variazione del capitale circolante netto	(650.079)	625.113
Variazione dei fondi rischi		(8.761)
Variazione del TFR	6.153	11.215
<b>Flusso monetario generato dalla gestione operativa</b>	<b>(342.082)</b>	<b>1.312.438</b>
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(200.982)	(374.870)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.856)	(712)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(4.500)	(58.468)
<b>Flusso monetario richiesto dagli investimenti</b>	<b>(209.338)</b>	<b>(434.051)</b>
<b>Flusso monetario della gestione industriale</b>	<b>(551.419)</b>	<b>878.387</b>
Rimborsi di finanziamenti a m/lungo termine		(39.960)
Variazioni delle aperture di credito	94.482	(390.484)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>94.482</b>	<b>(430.444)</b>
<b>Flusso monetario del periodo</b>	<b>(456.938)</b>	<b>447.943</b>
<b>Disponibilità monetarie finali</b>	<b>89.949</b>	<b>546.887</b>



## 2.6 Altre informazioni

### New Business Model

Dal 1 gennaio 2014, con la definizione della nuova struttura organizzativa, la società opera con due business units Methodos (Consulenza) Gnosis (Formazione) e le seguenti direttrici di analisi.



## Ultime acquisizioni

Al 30 giugno 2014 le commesse relative a contratti sottoscritti da eseguire (backlog) sono pari a 5,15 milioni di euro di cui 3,2 di competenza del II semestre 2014.

Business Unit	Backlog	Competenza backlog		
		Esercizio	Esercizio	Esercizi
		01/07/2014 31/12/2014	2015	successivi
<b>GPG - GNOSIS - PRODUZIONE E GESTIONE</b>	<b>2.161.084,09</b>	1.558.339,06	602.745,03	0
<b>MEUE - METHODOS - EXTRA UE</b>	<b>1.919.562,12</b>	779.310,48	925.972,35	214.279,28
<b>MIT - METHODOS - ITALIA</b>	<b>1.069.760,90</b>	847.570,55	222.190,35	0
<b>Totale Generale</b>	<b>5.150.407,11</b>	<b>3.185.220,09</b>	<b>1.750.907,73</b>	<b>214.279,28</b>

Nel periodo 1 luglio/8 settembre 2014 sono state acquisite nuove commesse per euro 790 mila di cui le principali sono le seguenti:

Cliente	Progetto	Euro/migliaia
Fondimpresa	Piani di formazione	247
Astrale GEIE	Gestione e monitoraggio progetti LIFE	193
Formez	Assistenza programma IPA Albania-Montenegro	65
Arpea	Internal Audit	56
Euroconsultans Sa	Assistenza Programma Italia Grecia 2014/2020	33
Astrea	Progettazione piani formativi	25
Studio Quality	Progettazione piani formativi	25
Sagat S.p.a.	Formazione manager	20
Altri		126
<b>TOTALE</b>		<b>790</b>

## 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 primo semestre 2014 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.

Nel primo semestre 2014 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 si riportano i relativi aggiornamenti.

### **SOGES SPA Vs EPLC.**

Il Tribunale di Torino, in primo grado, ha ritenuto improcedibile il ricorso di SOGES S.p.A., respingendo di fatto la domanda, in data 15 settembre 2013.

