

Relazione finanziaria

30 giugno 2015

Relazione finanziaria al 30 giugno 2015

1. Cariche Sociali

2. Relazione intermedia sulla gestione

- 2.1 Soges S.p.A. in cifre
- 2.2 Fatti di rilievo verificatisi nel primo semestre 2015
- 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 2015

1. Cariche Sociali

Consiglio di Amministrazione

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

Collegio Sindacale

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

Organismo di Vigilanza ex D.lgs.231/01

Membro effettivo	Francesco Martinotti
Membro effettivo	Lorenzo Calcia
Membro effettivo	Marcello De Tommasi

Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015

2.1 SOGES Spa in cifre

Vengono qui di seguito riportati i principali dati economici e finanziari della società per il primo semestre 2015 e raffrontati con i risultati economici al 30/06/2014 e al 30/06/2013 e con i risultati patrimoniali-finanziari al 31/12/2014 e al 30/06/2014.

Dati economici	30/06/2015	30/06/2014	30/06/2013
Ricavi delle vendite	5.716.491	5.039.200	4.935.375
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	19.302	607.413	38.540
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	188.203	202.985	164.963
Altri ricavi e proventi	15.486	42.891	48.883
Valore della produzione	5.939.482	5.892.488	5.187.761
Valore aggiunto	1.182.752	1.034.810	949.706
Margine operativo lordo (Ebitda)	501.666	397.695	241.552
Utile/(perdita) operativo	29.878	60.230	(73.448)
Utile/(perdita) lordo	(39.792)	(35.621)	(153.668)
Utile/(perdita) netto	(39.792)	(35.621)	(153.668)

Dati patrimoniali e finanziari	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Capitale investito netto	2.850.893	2.194.652	2.875.566
così finanziato:			
Patrimonio netto (Equity)	1.051.610	1.029.802	983.852
Posizione finanziaria netta b/ term. (Net Debt)	(1.176.392)	(1.146.808)	(1.831.326)
Posizione finanziaria netta a ml/term. (Net Debt)	(622.891)	(18.042)	(39.887)

2.2 Fatti di rilievo verificatesi nel primo semestre 2015

I fatti di rilievo verificatesi nel corso del primo semestre 2015 sono i seguenti:

Piano industriale 2015-2019

Il piano industriale predisposto dal consiglio di amministrazione nel mese di ottobre 2014 nelle sue linee essenziali è stato approvato formalmente dal cda del 2 febbraio 2015.

Attraverso lo sviluppo e l'integrazione di competenze e metodologie distintive nelle aree a potenziale rendita di posizione il piano 2015/2019 si propone di:

SBU Methodos mercato pubblico

Consolidare ed integrare la posizione nei progetti di cooperazione internazionale (Fondi EuropeAid – mercato Extra UE), nei progetti di cooperazione territoriale (Fondi FESR IPAIL- mercato Europeo) con focus sulle politiche di innovazione energetica ed ecologica nelle politiche attive del lavoro e nella programmazione economica (Fondi strutturali – mercato domestico).

SBU Methodos Mercato Privato

Sviluppare metodologie distintive (Business Improvement e Human Resource) consolidando le competenze nell'implementazione dei modelli organizzativi e degli strumenti/condizioni generatori di innovazione.

SBU Gnosis

Consolidare la leadership nella progettazione e gestione ed erogazione dei piani formativi privato/industriale (Fondimpresa) ed allargare la presenza ai fondi privato/commerciale-servizi (Forte) e banche assicurazioni (FBA).

Sviluppare la rete commerciale diretta ed indiretta per i servizi e prodotti formativi a mercato.

Il piano industriale prevede un percorso di crescita quinquennale per linee interne attraverso il rafforzamento delle risorse umane, dell'organizzazione, della comunicazione e per linee esterne attraverso acquisizioni di aziende con potenziali di crescita integrata; con un investimento complessivo di oltre 5 milioni di euro nel periodo 2015-2019.

La prima fase, da realizzarsi nel 2015 è autonoma dalle successive e prevede un investimento di 2 milioni di euro.



