

GRUPPO I.CO.P.
Capogruppo: I.CO.P. S.p.A.
BASILIANO (UD) Via S. Pellico 2 - Capitale sociale € 11.000.000,00.= i.v.
Iscrizione al Registro Imprese di Udine e Codice Fiscale n. 00298880303

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Bilancio Consolidato al 31/12/2017

Signori Soci,

il Bilancio Consolidato chiuso al 31.12.2017 formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa che sottoponiamo alla Vostra approvazione, é stato redatto in conformità alle disposizioni di legge di cui al D Lgs 127/91 artt 25 e ss, interpretate e integrate dai Principi Contabili Nazionali OIC.

Per l'approvazione del presente bilancio consolidato ci si è avvalsi del maggior termine di cui al secondo comma dell'art. 2364 del cod. civ., espressamente previsto dalle vigenti disposizioni statutarie della società.

Ai sensi, pertanto, dell'art. 2364 c. 2 C.C. si è ritenuto opportuno infatti l'utilizzo dei maggiori termini, in virtù della complessità raggiunta dal Gruppo I.CO.P. Inoltre, anche per il completamento del bilancio societario della capogruppo I.CO.P. S.p.A. sono risultate necessarie la raccolta e l'elaborazione dei dati definiti ed approvati da parte delle società consortili e da parte delle altre società partecipate.

Il documento contabile evidenzia un risultato positivo di pertinenza del gruppo pari a € 1.581.454 al netto delle imposte e della perdita di pertinenza di terzi.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

L'esercizio 2017 è sicuramente un anno record nella storia aziendale e, sotto il profilo del volume d'affari e della redditività, può essere considerato il miglior esercizio chiuso dal Gruppo Icop.

Le risultanze del Bilancio Consolidato 2017 evidenziano un deciso incremento dell'attività caratteristica con un conseguente aumento del valore complessivo della produzione. L'aumento del volume complessivo d'affari raggiunge il 23%. Tale incremento, già anticipato nella precedente Relazione, costituisce un primo tangibile significativo salto nel processo di crescita dimensionale che sta caratterizzando l'ultimo triennio e che è destinato ad essere ulteriormente confermato nell'esercizio 2018.

Come previsto dalle stime di budget, l'incremento non interessa solamente i volumi, ma anche la redditività lorda e netta che registra rispettivamente un incremento del 62% e del 1.033%.

Sicuramente, un impatto decisivo sulla forte crescita va riconosciuto al cantiere portuale Piattaforma Logistica Trieste il quale, dopo i rallentamenti registrati nei precedenti esercizi, ha preso definitivamente avvio nell'esercizio 2017 e tuttora sta proseguendo regolarmente con il completamento previsto per la prima metà dell'anno 2019.

L'attività è stata poi particolarmente dinamica nel settore microtunnel, con diverse realizzazioni segnatamente nel mercato domestico e con risultati distintivi in particolare a livello di marginalità.

Il settore fondazioni speciali ha evidenziato nel corso dell'esercizio una temporanea riduzione nell'importante mercato francese dovuta principalmente allo slittamento dell'inizio lavori del cantiere Grand Paris Express Ligne 15. Tale fatto non rappresenta alcuna criticità in quanto comporta esclusivamente una traslazione dei lavori e dei margini a beneficio dell'anno 2018.

Riepilogando sinteticamente lo sviluppo delle attività all'estero si sottolinea quanto segue:

- l'attività in Germania nel settore microtunnel segna sostanzialmente una fase di stand by in attesa di acquisire nuove commesse per gli esercizi successivi.
- si segnala l'incremento delle attività delle *subsidiaries* in Malesia e Singapore che rappresentano una nuova frontiera per lo sviluppo di I.CO.P. S.p.A. e del relativo Gruppo.
- La presenza in Danimarca ed in Scandinavia in generale, prosegue anche dopo la conclusione delle attività presso la Metropolitana di Copenaghen. Una nuova commessa infrastrutturale è stata acquisita e si profilano nuove opportunità per i prossimi esercizi.

Nuove tecnologie ed espansione internazionale rimangono fermamente le direttrici principali lungo le quali si sta sviluppando la strategia societaria. Partnership con importanti Gruppi esteri, capacità di proporre soluzioni innovative, dotazione di attrezzature avanzate unitamente a competenze tecniche distintive compongono il mix di fattori che consentono di realizzare i sopramenzionati indirizzi strategici.

Si ribadisce come, nonostante il settore edile nel suo complesso continui a segnare una sostanziale stagnazione nei volumi e nel personale impiegato, il GRUPPO ICOP. si ponga in assoluta controtendenza aumentando nell'esercizio l'organico e acquisendo nuove commesse al punto da raggiungere livelli di massimo assoluto nel portafoglio ordini il quale risulta più che raddoppiato nell'arco dell'ultimo quinquennio.

Sotto il profilo finanziario, l'indebitamento medio ha registrato nel corso dell'esercizio incrementi significativi, a causa in particolare dello slittamento dell'inizio dei lavori nel mercato francese e presso il Porto di Trieste; tale crescita è stata assorbita a fine esercizio ed il percorso di miglioramento della posizione finanziaria netta complessiva del Gruppo prosegue significativamente nell'anno 2018 pur in presenza di un importante piano di investimenti in corso di implementazione.

ATTIVITA' PARTECIPATE, CONSORZI E ATTIVITA' IN COLLABORAZIONE

Si riporta di seguito il dettaglio delle partite contabili riguardanti i rapporti con le società partecipate escluse dall'area di consolidamento.

Denominazione	Rapporto	Crediti commerciali	Crediti Finanziari	Debiti commerciali	Costi	Ricavi
Banchina Mazzaro	Controllo	26.874		6.569		
Exin de Occidente (Mex)	Controllo	50.919	31.071			
DICOP GMBH (D)	Controllo		19.374	27.543		11
LUCOP Sp. z o.o.	Controllo	526.119	97.105	276.065	285.580	9.827
AUSA SCARL	Collegamento	372.982		798.694	2.226.218	2.208.517
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	Collegamento	88.628		29.810	810	128
CIVITA SCARL	Collegamento	37.876	257.880	- 10.685		
CONSORZIO HOUSING SOCIALE FVG	Collegamento	5.007		1.344	6.688	5.128
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE FVG	Collegamento			4.164	9.160	6.283
EIFFAGE	Collegamento	6.732.866		9.851.550	8.154.753	4.921.416
EPI SAS EMPRESA DE PILOTAJE INTERNACIONAL SAS	Collegamento	723.405			-	244.256
ICT SERVIZI SRL	Collegamento	128				
MARIANO SCARL	Collegamento	7.543	122.077	114.678	918	4.166
PLT SRL	Collegamento	10.422	13.500	956.420	52.040	26.379.822
UDINE STADIUM SOCIETA' SCARL	Collegamento		18.862		-	-
MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	Collegamento	319.728		1.944.419	1.496.439	1.199.486
RIMATI SCARL	Collegamento			- 10.239	- 8.054	-

I rapporti del Gruppo sopra evidenziati sono suddivisibili sostanzialmente in tre sezioni:

- Rapporti con le società consortili che sovrintendono all'esecuzione delle singole opere d'appalto da realizzarsi in Associazione Temporanea d'Impresa.
- Rapporti con il Gruppo Eiffage, terzo costruttore francese ed uno dei primi 10 gruppi edili a livello europeo con cui il Gruppo Icop sta realizzando in via continuativa una serie rilevante di opere nell'Ile de France e in altre regioni della Francia
- Rapporti commerciali di modesta entità con altre società partecipate escluse dall'area di consolidamento.

Le interrelazioni tra le società del gruppo sono finalizzate a sostenere uno sviluppo ordinato della crescita aziendale con strutture e soggetti giuridici distinti e, nel contempo, perseguono lo scopo sinergico di ottimizzare l'utilizzo delle risorse economiche con la messa a disposizione tra le varie entità di competenze, personale e attrezzature.

INDICATORI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Si riportano di seguito i dati di conto economico riclassificati a valore aggiunto e margine operativo lordo. Si sottolinea che, in riferimento ai prospetti riportati nelle seguenti pagine, si è provveduto a rideterminare gli indicatori del 2016 sulla base delle riclassifiche e delle rettifiche commentate in Nota Integrativa.

	Anno 2015	%	Anno 2016	%	Anno 2017	%
Ricavi delle vendite(Rv)	70.922.937	94,9	75.613.345	92,4	96.308.418	95,5
Altri ricavi(Ra)	2.860.306	3,8	4.910.377	6,0	3.675.744	3,6
Produzione interna(Pi)	982.074	1,3	1.343.939	1,6	882.155	0,9
A. VALORE DELLA PRODUZIONE(VP)	74.765.318	100,0	81.867.661	100,0	100.866.318	100,0
B. Costi esterni	48.651.753	65,1	56.067.047	68,5	68.686.733	68,1
Consumo materie prime,sussidiarie di consumo e merci(Cm)	13.044.520	17,4	12.636.714	15,4	24.341.941	24,1
Altri costi operativi esterni(Coe)	35.607.233	47,6	43.430.333	53,0	44.344.792	44,0
C. VALORE AGGIUNTO(VA) (A-B)	26.113.566	34,9	25.800.614	31,5	32.179.585	31,9
D.Costi del personale(Cp)	16.667.651	22,3	16.681.096	20,4	17.367.304	17,2
E.MARGINE OPERATIVO LORDO(MOL) (C-D)	9.445.915	12,6	9.119.518	11,1	14.812.281	14,7
F.Ammortamenti e svalutazioni	6.707.295	9,0	7.317.095	8,9	9.032.013	9,0
Ammortamenti(Amm)	6.687.295	8,9	6.338.266	7,7	7.082.040	7,0
Accantonamenti e svalutazioni(Acc)	20.000	0,0	978.829	1,2	1.949.973	1,9
G.RISULTATO OPERATIVO(RO) (E-F)	2.738.620	3,7	1.802.423	2,2	5.780.268	5,7
H.RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA	-460.441	-0,6	129.980	0,2	56.378	0,1
Proventi extra-caratteristici(P e-c)	111.716	0,1	129.980	0,2	56.378	0,1
Oneri extra-caratteristici(O e-c)	572.157	0,8	0	0,0	0	0,0
I.RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (ROGP) (G+H)	2.278.179	3,0	1.932.403	2,4	5.836.646	5,8
L.RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA(RS)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Proventi straordinari(Ps)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Oneri straordinari(Os)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
M.RISULTATO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA(RGP) (I+L)	2.278.179	3,0	1.932.403	2,4	5.836.646	5,8
N.FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE	1.319.955	1,8	1.310.508	1,6	2.740.795	2,7
Gestione finanziaria	1.319.955	1,8	1.310.508	1,6	2.740.795	2,7
O.RISULTATO LORDO(RL) (M-N)	958.224	1,3	621.895	0,8	3.095.851	3,1
P.Imposte sul reddito(I)	-318.162	-0,4	482.356	0,6	1.514.397	1,5
RISULTATO NETTO(RN) (O-P)	1.276.385	1,7	139.539	0,2	1.581.454	1,6

Al fine di fornire una più chiara evidenza delle variazioni registrate rispetto al precedente esercizio, si riporta la seguente tabella riepilogativa.

	Anno 2016	Anno 2017	Variazioni %
Ricavi delle vendite(Rv)	75.613.345	96.308.418	27%
Altri ricavi(Ra)	4.910.377	3.675.744	-25%
Produzione interna(Pi)	1.343.939	882.155	-34%
A. VALORE DELLA PRODUZIONE(VP)	81.867.661	100.866.318	23%
B. Costi esterni	56.067.047	68.686.733	23%
Consumo materie prime,sussidiarie di consumo e merci(Cm)	12.636.714	24.341.941	93%
Altri costi operativi esterni(Coe)	43.430.333	44.344.792	2%
C. VALORE AGGIUNTO(VA) (A-B)	25.800.614	32.179.585	25%
D.Costi del personale(Cp)	16.681.096	17.367.304	4%
E.MARGINE OPERATIVO LORDO(MOL) (C-D)	9.119.518	14.812.281	62%
F.Ammortamenti e svalutazioni	7.317.095	9.032.013	23%
Ammortamenti(Amm)	6.338.266	7.082.040	12%
Accantonamenti e svalutazioni(Acc)	978.829	1.949.973	99%
G.RISULTATO OPERATIVO(RO) (E-F)	1.802.423	5.780.268	221%
H.RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA	129.980	56.378	-57%
Proventi extra-caratteristici(P e-c)	129.980	56.378	-57%
Oneri extra-caratteristici(O e-c)	0	0	
I.RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA (ROGP) (G+H)	1.932.403	5.836.646	202%
L.RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA(RS)	0	0	
Proventi straordinari(Ps)	0	0	
Oneri straordinari(Os)	0	0	
M.RISULTATO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA(RGP) (I+L)	1.932.403	5.836.646	202%
N.FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE	1.310.508	2.740.795	109%
Gestione finanziaria	1.310.508	2.740.795	109%
O.RISULTATO LORDO(RL) (M-N)	621.895	3.095.851	398%
P.Imposte sul reddito(I)	482.356	1.514.397	214%
RISULTATO NETTO(RN) (O-P)	139.539	1.581.454	1033%

Le principali considerazioni che emergono dall'analisi del quadro economico si possono sintetizzare come segue:

VALORE DELLA PRODUZIONE

L'andamento del Gruppo, in termini di valore della produzione, evidenzia come già detto un incremento pari al 23%, grazie ai comparti delle fondazioni speciali/impresa generale con una speciale menzione per le attività realizzate presso il Porto di Trieste e del microtunnel per le diverse realizzazioni su commesse Snam Rete Gas SpA e Saipem SpA.

Sempre in riferimento al volume della produzione, è doveroso segnalare che tale voce a livello consolidato risulta inferiore a quella registrata nella Capogruppo. Tale effetto è determinato dalla presenza nel perimetro di consolidamento della consortile ICT Scrl, società dedicata alla realizzazione delle opere nel cantiere portuale di Trieste. Il consolidamento con la conseguente elisione delle partite infragruppo comporta l'annullamento del volume d'affari particolarmente significativo realizzato dalla Capogruppo nei confronti della società controllata.

INDICI DI REDDITIVITA'

Di seguito vengono esposti alcuni indicatori di redditività economica, scelti tra quelli più significativi in relazione alla situazione della società, intesi quali indicatori di performance mirati ad indagare l'attitudine dell'impresa ad utilizzare in modo economico le risorse disponibili e di conseguire ricavi soddisfacenti ed adeguatamente remunerativi.

E' evidente il sensibile miglioramento di tutti gli indicatori di redditività determinati dai forti incrementi registrati a livello di Ebitda (+62%), Ebit (+202%) fino al reddito netto di competenza del Gruppo aumentato nell'ordine del 1.033%.

Indici di redditività		2015	2016	2017
ROE(Return On Equity)	RN/MP	10,44%	1,14%	11,76%
ROE lordo (EBT)	RL/MP	7,84%	5,10%	23,02%
ROI(Return On Investment)	RO/CIION	6,74%	4,27%	12,99%
RONA Normalizzato	ROGP/CIN	4,86%	3,99%	11,52%
ROS(Return on Sales)	RO/Rv	3,81%	2,34%	5,95%
ROP(Return on Production)	RO/VP	3,66%	2,20%	5,73%

RISULTATO NETTO

Il risultato netto è significativamente superiore al precedente esercizio.