### **SOGES S.p.A. – EPLC ( Mandarin ) transazione**

Nel settembre 2013 perveniva a SOGES S.p.A. una lettera / precetto con cui EPLC ingiungeva il pagamento immediato della somma di euro 419mila ( sorte capitale, interessi, spese legali ed accessori ) riferiti al lodo arbitrale divenuto esecutivo nei confronti di SOGES S.p.A. in Belgio. Sostanzialmente EPLC si apprestava ad avviare il procedimento di omologazione del lodo estero presso la Corte di Appello del Tribunale di Torino. SOGES S.p.A., considerata la difficoltà specifica nel contestare l'esecutività del lodo, una volta omologato, in costanza della mancata pronuncia di accertamento negativo del debito di SOGES S.p.A. verso EPLC, avviava una trattativa tesa al conseguimento del congelamento degli interessi di mora, della riduzione della sorte complessiva richiesta e della possibilità di effettuare una postergazione rateizzata del quantum definito in sede bonaria. La trattativa si è attestata ad una ipotesi di riconoscimento di un debito onnicomprensivo di euro 370mila con rateizzazione in anni due e versamento di una prima rata pari ad euro 45mila, con decorrenza della successiva (euro 16.250) dal 02 maggio 2014 in avanti (20 mesi). Il perfezionamento formale dell'intesa si è concluso nel mese di marzo 2014. La decisione di transare con EPLC è motivata dalla sostanziale inopponibilità alla fase esecutiva ed al grave danno che l'ingresso di un'esecuzione di oltre 420mila euro avrebbe comportato sulla normale operatività dell'azienda. Inoltre si sottolinea che il congelamento degli interessi per oltre 6 mesi, il mancato conteggio ed addebito degli interessi per la fase di dilazione concordata (ulteriori 22 mesi), nonché la riduzione della somma inizialmente dovuta (419mila euro), ha consentito una riduzione complessiva di euro 100mila in favore di SOGES S.p.A.

### **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.
  
- 2) **Domanda tardiva Vs Proceduta di Gruppo Soges spa in l.c.a. relativa alla rinnovazione della propria domanda di credito del 29 gennaio 2010,** con cui SOGES S.p.A. aveva richiesto l'insinuazione al grado di prededuzione dell'importo di euro 2.330.251,82 derivanti dalla differenza delle consistenze attive e passive conseguenti il periodo di affitto dell'azienda prorogato in costanza di procedura concorsuale e da cui la Procedura non aveva inteso sciogliersi dopo la dichiarazione di insolvenza della Gruppo Soges spa in data 28 novembre 2008. In sostanza l'importo è stato richiesto giusta il principio sancito dall'art. 2561 u.c. cc.. E' doveroso ricordare che la stessa Procedura di Gruppo Soges spa in l.c.a., aveva disposto consulenza tecnica valutativa del ramo di azienda affittato e cedendo, nel febbraio 2010, da cui desumeva 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.

Ai sensi dell'art. 101 L.F. le domande tardive devono essere sottoposte al vaglio del Giudice Delegato entro 120 giorni dalla data di deposito. Pertanto si ritiene che entro il 19 aprile 2014, si terrà la prima udienza di verifica di tali domande. Soges si riserva di valutare i comportanti assunti dai Commissari Giudiziali di Gruppo Soges s.p.a. in l.c.a., per come emergenti, anche alla luce dello sviluppo dei procedimenti instaurati avanti la Sezione Fallimentare del Tribunale di Torino, competente a giudicare le domande di SOGES S.p.A., al fine di accertare l'eventuale ricorrenza di profili di responsabilità diretta.

Alla data del 01 settembre 2014 non è stato dato ancora riscontro da parte dei Commissari in ordine all'ammissione delle domande di credito nello stato passivo della Gruppo Soges s.p.a.. La società si riserva di sollecitare eventualmente il Giudice Delegato anche alla luce della comunicazione del Ministero dello Sviluppo Economico, inviata nel giugno 2014. Il Ministero, che ha funzione di vigilanza sull'operato dei Commissari, ha espressamente richiamato questi ultimi in ordine alla necessità di esprimersi sulle domande depositate dalla società.

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

E' stata 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.

### Dati societari e sedi secondarie della società

Denominazione: Soges S.p.A.

Sede Legale: Torino, Corso Trapani, 16

Capitale sociale: euro 950.000,00 interamente versato

N° REA CCIAA Torino: 1086664

Partita Iva e codice fiscale: 09864900015

### Sedi Secondarie:

#### In Italia:

- Milano, Via Crivelli, 15/1
- Padova, Via San Crispino, 106
- Messina, Via Giolitti, 1 - isolato 57
- Palermo, Via F. Crispi, 240
- Roma, Via del Monte della Farina, 19

#### All'estero:

- Bruxelles, Rue Belliard 205
- Bucarest, Sector 1, Str. Ion Campineanu 11
- Barcelona, Rambla Catalunya 38/8
- Tunisi, 98 Avenue Mohamed V.le Belvedere

## 2.P prospetti contabili

I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2014 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2013.