Il **modello economico finanziario** costruito per il piano industriale:

- ✓ parte dalla scomposizione analitica dei costi fissi e variabili dell'esercizio 2013;
- ✓ riclassifica con lo stesso criterio il bilancio 2014;
- ✓ riporta negli esercizi successivi la struttura di base del conto economico e dello stato patrimoniale per direttrici di analisi;
- ✓ per ogni azione dell'action plan isola l'effetto sulle singole direttrici di analisi;
- ✓ le acquisizioni sono considerate come CGU (Cash Generating Units) per tutto il periodo del piano;
- ✓ per i flussi di cassa totali considera i parametri e le ipotesi consolidate della società;
- ✓ è completamente integrato tra CE, SP e flussi;
- ✓ consente di effettuare analisi di sensitività multi-parametro e test di coerenza.

Le **fonti di finanziamento** sono costituite da finanziamenti a M/L garantiti parzialmente dal fondo di garanzia del Mediocredito Centrale e l'emissione di titoli obbligazionari tradizionali PO e POC.

Per la I fase si prevede oltre ad un finanziamento a M/L Pri ad euro 1,5 milioni, un aumento di capitale di euro 100 mila e l'emissione di un prestito obbligazionario di euro 500 mila.

Alla data del **30 giugno 2015** sono state inserite n. 9 figure professionali previste dal piano industriale.

Alla data di presentazione della Relazione finanziaria è stato completato il piano di comunicazione istituzionale con la nuova corporate identity aziendale, il sito e il nuovo logo e completamente attivato il CRM integrato.

Sono inoltre state definite con una loro immagine specifica le 7 aree di intervento della società



Aumento di capitale e prestiti obbligazionari

In data 02 febbraio 2015, l'assemblea straordinaria ha deliberato:

- ✓ un aumento di capitale a pagamento in forma scindibile, di massimi nominali euro 100 mila con emissione, anche in più tranches, di massime numero 100 mila nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 cadauna, godimento regolare e di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni la data del 31 dicembre 2015; al 30 giugno 2015 sono stati sottoscritti e versati euro 55.000 nominali;
- ✓ la delega agli amministratori, ai sensi dell'art.2443 cc della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e con sovrapprezzo fino ad un massimo di euro 400 mila e per un periodo massimo di anni 5;
- ✓ conferire all'organo amministrativo la delega ad emettere in una o più volte, entro il termine di anni 5, obbligazioni convertibili in azioni proprie di nuova emissione per un ammontare massimo di euro 1,5 milioni determinando gli importi delle singole emissioni, la durata, il prezzo di emissione, il rapporto di cambio, le caratteristiche dei titoli, le modalità di conversione e rimborso ed ogni altro aspetto della disciplina compreso l'aumento capitale sociale a servizio del prestito obbligazionario.

Governance

In data 02 febbraio 2015 l'assemblea ordinaria ha nominato come nuovo consigliere di amministrazione indipendente il dott. Biagio Bonfiglio ed in data 31 luglio 2015 l'ing. Massimo Plescia.

2.3 Il prospetto sintetico di Conto economico

Il valore della produzione del primo semestre 2015, pari ad euro 5.939 mila euro, registra un incremento del 1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; il valore aggiunto aumenta da 1.035 mila ad euro 1.183 mila e l'EBITDA aumenta da 398 mila euro nel primo semestre 2014 a 502 mila euro nei primi sei mesi 2015.

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	30/06/2015	30/06/2014
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.716	5.039
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	19	607
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	188	203
5) Altri ricavi e proventi	15	43
Valore della produzione	5.939	5.892
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5	12
7) Per servizi	4.641	4.756
8) Per godimento di beni di terzi	87	77
11) Variazioni delle rimanenze di mp, suss, di consumo		
14) Oneri diversi di gestione	23	13
Costi di produzione esterni	4.757	4.858
Valore Aggiunto	1.183	1.035
9) Per il personale	681	637
Margine operativo lordo (EBITDA)	502	398
10) Ammortamenti e svalutazioni	472	337
Utile/(Perdita) operativo	30	60
C) Proventi e oneri finanziari	(72)	(96)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	2	
Utile/(Perdita) lordo	(40)	(36)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Utile/(perdita) netto	(40)	(36)

2.4 Il prospetto sintetico di Stato Patrimoniale

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio chiuso al 31/12/2014 è il seguente (in migliaia di Euro):