Le ragioni del forte miglioramento della redditività lorda e netta trova il fondamento sulle performance raggiunte in particolare nei cantieri microtunnel e della Piattaforma Logistica Trieste.

Il Gruppo nel suo complesso ed in particolare la Capogruppo hanno avuto la capacità di aggiudicarsi contratti con una marginalità sostenibile e, in fase esecutiva, hanno dimostrato l'abilità di mantenere le aspettative dei budget con una attenta attività di pianificazione e controllo.

Si sottolinea inoltre che la destinazione a riserva del risultato netto della Capogruppo permette di proseguire lungo il percorso di patrimonializzazione della Capogruppo e del Gruppo nella sua globalità.

AUTOFINANZIAMENTO

Anche nel 2017 il Gruppo Icop ha confermato la capacità di generare flussi di cassa positivi e sufficienti a sostenere lo sviluppo aziendale.

Si riporta di seguito il dettaglio del flusso di cassa generato dalla sola gestione operativa, escludendo gli effetti derivanti dalle variazioni di circolante:

Voce	2015	2016	2017
Utile netto (perdita) dell'esercizio	1.276.385	139.539	1.581.454
Ammortamenti	6.687.295	6.338.266	7.082.039
Svalutazione immobilizzazioni	572.157	0	24.734
Accantonamento a fondi rischi, fondi quiesc - utilizzo fondi	20.000	978.829	1.925.239
Rivalutazione di strumenti finanziari derivati	-111.716	-129.980	-56.378
(Plusvalenze) minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	-248.261	-273.947	-349.833
Accantonamento al fondo TFR e altri fondi previdenziali	517.438	575.107	579.016
Cash flow gestione reddituale	8.713.298	7.627.814	10.786.271

Si evidenzia l'incremento superiore al 41% nella capacità della società di generare flussi di cassa positivi che superano, per la prima volta nella storia del Gruppo la soglia dei 10 milioni di euro su base annua.

L'ANDAMENTO FINANZIARIO E PATRIMONIALE

Si analizzano di seguito i riflessi intervenuti sulla situazione patrimoniale e finanziaria attraverso l'esame dei principali aggregati dell'attivo e del passivo del Gruppo, riclassificati con il criterio "finanziario", in modo da fornire un'adeguata rappresentazione degli impieghi e delle fonti di capitale in essere alla chiusura dell'esercizio:

	Anno 2015	%	Anno 2016	%	Anno 2017	%
ATTIVO FISSO(AF)	34.391.121	32,18	33.276.698	30,26	35.089.756	28,04
Immobilizzazioni immateriali(I imm)	2.925.812	2,74	3.003.379	2,73	1.840.446	1,47
Immobilizzazioni materiali(I mat)	26.509.827	24,80	25.344.103	23,04	28.150.005	22,50
Immobilizzazioni finanziarie(I fin)	4.955.482	4,64	4.929.215	4,48	5.099.305	4,08
ATTIVO CIRCOLANTE(AC)	72.490.989	67,82	76.700.929	69,74	90.043.234	71,96
Magazzino(M)	33.192.304	31,06	26.979.969	24,53	24.766.871	19,79
Liquidità differite(Ld)	34.927.252	32,68	42.672.771	38,80	53.142.421	42,47
Liquidità immediate(Li)	4.371.434	4,09	7.048.189	6,41	12.133.942	9,70
CAPITALE INVESTITO(CI)	106.882.110	100,00	109.977.626	100,00	125.132.990	100,00
MEZZI PROPRI(MP)	12.225.492	11,44	12.199.725	11,09	13.446.146	10,75
PASSIVITA' CONSOLIDATE(Pcons)	14.169.599	13,26	17.421.542	15,84	27.822.049	22,23
Finanziarie(PconsF)	11.864.249	11,10	15.099.572	13,73	25.295.658	20,22
Non finanziarie(PconsNF)	2.305.350	2,16	2.321.971	2,11	2.526.390	2,02
PASSIVITA' CORRENTI(Pcorr)	80.487.020	75,30	80.356.359	73,07	83.864.795	67,02
Finanziarie(PcorrF)	27.807.392	26,02	28.802.569	26,19	24.075.109	19,24
Non finanziarie(PcorrNF)	52.679.628	49,29	51.553.791	46,88	59.789.687	47,78
CAPITALE DI FINANZIAMENTO(CF)	106.882.110	100,00	109.977.627	100,00	125.132.990	100,00

	Anno 2015	%	Anno 2016	%	Anno 2016	%
		%		%		%
IMPIEGHI						
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO(CIO)	96.296.042		96.690.169		106.809.045	
-Passività operative(PO)	55.650.269		54.471.369		62.316.077	
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO(CION)	40.645.774	86,74	42.218.800	87,12	44.492.968	87,79
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVE(I E-O)	6.214.634	13,26	6.239.269	12,88	6.190.004	12,21
CAPITALE INVESTITO NETTO(CIN)	46.860.408	100,00	48.458.069	100,00	50.682.972	100,00
FONTI						
MEZZI PROPRI(MP)	12.225.492	26,09	12.199.725	25,18	13.446.146	26,53
DEBITI FINANZIARI(DF)	34.634.916	73,91	36.258.344	74,82	37.236.825	73,47
CAPITALE DI FINANZIAMENTO(CF)	46.860.408	100,00	48.458.069	100,00	50.682.971	100,00

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Finanziamento delle immobilizzazioni	2015	2016	2017
Quoziente primario di struttura (Mezzi propri/ Att fisso)	0,36	0,37	0,38
Margine primario di struttura (Mezzi propri - Att fisso)	-22.165.629	-21.076.973	-21.643.610
Quoziente secondario di struttura (Mezzi prop+Pass cons/Att fisso)	0,77	0,89	1,18
Margine secondario di struttura (Mezzi prop+Pass cons/Att fisso)	-7.996.031	-3.655.430	6.178.439

Gli indicatori di bilancio relativi al finanziamento delle immobilizzazioni danno evidenza di un deciso miglioramento della copertura generale delle immobilizzazioni con un più marcato progresso nel margine secondario di struttura.

Il Gruppo, ed in particolare la Capogruppo, ha implementato un preciso piano finalizzato a ridefinire ed adeguare la struttura finanziaria del Gruppo al fine di meglio sostenere il programma di crescita.

INDICE DI INDEBITAMENTO

Indici di composizione delle fonti	2015	2016	2017
Indice di autonomia finanziaria <i>(Mezzi pr./Cap di finanziam)</i>	11,44%	11,09%	10,75%
Indice di indebitamento <i>(Tot passività/Cap di finanz)</i>	88,56%	88,91%	89,25%
Indice di indebitamento a m-lt <i>(Passiv Consol/Capit di finanz)</i>	13,26%	15,84%	22,23%
Indice di indebitamento a b/t <i>(Passiv Correnti/Capit di finanz)</i>	75,30%	73,07%	67,02%

Gli indicatori di indebitamento registrano moderate oscillazioni rispetto alle risultanze dell'esercizio precedente con un aumento dell'incidenza dell'indebitamento di lungo periodo ed una corrispondente riduzione dell'indebitamento di breve termine.

GLI INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio, come già riportato in dettaglio nella nota integrativa al bilancio in esame, si è proseguita la politica di investimenti già attuata nel corso dei precedenti esercizi.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali hanno raggiunto l'importo complessivo di euro 9.585.272.

Gli investimenti si sono concentrati particolarmente nell'acquisizione di impianti specifici e di attrezzature di cantiere con particolare riferimento a macchinari riguardanti i settori microtunnel e delle fondazioni speciali effettuati al fine di dotare la struttura di attrezzature idonee a realizzare le commesse acquisite e a potersi riproporre in prima persona nel mercato.

GESTIONE DEI RISCHI DI IMPRESA E GESTIONE FINANZIARIA

Le società del Gruppo Icop nel loro complesso, ed in particolare la Capogruppo, nell'ordinario svolgimento della propria attività risultano esposte ai seguenti rischi:

- rischio di mercato;
- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di prezzo.

Il Gruppo ed in particolare la Società Capogruppo gestiscono i flussi di cassa in modo da sincronizzare flussi di uscita e flussi di entrata con l'obiettivo di ottimizzare la capacità di autofinanziamento. Tale attività è supportata da un processo di pianificazione e monitoraggio periodico.

Ai sensi delle disposizioni contenute nell'art. 2428, co. 2, punto 6-bis, del cod. civ., si precisa che il Gruppo si è dotato di una procedura ispirata a criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle operazioni di finanziamento o investimento e che prevede l'assoluto divieto di porre in essere operazioni di tipo speculativo, se non adeguatamente motivate.

L'unico strumento di finanza derivata sottoscritto ed evidenziato in nota integrativa è un contratto IRS pluriennale finalizzato al contenimento degli oneri finanziari nell'eventualità di un rialzo nei corsi di mercato nel lungo periodo. Chiaramente in esercizi come il 2017 caratterizzati da livelli particolarmente ridotti di tassi a breve, tali strumenti comportano una onerosità, ma la finalità di tali strumenti è la copertura dei rischi nel lungo periodo legati all'indebitamento finanziario complessivo a tasso variabile.

Gli obiettivi perseguiti e raggiunti nell'ambito della gestione finanziaria nel corso dell'anno 2017 sono stati i seguenti:

- contenimento dell'esposizione finanziaria netta: l'indebitamento finanziario, infatti, ha subito un incremento a fine esercizio decisamente contenuto se raffrontato con il rilevante piano d'investimenti messo in atto dalla società e con il significativo assorbimento di capitale circolante determinato anche dall'incremento del volume d'affari.
- Equilibrio tra indebitamento a breve e a lungo termine; si prosegue nella politica di strutturare l'indebitamento finanziario in modo da:
 - dare un miglior equilibrio alla struttura finanziaria;
 - garantire le risorse finanziarie necessarie a sostenere la crescita prevista nei prossimi esercizi;
 - garantire le risorse finanziarie necessarie all'operatività corrente in una fase particolarmente critica a livello generale quale quella vissuta dal sistema economico mondiale a partire dal mese di settembre 2008 ed acuitosi nell'agosto 2011. A tale riguardo, si precisa che il Gruppo Icop non ha subito alcuna conseguenza significativa né sul fronte dei rapporti bancari né per quanto riguarda l'incasso dei crediti che hanno mantenuto una sostanziale regolarità;

Sempre ai sensi dell'art. 2428 c.6 bis sub b), si precisa che il rischio di credito è costantemente monitorato e oggetto di un apposito accantonamento. La società ha prudenzialmente accantonato fondi negli ultimi anni per oltre 4 milioni di euro. Tali fondi permetteranno di assorbire eventuali insolvenze sul fronte creditizio.

Le caratteristiche del settore in cui I.CO.P. S.p.A. opera, ovvero sia il settore delle commesse edili di lungo periodo, comportano inevitabilmente delle conseguenze sotto il profilo finanziarie dovuti principalmente alla variabilità della tempistica di accettazione, collaudo e liquidazione dei lavori da parte della committenza.

Prima di chiudere la presente sezione è doveroso ricordare il perfezionamento ad inizio 2017 di due emissioni di prestiti obbligazionari (Minibond) per complessivi 12 milioni di euro.

L'emissione ha consentito di migliorare la struttura finanziaria del Gruppo permettendo alla Capogruppo di reperire le risorse finanziarie necessarie a sostenere in particolare gli importanti sviluppi nel mercato francese oltrech  a sostenere l'impegnativo piano di investimenti. Si segnala che l'emissione da 5 milioni di euro collocata ad aprile 2017   stata selezionata dall'AIFI tra i 9 finalisti del Private Debt Award, riconoscimento destinato a premiare le migliori emissioni di obbligazioni collocate sul mercato italiano dall'introduzione dei Minibond, 2013, fino al 2017.

Per quanto riguarda la gestione del rischio prezzo, la societ  persegue una politica di attenta valutazione nella tempistica e nelle modalit  di approvvigionamento dei materiali d'opera. Nel 2017 in particolare sono stati adottate decisioni finalizzate acquisire i materiali ferrosi approfittando dei punti di minimo della curva dei prezzi.

AZIONI PROPRIE

La Societ  Capogruppo non possiede n  direttamente n  indirettamente azioni proprie.

AMBIENTE – PERSONALE – RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo Icop, in tutte le sue entit  e componenti, si sente coinvolta e adotta conseguentemente nello svolgimento della propria attivit  tutti i comportamenti necessari ed efficaci per offrire prodotti e servizi di Qualit , nel rispetto di codici di condotta Etici, secondo processi e metodologie ispirati ai principi di tutela della Salute e Sicurezza di tutto il personale a vario titolo coinvolto, nonch  di salvaguardia dell'Ambiente.

Gli sforzi profusi nel mantenimento di standard adeguati trovano la loro evidenza oggettiva nell'applicazione dei sistemi di gestione aziendale integrati ai quattro standard di certificazione internazionale: ISO 9001 per la Qualit  - ISO 14001 per l'Ambiente - OHSAS 18001 per la Salute e la Sicurezza - SA 8000 per la Responsabilit  Sociale.

Nel corso del 2017 ICOP SPA ha superato con esito positivo gli Audit dell'Ente di certificazione SGS S.p.a. relativi al mantenimento di tutti gli schemi in essere, effettuando la transizione alle nuove edizioni delle norme nei seguenti casi:

- SA 8000 edizione 2014: per la nuova edizione della norma di Responsabilità Sociale è stato fondato un “SPT – Social Performance Team” ed a seguito dell’identificazione e valutazione dei rischi di responsabilità sociale è stato effettuato un Self-Assessment attraverso la piattaforma “Social Fingerprint”, necessario ai fini della certificazione con l’Ente SGS S.p.a.;
- ISO 9001 edizione 2015: per la certificazione del Sistema Qualità del "Gruppo ICOP" comprendente anche l’Impresa Taverna S.r.l., è stata condotta una specifica valutazione dei rischi di sistema per definire criticità ed opportunità di miglioramento nei processi.

Nel rimarcare la sensibilità aziendale alle tematiche legate alla sicurezza ed alla legalità, alla fine dell’anno ICOP ha conseguito due nuove importanti certificazioni:

- ISO 37001:2016 Sistema anticorruzione;
- ISO 39001:2016 Sistema di sicurezza del traffico stradale (RTS).

L’insieme dei sistemi di certificazione posseduti, unitamente alla documentazione del Modello Etico aziendale previsto dal D.Lgs.231/01 e s.m.i. costituiscono il Modello di Organizzazione e Gestione “MOG” che è stato positivamente sorvegliato durante l’anno dall’Organismo di Vigilanza esterno all’azienda - Garante ing. Massimo Braccagni.

Il riesame dei sistemi di gestione integrati relativo all’anno 2017 del 30.03.2018, riassume i principali contenuti relativi all’andamento di ciascuna area direttiva come definita a livello di organigramma e descritta nel documento di organizzazione aziendale, includendo gli obiettivi e traguardi per tutti gli schemi di certificazione ed il Modello di Organizzazione e Gestione 231.

Continua e diffusa a tutti i livelli è stata la promozione delle Politiche aziendali tra i collaboratori, con un impegno notevole mirato alla formazione in materia di sicurezza anche presso i cantieri esteri.