### Stato patrimoniale attivo

	30.06.2014	31.12.2013
<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>		
<b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.954	3.650
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	4.617	4.619
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	254.569	265.257
5) Avviamento	1.878.761	1.950.700
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428	270.531
7) Altre immobilizzazioni immateriali	662.956	530.130
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>		
	<i>2.917.286</i>	<i>3.024.887</i>
<b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
4) Altri beni materiali	25.471	28.224
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>		
	<i>25.471</i>	<i>28.224</i>
<b>III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	380.601	376.101
d) Partecipazioni in altre imprese	81.955	81.955
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>		
	<i>462.557</i>	<i>458.056</i>
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</i>		
	<i>3.405.313</i>	<i>3.511.167</i>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I - RIMANENZE</b>		
3) Lavori in corso su ordinazione	2.225.347	1.617.934
<i>TOTALE RIMANENZE</i>		
	<i>2.225.347</i>	<i>1.617.934</i>
<b>II - CREDITI</b>		
1) Crediti verso clienti	4.666.100	4.331.983
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>4.666.100</i>	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
2) Crediti verso imprese controllate	320.168	272.427
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>320.168</i>	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		

30.06.2014 31.12.2013

3) Crediti verso imprese collegate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4) Crediti verso controllanti	19.353	19.136
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	19.353	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4-bis) Crediti tributari	96.507	96.495
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	23.487	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	73.020	
5) Crediti verso altri	1.174.201	1.196.336
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	718.681	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	455.520	
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>6.276.329</b>	<b>5.916.377</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	88.079	545.672
3) Denaro e valori in cassa	1.870	1.215
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>89.949</b>	<b>546.887</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>8.591.625</b>	<b>8.081.198</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	98.125	79.767
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>	<b>98.125</b>	<b>79.676</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>12.095.064</b>	<b>11.672.132</b>

## Stato patrimoniale passivo

	30.06.2014	31.12.2013
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	950.000	950.000
IV - Riserva legale	3.474	3.369
VII - Altre riserve, distintamente indicate	65.999	64.010
Riserva straordinaria	65.999	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	(35.621)	2.091
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>983.852</b>	<b>1.019.470</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
3) Altri fondi	13.329	13.329
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>13.329</b>	<b>13.329</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>202.666</b>	<b>196.513</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche	1.981.664	1.887.182
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.941.777	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	39.887	
6) Acconti	2.670.528	2.306.968
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	1.993.372	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	677.156	
7) Debiti verso fornitori	3.856.873	3.704.154
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	3.856.873	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
9) Debiti verso imprese controllate	56.250	56.250
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	4.250	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	52.000	
11) Debiti verso controllanti	13.432	
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	13.432	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) Debiti tributari	1.154.380	956.336
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	575.798	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	578.582	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	79.361	87.829
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	79.361	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
14) Altri debiti	901.951	1.191.534
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	700.296	
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	200.855	



	30.06.2014	31.12.2013
<i>TOTALE DEBITI (D)</i>	10.713.638	10.190.253
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti passivi	181.579	252.567
<i>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</i>	181.579	252.567
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>12.095.064</b>	<b>11.672.132</b>

### Conti d'ordine

	30.06.2014	31.12.2013
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	4.275.050	4.275.050
Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società	653.887	528.996
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	3.299.124	2.775.454
Fidejussioni attive ricevute	167.655	167.655
Depositi bancari di terzi presso di noi	3.611.142	3.918.856

## Conto Economico

	30.06.2014	30.06.2013
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.039.200	4.935.375
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	607.413	38.540
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	202.985	164.963
5) Altri ricavi e proventi	42.891	48.883
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.892.488</b>	<b>5.187.761</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.873	3.372
7) Costi per servizi	4.756.123	4.005.043
8) Costi per godimento di beni di terzi	76.967	126.738
9) Costi per il personale	637.115	708.154
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	308.585	296.090
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.608	13.930
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	22.272	4.980
14) Oneri diversi di gestione	12.716	102.902
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.832.258</b>	<b>5.261.209</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>60.230</b>	<b>(73.448)</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da altre imprese	73	
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(95.992)	(80.220)
17-bis) Utili e perdite su cambi	68	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>	<b>(95.851)</b>	<b>(80.220)</b>
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi straordinari		
Altri proventi straordinari		
21) Oneri straordinari		
Altri oneri straordinari		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+-E)</b>	<b>(35.621)</b>	<b>(153.668)</b>
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	0	0
<b>23) Utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>(35.621)</b>	<b>(153.668)</b>

### 3. Note esplicative alla relazione finanziaria al 30/06/2014

#### Premessa

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

Il periodo contabile intermedio 1 gennaio 2014-30 giugno 2014 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 2013 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2013. 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 2013, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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

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

fatta tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo e considerando il principio della prevalenza della sostanza sulla forma.