STATO PATRIMONIALE – prospetto sintetico	30/06/2015	31/12/2014
Attivo immobilizzato	3.290	3.105
I) Immobilizzazioni immateriali	2.714	2.607
II) Immobilizzazioni materiali	24	27
III) Immobilizzazioni finanziarie	552	471
Attività d'esercizio	7.878	8.145
I) Rimanenze	1.983	1.963
II) Crediti	5.806	6.117
D) Ratei e risconti	89	65
Passività d'esercizio	(7.914)	(8.661)
Debiti non finanziari	(7.807)	(8.542)
E) Ratei e risconti	(107)	(119)
Capitale d'esercizio netto	3.255	2.590
B) Fondi per rischi e oneri	(19)	(19)
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(245)	(236)
Altre passività a medio/lungo termine	(140)	(140)
Capitale investito netto	2.851	2.195
A) Patrimonio netto	1.052	1.030
Posizione Finanziaria Netta a breve termine	1.176	1.147
<i>Indebitamento finanziario</i>	<i>1.183</i>	<i>1.368</i>
<i>Attività liquide</i>	<i>(7)</i>	<i>(221)</i>
<i>Posizione Finanziaria Netta a medio/lungo termine</i>	<i>623</i>	<i>18</i>
Mezzi propri e PFN	2.851	2.195

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2015, è la seguente (in Euro):

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Depositi bancari	4.771	88.080	219.948
Denaro e altri valori in cassa	1.853	1.870	946
Disponibilità liquide ed azioni proprie	6.623	89.950	220.893
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.183.015	1.941.777	1.367.701
Debiti finanziari a breve termine	1.183.015	1.941.777	1.367.701
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	622.891	39.887	18.042
Debiti finanziari a medio/lungo termine	622.891	39.887	18.042
Posizione finanziaria netta	(1.799.283)	(1.891.714)	(1.164.850)

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

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2015	31/12/2014
Disponibilità finanziarie iniziali	220.893	546.887
Utile netto	(39.792)	10.329
Ammortamenti e svalutazioni	469.712	785.460
Variazione del capitale circolante netto	(506.864)	(301.868)
Variazione dei fondi rischi		6.000
Variazione del TFR	8.536	39.472
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	(68.408)	539.393
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(545.780)	(336.087)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.145)	(10.913)
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti in immobilizzazioni finanziarie	(78.700)	(16.949)
Flusso monetario richiesto dagli investimenti	(627.625)	(363.949)
Flusso monetario della gestione industriale	(696.033)	175.445
Erogazione di dividendi		
Aumento di capitale	55.000	
Altre variazioni di patrimonio netto	6.600	
Flusso monetario da variazioni del patrimonio netto	61.600	
Nuovi finanziamenti a m/lungo termine	650.000	
Rimborsi di finanziamenti a m/lungo termine	(27.109)	(18.042)
Variazioni delle aperture di credito	(202.729)	(483.396)
Flusso monetario da attività di finanziamento	420.162	(501.438)
Flusso monetario del periodo	(214.271)	(325.994)
Disponibilità monetarie finali	6.622	220.893

2.6 Altre informazioni

Ultime acquisizioni

Al 30 giugno 2015 le commesse relative a contratti sottoscritti da eseguire (backlog) sono pari a 3,01 milioni di euro di cui 1,92 di competenza del II semestre 2015.

Business Unit	Backlog	Esercizio	Esercizio
		01/07/2015 31/12/2015	2016
PBS - PUBLIC SECTOR	1.015.861,16	597.597,35	418.263,81
PRS - PRIVATE SECTOR	1.993.685,27	1.326.133,98	667.551,29
SERVIZI CENTRALI	0	0	0
Totale Generale	3.009.546,43	1.923.731,33	1.085.815,10

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

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

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

In particolare si segnala che nel primo semestre 2015 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, l'incarico si è concluso il 15 luglio 2015.

Nel primo semestre 2015 la controllata Soges Belgium ha svolto attività di acquisizione di assistenza alla gestione del progetto Pseef.

Per le società controllate e per la società collegata PA Advertising srl 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 S.p.A. Vs Procedura Gruppo SOGES S.p.A. in liquidazione coatta amministrativa

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

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

- 1) Domanda tardiva Vs Procedura di Gruppo Soges spa in l.c.a. relativa alla restituzione dell'azienda ceduta con atto del 01 giugno 2010.** In detta domanda SOGES S.p.A. ha dedotto nella propria richiesta l'insinuazione con prededuzione allo stato passivo della complessiva somma di euro 909.454,22 come derivante dalla restituzione del prezzo pagato per l'azienda (euro 440mila) ed il credito avanzato da EPLC oltre ai costi legali sostenuti da SOGES S.p.A. per difendersi dall'azione avanzata da EPLC. In particolare rileva che la restituzione dell'azienda comporta il ripristino della situazione patrimoniale della società ex ante il 01 giugno 2010. La domanda è stata depositata in modalità telematica come da rito, in data 19 dicembre 2013.