Gli impegni in materia di Responsabilità Sociale d’impresa legati non solo alla certificazione SA 8000, ma anche ai diversi progetti correlati alle tematiche di CSR - Corporate Social Responsibility, sono continuati con l’impegno ed il coinvolgimento di tutti i lavoratori. A titolo orientativo, si ricordano i seguenti interventi specifici in materia di CSR & Salute e Sicurezza dei lavoratori:

- 6° edizione del Centro Estivo c/o sede aziendale per i figli di dipendenti e non solo;
- Premio Sodalitas Social Award 2017: ICOP si è aggiudicata il Premio Sodalitas Social Award per la categoria "Comunità, territorio e qualità della vita", con il Progetto cooperazione Sud Sudan;
- Adesione al Global Compact Network (ONU);
- Altre iniziative Welfare aziendale e di Team building aggreganti.

Aggiungiamo inoltre che il nostro Gruppo ha scelto di operare in settori di “nicchia” caratterizzati da una alta specializzazione. Ciò impone al Gruppo ICOP una cospicua attività di R&D ed in ogni caso un continuo e puntuale impegno nell’affinamento e miglioramento dei propri Processi Produttivi al fine di mantenere il posizionamento strategico ai più alti standard di mercato.

Le attività di ricerca hanno coinvolto diverse aree, dal monitoraggio delle attività di produzione attraverso software dedicati alla sperimentazione di nuove modalità operative nell’edilizia marittima fino al continuo affinamento delle nuove tecnologie applicate nel microtunnel.

L’incremento poi delle attività del Gruppo Icop in mercati non domestici ha richiesto un considerevole sforzo di armonizzazione e adattamento alle realtà locali di tutti i tools nei quali si declina il patrimonio di esperienze e competenze precipue del proprio settore di attività.

Per ciò che concerne l’affinamento ed il miglioramento dei processi produttivi consistente attività è stata svolta nel settore delle fondazioni speciali, considerato l’incremento del valore della produzione ottenuta nel 2017 in tale settore.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati lusinghieri raggiunti nel 2017 costituiscono, in base alle previsioni di budget, solo una prima fase del processo di crescita che caratterizza il triennio 2017-2019.

Il portafoglio lavori ha superato stabilmente il valore di 200 milioni di euro con cantieri aperti o che si apriranno in diversi mercati tra cui Francia, Italia, Svizzera, Danimarca, Principato di Monaco, Malesia, Singapore e, auspicabilmente, Nord America.

Si segnalano in particolare la prosecuzione delle attività in Francia dove per il 2018 è prevista una forte crescita dei volumi con gli interventi sulle Linee 15 e 16 della Grand Paris Express.

Per quanto riguarda il mercato domestico, le attenzioni sono concentrate sulla prosecuzione del cantiere per la realizzazione della nuova Piattaforma Logistica di Trieste di Trieste e sui piani di sviluppo delle reti di distribuzione di gas naturale commissionati da Saipem e Snam Rete Gas.

L’acquisizione di nuove commesse in Asia, tra cui si segnala il cantiere in fase di avvio a Singapore, conferma le capacità di penetrazione dei mercati esteri da parte della Società.

Il Gruppo proseguirà nel piano di investimenti e nel piano di crescita con particolare interesse per i mercati esteri, ponendo comunque come obiettivo primario il contenimento dell’esposizione finanziaria.

Sotto il profilo finanziario, il programma aziendale prevede una riduzione dell’indebitamento finanziario compatibilmente con i piani di investimento necessari per presidiare le aree di intervento.

In conclusione, l'attuale andamento del gruppo e le ulteriori aspettative rendono prevedibile un ulteriore significativo incremento delle attività e delle marginalità nel corso dell'esercizio in corso al momento della redazione della presente Relazione.

CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Soci,

nel confermarVi che il progetto di Bilancio Consolidato riferito al 31.12.2017 rappresenta in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo ICOP ed il risultato economico dell'esercizio, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio Consolidato così come predisposto.

Basiliano, 30 maggio 2018

Il Consiglio di Amministrazione
(Ing. Vittorio Petrucco)
(Firmato)

I.CO.P. S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	BASILIANO (UD) V. SILVIO PELLICO
Codice Fiscale	00298880303
Numero Rea	
P.I.	00298880303
Capitale Sociale Euro	11.000.000
Settore di attività prevalente (ATECO)	412000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	55.688	52.978
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	55.688	52.978
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.996	23.887
2) costi di sviluppo	2.826	4.749
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	999	1.997
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	158.270	117.381
5) avviamento	366.147	503.604
6) immobilizzazioni in corso e acconti	10.000	30.922
7) altre	1.299.208	2.320.838
Totale immobilizzazioni immateriali	1.840.446	3.003.379
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	4.958.132	5.003.779
2) impianti e macchinario	21.508.015	18.958.348
3) attrezzature industriali e commerciali	561.484	390.474
4) altri beni	587.853	675.264
5) immobilizzazioni in corso e acconti	534.522	316.239
Totale immobilizzazioni materiali	28.150.005	25.344.103
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	32.889	48.389
b) imprese collegate	5.042.279	4.856.688
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	1.364	1.364
Totale partecipazioni	5.076.531	4.906.441
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	147.550	126.678
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	147.550	126.678
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	412.320	765.287
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	412.320	765.287
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0

Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	553.603	440.863
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	553.603	440.863
Totale crediti	1.113.472	1.332.828
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	6.190.004	6.239.269
Totale immobilizzazioni (B)	36.180.454	34.586.752
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	6.206.885	4.256.072
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	17.931.848	22.264.570
4) prodotti finiti e merci	513.716	454.351
5) acconti	114.422	4.976
Totale rimanenze	24.766.871	26.979.969
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.410.441	22.968.104
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.774	22.774
Totale crediti verso clienti	32.433.215	22.990.878
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	603.802	281.189
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	603.802	281.189
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.509.715	7.614.228
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	8.509.715	7.614.228
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.364.740	6.260.292
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.824	1.193.120
Totale crediti tributari	6.372.564	7.453.412
5-ter) imposte anticipate	472.374	476.645
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.613.485	2.056.458
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	2.613.485	2.056.458
Totale crediti	51.005.156	40.872.812
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		

1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	600.000	0
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	600.000	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	12.116.894	7.031.406
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	17.048	16.784
Totale disponibilità liquide	12.133.942	7.048.189
Totale attivo circolante (C)	88.505.969	74.900.970
D) Ratei e risconti	390.880	436.928
Totale attivo	125.132.990	109.977.627
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	11.000.000	11.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	378.940	368.347
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	404.812	203.561
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	29.813	29.813
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	177.548	177.469
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Riserva di consolidamento	0	0
Riserva da differenze di traduzione	0	0
Varie altre riserve	(97.681)	(73.928)
Totale altre riserve	514.493	336.915
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(37.889)	(365.744)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.633.326	171.812
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto di gruppo	13.488.870	12.047.099
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	9.149	184.898
Utile (perdita) di terzi	(51.872)	(32.273)
Totale patrimonio netto di terzi	(42.723)	152.625

Totale patrimonio netto consolidato	13.446.146	12.199.725
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	350.010	325.830
2) per imposte, anche differite	1.057.209	1.109.772
fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi	49.925	106.303
4) altri	86.537	31.787
Totale fondi per rischi ed oneri	1.543.681	1.573.692
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	593.945	595.608
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.623.077	0
Totale obbligazioni	11.623.077	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	244.866	250.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	519.777	750.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	764.643	1.000.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.353.913	26.032.039
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.006.787	10.637.564
Totale debiti verso banche	30.360.700	36.669.603
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.476.329	2.520.530
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.096.092	3.010.097
Totale debiti verso altri finanziatori	6.572.421	5.530.627
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.862.624	3.636.717
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	3.862.624	3.636.717
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.895.744	26.766.182
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	34.895.744	26.766.182
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	313.925	75.207
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	313.925	75.207
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.752.413	16.357.576
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	13.752.413	16.357.576
11) debiti verso controllanti		

esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.871.540	538.101
esigibili oltre l'esercizio successivo	54.476	86.156
Totale debiti tributari	1.926.016	624.257
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	742.995	466.852
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	742.995	466.852
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.890.444	3.335.576
esigibili oltre l'esercizio successivo	384.213	768.426
Totale altri debiti	4.274.657	4.104.001
Totale debiti	109.089.215	95.231.022
E) Ratei e risconti	460.003	377.580
Totale passivo	125.132.990	109.977.627

Conto economico consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	45.211.027	36.353.349
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	51.097.392	39.259.996
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	882.155	1.343.939
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	26.790	115.392
altri	3.648.954	4.794.985
Totale altri ricavi e proventi	3.675.744	4.910.377
Totale valore della produzione	100.866.318	81.867.661
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	26.344.550	14.803.085
7) per servizi	36.718.400	37.936.895
8) per godimento di beni di terzi	6.323.479	4.380.299
9) per il personale		
a) salari e stipendi	12.589.471	12.141.791
b) oneri sociali	4.096.987	3.915.546
c) trattamento di fine rapporto	579.016	550.927
d) trattamento di quiescenza e simili	0	-
e) altri costi	101.829	72.831
Totale costi per il personale	17.367.304	16.681.096
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.132.926	1.037.417
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	5.949.113	5.300.849
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	24.734	-
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.870.489	938.053
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.977.263	7.276.319
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.002.609)	(2.166.371)
12) accantonamenti per rischi	54.750	40.776
13) altri accantonamenti	0	-
14) oneri diversi di gestione	1.302.913	1.113.139
Totale costi della produzione	95.086.050	80.065.238
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.780.268	1.802.423
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	-
da imprese collegate	0	-
da imprese controllanti	0	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-
altri	0	-
Totale proventi da partecipazioni	0	-
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	-
da imprese collegate	0	-
da imprese controllanti	0	-

da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-
altri	0	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	-
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	0	77
da imprese collegate	0	-
da imprese controllanti	0	-
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-
altri	44.631	338.596
Totale proventi diversi dai precedenti	44.631	338.673
Totale altri proventi finanziari	44.631	338.673
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	-
verso imprese collegate	446.034	-
verso imprese controllanti	0	-
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	-
altri	2.306.072	1.684.676
Totale interessi e altri oneri finanziari	2.752.105	1.684.676
17-bis) utili e perdite su cambi	(33.321)	35.496
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.740.795)	(1.310.508)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	0	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	-
d) di strumenti finanziari derivati	56.378	129.980
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	-
Totale rivalutazioni	56.378	129.980
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	-
d) di strumenti finanziari derivati	0	-
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	-
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	56.378	129.980
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	3.095.851	621.895
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.419.382	465.074
imposte relative a esercizi precedenti	149.325	(37.180)
imposte differite e anticipate	(54.310)	54.461
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.514.397	482.356
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	1.581.454	139.539
Risultato di pertinenza del gruppo	1.633.326	171.812
Risultato di pertinenza di terzi	(51.872)	(32.273)

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.581.454	139.539
Imposte sul reddito	1.514.397	482.356
Interessi passivi/(attivi)	2.752.105	1.346.003
(Dividendi)	0	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(349.772)	(273.947)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.498.184	1.693.951
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.528.627	1.478.374
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.082.040	6.338.266
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(56.378)	(129.980)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(243.793)	(308.032)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	9.310.496	7.378.628
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	14.808.680	9.072.579
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	2.213.098	(19.797.232)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(12.523.262)	2.452.612
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	5.763.117	16.454.206
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	46.048	41.943
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	105.262
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.844.726	(2.977.734)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.656.273)	(3.720.943)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	12.152.407	5.351.636
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(2.558.086)	(1.346.003)
(Imposte sul reddito pagate)	(968.163)	(19.950)
Dividendi incassati	0	-
(Utilizzo dei fondi)	(641.098)	(729.100)
Altri incassi/(pagamenti)	0	-
Totale altre rettifiche	(4.167.347)	(2.095.053)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	7.985.060	3.256.583
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(9.585.272)	(6.779.284)
Disinvestimenti	1.089.200	2.920.991
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(206.157)	(1.299.909)
Disinvestimenti	236.165	194.637
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(300.985)	(46.425)
Disinvestimenti	347.129	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(600.000)	-

Disinvestimenti	0	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)	0	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	0	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(9.019.919)	(5.009.990)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(4.560.475)	(1.195.704)
Accensione finanziamenti	24.216.944	13.084.732
(Rimborso finanziamenti)	(13.535.857)	(7.458.865)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	-
(Rimborso di capitale)	0	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	6.120.612	4.430.163
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.085.752	2.676.756
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	7.031.406	4.358.693
Assegni	0	-
Danaro e valori in cassa	16.784	12.740
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.048.190	4.371.434
Di cui non liberamente utilizzabili	0	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	12.116.894	7.031.406
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	17.048	16.784
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	12.133.942	7.048.189
Di cui non liberamente utilizzabili	0	-
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti	0	-
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide	0	-
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate	0	-
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute	0	-

GRUPPO I.CO.P. S.p.A.
BASILIANO (UD) Via Silvio Pellico 2 - Capitale sociale € 11.000.000,00 i.v.
Iscrizione al Registro Imprese di Udine e Codice Fiscale n. 00298880303

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO
al 31 dicembre 2017

PREMESSA

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio Consolidato del Gruppo I.CO.P. per l'esercizio 2017 che si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico, nel Rendiconto Finanziario e nella Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione, in conformità alle disposizioni di legge di cui al DLgs 127/91 artt 25 e ss, successivamente modificato dal D.Lgs. 139/2015, e integrato dai Principi Contabili Nazionali OIC.

Nel redigere il presente Bilancio non si è derogato ai principi di redazione di cui all'art. 2423bis CC e più precisamente:

- si è seguito il principio della prudenza;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- la valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato;
- si è seguito il principio della competenza economica;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso;
- si è seguito il principio della chiarezza;
- si è seguito il principio della continuità dei Bilanci;
- i criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono stati scrupolosamente osservati e sono i medesimi dell'esercizio precedente.

CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Per la redazione del presente Bilancio sono stati utilizzati i seguenti metodi:

- Consolidamento integrale: per le società controllate dalla Capogruppo I.CO.P. S.p.A.
- Sulla base dell'art. 28 c. 2 del D.Lgs 127/1991 si è provveduto ad escludere dall'area di

consolidamento le società controllate DICOP GMBH, EXIN DE OCCIDENTE, LUCOP SP ZOO e BANCHINA MAZZARO SCARL a causa dell'impossibilità di ottenere tempestivamente le informazioni necessarie al consolidamento o a causa dell'irrelevanza delle stesse ai fini del consolidato. Per tali società, pertanto, si è mantenuta la valutazione al costo già utilizzata in seno alle chiusure contabili delle singole società ad eccezione della società controllata LUCOP SP ZOO consolidata nel presente bilancio con il metodo del Patrimonio Netto.