## Immobilizzazioni

### Immateriali

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

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

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 18 esercizi. La scelta di un periodo di ammortamento superiore a cinque esercizi è correlata alla natura e tipologia dell'impresa caratterizzata anche da cicli operativi di lungo periodo che consentono di mantenere le posizioni di vantaggio. I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni sono ammortizzati in 5 esercizi, mentre il marchio Soges è ammortizzato in 18 esercizi correlando tale periodo a quello dell'avviamento.

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

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

### Materiali

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

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

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

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

### Crediti

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

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

## Debiti

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

## Ratei e risconti

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

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

## Rimanenze magazzino

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

## Fondi per rischi e oneri

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

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

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

## Fondo TFR

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

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

## Imposte sul reddito

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

## Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

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

## Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

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

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

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

## Dati sull'occupazione

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

Organico	30/06/2014	31/12/2013	Variazioni
Dirigenti	0	0,5	(0,5)
Impiegati	30	32	(2)
	30	32,5	(2,5)

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

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.917.286	3.024.887	(107.601)

#### II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
25.471	28.224	(2.753)

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
462.557	458.056	4.501

Le imprese controllate al 30 giugno 2014 sono le seguenti:

Descrizione	Dettaglio	Consist. Finale
<i>Imprese controllate</i>		
	PARTECIPAZIONE SOGES BELGIUM SA	16.980
	PARTECIPAZIONE ASDM CONSULTORIA SA	60.619
	PARTECIPAZIONE SOGES SOLUTIONS SRL	28.541
	SOGES MERCHANT SRL	104.705
	SOGES SEARCH SRL	141.256
	ABATON SRL	24.000
	YOUTOO SRL	3.000
	IUSCONFERENCE	1.500
<b>Totale</b>		<b>380.601</b>

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.225.347	1.617.934	607.413

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

La voce "rimanenze", pari ad Euro 2.225 migliaia, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2014 relativamente alle commesse considerate.

#### II. Crediti

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
6.276.329	5.916.377	359.952

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	4.666.100			4.666.100
Verso imprese controllate	320.168			320.168
Verso controllanti	19.353			19.353
Per crediti tributari	23.487	73.020		96.507
Verso altri	718.681	455.520		1.174.201
<b>Totale</b>	<b>5.747.789</b>	<b>528.540</b>		<b>6.276.329</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 4.666 mila, al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 214 mila, sono stati iscritti crediti di natura commerciale incassabili a breve termine. Tale importo, al lordo del fondo svalutazione crediti, è riferibile prevalentemente per euro 607 mila a crediti verso clienti esteri, in particolare verso la Commissione Europea, per euro 2.246 mila a crediti verso clienti nazionali e per euro 1.800 mila a crediti per fatture da emettere a clienti per attività su commesse già svolte nel corso del primo semestre 2014 e per i quali è prevista l’emissione della fattura nei prossimi mesi.

La voce “Crediti verso altri”, per un importo pari ad euro 1.174 mila, è composta prevalentemente da euro 162 mila riferiti a crediti per anticipi dati a fornitori, principalmente partner ed esperti delle commesse estere e da euro 740 mila riferiti a crediti verso la procedura Gruppo Soges in lca in relazione ai due provvedimenti avviati con richiesta di insinuazione al passivo in prededuzione rispettivamente per euro 909 mila e 1,85 milioni, i cui dettagli sono indicati nel paragrafo 2.5 *Altre informazioni - Contenzioso*, a cui si rinvia.

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
89.949	546.887	(456.938)

Descrizione	30/06/2014	31/12/2013
Depositi bancari e postali	88.079	545.672
Denaro e altri valori in cassa	1.870	1.215
	<b>89.949</b>	<b>546.887</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l’esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2014.