I Commissari hanno depositato la propria decisione con provvedimento in data 14 settembre 2014, respingendo la domanda di insinuazione. SOGES S.p.A. ha impugnato avanti il Tribunale di Torino, Sezione Fallimentare che si pronuncerà in data 24 aprile 2015.

All'udienza il Giudice ha dovuto prendere atto che la Procedura non si è pronunciata ancora sulla domanda. Ha ritenuto tuttavia di rinviare le parti al 23 dicembre 2015 invitandole ad addivenire ad

una ipotesi di conciliazione e transazione che potesse investire le questioni portate dalle due distinte domande tardive. Allo stato non si registrano eventi novativi rispetto alla situazione descritta.

- 2) Domanda tardiva Vs Procedura 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. Per quanto attiene la presente domanda, si rinvia quanto esposto al punto 1) che precede.

SOGES Vs I.N.P.S.

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

INPS ha proposto ricorso in appello con prima udienza fissata al giorno 20 marzo 2014, richiedendo la riforma della sentenza del giudice di prime cure. INPS inoltre ha richiesto un provvedimento di urgenza che consenta la provvisoria restituzione di quanto pagato. SOGES S.p.A. si è costituita in giudizio, contestando la tesi principale di INPS e chiedendo il rigetto del provvedimento di urgenza. La prima udienza è stata differita, dalla Corte di appello, al 29 ottobre 2014. Dopo ulteriore differimento la Corte di Appello di Torino ha deciso, in data 02 febbraio 2015 di accogliere il ricorso di INPS. SOGES S.p.A., ritenendo che vi siano consistenti motivi, ha inteso ricorrere in Corte di Cassazione, conferendo incarico al Prof. Avv. Arturo Maresca di Roma. Il ricorso sarà depositato entro la fine del mese di maggio 2015.

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

Dati societari e sedi secondarie della società

Denominazione: Soges S.p.A.

Sede Legale: Torino, Corso Trapani, 16

Capitale sociale: euro 1.050.000,00, di cui versato euro 1.005.000

N° REA CCIAA Torino: 1086664

Partita Iva e codice fiscale: 09864900015

Sedi Secondarie:

In Italia:

- Milano, Via Aurelio Saffi 12
- Benevento, Via dei Pentri, 2
- Padova, Via San Crispino, 106
- Roma, Via Carlo Alberto, 53
- Firenze, Via del Campo d'Arrigo, 40/42R
- Palermo, Via D. di Marco, 9

All'estero:

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

2. Prospetti contabili

I dati economici sono confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2015 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2014.

Stato patrimoniale attivo

	30.06.2015	31.12.2014
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Versamenti non ancora richiamati		
<i>TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)</i>		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.563	2.258
3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno	2.451	3.423
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	229.625	242.197
5) Avviamento	1.745.561	1.812.088
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	113.428	113.428
7) Altre immobilizzazioni immateriali	621.258	433.990
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</i>	<i>2.713.886</i>	<i>2.607.384</i>
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
4) Altri beni materiali	24.202	26.602
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</i>	<i>24.202</i>	<i>26.602</i>
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) Partecipazioni		
a) Partecipazioni in imprese controllate	464.956	389.340
d) Partecipazioni in altre imprese	87.115	81.955
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</i>	<i>552.071</i>	<i>471.295</i>
<i>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</i>	<i>3.290.160</i>	<i>3.105.281</i>
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - RIMANENZE		
3) Lavori in corso su ordinazione	1.982.699	1.963.397
<i>TOTALE RIMANENZE</i>	<i>1.982.699</i>	<i>1.963.397</i>
II - CREDITI		
1) Crediti verso clienti	4.294.339	4.210.538
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
2) Crediti verso imprese controllate	338.257	619.909