Nel corso del 2017 sono avvenute le seguenti modifiche nella struttura societaria del Gruppo;

- la società Spyros Srl è stata incorporata nella società controllante Impresa Taverna con atto Notaio Alberto Piccinini del 16 Novembre 2017 n. repertorio 9097;
- la società Pescatori Scarl in liquidazione è stata estinta in data 30 Dicembre 2017;
- la società Ponte AE Scarl in liquidazione è stata ed estinta in data 30 Dicembre 2017;
- In data 23 Novembre 2016 è stata costituita la società Dragaggi Corno Scarl con con oggetto sociale lo svolgimento coordinato e l'organizzazione comune delle società consorziate nell'ambito dei lavori appaltati dalla Regione Autonoma del Friuli Venezia Giulia per il dragaggio del fiume Corno. Il primo esercizio di chiusura stabilito dallo statuto è il 31 dicembre 2017;
- In data 1 settembre 2016, con primo esercizio di chiusura il 31 Dicembre 2017 è stata costituita la società Icop Construction (SG) Pte.Ltd con sede a Singapore e controllata da Icop Construction (M) Sdn.Bdh, e quindi indirettamente da Icop;
- In data 3 Ottobre 2017 è stata costituita la società Taval Scarl, controllata da Impresa Taverna Srl, e quindi indirettamente da Icop SpA, con oggetto sociale lo svolgimento coordinato e l'organizzazione comune delle società consorziate nell'ambito del subappalto dalla Icop SpA delle opere per la realizzazione della Piattaforma Logistica di Trieste;

Per il consolidamento integrale, in particolare, si è proceduto come segue:

- sostituzione del valore contabile delle partecipazioni, detenute dall'impresa capogruppo e dalle altre società incluse nell'area, con il relativo patrimonio netto contabile alla data di consolidamento e la concomitante assunzione delle attività e passività delle imprese partecipate; se l'eliminazione determina una differenza, questa è imputata in bilancio, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento. L'eventuale residuo, se negativo, è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento", ovvero quando sia dovuto a previsione di risultati economici sfavorevoli, in una voce denominata "fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri"; se positivo è iscritto in una voce dell'attivo denominata "Avviamento". L'importo iscritto nell'attivo è ammortizzato nel periodo previsto dalla normativa e in conformità ai principi contabili. Se

non vi sono le condizioni per l'iscrizione di un avviamento, previste dai requisiti indicati dal principio OIC 24, tale residuo viene imputato a conto economico tra gli oneri diversi di gestione.

- eliminazione delle partite che danno origine a debiti e crediti, costi e ricavi tra le imprese consolidate;
- eliminazione dei proventi e degli oneri non realizzati relativi ad operazioni effettuate fra le imprese consolidate;
- esposizione delle quote di patrimonio netto e di risultato d'esercizio di competenza di azionisti terzi delle controllate consolidate in apposite poste di bilancio;
- eliminazione dei dividendi registrati nei bilanci delle società consolidate nei confronti delle altre società incluse nell'area di consolidamento.

Con riferimento alle partecipazioni in imprese collegate la valutazione è stata fatta al costo di acquisto stante la loro non rilevanza ai fini indicati nel 2° comma dell'art 29 del DLgs 127/91.

Nell'allegato "Società incluse nell'area di consolidamento" vengono evidenziate le società oggetto di consolidamento. I bilanci d'esercizio utilizzati per il consolidamento sono quelli al 31 dicembre 2017 approvati, o in corso di approvazione, dalle assemblee degli azionisti e o soci delle singole società.

Il criterio utilizzato per la conversione dei bilanci non in € delle società inserite nell'area di consolidamento è il metodo del cambio corrente. I tassi utilizzati sono quindi il tasso puntuale di fine esercizio per la conversione delle attività e passività, il tasso medio per il conto economico e il tasso storico per il patrimonio netto. In dettaglio si veda la seguente tabella:

Società	Stato	Valuta	Tasso di cambio puntuale al 31/12/2017	Tasso di cambio medio 2017
ISP CONSTRUCTION SA	Svizzera	CHF	1.1702	1.1115
ICOSTUNNELING SA	Svizzera	CHF	1.1702	1.1115
ICOP DENMARK A/S	Danimarca	DKK	7.4448	7.4387
DICOH RESOURCES SDN BHD	Malaysia	MYR	4.8536	4.8501
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN BHD	Malaysia	MYR	4.8536	4.8501
ICOP CONSTRUCTION /SGI Pte Ltd	Singapore	SGD	1.6024	1.5982

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Il bilancio consolidato è stato redatto al fine di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale finanziaria nonché il risultato economico dell'insieme delle imprese incluse nell'area di consolidamento. I criteri di valutazione sono quelli adottati nel bilancio d'esercizio della capogruppo e risultano comunque omogeneamente applicati negli assetti

contabili delle singole società.

Di seguito vengono esposti i principali criteri di valutazione adottati.

Immobilizzazioni immateriali.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, o al costo di produzione comprensivo di tutti i costi direttamente imputabili al bene, ridotti delle quote di ammortamento maturate al 31 dicembre 2017 nel rispetto della residua utilizzazione futura.

Nel caso in cui, 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 ne viene ripristinato il valore originario. I costi di impianto ed ampliamento, i costi di sviluppo come pure i costi di avviamento sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. I costi di sviluppo sono ammortizzati in 5 esercizi. I costi per gli impianti di cantiere che riepilogano gli oneri sostenuti per la pianificazione e l'organizzazione dei lavori acquisiti, vengono imputati a conto economico in relazione all'avanzamento della produzione della commessa cui si riferiscono. L'avviamento viene ammortizzato in quote costanti nell'arco di dieci anni quale periodo atteso di ritorno dell'investimento. Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate conformemente con i contratti di locazione in essere. Gli oneri di impianto cantiere sono capitalizzati nell'esercizio in cui sono sostenuti e ammortizzati proporzionalmente alla percentuale del lavoro eseguito.

Immobilizzazioni materiali.

Sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto o di costruzione interna. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base delle aliquote economico-tecniche indicate nel prospetto allegato, per singole categorie, determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo di ogni singolo cespite e alla durata economico-tecnica dello stesso, e sono ridotte al 50% per il primo anno di entrata in funzione del bene in considerazione del grado di utilizzo medio nel periodo. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se, in esercizi successivi vengono meno i presupposti di tale svalutazione, viene ripristinato il valore originario. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

Immobilizzazioni finanziarie.

Le partecipazioni in società controllate non consolidate integralmente sono valutate con il metodo del patrimonio netto e le società collegate sono iscritte al costo di acquisto che approssima la valutazione a patrimonio netto. Le partecipazioni in altre società sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione del capitale sociale. Il costo attribuito alle partecipazioni viene eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite non assorbibili nell'immediato futuro da prevedibili utili. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze.

La valutazione è stata effettuata seguendo il metodo del costo medio ponderato per il materiale d'opera e seguendo il criterio del costo specifico per il materiale di consumo. Per la valutazione delle giacenze, inoltre, si è tenuto conto delle condizioni dei beni stoccati e della possibilità di utilizzo degli stessi.

La valutazione dei materiali in giacenza presso cantieri, rappresenta il valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31.12.2017 e non ancora incorporati nella produzione. La loro valutazione viene effettuata al minore tra costo specifico ed il valore di mercato.

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al costo specifico, se superiore al valore di presunto realizzo.

I lavori in corso su ordinazione sono state valutate sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza relativamente al valore complessivo della parte eseguita fin dall'inizio dell'esecuzione del contratto; tale valore è comprensivo, ove presente, della revisione prezzi valutata alla data di formazione del Bilancio di esercizio.

Il valore delle rimanenze è rappresentato al netto dei valori accertati dal committente al 31.12.2017.

Relativamente alle commesse francesi in cui Icop SpA opera attraverso la SEP con Eiffage SA, si segnala che a partire dal 2017 è stata adottata una nuova modalità di contabilizzazione che prevede l'esposizione del valore delle rimanenze al netto delle fatture emesse al committente; tale nuova contabilizzazione, che ha comportato la riclassifica anche dei valori del precedente esercizio, è in linea con la modalità di esposizione delle rimanenze relative a lavori svolti attraverso società consorziali italiane.

Le riserve contrattuali, ove presenti, sono contabilizzate avendo riguardo delle specifiche condizioni della negoziazione e tenuto conto dei pareri legali a sostegno delle pretese dell'impresa. Eventuali stanziamenti effettuati a fronte di possibili risultati negativi delle

commesse sono classificati, fino a capienza della commessa di riferimento, tra le rimanenze, mentre l'eventuale eccedenza o eventuali oneri relativi a commesse completate sono iscritti, ove esistenti, nei fondi rischi. Si precisa che i criteri di valutazione delle rimanenze sono i medesimi del precedente esercizio. Non vi sono apprezzabili differenze tra i costi correnti alla chiusura dell'esercizio e le valutazioni come sopra descritte.

Crediti.

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il presumibile valore di realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Gli effetti della attualizzazione sono considerati irrilevanti per i crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi. Il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, calcolato a copertura dei rischi analiticamente valutati.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016 e ancora esistenti al 31 dicembre 2017, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come consentito dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare in maniera retroattiva il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tali attività sono valutate al valore nominale che coincide con il valore presumibile di realizzo.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono state valutate al valore nominale che coincide con il valore presumibile di realizzo.

Fondo per rischi e oneri

I fondi rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività di esistenza certa o probabile delle quali alla chiusura dell'esercizio non era determinabile l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

Corrisponde all'effettivo debito maturato nei confronti del personale dipendente alla data di fine esercizio calcolato in base alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Ratei e risconti.

Sono determinati in base alla competenza economica temporale.

Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti dello stesso sono irrilevanti come per i debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o nel caso di debiti i cui costi di transazione sono di scarso rilievo. Inoltre come espressamente previsto dall'OIC 19 i debiti iscritti in bilancio anteriormente al 1° gennaio 2016 sono stati rilevati al valore nominale.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri. Le operazioni su derivati a scopi speculativi sono valutate a valori di mercato.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi.

I ricavi per le vendite di beni e prodotti finiti sono imputati a conto economico al momento del trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi per servizi sono imputati a conto economico al momento della loro prestazione. I ricavi per lavori per conto terzi di durata contrattuale

superiore ai 12 mesi vengono iscritti tra i ricavi di vendita nel momento in cui sono stati accertati dal committente con apposito collaudo o eventuale procedura sostitutiva; quelli di durata contrattuale inferiore ai 12 mesi sono iscritti al momento della consegna al committente delle opere ultimate. I ricavi per riserve sono iscritti in bilancio solo conseguentemente all'effettivo riconoscimento da parte del committente o a seguito di sentenze favorevoli. I costi, sia in relazione all'acquisto di materiali che per le prestazioni di servizi, sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza e prudenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio.

Sono accantonate secondo il principio di competenza. L'onere per imposte correnti è stato determinato in applicazione alla vigente normativa fiscale e viene contabilizzato tra i debiti tributari. Ai fini del calcolo della fiscalità anticipata e differita si è fatto riferimento al principio contabile OIC n° 25. Le imposte differite sono calcolate sulla base delle differenze temporanee tra il valore di un'attività o passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o passività ai fini fiscali nonché dalle differenze derivanti dall'eliminazione dei risultati interni al gruppo, applicando alle stesse la prevedibile aliquota fiscale in vigore al momento in cui tali differenze si riverseranno; i crediti per imposte anticipate sono contabilizzati nella ragionevole certezza della loro recuperabilità. I saldi patrimoniali delle imposte anticipate e di quelle differite vengono compensati laddove consentito dalla natura delle relative poste anche ai sensi del Codice Civile.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse per debiti altrui sono indicati nella presente Nota Integrativa per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa viene effettuata sulla base dei valori comunicati dalla controparte o in alternativa, se mancante, al valore corrente di mercato medesimo.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing).

Nel presente esercizio le operazioni di locazione finanziaria sono state contabilizzate, in coerenza con l'esercizio precedente, secondo il metodo finanziario previsto dal principio contabile internazionale IAS 17, che rileva le immobilizzazioni acquisite a fronte dei debiti verso le società di leasing. Si rimanda alle seguenti sezioni della presente nota per la specifica degli effetti in conto economico e stato patrimoniale ed al relativo allegato.

Attività e passività in valuta.

Le attività e le passività in valuta diversa da quella di riferimento, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico.

Altre informazioni

Le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c. vengono fornite commentando, nell'ordine previsto dallo schema di bilancio, le voci interessate.

Ai fini di quanto previsto dal DLgs 231/2002 si precisa che in sede di redazione del Progetto di Bilancio il Consiglio di Amministrazione non ha proceduto ad alcun stanziamento per interessi di mora attivi né a calcolare interessi moratori passivi. Ragioni economiche di "continuità" nei rapporti commerciali e la valutazione che un ricalcolo puntuale delle posizioni interessate dalla predetta disciplina risulta priva di ogni caratteristica di economicità gestionale, fanno ritenere non percorribile la strada di una modifica unilaterale degli accordi e delle prassi commerciali vigenti.

Si precisa che non sono state effettuate nel corso dell'esercizio operazioni con parti correlate a condizioni non di mercato pertanto si dichiara che non sono presenti fattispecie da segnalare ai sensi dell'art. 38 punto o-quinquies) del DLgs 127/91.

Si sottolinea, inoltre, l'assenza di accordi fuori bilancio, ex art. 2427 c.c. comma 1, 22 ter, meritevoli di nota ai sensi della vigente normativa.

Non esistono crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

L'esposizione ed il commento dei singoli criteri adottati viene di seguito esaminato unitamente alle singole voci di bilancio.

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI.

La voce ammonta a € 55.688 relativi per € 6.141 ai decimi ancora da richiamare da parte della controllata ICOGE SCARL nei confronti del socio CO.GE.FER S.p.A., per € 2.850 da parte della controllata ICT Scarl nei confronti del socio Cosmo Ambiente Srl; per € 1.500 ai decimi ancora da richiamare da parte della controllata TAVAL SCARL nei confronti del socio VALVASORI DANTE COSTRUZIONI SAS; per MYR 208.000, pari ad € 45.197 relativo al credito per capitale da versare in ICOP CONSTRUCTION SDN da parte dei soci di minoranza.

B) IMMOBILIZZAZIONI.

I - Immobilizzazioni immateriali.

Le spese di impianto si riferiscono in particolare alla costituzione di nuove stabili organizzazioni all'estero, ammontano complessivamente a € 2.996 al netto degli ammortamenti e rappresentano i costi affrontati per la costituzione e l'avvio delle singole stabili organizzazioni capitalizzati col consenso del Collegio Sindacale (ove presente) e ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

La voce costi di sviluppo presenta al 31.12.2017 un valore netto contabile residuo pari a € 2.826. Tali costi oggetto di capitalizzazione soprattutto di esercizi precedenti seguono un piano di ammortamento costante della durata di cinque anni.

La voce "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" ammonta a € 999 e si riferisce principalmente a costi capitalizzati nel 2014 ed ammortizzati nell'arco di 5 esercizi.

Nella voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono appostati € 158.270 relativi a software e relative licenze d'uso. L'incremento nella voce è dovuto principalmente all'acquisto di licenze software e spese relative all'implementazione del nuovo portale dedicato alla qualità. L'aliquota di ammortamento è pari al 20%.

La voce "Avviamento" ammonta ad € 366.147 ed è riferita alla differenza tra i patrimoni netti di competenza delle società consolidate ISP CONSTRUCTION SA e Impresa Taverna S.r.l., e il valore delle relative partecipazioni iscritte nel bilancio della Capogruppo; tali avviamenti sono ammortizzati in dieci anni.

Nella voce "altre immobilizzazioni immateriali" sono iscritti € 1.299.208 a fronte di migliorie su beni di terzi ammortizzate conformemente con i contratti di locazione in essere e a fronte di capitalizzazione di oneri di impianto cantiere. Tali oneri rappresentano i costi affrontati per l'impianto e l'organizzazione del cantiere, per la progettazione o studi specifici e per altre spese assimilabili alla fase pre-operativa di singole commesse acquisite o in via di acquisizione, capitalizzati nell'esercizio in cui sono sostenuti e ammortizzati proporzionalmente alla percentuale di lavoro eseguito.