## Passività

### A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
983.852	1.019.470	(35.618)

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

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
202.666	196.513	6.153

### D) Debiti

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
10.713.638	10.190.253	523.385

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	30.06.2014	31.12. 2013
Debiti verso banche	1.941.777	39.887	1.981.664	1.887.182
Acconti	1.993.372	677.156	2.670.528	2.306.968
Debiti verso fornitori	3.856.873		3.856.873	3.704.154
Debiti verso controllate	4.250	52.000	56.250	56.250
Debiti verso controllanti	13.432		13.432	0
Debiti tributari	575.798	578.582	1.154.380	956.336
Debiti verso istituti di previdenza	79.361		79.361	87.829
Altri debiti	700.296	200.855	901.951	1.191.534
	<b>9.165.158</b>	<b>1.548.480</b>	<b>10.713.638</b>	<b>10.190.253</b>

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3.857 mila e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 1.982 mila, di cui euro 40 mila oltre i 12 mesi, e da Acconti da Clienti per euro 2.671 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.

La voce "Debiti tributari" pari ad euro 1.154 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 anche ad esigibilità differita. Comprende l'importo delle sanzioni relative alla rateizzazione per avvisi bonari.

La voce "altri debiti" per euro 902 mila, è composta prevalentemente da debiti entro i 12 mesi (euro 700

mila), la cui voce principale è di euro 260 mila per sentenza EPLC. Negli altri debiti oltre i 12 mesi evidenziamo euro 116 mila rappresentati dal debito residuo verso Gruppo Soges in Ica al netto di un minor incasso ricevuto dalla Commissione Europea su un vecchio progetto di Gruppo Soges (progetto Tacis).

## Conti d'ordine

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

	30.06.2014	31.12.2013
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	4.275.050	4.275.050
Polizze cauzionali rilasciate da società finanziarie a favore di clienti	653.887	528.996
Fidejussioni rilasciate da società assicurative per garantire obbligazioni di fare nei confronti di clienti della società	3.299.124	2.775.454
Fidejussioni attive ricevute	167.655	167.655
Depositi di terzi presso di noi	3.611.142	3.918.856

La voce "Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società" per euro 4,3 milioni, comprende le quattro fideiussioni rilasciate dalla Banca Alpi Marittime a favore della Commissione Europea per il progetto Pseff per un totale di euro 4 milioni, a fronte delle quali sussistono depositi di terzi.

La voce "Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società" per euro 654 mila si riferisce a fideiussioni rilasciate a favore della Commissione Europea, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi ricevuti. Si precisa inoltre che relativamente alla fideiussione nr. 2202120019 relativa al progetto Tunisia Ispa per euro 189 mila Soges risulta coobbligata con Avocats sans Frontieres.

La voce "Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società" per euro 3,3 milioni si riferisce a fideiussioni rilasciate a favore di clienti nazionali, per gli anticipi ricevuti su progetti, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi ricevuti. In particolare si riferisce a fideiussioni rilasciate da Elba Assicurazioni, Liguria, Groupama e Atradius a favore di Fondimpresa e a fideiussioni rilasciate da assicurazioni diverse a favore di enti pubblici italiani.

La voce "Fidejussioni attive ricevute" per euro 168 mila si riferisce a fideiussioni bancarie ricevute da nostri partner in progetti internazionali, per gli anticipi pagati, che garantiscono il regolare svolgimento degli incarichi affidati.

La voce "Depositi bancari di terzi presso di noi" per euro 3,6 milioni, è relativo a:

1. saldo del c/c di euro 3,58 milioni a noi intestato alla data di chiusura dell'esercizio aperto presso la Banca delle Alpi Marittime, sul quale sono depositate le somme versate dalla Commissione Europea per la gestione del progetto Pseff.
2. saldo del c/c di euro 0,03 milioni cointestato con il partner di progetto Avocats Sans Frontieres alla data di chiusura dell'esercizio aperto presso la Banca delle Alpi Marittime, sul quale sono depositate le somme versate dalla Commissione Europea per la gestione del progetto Tunisia-Ispa.