30.06.2015 31.12.2014

<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
3) Crediti verso imprese collegate		
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		8.712
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4) Crediti verso controllanti	19.353	21.204
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
4-bis) Crediti tributari	93.336	93.538
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	20.316	20.518
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	73.020	73.020
5) Crediti verso altri	1.060.853	1.163.379
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	690.473	792.999
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	370.380	370.380
TOTALE CREDITI	5.806.138	6.117.280
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
6) Altri titoli		
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	4.771	219.948
3) Denaro e valori in cassa	1.853	946
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	6.623	220.894
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	7.795.460	8.301.571
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	89.422	64.654
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	89.422	64.654
TOTALE ATTIVO	11.175.042	11.471.506

Stato patrimoniale passivo

	30.06.2015	31.12.2014
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.005.000	950.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.600	
IV - Riserva legale	3.990	3.474
VII - Altre riserve, distintamente indicate	75.812	65.999
Riserva straordinaria		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio/del periodo	(39.792)	10.329
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	1.051.610	1.029.802
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
3) Altri fondi	19.329	19.329
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)	19.329	19.329
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	244.521	235.985
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche	1.805.906	1.385.744
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>1.183.015</i>	<i>1.367.702</i>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>622.891</i>	<i>18.042</i>
6) Acconti	2.081.164	2.122.130
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>1.752.074</i>	<i>1.991.717</i>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>329.091</i>	<i>130.413</i>
7) Debiti verso fornitori	3.361.036	3.602.026
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
9) Debiti verso imprese controllate	55.500	281.066
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>3.500</i>	<i>229.066</i>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>52.000</i>	<i>52.000</i>
11) Debiti verso controllanti	5.614	12.212
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		
12) Debiti tributari	1.580.435	1.441.782
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	<i>785.792</i>	<i>716.811</i>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	<i>794.643</i>	<i>724.971</i>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.393	77.815
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>		
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>		

	30.06.2015	31.12.2014
14) Altri debiti	817.204	1.144.656
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	701.489	928.941
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	115.715	215.715
TOTALE DEBITI (D)	9.771.252	10.067.431
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	106.933	118.959
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	106.933	118.959
TOTALE PASSIVO	11.175.042	11.471.506

Conti d'ordine

	30.06.2015	31.12.2014
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	3.180.409	4.204.660
Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società	653.887	717.996
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	2.538.703	2.735.802
Fidejussioni attive ricevute	101.999	101.999
Depositi bancari di terzi presso di noi	443.290	1.858.476
Canoni di leasing residui	7.936	10.724

Conto Economico

	30.06.2015	30.06.2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.716.491	5.039.200
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	19.302	607.413
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	188.203	202.985
5) Altri ricavi e proventi	15.486	42.891
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	5.939.482	5.892.488
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.195	11.873
7) Costi per servizi	4.641.117	4.756.123
8) Costi per godimento di beni di terzi	87.263	76.967
9) Costi per il personale	681.085	637.115
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	439.278	308.585
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.544	6.608
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	26.966	22.272
14) Oneri diversi di gestione	23.156	12.716
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	5.909.605	5.832.258
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	29.878	60.230
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) Altri proventi finanziari		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da altre imprese	17	73
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
verso altri	(71.575)	(95.992)
17-bis) Utili e perdite su cambi	(188)	68
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)	(71.746)	(95.851)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	10.455	
19) Svalutazioni	(8.379)	
a) Di partecipazioni		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18+19)	2.076	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		
20) Proventi straordinari		

	30.06.2015	30.06.2014
Altri proventi straordinari		
21) Oneri straordinari		
Altri oneri straordinari		
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(39.792)	(35.621)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	0	0
23) Utile (perdite) dell'esercizio	(39.792)	(35.621)

3. Note esplicative alla relazione finanziaria al 30/06/2015

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 2015-30 giugno 2015 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 2014 e i dati patrimoniali con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2014.

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 2014, 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	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni
Dirigenti	1	0	1
Impiegati	34	28	6
	35	28	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 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
2.713.886	2.607.384	106.502

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
24.202	26.602	(2.400)

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
552.071	471.295	80.776

Le imprese controllate al 30 giugno 2015 sono le seguenti:

Descrizione	Dettaglio	Consist. Finale
<i>Imprese controllate</i>		
	PARTECIPAZIONE SOGES BELGIUM SA	17.300
	PARTECIPAZIONE ASDM CONSULTORIA SA	55.969
	PARTECIPAZIONE SOGES SOLUTIONS SRL	38.348
	SOGES MERCHANT SRL	101.779
	SOGES SEARCH SRL	141.256
	ABATON SRL	24.000
	YOUTOO SRL	82.295
	IUSCONFERENCE	4.007
Totale		464.954

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.982.699	1.963.397	19.302

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

La voce "rimanenze", pari ad Euro 1.983 migliaia, si riferisce interamente a commesse pluriennali in corso. L'importo della voce indica il valore delle attività svolte al 30 giugno 2015 relativamente alle commesse considerate.