Gli stessi oneri trovano collocazione nella sezione "immobilizzazioni in corso ed acconti" qualora tali interventi non risultino completati alla data di chiusura dell'esercizio. La voce in oggetto ha un saldo al 31.12.2017 di € 10.000.

Si segnala che per le immobilizzazioni immateriali non sussistono i presupposti per la svalutazione.

La tabella allegata espone il costo di iscrizione delle Immobilizzazioni Immateriali e le variazioni intervenute nel corso del presente esercizio.

II - Immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei beni, il cui valore è stato rivalutato in base alle Leggi n. 576/1975, n. 72/1983, n. L. 342/2000 e DL185/2008 come da tabella allegata.

Il valore complessivo delle immobilizzazioni materiali, iscritto al costo di acquisto o produzione e rivalutato come sopra descritto, diminuito delle quote di ammortamento accantonate, è iscritto in Bilancio al valore netto di € 28.150.005. Come per i precedenti esercizi, particolarmente rilevanti sono stati gli investimenti in macchinari ed attrezzature di Icop SpA.

La tabella allegata espone il costo di iscrizione delle Immobilizzazioni Materiali e le variazioni intervenute nel corso del presente esercizio.

Gli ammortamenti dei vari gruppi di Immobilizzazioni Materiali sono calcolati in base alla residua possibilità di utilizzazione di ogni cespite e imputati in quote costanti sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile stimata dei cespiti.

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono stati contabilizzati con il metodo finanziario per un valore netto di € 9.295.476. Si segnalano nuovi contratti di leasing stipulati nell'esercizio 2017 per un valore di € 3.918.639.

Si segnala che anche per le immobilizzazioni materiali non sussistono i presupposti per la svalutazione.

III - Immobilizzazioni finanziarie.

1) Partecipazioni.

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto, rettificato di eventuali svalutazioni in relazione alle situazioni specifiche, o al Patrimonio Netto.

Di seguito si riporta la tabella riepilogativa delle variazioni delle partecipazioni detenute dal gruppo:

Società	Società detentriche	Anno 2016	Variatz.	Anno 2017
AV COSTRUZIONI SRL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	19.968	0	19.968
BANCHINA ALTI FONDALI	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	3.500	0	3.500
BANCHINA MAZZARO	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	5.042	0	5.042
BC UDINE	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	1.050		1.050
BCC MANZANO	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	313		313
CIVITA SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	10.000	0	10.000
CONSORZIO HOUSING SOCIALE	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	1.500	0	1.500
PESCATORI SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	5.100	-5.100	0
DICOP GMBH	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	25.000	0	25.000
EXIN DE OCCIDENTE	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	2.847	0	2.847
HOUSING SOCIALE FVG SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	6.670	0	6.670
LAVORI CORNO	<i>IMPRESA TAVERNA SRL.</i>	5.200	-5.200	0
DRAGAGGI CORNO	<i>IMPRESA TAVERNA SRL.</i>	5.200	-5.200	0
MARIANO SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	4.900	0	4.900
MICROTUNNEL MARZOCCO SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	8.800	0	8.800
PIATTAFORMA LOGISTICATRIESTE SRL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	4.700.430	0	4.700.430
GENERAL CARGO TERMINAL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	0	190.000	190.000
PONTE AE SCRL In Liquidazione	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	6.000	-6.000	0
RIMATI SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	87.428	0	87.428
UDINE STADIUM SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	400	0	400
AUSA SCARL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>	2.228	0	2.228
TETA SRL	<i>I.CO.P. S.p.A.</i>		1.700	1.700
ALTRE	<i>ICOP CONSTRUCTION</i>	4.865	-110	4.755
Totale		4.906.441	170.090	5.076.531

Si segnala che la Dragaggi Corno Scarl non è presente tra le partecipazioni in quanto la società è stata consolidata a partire dal presente esercizio.

2) Crediti.

a) Verso imprese controllate

Ammontano complessivamente a € 147.550 relativi ai finanziamenti concessi dalla capogruppo, sono esposti al netto della svalutazione appostato sul credito vantato nei confronti di Exin de Occidente per € 572.567.

Società	Natura finanziamento	Anno 2016	variazione	Anno 2017
Exin de Occidente. scad. Entro 12 mesi	Finanz. infruttifero	31.481	-410	31.071
Dicop GmbH. – Entro 12 mesi	Finanz. Fruttifero	14.374	5.000	19.374
LUCOP	Finanz. infruttifero	23.404	73.700	97.104
PESCATORI	Finanz. infruttifero	57.419	-57.419	0
Totale		126.678	20.871	147.550

b) Verso imprese collegate

I crediti esposti nelle immobilizzazioni ammontano a € 412.320 e si riferiscono a finanziamenti

a partecipate per lo più costituite per l'acquisizione e l'esecuzione di particolari commesse. Sono finanziamenti funzionali all'operatività di tali organizzazioni, la cui esigibilità è considerata inferiore ai dodici mesi.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2016	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2017
CM2011 JV	279.073		
Civita Scarl	259.880		257.880
Mariano scarl	138.577		122.078
Microtunnel Marzocco	55.265		
Udine Stadium	18.862		18.862
PLT Srl			13.500
Ponte AE Scarl in liquidazione	13.630		
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE	765.287		412.320

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 553.603 e si riferiscono principalmente a cauzioni attive su affitti, locazioni ed utenze, come qui sotto specificato.

	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
CAUZIONI VARIE	343.627	- 2.936	340.691
ALTRI CREDITI	97.236	115.676	212.912
	440.863	112.740	553.603

C) ATTIVO CIRCOLANTE.

I – Rimanenze.

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo.

Il valore delle rimanenze di materie prime e di materiali di consumo al 31 dicembre 2017 è pari a € 6.206.885 contro € 4.256.072 al 31 dicembre 2016.

Si precisa che i criteri di valutazione della voce C.I.1 sono i medesimi del precedente esercizio. Non vi sono apprezzabili differenze tra i costi correnti alla chiusura dell'esercizio e le valutazioni come sopra effettuate.

3) Lavori in corso su ordinazione.

Ammontano complessivamente a € 17.931.848 contro € 22.264.570 31 dicembre 2016.

Le commesse sono state valutate ai sensi dell'art. 2426 n. 11 e quindi sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza relativamente al valore complessivo della parte eseguita fin dall'inizio dell'esecuzione del contratto; tale valore è comprensivo, ove

presente, della revisione prezzi valutata alla data di formazione del Bilancio.

Il valore delle rimanenze è rappresentato al netto delle fatturazioni effettuate fino al 31 dicembre 2017, pari ad € 206.484.989, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti. Si riporta qui di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2017
Rimanenze Lorde	224.416.837
Acconti	-206.484.989
Valore netto	17.931.848

Si evidenzia inoltre che l'importo relativo alla voce lavori ultrannuali in corso di esecuzione è appostato in Bilancio al netto del fondo rettificativo di € 17.884 relativo all'importo di rischio contrattuale valutato analiticamente commessa per commessa. Al riguardo si precisa che il fondo contrattuale non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio.

Si segnala inoltre che nel corso dei precedenti esercizi erano stati registrati i valori attesi riguardanti il riconoscimento di riserve contrattuali sui cantieri Roma CDP, Roma Metro B1 e Tangenziale Basaldella.

Si porta di seguito il dettaglio degli importi inseriti nel valore delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione in riferimento ai cantieri qui indicati.

Committente	Commessa	Importo iscritto
Cassa Depositi e Prestiti – Unità amministrativa, Pianificazione e Controllo S.p.A.	Lavori di realizzazione opere strutturali - Roma	1.600.000
Società per la realizzazione delle Metropolitane della Città di Roma a r.l.	Progettazione e realizzazione dei lavori di costruzione Metropolitana Linea B1	661.961
Società per la realizzazione delle Metropolitane della Città di Roma a r.l.	Progettazione e realizzazione dei lavori di costruzione Metropolitana Linea B1 Jonio	2.627.808
Provincia di Udine	Progettazione e realizzazione dei lavori di sistemi sfalsati dell'incrocio semaforico di Basaldella	1.463.695
TOTALE		6.353.464

La valutazione è stata eseguita a cura dell'Organo Amministrativo avendo riguardo delle specifiche condizioni della negoziazione e tenuto conto dei pareri legali a sostegno delle richieste dell'impresa.

Relativamente alle riserve di Roma Cassa Depositi e Prestiti è stata avviata la procedura e nominato il CTU; a fronte di richieste pari ad € 4.502.000 sono state prudenzialmente iscritte, già in precedenti esercizi, riserve di € 1.600.000.

Nel corso del 2017, sulla base di una sentenza del Tribunale di Roma, è stata liquidata una parte delle riserve precedentemente registrate sulla commessa Metro b1 per l'importo di 526.459 e nel corso dell'esercizio sono state depositate le CTU sulla base delle quali è stata confermata la congruità degli importi precedentemente contabilizzati.

Si evidenzia che l'importo della riserva iscritta a fronte della commessa sulla tangenziale Basaldella è stata mantenuta in bilancio sulla base della CTU espressa durante la procedura di appello per € 663.990 oltre agli oneri della sicurezza di € 768.363 . La sentenza di appello è attesa entro la fine dell'anno.

Oltre agli importi sopra elencati, si segnala che alla data di redazione della presente Nota non sono ancora stati emessi gli stati finali di alcune commesse sostanzialmente completate e per le quali pertanto non è ancora avvenuta la fatturazione finale al committente. Si riporta di seguito il dettaglio:

Committente	Commessa	Importo Totale	Di cui in attesa di contabilizzazione
EDF SA	Graveline	4.574.971	278.720
SAM Sitren SA	Darse Nord	7.100.000	800.000
RATP	Port de Clichy	17.830.737	1.047.862
TOTALE		29.505.708	2.126.582

Trattasi delle commesse di Gravelines (Francia), Darse Nord (Montecarlo) e Port de Clichy (Francia).

La prima, relativa ai lavori di consolidamento fondazionale di una centrale nucleare, è stata ultimata nel gennaio 2017. In considerazione della complessità tecnica dell'intervento e delle conseguenti variazioni progettuali, è tuttora in fase di definizione la contabilità finale. Si precisa che è stato iscritto nella presente sezione dell'attivo un valore che tiene conto delle sole attività svolte sulla base dei prezzi contrattualmente definiti.

In riferimento alla seconda commessa, relativa alla realizzazione del Museo dell'Automobile del Principato di Monaco, la contabilizzazione finale non è stata ancora emessa in considerazione del fatto che la scrivente ha realizzato le opere di fondazione e di sostegno che saranno definitivamente accertate dal cliente solo quando saranno completate da altra ditta le attività di scavo. In data 28 ottobre 2016 è stato sottoscritto con il committente un "protocollo d'accordo" che determina l'importo finale riconosciuto in € 1.000.000 per la quota Icop e che sarà oggetto di revisione definitiva a scavo ultimato. Prudenzialmente l'importo riconosciuto in bilancio è pari all'80% di tale importo.

Relativamente al cantiere di Port de Clichy ultimato nel corso del 2017 la valutazione del corrispettivo è stata definita sulla base del "Protocolle d'accord" che determina l'importo riconosciuto in € 17.830.737 per la quota di Icop.

Inoltre, relativamente alla commessa di Cefalù, in considerazione dell'anticipata conclusione del contratto, la valutazione dei corrispettivi, oltre che sulla base di importi accertati dal committente in forza di stati avanzamento lavori, è stata effettuata sulla base di stati di consistenza delle opere eseguite, controfirmati dalle parti per € 2.282.181, nonché sulla base degli oneri di sicurezza dovuti per legge per € 629.326.

Relativamente a questi ultimi importi, è stata avviata una procedura legale nei confronti del committente e del suo obbligato in solido volta ad ottenere il riconoscimento definitivo degli importi fatturati.

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo a fine esercizio è pari ad € 513.716, contro un saldo iniziale pari € 454.351, e si riferisce al valore dei terreni acquistati nel corso dell'esercizio e destinati alla realizzazione e rivendita delle unità abitative in via Biella -Udine. Tali terreni sono stati valutati al costo specifico comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

5) Acconti.

La presente sezione risulta valorizzata a fine esercizio per € 114.422, relativi a fatture di acconto ricevute in relazione all'acquisto di materiali.

II – Crediti.

1) Verso clienti.

I crediti verso i clienti sono iscritti secondo il presunto valore di realizzo. L'importo di € 30.305.703 è esposto rettificato da un fondo di svalutazione accantonato per 5.151.295 calcolato a copertura dei rischi analiticamente valutati.

Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni registrate nell'esercizio in relazione al fondo svalutazione crediti:

Fondo Social Crediti €	Anno 2017
Fondo al 31/12/2016	3.288.409
Utilizzo	1.000
Accantonamenti	1.879.489
Differenza cambi	7.963
Totale	5.155.295

Si evidenzia che, con riferimento al procedimento di Concordato Preventivo in continuità diretta ex art. 186 bis LF proposto ai creditori dalla società SALP S.p.A, in data 7 settembre 2017 il Tribunale di Udine ha ammesso la società ricorrente alla procedura di concordato preventivo. Il provvedimento di omologa prevede il pagamento del 26% dei crediti chirografari. Il credito vantato da Icop Spa verso SALP S.p.A, pari ad € 3.096.172, è stato pertanto svalutato tramite accantonamento a fondo rischi su crediti per 2.291.167, di cui € 700.000 già accantonati nel 2016.

Crediti €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Scadenza entro 12 mesi	22.968.104	7.314.825	30.282.929
Scadenza >12 mesi, < 5 anni	22.774	0	22.774
Scadenza > 5 anni	0	0	0
Totale	22.990.878	7.314.825	30.305.703

2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate ammontano a € 603.802 Tali crediti di natura commerciale sono valutati al valore nominale che si presume pari al loro valore di realizzo e sono tutti esigibili entro i dodici mesi.

Crediti €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Scadenza entro 12 mesi	281.189	322.613	603.802
Scadenza >12 mesi, < 5 anni	0	0	0
Scadenza > 5 anni	0	0	0
Totale	281.189	322.613	603.802

3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 10.637.226 e sono tutti esigibili entro i dodici mesi. Tali crediti sono valutati al loro valore nominale che si presume pari al valore di realizzo. I rapporti di debito/credito nei confronti del Gruppo Eiffage sono stati iscritti nei rapporti con società collegate in quanto sorti da relazioni commerciali derivanti da partnership contrattuali nelle quali il gruppo transalpino ed Icop partecipano con quote paritetiche del

50%.

Crediti €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Scadenza entro 12 mesi	7.614.228	3.022.998	10.637.226
Scadenza >12 mesi, < 5 anni	0	0	0
Scadenza > 5 anni	0	0	0
Totale	7.614.228	3.022.998	10.637.226

5 bis) Crediti tributari.