## Conto economico

### A) Valore della produzione

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 30/06/2013	Variazioni
5.892.488	5.187.761	704.727

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

	30/06/2014	30/06/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.039.200	4.935.375	103.825
Variazioni lavori in corso su ordinazione	607.413	38.540	568.873
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	202.985	164.963	38.022
Altri ricavi e proventi	42.891	48.883	(5.992)
	<b>5.892.488</b>	<b>5.187.761</b>	<b>704.727</b>

La voce “Valore della produzione”, pari ad euro 5.892 mila, è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 5.039 mila in questo importo sono compresi anche 2.434 mila euro relativi alla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF-Programme Estimates.

### B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2014	Saldo al 30/06/2013	Variazioni
5.832.258	5.261.209	571.049

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

Descrizione	30/06/2014	30/06/2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	11.873	3.372	8.501
Servizi	4.756.123	4.005.043	751.080
Godimento di beni di terzi	76.967	126.738	(49.771)
Costi del personale	637.115	708.154	(71.039)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	308.585	296.090	12.495
Ammortamento immobilizzazioni materiali	6.608	13.930	(7.322)
Svalutazioni dei crediti compresi nell'att.circ.	22.272	4.980	17.292
Oneri diversi di gestione	12.716	102.902	(90.186)
	<b>5.832.258</b>	<b>5.261.209</b>	<b>571.049</b>

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 4.756 mila, riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse, da costi per il personale per euro 637 mila impiegato nelle sedi italiane ed estere di Soges S.p.A. e da altri costi per servizi per euro 2.434 mila, riconducibili prevalentemente alla gestione operativa del progetto PSEFF-Programme Estimates.

### C) Proventi e oneri finanziari

<b>Saldo al 30/06/2014</b>	<b>Saldo al 30/06/2013</b>	<b>Variazioni</b>
(95.851)	(80.220)	15.631

---

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

Torino, 09 settembre 2014

## Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2014

### Assets

	30.06.2014	31.12.2013
<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	2.954	3.650
3) Industrial patent and intellectual property rights	4.617	4.619
4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	254.569	265.257
5) Goodwill	1.878.761	1.950.700
6) Work-in-progress and advances	113.428	270.531
7) Other intangible assets	662.956	530.130
<i>TOTAL INTANGIBLE ASSETS</i>	<i>2.917.286</i>	<i>3.024.887</i>
II – TANGIBLE ASSETS		
4) Other assets	25.471	28.224
<i>TOTAL TANGIBLE ASSETS</i>	<i>25.471</i>	<i>28.224</i>
III - FINANCIAL ASSETS		
1) Shareholdings in:		
a) controlled undertakings	380.601	376.101
d) other companies	81.955	81.955
<i>TOTAL FINANCIAL ASSETS</i>	<i>462.557</i>	<i>458.056</i>
<i>TOTAL FIXED ASSETS (B)</i>	<i>3.405.313</i>	<i>3.511.167</i>
<b>C) CURRENT ASSETS</b>		
I - STOCK		
3) Work in progress on order	2.225.347	1.617.934
<i>TOTAL STOCK</i>	<i>2.225.347</i>	<i>1.617.934</i>
II - ACCOUNTS RECEIVABLE		
1) From customers	4.666.100	4.331.983
<i>falling due within one year</i>	<i>4.666.100</i>	
<i>falling due after more than one year</i>		
2) From controlled undertakings	320.168	272.427

	30.06.2014	31.12.2013
<i>falling due within one year</i>	320.168	
<i>falling due after more than one year</i>		
4) From controlling companies	19.353	19.136
<i>falling due within one year</i>	19.353	
<i>falling due after more than one year</i>		
4-bis) Tax credits	96.507	96.495
<i>falling due within one year</i>	23.487	
<i>falling due after more than one year</i>	73.020	
5) Other accounts receivable	1.174.201	1.196.336
<i>falling due within one year</i>	718.681	
<i>falling due after more than one year</i>	455.520	
<b>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE</b>	<b>6.276.329</b>	<b>5.916.377</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	88.079	545.672
3) Cash and cash equivalents	1.870	1.215
<b>TOTAL LIQUID ASSETS</b>	<b>89.949</b>	<b>546.887</b>
<b>TOTAL CURRENT ASSETS (C)</b>	<b>8.591.625</b>	<b>8.081.198</b>
<b>D) PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b>		
others	98.125	79.767
<b>TOTAL PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME (D)</b>	<b>98.125</b>	<b>79.676</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>12.095.064</b>	<b>11.672.132</b>