II. Crediti

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
5.806.138	6.117.280	(311.142)

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	4.294.339			4.294.339
Verso imprese controllate	338.257			338.257
Verso controllanti	19.353			19.353
Per crediti tributari	20.316	73.020		93.336
Verso altri	690.473	370.380		1.060.853
Totale				5.806.138

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 4.294 mila, al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 234 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 1.463 mila a crediti verso clienti esteri, per euro 2.096 mila a crediti verso clienti nazionali e per euro 970 mila a crediti per fatture da emettere a clienti per attività su commesse già svolte nel corso del primo semestre 2015 e per i quali è prevista l'emissione della fattura nei prossimi mesi.

La voce "Crediti verso altri", per un importo pari ad euro 1.061 mila, è composta prevalentemente da euro 770 mila da crediti 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 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
6.623	220.894	(214.271)

Descrizione	30/06/2015	31/12/2014
Depositi bancari e postali	4.771	219.948
Denaro e altri valori in cassa	1.853	946
	6.623	220.894

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2015.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.033.006	1.029.802	3.204

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
244.521	235.985	8.536

D) Debiti

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
9.771.252	10.067.431	(296.179)

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	30.06.2015	31.12. 2014
Debiti verso banche	1.183.015	622.891	1.805.906	1.385.744
Acconti	1.752.074	329.091	2.081.164	2.122.130
Debiti verso fornitori	3.361.036		3.361.036	3.602.026
Debiti verso controllate	3.500	52.000	55.500	281.066
Debiti verso controllanti	5.614		5.614	12.212
Debiti tributari	785.792	794.643	1.580.435	1.441.782
Debiti verso istituti di previdenza	64.393		64.393	77.815
Altri debiti	701.489	115.715	817.204	1.144.656
			9.771.252	10.067.431

La voce "Debiti" è composta prevalentemente da Debiti verso Fornitori per euro 3.361 mila e trattasi di debiti commerciali per le commesse in corso, da debiti verso banche per euro 1.806 mila e da Acconti da Clienti per euro 2.081 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 1.580 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. Comprende l'importo delle sanzioni

relative alla rateizzazione per avvisi bonari.

La voce “altri debiti” per euro 817 mila, è composta prevalentemente da debiti entro i 12 mesi (euro 700 mila), la cui voce principale è di euro 92 mila per sentenza EPLC. Negli altri debiti oltre i 12 mesi evidenziamo euro 116 mila rappresentati dal debito residuo verso Gruppo Soges in lca al netto di un minor incasso ricevuto dalla Commissione Europea su un vecchio progetto di Gruppo Soges (progetto Tacis).

Conti d'ordine

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

	30.06.2015	31.12.2014
Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di terzi	3.180.409	4.204.660
Fidejussioni rilasciate da società finanziarie a favore di clienti della società	653.887	717.996
Fidejussioni rilasciate da società assicurative a favore di clienti della società	2.538.703	2.735.802
Fidejussioni attive ricevute	101.999	101.999
Depositi bancari di terzi presso di noi	443.290	1.858.476
Canoni di leasing residui	7.936	10.724

La voce “Fidejussioni bancarie rilasciate a favore di clienti della società” per euro 3,2 milioni, comprende le tre fideiussioni rilasciate dalla Banca Alpi Marittime a favore della Commissione Europa per il progetto Pseff per un totale di euro 3 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 2,5 milioni si riferisce quasi interamente 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, Helvetia ed 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 102 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 0,44 milioni, è relativo a:

1. saldo del c/c di euro 0,44 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 95,58 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 30/06/2015	Saldo al 30/06/2014	Variazioni
5.939.482	5.892.488	46.994

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

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.716.491	5.039.200	677.291
Variazioni lavori in corso su ordinazione	19.302	607.413	(588.111)
Incrementi immobilizzaz. per lavori interni	188.203	202.985	(14.782)
Altri ricavi e proventi	15.486	42.891	(27.405)
	5.939.482	5.892.488	46.994

La voce “Valore della produzione”, pari ad euro 5.939 mila, è composta prevalentemente da ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 5.716 mila. In questo importo sono compresi anche 3.326 mila euro relativi alla gestione del progetto della Comunità Europea PSEFF-Programme Estimates.