I crediti verso l'Erario ammontano a € 6.372.564 esigibili entro dodici mesi dove non diversamente indicato. Si riporta di seguito il dettaglio:

Crediti tributari	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Crediti c/iva	5.258.569	-317.146	4.941.423
Crediti c/ires	1.204.040	-626.255	577.785
Crediti oltre i 12 mesi per rimborsi	0	7.824	7.824
Crediti c/irap	217.225	-216.517	708
Altri crediti tributari vs erario italiano	98.863	-260	98.603
Crediti tributari v/erario estero	674.716	71.506	746.222
Totale	7.453.412	-1.080.848	6.372.564

5-Ter) Crediti per imposte anticipate.

I crediti per imposte anticipate ammontano ad € 472.374 e sono così costituiti per € 206.839 da crediti sulle variazioni temporanee tra valori civilistiche e fiscali e per € 265.535 sulle rettifiche di consolidamento.

5-Quater) Verso altri.

Complessivamente ammontano a € 2.613.485 tutti esigibili entro i dodici mesi.

Crediti €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Crediti vs dipendenti e collab.	169.509	90.618	260.126
Crediti vs enti previdenziali	44.287	21.038	65.325
Crediti vs altri	1.842.662	445.372	2.288.034
Totale	2.056.458	557.028	2.613.485

I crediti verso altri si riferiscono principalmente ad un rimborso assicurativo per € 900.000 incassato nel corso del 2018 e ad acconti versati dalle società del Gruppo a fornitori per prestazioni da effettuare.

Ai sensi di quanto previsto all'art. 2427 c.c. comma 6, si specifica che non vi sono crediti di

durata residua superiore ai cinque anni oltre a quelli distintamente indicati.

I crediti in valuta estera esistenti a fine esercizio sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura esercizio e i relativi utili e perdite sono imputati a conto economico.

Tutti i crediti esposti si riferiscono all'area geografica nazionale, ad eccezione di quelli di seguito rappresentati.

Crediti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
verso clienti	18.053.259	9.560.836	2.691.609	30.305.703
verso controllate	26.765	526.119	50.918	603.802
verso collegate	3.330.254	6.732.866	574.105	10.637.226
crediti tributari e imp. anticipate	6.401.897	336.535	106.507	6.844.939
verso altri	2.036.317	63.012	514.155	2.613.485
Totale	29.848.492	17.219.368	3.937.294	51.005.156

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce pari ad € 600.000 si riferisce ad un deposito in conto vincolato effettuato dalla società a garanzia di fidejussioni emesse dalla banca.

IV - Disponibilità liquide.

1) Depositi bancari e postali.

La liquidità temporaneamente giacente presso gli Istituti di Credito ammontava al 31.12.2017 a € 12.116.894 a fronte di un saldo dell'esercizio precedente pari a € 7.031.406.

3) Denaro e valori in cassa.

Al 31 dicembre 2017, la consistenza contabile di cassa era di € 17.048 a fronte di un saldo dell'esercizio precedente pari a € 16.784.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI.

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a € 390.880 suddivisi in ratei attivi per € 7.585 e risconti attivi per € 383.294.

Riportiamo qui di seguito il dettaglio della voce Risconti attivi:

Risconti attivi	2016	variazione	2017
Risconti attivi su assicurazioni	236.852	- 32.700	204.152
Risconti attivi su oneri su fidejussior	51.181	15.963	67.144
Risconti attivi su altri servizi	145.614	- 33.616	111.998
Totale risconti attivi	433.647	- 50.353	383.294

I risconti attivi comprendo le quote di competenza oltre l'esercizio successivo per € 244.161.
Non vi sono quote di competenza oltre i 5 anni.

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO.

Il totale del Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo aumenta nel corso dell'esercizio 2017 da € 12.047.099 a € 13.488.870. Nello stesso periodo, il Patrimonio Netto contabile complessivo passa da € 12.199.725 a € 13.446.146.

Si riporta in allegato il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nei componenti del patrimonio netto.

Si ritiene opportuno evidenziare in questa sede che la valutazione dei contratti di leasing secondo il metodo finanziario, come previsto dal principio contabile internazionale IAS 17, ha portato un effetto positivo complessivo nel patrimonio netto pari ad € 1.705.356 di cui € 123.643 relativi all'esercizio in corso. Si rimanda alla tabella allegata Pass. A1.3 che illustra i dettagli degli effetti sullo stato patrimoniale e conto economico derivanti dall'applicazione del metodo finanziario per la valutazione dei leasing.

Nell'elaborazione del prospetti Pass. A.I. è stata data evidenza alle movimentazioni intervenute anche nel patrimonio netto di pertinenza dei soggetti terzi partecipanti nelle società del Gruppo.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI.

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Il saldo finale è pari a € 350.010 riferito al fondo trattamento di fine mandato riservato agli Amministratori della Capogruppo.

Il fondo è stato incrementato nel corso dell'esercizio per € 24.180, mentre non sono stati registrati utilizzi.

2) per imposte, anche differite

La voce ammonta a € 1.057.209, di cui:

- € 659.909 relativi a imposte differite sulle differenze derivanti dalla contabilizzazione dei leasing con il metodo finanziario;
- € 397.300 relativi alle imposte differite sulle principali poste economiche che avranno valenza fiscale in esercizi futuri; in particolare si tratta delle plusvalenze sulle vendite di immobilizzazioni ed il margine sulle commesse infrannuali.

3) Strumenti finanziari derivati passivi

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" pari ad € 49.925 si riferisce al fair value di un contratto di Interest Rate Swap ancora in essere al 31 dicembre 2017; tale valore è stato iscritto in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio, come introdotte dal D.Lgs 139/2015. L'effetto economico della variazione del fair value di tali contratti sono stati riconosciuti nel conto economico del presente bilancio alla voce 18 D.

Banca	Data contratto	Scadenza	Tipo operazione	importo nominale	Valorizz "mark to market" al 31.12.2016	Valorizz "mark to market" al 31.12.2017
Friuladria	09/03/2012	29/03/2019	IRS tasso fisso bullet	4.000.000	-92.877	-49.925
Friuladria	09/03/2012	31/03/2017	IRS tasso fisso bullet	2.000.000	-13.426	0
TOTALE					-106.303	-49.925

4) Altri fondi rischi

La voce, pari ad € 86.537 è rappresentativa del valore del patrimonio netto negativo della controllata LUCOP SP Zoo al 31 dicembre 2017.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO.

L'ammontare di questo fondo, accantonato in ottemperanza alla vigente normativa e quindi adeguato all'impegno delle Società del gruppo verso i dipendenti per gli obblighi derivanti dall'applicazione dei relativi contratti di lavoro in relazione ai trattamenti in atto, corrisponde a quello delle indennità da pagare ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data del Bilancio.

Il fondo ammonta al 31.12.2017 ad € 593.945 mentre il saldo iniziale ammontava a € 595.608.

Si riporta di seguito dettaglio delle movimentazioni:

TFR IN ATTESA AL 31/12/2016	595.608
COSTO TFR ACC TO NELL'ANNO	179.298
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in attesa)	-3.241
TRATTAMENTO F. DO PERSONE/ c/dge versata all'INPS (D)	-39.276
TFR VERSATO A INPS	-179.995
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-128.872
TFR LIQUIDATO (cessure)	-39.572
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	-9.516
TFR IN ATTESA AL 31/12/2017	593.945

D) DEBITI.

1) Obbligazioni.

Nei primi mesi del 2017 la società ha effettuato l'emissione di due prestiti obbligazionari per l'importo complessivo di 12 milioni di euro sottoscritti tra gennaio e aprile 2017. La finalità di tale emissione è quella di conseguire una struttura finanziaria adeguata alle esigenze determinate dall'incremento dei volumi di produzione.

In particolare:

- In data 24 gennaio 2017 la società ha emesso un prestito obbligazionario per l'importo complessivo di € 7.000.000 al tasso del 6% da rimborsare in 10 rate semestrali a partire da 24 Luglio 2019.
- In data 28 Aprile 2017 è stato emesso un ulteriore prestito obbligazionario per l'importo di € 5.000.000 al tasso del 5,6% da rimborsare in 10 rate semestrali a partire da 28 Aprile 2019.

La valutazione di dette passività è stata fatta applicando il criterio del costo ammortizzato.

3) Debiti verso soci per finanziamenti

La voce si riferisce al finanziamento concesso da Friulia SpA il 16 dicembre 2015 della durata di 5 anni con rimborso semestrale a partire da giugno 2017. La quota a breve termine è di € 244.866.

4) Debiti verso banche.

Si riporta di seguito il dettaglio delle voci che compongono la struttura dell'indebitamento finanziario.

Debiti Vs Banche €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
C/c ordinari	2.827.673	-1.964.400	863.273
C/ anticipi	13.340.072	-2.596.045	10.744.027
Mutui < 12 mesi	9.864.294	-117.680	9.746.614
Mutui < 5 anni > 12 mesi	9.353.388	-2.255.436	7.097.952
Mutui > 5 anni	1.284.176	624.659	1.908.835
Totale	36.669.603	-6.308.902	30.360.700

5) Debiti verso altri finanziatori.

Il saldo dei debiti verso altri finanziatori ammonta a € 6.572.421 ed è costituito dai finanziamenti da parte degli altri soci delle società collegate e controllate di seguito indicati nonché dal debito verso le società di leasing appostati per i beni in leasing valutati secondo il metodo finanziario.

Debiti verso altri finanziatori	Natura finanziamento	Scadenza	Anno 2017
Debiti Vs Società di leasing entro 12 mesi		Entro 12 mesi	2.084.891
Debiti Vs Società di leasing oltre 12 mesi		Oltre 12 mesi	4.096.092
CIFRE SRL (Impresa Taverna SPA)	Finanz. Vinc	Entro 12 mesi	100.000
Finanziamenti soci FVG Cinque		Entro 12 mesi	110.268
Finanziamenti soci Dragaggi			24.000
Altri finanziatori terzi			157.170
Totale			6.572.421

6) Acconti.

Sono costituiti da € 3.862.624 per acconti su lavori in corso in seguito all'emissione di fatture di anticipo su lavori ancora da eseguire. L'ammontare dell'esercizio precedente era pari a € 3.636.717.

7) Debiti verso fornitori.

I debiti verso fornitori ammontano complessivamente a € 33.251.033 tutti con scadenza inferiore ai 12 mesi e a fronte del saldo dell'esercizio precedente pari a € 26.766.182.

9) Debiti verso imprese controllate.

La voce ammonta a € 313.925 relativi a debiti commerciali esigibili entro i 12 mesi ed è dettagliata come segue:

Debiti	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
LUCOP SP ZOO	0	276.065	276.065
DICOP GMBH	27.553	-10	27.543
PESCATORI SCARL	23.883	-23.883	0
BANCHINA MAZZARO SCARL	14.023	-6.063	7.960
ALTRI	9.748	-7.391	2.357
Totale	75.207	238.718	313.925

10) Debiti verso imprese collegate.

Ammontano complessivamente a € 15.397.123 e sono costituiti principalmente da ribaltamento costi per l'attività dei Consorzi e Società Consortili non consolidati nelle quali la I.CO.P. S.p.A. o altre società del Gruppo partecipano. Tali crediti sono esigibili entro i dodici mesi. Al 31 dicembre 2016 la voce ammontava a € 16.357.576. La voce è costituita principalmente dal debito per ribaltamento costi verso Eiffage TP per un valore complessivo di € 9.851.550.

12) Debiti tributari.

I debiti verso l'erario ammontano a € 1.926.016. La quota esigibile oltre i 12 mesi per € 54.576 fa riferimento alla rateizzazione del pagamento relativo alla definizione sul contenzioso per l'anno 2011.

Debito	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Debiti tributari Vs erario italiano	405.647	991.057	1.396.705
Debiti Tributari Vs erario estero	218.610	310.702	529.311
Totale	624.257	1.301.759	1.926.016

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale.

I debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale ammontano a € 742.995 tutti esigibili entro i dodici mesi. La voce ammontava al 31 dicembre 2016 a € 466.852.

Tale importo è costituito dalle voci di seguito indicate.

Debito	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Debiti v/enti italia	308.952	236.177	545.129
Debiti v/altri enti estero	157.899	39.966	197.865
Totale	466.852	276.143	742.995

14) Altri debiti.

Tali debiti ammontano a € 4.274.657 e sono costituiti dalle seguenti classi:

Debito	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Debiti v/dipendenti	1.102.329	289.464	1.391.793
Debiti v/altri	1.849.035	-101.568	1.747.467
Debiti <12 mesi V/ associato in partecip.	384.212	366.972	751.184
Debiti >12 mesi V/ associato in partecip.	768.426	-384.213	384.213
Totale	4.104.001	170.656	4.274.657

I debiti in valuta estera esistenti a fine esercizio sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite sono imputati a conto economico.

Non sono presenti debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Le Società del gruppo non hanno emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali e partecipativi né patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447 bis CC comma 1.

Tutti i debiti esposti si riferiscono all'area geografica nazionale, ad eccezione di quelli di seguito rappresentati.

Debiti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
obbligazioni	11.623.077			11.623.077
verso soci per finanziamenti	764.643			764.643
verso banche	30.360.700			30.360.700
Altri finanziatori	6.415.251		157.170	6.572.421
per acconti da clienti	2.688.541	1.174.083	-	3.862.624
verso fornitori	26.942.766	4.362.870	1.945.397	33.251.033
verso imprese controllate	10.317	27.543	276.065	313.925
verso imprese collegate	5.540.120	9.851.550	5.452	15.397.123
tributari	1.396.704	516.493	12.818	1.926.016
verso ist.previdenziali e di sicurezza sociale	545.129	107.572	90.295	742.995
verso altri	4.127.090	96.237	51.331	4.274.657
Totale	90.414.338	16.136.348	2.538.529	109.089.215

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI.

Ammontano a € 460.003 e sono costituiti dalle seguenti voci.

Risconti passivi	2016	Variazione	2017
Risconti passivi per rimborsi spese	39.494	-9.107	30.387
Risconti passivi per servizi diversi	65.130	-65.130	-
Totale risconti passivi	104.624	- 74.237	30.387

Ratei passivi	2016	Variazione	2017
Ratei passivi su utenze telefoniche	2.926	3.206	6.132
Ratei passivi su interessi	73.711	194.019	267.730
Ratei passivi assicurazioni	84.409	-35.896	48.514
Ratei passivi servizi diversi	111.910	-4.669	107.241
Totale ratei passivi	272.956	156.660	429.616

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	377.580	82.423	460.003
--	----------------	---------------	----------------

I ratei e risconti passivi sono da considerarsi di competenza del periodo 2018. Non vi sono pertanto quote di competenza oltre l'esercizio successivo.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE.

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Le società appartenenti al Gruppo eseguono lavori edili in genere su commessa in tutto il territorio nazionale ed all'estero per committenti sia pubblici che privati.

La produzione è stata ottenuta nei quattro principali settori di attività: le commesse di tipologia edile generale, quelle che prevedono il varo di strutture per sottopassi stradali e ferroviari, quelle delle opere speciali e fondazionali nel sottosuolo e quelle del microtunneling, dove il Gruppo mantiene una posizione leader nel mercato domestico ed europeo. Il Gruppo è ormai stabilmente inserito tra i primi "competitors" europei nel settore del microtunneling.

I ricavi consolidati, dopo l'opportuna elisione delle operazioni infra-gruppo, assommano a € 45.211.027.