## LIABILITIES

	30.06.2014	31.12.2013
<b>A) SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
I - Share capital	950.000	950.000
IV - Legal reserve	3.474	3.369
VII - Other reserves	65.999	64.010
IX - Profit (loss) for the year	(35.621)	2.091
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A)</b>	<b>983.852</b>	<b>1.019.470</b>
<b>B) PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES</b>		
3) Other provisions	13.329	13.329
<b>TOTAL PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (B)</b>	<b>13.329</b>	<b>13.329</b>
<b>C) EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY</b>		
	<b>202.666</b>	<b>196.513</b>
<b>D) ACCOUNTS PAYABLES</b>		
4) Accounts payable to banks	1.981.664	1.887.182
<i>falling due within one year</i>	1.941.777	
<i>falling due after more than one year</i>	39.887	
6) Payments received on account (advances)	2.670.528	2.306.968
<i>falling due within one year</i>	1.993.372	
<i>falling due after more than one year</i>	677.156	
7) Accounts payable to suppliers	3.856.873	3.704.154
<i>falling due within one year</i>	3.856.873	
<i>falling due after more than one year</i>		
9) Accounts payable to controlled undertakings	56.250	56.250
<i>falling due within one year</i>	4.250	
<i>falling due after more than one year</i>	52.000	
11) Accounts payable to controlling companies	13.432	
<i>falling due within one year</i>	13.432	
<i>falling due after more than one year</i>		
12) Taxes payable	1.154.380	956.336
<i>falling due within one year</i>	575.798	
<i>falling due after more than one year</i>	578.582	
13) Accounts payable to social security institutions	79.361	87.829
<i>falling due within one year</i>	79.361	
<i>falling due after more than one year</i>		
14) Other accounts payable	901.951	1.191.534
<i>falling due within one year</i>	700.296	
<i>falling due after more than one year</i>	200.855	
<b>TOTAL ACCOUNTS PAYABLES (D)</b>	<b>10.713.638</b>	<b>10.190.253</b>

	30.06.2014	31.12.2013
<b>E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME</b>		
other accrued liabilities and deferred income	181.579	252.567
<i>TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)</i>	<i>181.579</i>	<i>252.567</i>
<b><i>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</i></b>	<b><i>12.095.064</i></b>	<b><i>11.672.132</i></b>



## Profit and loss account

	30.06.2014	30.06.2013
<b>A) REVENUES</b>		
1) From sales and services	5.039.200	4.935.375
3) Work in progress on order	607.413	38.540
4) Capitalised internal work in progress	202.985	164.963
5) Other revenues	42.891	48.883
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>5.892.488</b>	<b>5.187.761</b>
<b>B) EXPENSES</b>		
6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	11.873	3.372
7) Services	4.756.123	4.005.043
8) Rent/lease	76.967	126.738
9) Personnel costs	637.115	708.154
10) Depreciation and value adjustments		
a) depreciation of intangible assets	308.585	296.090
b) depreciation of tangible assets	6.608	13.930
d) write down of accounts receivable recorded among current assets	22.272	4.980
14) Miscellaneous running costs	12.716	102.902
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>5.832.258</b>	<b>5.261.209</b>
<b>DIFFERENCE BETWEEN REVENUES AND EXPENSES (A-B)</b>	<b>60.230</b>	<b>(73.448)</b>
<b>C) FINANCIAL INCOME AND COSTS</b>		
16) other financial income:		
d) other income:	73	
17) Interest and other financial costs:		
others financial costs	(95.992)	(80.220)
17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	68	
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND COSTS (15+16-17+-17bis)</b>	<b>(95.851)</b>	<b>(80.220)</b>
<b>E) EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS</b>		
20) Income:		
21) Expenses:		
<b>TOTAL EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS (20 - 21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Result before taxes (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>(35.621)</b>	<b>(153.668)</b>
<b>22) Taxes on the income for the year current and deferred</b>		
Current taxes	0	0
<b>23) Profit (loss) of the year</b>	<b>(35.621)</b>	<b>(153.668)</b>