B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 30/06/2014	Variazioni
5.909.605	5.832.258	77.347

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

Descrizione	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	5.195	11.873	(6.678)
Servizi	4.641.117	4.756.123	(115.006)
Godimento di beni di terzi	87.263	76.967	10.296
Costi del personale	681.085	637.115	43.970
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	439.278	308.585	130.693
Ammortamento immobilizzazioni materiali	5.544	6.608	(1.064)
Svalutazioni dei crediti compresi nell'att.circ.	26.966	22.272	4.694
Oneri diversi di gestione	23.156	12.716	10.440
	5.909.605	5.832.258	77.347

La voce è composta principalmente da costi per servizi per euro 4.641 mila e da costi per il personale impiegato nelle sedi italiane ed estere di Soges S.p.A per euro 681 mila. I costi per servizi sono riferibili prevalentemente a costi per professionisti esperti impiegati su commesse e ad altri costi per servizi per euro 3.326 mila, riconducibili prevalentemente alla gestione operativa del progetto PSEFF-Programme Estimates,

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2015	Saldo al 30/06/2014	Variazioni
(71.746)	(95.851)	24.105

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

Torino, 30 settembre 2015

Interim Financial Reporting 1 January – 30 June 2014

Assets

	30.06.2015	31.12.2014
A) ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL		
(called up)		
<i>TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS IN RESPECT OF UNPAID SHARE CAPITAL (A)</i>		
B) FIXED ASSETS		
I - INTANGIBLE ASSETS		
1) Start-up and expansion costs	1.563	2.258
3) Industrial patent and intellectual property rights	2.451	3.423
4) Concessions, licenses, trademarks and similar right	229.625	242.197
5) Goodwill	1.745.561	1.812.088
6) Work-in-progress and advances	113.428	113.428
7) Other intangible assets	621.258	433.990
<i>TOTAL INTANGIBLE ASSETS</i>	<i>2.713.886</i>	<i>2.607.384</i>
II – TANGIBLE ASSETS		
4) Other assets	24.202	26.602
<i>TOTAL TANGIBLE ASSETS</i>	<i>24.202</i>	<i>26.602</i>
III - FINANCIAL ASSETS		
1) Shareholdings in:		
a) controlled undertakings	464.956	389.340
d) other companies	87.115	81.955
<i>TOTAL FINANCIAL ASSETS</i>	<i>552.071</i>	<i>471.295</i>
<i>TOTAL FIXED ASSETS (B)</i>	<i>3.290.160</i>	<i>3.105.281</i>
C) CURRENT ASSETS		
I - STOCK		
3) Work in progress on order	1.982.699	1.963.397
<i>TOTAL STOCK</i>	<i>1.982.699</i>	<i>1.963.397</i>
II - ACCOUNTS RECEIVABLE		
1) From customers	4.294.339	4.210.538
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		

	30.06.2015	31.12.2014
2) From controlled undertakings	338.257	619.909
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		
3) From affiliated undertakings		8.712
<i>falling due within one year</i>		
4) From controlling companies	19.353	21.204
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		
4-bis) Tax credits	93.336	93.538
<i>falling due within one year</i>	20.316	20.518
<i>falling due after more than one year</i>	73.020	73.020
5) Other accounts receivable	1.060.853	1.163.379
<i>falling due within one year</i>	690.473	792.999
<i>falling due after more than one year</i>	370.380	370.380
TOTAL ACCOUNTS RECEIVABLE	5.806.138	6.117.280
III - FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS		
6) Other securities		
TOTAL FINANCIAL ASSETS OTHER THAN FIXED ASSETS		
IV - LIQUID ASSETS		
1) Bank and postal deposits	4.771	219.948
3) Cash and cash equivalents	1.853	946
TOTAL LIQUID ASSETS	6.623	220.894
TOTAL CURRENT ASSETS (C)	7.795.460	8.301.571
D) PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME		
others	89.422	64.654
TOTAL PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME (D)	89.422	64.654
TOTAL ASSETS	11.175.042	11.471.506