Si riporta di seguito la suddivisione geografica:

Area geografica	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Italia	29.378.989	-9.060.582	20.318.407
UE	4.917.410	18.068.482	22.985.892
Extraue	2.056.950	-150.222	1.906.728
Totale	36.353.349	8.857.678	45.211.027

Si riporta inoltre la suddivisione dei ricavi per tipologia di attività

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Lavori edili ultimati nell'esercizio	30.904.409	5.184.569	36.088.978
Lavori afferenti a commessa	1.713.856	-871.441	842.415
Ribaltamento costi	3.280.858	2.927.863	6.208.721
Prestazioni di servizi	186.033	1.192.622	1.378.654
Locazioni strumentali	268.193	424.066	692.259
Totale	36.353.349	8.857.678	45.211.027

3) variazione dei lavori in corso su ordinazione.

Nell'anno si registra un incremento del valore dei lavori in corso su ordinazione pari a € 51.097.392; Le principali commesse che nel 2017 hanno contribuito a tale incremento sono quelle relative ai cantieri a Trieste, Besate, ai cantieri francesi, Monaco Villa Ovest, e San

Zenone al Lambro.

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.

In tale voce, complessivamente pari a € 882.155 sono appostati i costi capitalizzati nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere, i valori delle lavorazioni in economia relative al completamento di attrezzature e strumentazione da cantiere.

5) Altri ricavi e proventi

Tale voce, che ammonta complessivamente a € 3.675.744 è costituita dalle voci seguenti.

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Contributi	115.392	-88.602	26.790
Soprawenienze attive	82.440	63.609	146.050
Plusvalenze	555.838	-90.546	465.292
Altri ricavi	112.207	-19.304	92.904
Risarcimento danni	1.215.325	764.874	1.980.199
Riaddebiti e rivendite	2.829.174	-1.864.665	964.509
Totale	4.910.377	-1.234.633	3.675.744

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

Ammontano complessivamente a € 26.344.550 nelle categorie di seguito evidenziate.

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Materie prime	9.979.931	9.725.918	19.705.850
Materiali di consumo	3.889.042	1.564.917	5.453.959
Sussidiarie	934.112	250.629	1.184.741
Totale	14.803.085	11.541.465	26.344.550

7) Per servizi.

A commento della voce 7, che complessivamente ammonta a € 36.718.400, si riporta il seguente prospetto:

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Prestazioni per esecuzioni lavori	14.132.475	2.502.784	16.635.259
Trasporti	1.961.260	-65.843	1.895.417
Analisi e consulenze	1.114.781	112.633	1.227.414
Servizi per il personale	2.284.153	221.930	2.506.083
Ribaltamento costi	14.086.989	-5.267.058	8.819.931
Altri servizi	4.357.238	1.277.059	5.634.297
Totale	37.936.895	-1.218.495	36.718.400

In questa voce sono appostati i compensi per le cariche sociali di cui riportiamo di dettagli:

- ICOP DENMARK APS: sono stati erogati compensi per la revisione per DKK 127.500, pari ad € 17.145;
- DICON RESOURCES SDN: sono stati erogati compensi per la revisione per MYR 5.618, pari ad € 1.158;
- ICOP CONSTRUCTION SDN: sono stati erogati compensi al collegio sindacale per MYR 15.688, pari ad € 3.235.
- ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE: sono stati erogati compensi per la revisione per SGD 7.897, pari ad € 4.936.

I.CO.P. S.p.A.: I compensi spettanti agli amministratori per l'attività prestata nel presente esercizio ammontano a € 232.200, mentre quelli attribuiti al Collegio Sindacale ammontano a € 36.000.

Si precisa che non vi sono crediti o anticipazioni in essere nei confronti dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art 2427 c.1.16 bis si segnala che i corrispettivi contrattualmente definiti spettanti alla società di revisione per la revisione legale del bilancio d'esercizio e bilancio consolidato chiusi al 31.12.2017 sono pari ad € 67.000 maggiorati dell'adeguamento Istat.

Si segnala, poi, che nella voce "Ribaltamento costi" sono inseriti i riaddebiti di costi emessi dalle società consortili e dai consorzi non consolidati nei confronti delle società del Gruppo.

8) Per godimento beni di terzi.

La voce ammonta complessivamente a € 6.323.479 come di seguito elencato.

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Locazioni	3.819.193	2.040.231	5.859.424
Affitti	561.106	-97.051	464.055
Totale	4.380.299	1.943.180	6.323.479

9) Per il personale.

La voce, opportunamente dettagliata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a € 17.367.304.

Di seguito si riporta il dettaglio dell'organico del gruppo.

Gruppo icop	
numero medio di dipendenti	2017
Operai	223
impiegati	131
Dirigenti e quadri	12
TOTALE	366

10) Ammortamenti e svalutazioni.

Per quanto riguarda gli ammortamenti dei beni materiali e immateriali si rinvia a quanto sopra esposto relativamente alle immobilizzazioni. Si ricorda che nell'esercizio è stato calcolato l'ammortamento per i beni acquisiti in leasing per € 2.578.738. Si rimanda pertanto alle tabelle allegare in calce alla presente Nota.

La voce comprende anche un accantonamento a fondo svalutazioni crediti di € 1.870.489 al fine di adeguare il valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo.

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci.

Nell'esercizio si registra un aumento delle rimanenze finali di merci, materie prime, sussidiarie e di consumo pari a € 2.002.609, principalmente per l'effetto delle maggiori giacenze presso il cantiere di Trieste.

12) Accantonamenti per rischi

La voce è data dalla svalutazione della partecipazione nella controllata LUCOP Zoo, consolidata con il metodo del Patrimonio Netto, e dall'accantonamento a fondi rischi del valore del patrimonio netto negativo al 31 Dicembre 2017 della stessa.

14) Oneri diversi di gestione.

La voce, che ammonta complessivamente a € 1.302.913 è stata opportunamente dettagliata nella seguente tabella:

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Costi amministrativi	306.194	83.757	389.952
Soprawenienze passive	311.995	47.116	359.111
Minusvalenze	281.891	-166.432	115.459
Imposte e tasse	97.553	-7.195	90.358
Oneri diversi	115.506	232.528	348.034
Totale	1.113.139	189.774	1.302.913

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI.

16) Altri proventi finanziari.

L'importo dei proventi finanziari pari a € 43.631 si riferisce per € 1.839 a interessi bancari, per € 38.352 ad interessi attivi su maturati su crediti verso l'erario e per € 3.440 ad altri ricavi finanziari.

Il maggior importo del 2016 si riferisce ai ricavi finanziari relativi all'associazione in partecipazione della Icop S.p.A. con Max Streicher.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari sono pari a € 2.752.105 come dettagliato nella tabella di seguito riportata.

Si evidenzia che è stato calcolato un costo pari a € 166.333 derivante dalla contabilizzazione dei leasing con il metodo finanziario.

Voce di dettaglio	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Oneri finanziari da c/c bancari	744.369	-48.318	696.050
Oneri da mutui	555.806	145.009	700.815
Oneri finanziari su obbligazioni	0	653.627	653.627
Oneri su altri finanziam e strumenti finanz.	158.852	-102.823	56.028
Utili per associaz. in partecipaz.	0	446.034	446.034
Interessi per dilazioni di pagamento	38.116	-4.899	33.217
Calcolo inter. per leasing metodo finanz.	187.534	-21.201	166.333
Totale	1.684.676	1.067.429	2.752.105

17bis) Utili e Perdite su cambi

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta negativo per € 33.321.

Il saldo negativo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a -€ 2.740.795.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.

18) Ammontano ad € 56.378 e si riferiscono all'adeguamento del fair fair value dei contratti di Interest Rate Swap in essere al 31 dicembre 2017, in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio introdotte dal D.Lgs 139/2015.

20) IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sul reddito delle società consolidate risultano per un importo pari a € 1.514.397.

Tale importo si riferisce per € 1.419.382 ad imposte correnti, per € -54.311 ad imposte anticipate, al netto delle differite, e per € 149.325 da minori imposte pagate riferite ad esercizi precedenti.

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI.

Il Bilancio Consolidato si chiude con l'evidenziazione di una perdita del periodo di pertinenza di terzi partecipanti nelle società consolidate pari a € 51.872.

Ne deriva, pertanto, che l'utile consolidato netto di pertinenza del Gruppo I.CO.P. per l'esercizio 2017 risulta essere pari a € 1.633.326.

ALTRE INFORMAZIONI

Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Ai sensi degli effetti dell'art 2427, comma 9 del Codice Civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale:

Fidejussioni e Garanzie

Di seguito, si riporta il dettaglio delle fidejussioni e degli impegni di firma prestati da parte delle Società a favore di terzi:

Tipologia	Banca	Soggetto beneficiario	Coll/cont.	Importo (€)
Fidejuss.	Banco Popolare	Microtunnel Marzocco Srl	Collegata	440.000
Fidejuss.	MPS	Cifre Srl		199.471
Fidejuss.	BCC Basso Friuli	Impresa Taverna Srl	Controllata	45.000
Pegno. su quote	Pool Iccrea	PLT Srl	Collegata	1.620.810
Fidejuss.	Pool Iccrea	PLT Srl	Collegata	20.250.000
Fidejuss.	Banca Etica	Costruire Housing Sociale FVG		300.000
Fidejuss.	Banca Intesa			350.000

Di seguito si riporta il dettaglio delle garanzie reali in essere a fronte dei finanziamenti:

MUTUO BCC Manzano

Ipoteca iscritta presso l'Agenzia del Territorio di Udine in data 3 gennaio 2004 ai nn 47/12 a favore di Banca di Credito Cooperativo di Manzano Srl per il valore di € 1.600.000 (contratto di mutuo fondiario di data 19 dicembre 2003 Notaio Lucia Peresson Udine Rep 10500 racc 3953 registrato a Udine il 30 dicembre 2003 al n. 4372 serie 1T)

MUTUO Banco Popolare Società Cooperativa

Privilegio speciale trascritto presso Tribunale di Udine in data 31 dicembre 2014 al n. 57/2014 vol 52, a favore di Banco Popolare Soc Coop. (atto di privilegio speciale di data 29 dicembre 2014 Notaio Lucia Peresson Udine rep 24947 racc 10931, registrato a Udine il 30 gennaio 2014 al n. 15384 serie 1T)

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

- Ipoteca iscritta presso l'Agenzia del Territorio di Udine in data 22 maggio 2013 ai nn 11413/1492 a favore di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A. per l'importo di € 6.398.400 (contratto di finanziamento FRIE in data 21 maggio 2013 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 6542 racc 3650 registrato a Udine il 22 maggio 2013 al n. 5909 serie 1T)
- Ipoteca iscritta presso l'Agenzia del Territorio di Udine in data 26 novembre 2013 ai nn 25059/3486 a favore di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia S.p.A. per l'importo di € 2.400.000 (contratto di finanziamento FRIE in data 22 novembre 2013 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 6728 racc 3776 registrato a Udine il 26 novembre 2013 al n. 13255 serie 1T)

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

Ipoteca iscritta presso l'agenzia del territorio di Udine in data 31 maggio 2016 ai nn. 13085/2101 e 13086/2102 per l'importo di € 6.752.000 e privilegio di € 26.492.000 trascritto presso il Tribunale di Udine in data 7 giugno 2016 al n. 21/16 vol 53, a favore di Banca di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia (contratto di finanziamento FRIE di data 26 maggio 2016 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 8143 racc 4737 registrato a Tolmezzo il 31 maggio 2016 al n 850 serie 1T)

Impegni

Non sono stati assunti impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

Passività potenziali

Non sono stati assunte passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Ai sensi dell'art. 2427, punto 13 Codice Civile, si segnala che non sono stati registrati elementi di ricavo e di costo di entità o incidenza eccezionale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nei primi mesi del 2017 la Capogruppo ha effettuato l'emissione di due prestiti obbligazionari per l'importo complessivo di 12 milioni di euro sottoscritti tra gennaio e aprile 2017. Tale emissione, consente alla Società di adeguare la struttura finanziaria alle esigenze determinate dall'incremento dei volumi.

Si conclude la presente Nota Integrativa assicurandovi che le risultanze del Bilancio corrispondono ai saldi delle scritture contabili tenute in ottemperanza alle norme vigenti e che tutte le operazioni poste in essere dalle Società del gruppo risultano nelle scritture contabili.

Il presente Bilancio rappresenta con chiarezza e in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché il risultato economico dell'esercizio.

Basiliano, 30 maggio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Vittorio Petrucco

(Firmato)

Il sottoscritto Vittorio Petrucco dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico e la presente nota integrativa in formato PDF/A-1 sono conformi ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

CLASSE	Costo Storico 31.12.2016	Incrementi 2017	Decrementi 2017	Altro	Costo storico 31.12.2017	F.do amm.to 31.12.2016	Amm.to 2017	Decrementi 2017	Altro	F.do amm.to 31.12.2017	NBV 31.12.2016	NBV 31.12.2017
1) Costi di impianto e di ampliamento	97.381		(7.952)		89.429	(73.493)	(15.464)	2.526		(86.431)	23.888	2.997
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	14.250		(4.631)		9.619	(9.500)	(1.924)	4.631		(6.793)	4.749	2.826
3) Diritti di brev.ind. e opere ing.	5.003		-	9.659	14.661	(3.006)	(999)		(9.659)	(13.663)	1.997	999
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili;	275.248	86.759	(566)	59.437	420.879	(157.868)	(45.464)	159	(59.437)	(262.610)	117.380	158.269
5) avviamento	1.431.989				1.431.989	(928.384)	(137.457)			(1.065.841)	503.605	366.148
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	30.922		(20.922)		10.000	-	-	-		-	30.922	10.000
7) Altre	6.741.914	119.398	(3.449.450)	(15.069)	3.396.793	(4.421.077)	(931.618)	3.255.542	(433)	(2.097.586)	2.320.837	1.299.206
Totale B.I Immobilizzazioni immateriali	8.596.707	206.157	(3.483.521)	54.026	5.373.369	(5.593.328)	(1.132.925)	3.262.859	(69.529)	(3.532.924)	3.003.379	1.840.445