LIABILITIES

	30.06.2015	31.12.2014
A) SHAREHOLDERS' EQUITY		
I - Share capital	1.005.000	950.000
II – Share Premium Reserve	6.600	
IV - Legal reserve	3.990	3.474
VII - Other reserves	75.812	65.999
IX - Profit (loss) for the year	(39.792)	10.329
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY (A)	1.051.610	1.029.802
B) PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES		
3) Other provisions	19.329	19.329
TOTAL PROVISIONS FOR LIABILITIES AND CHARGES (B)	19.329	19.329
C) EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITY		
	244.521	235.985
D) ACCOUNTS PAYABLES		
4) Accounts payable to banks	1.805.906	1.385.744
<i>falling due within one year</i>	1.183.015	1.367.702
<i>falling due after more than one year</i>	622.891	18.042
6) Payments received on account (advances)	2.081.164	2.122.130
<i>falling due within one year</i>	1.752.074	1.991.717
<i>falling due after more than one year</i>	329.091	130.413
7) Accounts payable to suppliers	3.361.036	3.602.026
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		
9) Accounts payable to controlled undertakings	55.500	281.066
<i>falling due within one year</i>	3.500	229.066
<i>falling due after more than one year</i>	52.000	52.000
11) Accounts payable to controlling companies	5.614	12.212
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		
12) Taxes payable	1.580.435	1.441.782
<i>falling due within one year</i>	785.792	716.811
<i>falling due after more than one year</i>	794.643	724.971
13) Accounts payable to social security institutions	64.393	77.815
<i>falling due within one year</i>		
<i>falling due after more than one year</i>		
14) Other accounts payable	817.204	1.144.656

	30.06.2015	31.12.2014
<i>falling due within one year</i>	701.489	928.941
<i>falling due after more than one year</i>	115.715	215.715
<i>TOTAL ACCOUNTS PAYABLES (D)</i>	<i>9.771.252</i>	<i>10.067.431</i>
E) ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME		
other accrued liabilities and deferred income	106.933	118.959
<i>TOTAL ACCRUED LIABILITIES AND DEFERRED INCOME (E)</i>	<i>106.933</i>	<i>118.959</i>
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	11.175.042	11.471.506

Profit and loss account

	30.06.2015	30.06.2014
A) REVENUES		
1) From sales and services	5.716.491	5.039.200
3) Work in progress on order	19.302	607.413
4) Capitalised internal work in progress	188.203	202.985
5) Other revenues	15.486	42.891
TOTAL REVENUES	5.939.482	5.892.488
B) EXPENSES		
6) Raw materials, subsidiary materials, consumables and goods	5.195	11.873
7) Services	4.641.117	4.756.123
8) Rent/lease	87.263	76.967
9) Personnel costs	681.085	637.115
10) Depreciation and value adjustments		
a) depreciation of intangible assets	439.278	308.585
b) depreciation of tangible assets	5.544	6.608
d) write down of accounts receivable recorded among current assets	26.966	22.272
14) Miscellaneous running costs	23.156	12.716
TOTAL EXPENSES	5.909.605	5.832.258
DIFFERENCE BETWEEN REVENUES AND EXPENSES (A-B)	29.878	60.230
C) FINANCIAL INCOME AND COSTS		
16) other financial income:		
d) other income:	17	73
17) Interest and other financial costs:		
others financial costs	(71.575)	(95.992)
17-bis) Current and deferred exchange gains and losses	(188)	68
TOTAL FINANCIAL INCOME AND COSTS (15+16-17+-17bis)	(71.746)	(95.851)
D) VALUE ADJUSTMENTS OF FINANCIAL ASSETS		
18) Write-ups		
a) Of shareholdings	10.455	
19) Write-downs	(8.379)	
a) Of shareholdings		
TOTAL VALUE ADJUSTMENT OF FINANCIAL ASSETS (18+19)	2.076	
E) EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS		

	30.06.2015	30.06.2014
20) Income:		
21) Expenses:		
<i>TOTAL EXTRAORDINARY INCOME AND COSTS (20 - 21)</i>		0
Result before taxes (A-B+-C+-D+-E)	(39.792)	(35.621)
22) Taxes on the income for the year current and deferred		
Current taxes	0	0
23) Profit (loss) of the year	(39.792)	(35.621)