Movimentazione 2017 delle immobilizzazioni materiali

Descrizione	COSTO STORICO					FONDO AMMORTAMENTO					VALORE NETTO	
	Costo storico 31.12.2016	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	Costo storico 31.12.2017	F.do amm.to 31.12.2016	Amm.to 2017	Decrementi f.do amm.to	Altri movimenti	F.do amm.to 31.12.2017	NBV 31.12.2016	NBV 31.12.2017
FABBRICATI CIVILI	2.051.842	34.012	0		2.085.853	-345.249	-60.377			-405.626	1.706.593	1.680.227
FABBRICATI INDUSTRIALI PARTITARIO	1.660.301	0	0		1.660.301	-258.935	-34.281			-293.216	1.401.366	1.367.085
TERRENI PARTITARIO	1.910.429	15.000	0		1.925.429	-14.609	0	0		-14.609	1.895.820	1.910.820
1) Terreni e fabbricati	5.622.572	49.012	0	0	5.671.583	-618.793	-94.658	0	0	-713.451	5.003.779	4.958.132
MACCHINE OPERATRICI E IMPIANTI SPECIFICI	53.613.000	8.232.604	-1.261.616	132.935	60.716.922	-34.921.886	-5.228.979	855.940	-227.559	-39.522.484	18.691.115	21.194.438
ESCAVATORI E PALE MECCANICHE PARTITAR	1.316.735	109.673	-126.157	18.653	1.318.904	-1.253.102	-75.663	125.941	-4.269	-1.207.093	63.633	111.811
IMPIANTI GENERICI	1.277.229	59.440	-39.514	198	1.297.354	-1.073.628	-48.168	26.853	-625	-1.095.568	203.601	201.785
2) Impianti e macchinari	56.206.964	8.401.717	-1.427.287	151.786	63.333.180	-37.248.616	-5.352.810	1.008.734	-232.454	-41.825.145	18.958.349	21.508.035
ATTREZZATURA VARIA PARTITARIO	5.405.354	513.381	-85.739	-2.931	5.830.065	-5.163.742	-230.339	58.089	-18.579	-5.354.571	241.612	475.493
CASSEFORME E CENTINE PARTITARIO	2.556.626	1.546	0	0	2.558.172	-2.407.765	-64.419	0	0	-2.472.184	148.861	85.988
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.961.980	514.927	-85.739	-2.931	8.388.237	-7.571.507	-294.757	58.089	-18.579	-7.826.755	390.473	561.482
MACCHINE ELETTRONICHE ED ELETTROMECCANIC	798.650	24.214	-18.033	-1.970	802.861	-747.081	-15.849	7.425	2.327	-753.178	51.569	49.682
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	283.108	7.692	-11.190	-374	279.235	-239.997	-9.573	3.134	724	-245.713	43.111	33.522
AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	846.580	102.349	-2.308	-230.258	716.363	-748.524	-48.258	1.581	222.721	-572.480	98.056	143.882
AUTOVETTURE	456.847	121.309	-129.858	241.380	689.678	-303.439	-75.551	81.153	-220.850	-518.687	153.408	170.991
BARCONI CHIATTE PONTONI -NAVIGAZ INTERNA	2.066				2.066	-2.066				-2.066	0	0
COSTRUZIONI LEGGERE	874.433	4.463	-117.124	43.144	804.916	-545.311	-57.655	33.304	-45.476	-615.139	329.122	189.777
BENI INFERIORE A 516,46 EURO				37.522	37.522					-37.522	0	0
4) Altri beni	3.261.684	260.027	-278.514	89.444	3.332.641	-2.586.418	-206.887	126.596	-78.076	-2.744.785	675.266	587.856
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI P	316.238	359.589	-141.306		534.521	0	0	0		0	316.238	534.521
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	316.238	359.589	-141.306	0	534.521	0	0	0	0	0	316.238	534.521
Totale	73.369.438	9.585.272	-1.932.847	238.299	81.260.162	-48.025.334	-5.949.113	1.193.419	-329.109	-53.110.137	25.344.104	28.150.025

DETTAGLIO RIVALUTAZIONE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

descrizione	rivalutazioni ex lege 576/75	rivalutazioni ex lege 72/83		rivalutazioni per fusione 1.986	Rivalutazione L. 342/00	Rivalutazione Costo storico DL 185/08	Riduzione Fondo DL 185/08
		I.CO.P	I.CO.P. Pali				
Terreni						419.918	77.445
Fabbricati uffici						619.915	699.723
Fabbricati industriali						317.279	528.769
Terreni e Fabbricati	0	0	0	0	0	1.357.112	1.305.937
Impianti generici		0					
Automezzi escav. pale meccaniche		0	0		27.398		
Macch. operatori e imp. Specifici	8.137	5.760	53.180	403.687	465.121		
Escavatori e pale meccaniche					7.072		
Impianti e Macchinario	8.137	5.760	53.180	403.687	499.591	0	0
Casseri, casseforme ecc.							
Attrezzatura varia	0		253				
Mobili ed arredi							
Macchine elettroniche							
Attrezzature Industriali e Commerciali	0	0	253	0	0	0	0
Containers Mobili Costuzioni Leggere		683					
Autoveicoli da trasporto							
Autovetture							
Beni amm. fino a € 516,46 (024)							
Navigazione interna							
Immobilizzazioni in corso e acconti							
Altri beni	0	683	0	0	0	0	0
TOTALE GENERALE	8.137	6.443	53.433	403.687	499.591	1.357.112	1.305.937

**EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO E SUL RISULTATO DELL'ESERCIZIO DELLE RILEVAZIONI
DELLE OPERAZIONI DI LEASING CON IL METODO FINANZIARIO**

ATTIVITA'		2016	2017
a) Contratti in corso:			
	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti alla fine dell'esercizio precedente	8.019.515	8.274.325
+	Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	2.430.000	3.408.639
-	Beni in leasing finanziario riscattati non presenti nella tabella valorizzazione beni in leasing		
-	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	- 2.175.190	- 2.578.738
+	utilizzo fondo		191.250
+/-	Rettifiche/ riprese di valore su beni in leasing finanziario		
	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio al netto degli ammortamenti complessivi	8.274.325	9.295.476
b) Beni riscattati			
	Maggior valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio		
c) Passività			
		5.368.934	5.211.372
+	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	2.430.000	3.408.639
-	rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	- 2.725.532	- 2.439.028
	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio	5.211.372	6.180.983
	Variazione crediti debiti già contabilizzati	757.248	749.227
d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)		2.305.705	2.365.265
e) Effetto fiscale		- 723.991	- 659.909
f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)		1.581.713	1.705.356

EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO		2016	2017
	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario (canoni+quota maxi canone)	2.828.866	2.804.632
	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	- 187.534	- 166.333
	Quote di ammortamento	- 2.175.190	- 2.578.738
Effetto sul risultato prima delle imposte		466.142	59.561
	Rilevazione dell'effetto fiscale	- 146.369	- 18.702
finanziario		319.773	40.859

Società incluse nel consolidamento

Denominazione	IMPRESA TAVERNA S.r.l.	ICOS TUNNELLING SA	DRAGAGGI CORNO SCRL	TAVALL SCARL**	ISP CONSTRUCTI ON SA	FVG CINQUE SOC CONSORT	ICOP DENMARK APS	ICOGE SCARL	ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD.	DICON RESOURCES SDN. BHD.	ICOP CONSTRUCTION (SG) Pte.Ltd ***	ICT SCARL		
Città o Stato	San Giorgio di Nogaro (UD)	Svizzera	Basiliano (UD)	s. Giorgio di Nogaro (UD)	Svizzera	Basiliano (UD)	Danimarca	Basiliano (UD)	Malaysia	Malaysia	Singapore	Basiliano (UD)		
Capitale in euro	100.000	102.430	10.000	10.000	338.792	100.000	10.745	20.000	211.999	1.972	187.219	20.000		
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	4.731	2.141	-	-	245.986	-	-27.027	0	-143.020	-	117.521	-	22.621	0
Patrimonio netto in euro	284.683	429.319	10.000	10.000	98.253	100.000	1.436	20.000	-367.941	-	115.334	-	165.223	20.000
Quota posseduta in percentuale	95,00%	100,00%	52,00%	80,00%	100,00%	72,48%	100,00%	92,11%	80,00%	-	80,00%	-	80,00%	81,00%
Valore a bilancio o corrispondente credito	1.350.500	195.294	5.200	8.000	338.792	72.480	67.035	18.422	629.370	1.972	149.775	16.200		
PN di pertinenza delle società partecipate	270.449	429.319	5.200	8.000	98.253	72.480	1.436	18.422	294.353	-	92.267	-	132.178	16.200
Delta tra valore di carico e PN delle partecipate	1.080.051	-	234.025	-	-	437.045	-	65.599	-	923.723	94.239	-	17.597	-

** controllate indirette; 95% di Impresa Taverna

*** controllata indiretta; 80% di Icop Construction (M) SDN.BHD

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - PARTECIPAZIONI

Partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	BANCHINA MAZZARO scarl	DICOP GMBH*	LUCOP SP ZOO	EXIN DE OCCIDENTE
Città o Stato	Santa Ninfa (TP)	Germania	Polonia	Messico
Capitale in euro	10.000	25.000	8.989	2.643
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	-	21.374	-66.305	-6.219
Patrimonio netto in euro	10.000	29.356	-108.172	-18.421
Quota posseduta in percentuale	50,42%	100,00%	80,00%	90,00%
Valore a bilancio o corrispondente credito	5.042	25.000	- 86.538	2.847
PN di pertinenza delle società partecipate	5.042	29.356	- 86.538	16.579
Delta tra valore di carico e PN delle partecipate	-	4.356	- 0	19.426

* bilancio 2017 non disponibile -dati indicati anno 2016

Partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	CIVITA SCARL	BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	AV COSTRUZIONI *	MARIANO SCARL	PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	AUSA Scarl
Città o Stato	Milano	Basiliano (UD)	Basiliano (UD)	Basiliano (UD)	Basiliano (UD)	Trieste	Ravenna
Capitale in euro	20.000	20.000	10.000	41.600	10.000	6.003.000	10.000
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	0	0	0	-3.541	0	-130.122	0
Patrimonio netto in euro	20.000	20.000	10.000	32.577	10.000	5.862.580	10.000
Quota posseduta in %	44,00%	50,00%	35,00%	48%	49,00%	27,00%	22,28%
Valore a bilancio o corrispondente credito	8.800	10.000	3.500	19.968	4.900	4.700.430	2.228
PN di pertinenza delle società partecipate	8.800	10.000	3.500	15.637	4.900	1.582.897	2.228
Delta tra valore di carico e PN delle partecipate	-	-	-	4.331	-	3.117.533	-
Tasso di cambio							

* bilancio 2017 non disponibile -dati indicati progetto di bilancio anno 2013

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NEI COMPONENTI DEL PATRIMONIO NETTO

Voci	consistenza iniziale	Destinazione dell'utile	inserimento in area di consolidam. Taval e Dragaggi Corno	inserimento in area di consolidam. Icop Singapore	Acquisizione Icos Tunnelling al 100%	Altre Variazioni	Utile (perdita) dell'esercizio	consistenza finale
Patrimonio netto di spettanza del gruppo								
Capitale sociale	11.000.000							11.000.000
	0							-
Riserva legale	368.347	10.592						378.940
Riserva ex L. 7 agosto 1982, n. 516;	327.727							327.727
Riserva L.413/91 art.33 C.9	69.091							69.091
Altre Riserve distintamente indicate:								
Riserva Straordinaria	203.560	201.252						404.812
Riserva da riduzione capitale sociale	29.813							29.813
Riserva utili su cambi da valutazione	177.469					79		177.548
Riserva di traduzione	-470.744					-23.755		- 494.499
Utile (perdite) a nuovo	170.026	-72.305		625	-8.125	-128.109		- 37.888
Utile (perdita) dell' esercizio	171.812	-171.812					1.633.326	1.633.326
Totale Patrimonio netto del grupo	12.047.100	-32.273	0	625	-8.125	-151.785	1.633.326	13.488.870
Patrimonio netto di spettanza di terzi								
Capitale e riserve	133.107		6.800		-141.254	-41.295		- 42.642
Riserva utili su cambi da valutazione	51.791							51.791
Utile (perdita) dell' esercizio	-32.273	32.273					-51.872	- 51.872
Totale patrimonio netto di terzi	152.625	32.273	6.800	0	-141.254	-41.295	-51.872	- 42.723
TOTALE PATRIMONIO NETTO	12.199.725	0	6.800	625	-149.379	-193.076	1.581.454	13.446.146

	Capitale e Riserve rettificate	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
Patrimonio netto e risultato al 31 dicembre come da bilancio della Capogruppo	11.902.106	2.900.844	14.802.951
Patrimonio netto e risultato al 31 dicembre delle altre società del Gruppo	948.717	-549.303	399.414
Patrimoni netti e risultato al 31 dicembre aggregati	12.850.823	2.351.541	15.202.365
Storno Partecipazioni	-2.890.484		-2.890.484
Imputazione avviamento da elisione partecipazione	493.604	-127.458	366.146
Storno Dividendi	470.645	-470.645	0
Effetto scritture Leasing con metodo finanziario	1.581.713	123.643	1.705.356
Storno plusvalenze su cessione beni infragruppo		-453.169	-453.169
Altre scritture di consolidamento	-641.609	157.542	-484.067
Patrimonio netto e risultato al 31 dicembre come da bilancio Consolidato	11.864.691	1.581.454	13.446.146

PROSPETTO FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE

Istituto finanziatore	Tipologia mutuo	anno stipula	num	durata	EURO valore orig.	scadenza	31/12/2017 residuo tot	Scad entro 31.12.18	Scad oltre 31.12.18	Di cui scad. oltre 31.12.22
MEDIOCREDITO 50000535	ipotec - privil. su beni	2013	50000535	9 anni	3.999.000	01/07/2022	2.499.375	499.875	1.999.500	-
B. MANZANO ipotecario	ipotecario	2003	10500	15 anni +1	1.000.000	31/12/2019	156.140	77.423	78.717	-
POP.VERONA MUTUO	chirografario	2013	31654	5 anni	2.000.000	15/06/2018	250.000	250.000		
mediocredito IPOTECARIO	ipotecario	2013	1466	12 anni	1.500.000	30/06/2025	1.123.987	122.338	1.001.649	431.430
BCC BASSA FRIULANA	chirografario	2014	311193/17	4 anni	1.000.000	03/04/2018	90.558	90.558	-	
Unicredit	chirografario	2015	4547630	4 anni	2.500.000	31/01/2019	865.459	865.459	-	
POOL- ICCREA	chirografario	2016	9737000502254	3 anni	8.000.000	15/01/2019	4.384.435	4.039.863	344.572	-
POOL- ICCREA	chirografario	2016	9737000502178	3 anni	3.000.000	31/05/2019	1.734.514	1.214.769	519.745	
BANCA ETICA	chirografario	2016	16251	10 anni	380.000	29/09/2026	339.568	33.574	305.994	158.655
BANCA BPM	chirografario	2017	3586083	2 anni	700.000	31/03/2019	441.743	352.267	89.476	
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	chirografario	2017	741793537/05	2 anni	500.000	31/03/2018	166.667	166.667		
BANCA POP DI CIVIDALE	chirografario	2017	800850132	4 anni	1.951.000	31/03/2021	1.612.799	470.052	1.142.747	-
BANCA DI UDINE	chirografario	2017	160700/68	3 anni	500.000	22/05/2020	405.977	164.728	241.249	
CREDIFRIULI	chirografario	2017	31923	1 anno	1.230.000	15/04/2018	1.182.499	1.182.499	-	
MEDIOCREDITO (*)	ipoteacario	2017	50003864	8 anni	4.220.000	01/07/2025	3.238.000		3.238.000	1.318.750
FINANZ BPV MEDIOCREDITO	chirografario	2018	18042000	10 anni	512.300	01/01/2019	39.990	39.990	-	
BANCA POP DI VICENZA	chirografario	2017	5150462	2 anni	350.000	31/03/2019	221.690	176.552	45.138	-
TOTALE							18.753.401	9.746.614	9.006.787	1.908.835

(*) Finanziamento erogato parzialmente - piano di ammortamento in fase di definizione

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella relazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella relazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo LCO.P. SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto le medesime professionalità per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e scelto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nella circostanza e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenta le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese e delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera c), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della LCO.P. SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo LCO.P. al 31 dicembre 2017, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n°2000 al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo LCO.P. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo LCO.P. al 31 dicembre 2017 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera c), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo ambiente operate nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Udine, 29 giugno 2018

PrimatechIncaucCoopers SpA



Maria Cristina Landry
(Revisore legale)