



BILANCIO I.CO.P. S.p.A.

Chiusura contabile al 31 dicembre 2015

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 al 31/12/2015**

Signori Soci,

il Bilancio chiuso al 31.12.2015 formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa che sottoponiamo alla Vostra approvazione, è stato redatto nel pieno rispetto delle disposizioni in materia previste dal Codice Civile e riflette nel suo complesso il quadro fedele dell'andamento aziendale durante il passato esercizio, rappresentando quindi in maniera veritiera e corretta la situazione societaria nelle sue componenti patrimoniali ed economiche.

Il documento contabile evidenzia un risultato positivo di € 380.375 al netto delle imposte.

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

Si precisa al riguardo che la Società è tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato. Ai sensi, pertanto, dell'art. 2364 c. 2 C.C. si è ritenuto opportuno l'utilizzo dei maggiori termini, in virtù della complessità raggiunta dal Gruppo I.CO.P. e dall'aggravio amministrativo dovuto all'elaborazione del bilancio consolidato. Inoltre, anche per il completamento del solo bilancio societario di 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, oltre che dall'incorporazione dei dati di stabili organizzazioni presenti in più nazioni estere. Per tali ragioni, ribadiamo, si è reso opportuno e necessario l'utilizzo dei maggiori termini previsti per l'approvazione del bilancio societario al 31.12.2015.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

Le risultanze del Bilancio 2015 evidenziano un deciso incremento dell'attività caratteristica con un conseguente aumento del valore complessivo della produzione. L'attività edile

(evidenziata nei rigi A1 ed A3 del conto economico), infatti, ha segnato una crescita superiore al 18% mentre l'aumento del volume complessivo d'affari si colloca al 14%. Tale incremento, in linea con le previsioni di budget, era già stato anticipato nella precedente Relazione e costituisce solo un primo passaggio verso l'incremento ben più significativo nel turnover aziendale previsto per il triennio 2016-2018.

L'attività è stata estremamente dinamica in particolare nel settore delle fondazioni speciali, in relazione alle quali la società ha proseguito lo sviluppo in Francia e ha mantenuto le posizioni di mercato in Danimarca. In particolare, l'attività in Francia, compreso il Principato di Monaco, ha segnato un incremento prossimo al 200% con una crescita sia nel settore fondazioni che nel settore microtunnel.

E' proseguita l'operatività in Germania nel settore microtunnel, mentre si segnala l'avvio dell'operatività di nuove *subsidiaries* in Malesia. Malesia, Singapore e l'Estremo Oriente rappresentano una nuova frontiera per lo sviluppo di I.CO.P. S.p.A. e del relativo Gruppo.

Nel mercato nazionale, si segnala una fase di temporanea contrazione dei volumi nel corso del 2015 in attesa che le attività tornino a crescere in particolare a partire dalla seconda metà del 2016 trainate, tra l'altro, dall'avvio della realizzazione della Piattaforma Logistica presso il Porto di Trieste.

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 forte riduzione nei volumi e nel personale impiegato, I.CO.P. S.p.A. 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, la crescita dell'indebitamento è dovuta essenzialmente all'assorbimento di risorse finanziarie nell'avvio delle iniziative già menzionate (in particolare Piattaforma Logistica Trieste, rafforzamento nel mercato francese e avvio attività strutturate in Malesia), oltre al completamento del piano di investimenti iniziato negli esercizi precedenti. Proprio il sostenimento della crescita ha reso consigliabile l'ingresso di un nuovo Socio capace di accompagnare proprietà familiare e management nello sviluppo di nuove tecnologie e nella penetrazione di nuovi mercati. Questo Socio, capace di sostenere la Società nel percorso di crescita è stato individuato in Friulia S.p.A., il cui ingresso nel capitale sociale avvenuto a fine anno costituisce un buon viatico per i futuri esercizi. L'incremento dell'indebitamento, seppur previsto dai budget pluriennali, non

può far dimenticare che la riduzione del debito finanziario con i flussi di cassa attesi, rimane uno degli obiettivi essenziali per il triennio 2016-2018.

ATTIVITA' PARTECIPATE, CONSORZI E ATTIVITA' IN COLLABORAZIONE

Nel corso dell'esercizio 2015 si sono mantenuti particolarmente significativi i rapporti commerciali tra I.CO.P. S.p.A. e le società partecipate.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Denominazione	Rapporto	Crediti commerciali al 31.12.2015	Crediti finanziari al 31.12.2015	Debiti commerciali al 31.12.2015	Debiti finanziari al 31.12.2015	Costi anno 2015	Ricavi anno 2015
Banchina Mazzero Scarl	Controllo	12.290	-	-	7.454	-	-
Pescatori Scarl	Controllo	1.406	57.419	32.087	-	750	-
CM2011 JV	Controllo	-	397.473	-	-	-	-
FvgCinque Scarl	Controllo	15.117	325.072	505.907	-	272.797	19.788
Exin de Occidente (Mex)	Controllo	167.214	31.481	82.653	-	572.157	-
ICOGE scarl	Controllo	2.668.012	265.000	3.433.757	-	3.595.063	1.077.927
ICOP DENMARK APS (DK)	Controllo	1.095.634	-	1.002.373	-	-	1.789.516
ICOS TUNNELING SA (CH)	Controllo	44.600	-	397.670	-	-	-
ISP Construction SA (CH)	Controllo	360.022	-	46	-	45.307	263.079
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD	Controllo	993.278	-	303.634	-	-	310.104
DICON RESOURCES SDN.BHD.	Controllo	-	-	3.633	-	-	-
DICOP GMBH (D)	Controllo	-	14.374	57.157	-	6.548	-
LUCOP SP (PL)	Controllo	-	-	8.596	-	-	-
Impresa Taverna SRL	Controllo	194.749	596.547	7.962	-	8.032	121.942
San Polo Scarl	Collegamento	483	-	2.198	-	-	-
Pianzano Scarl	Collegamento	-	-	13.345	-	1.642	-
AV Costruzioni SRL	Collegamento	-	-	1.500	-	-	-
Banchina Alti Fondali	Collegamento	106.731	-	32.822	-	15.904	128
Civita Scarl	Collegamento	37.845	257.880	-	10.685	983	1.190
Consorzio Biogenesis Italia	Collegamento	2.803	-	881	-	191	128
Consorzio Housing sociale	Collegamento	19.469	-	21.494	-	7.121	10.857
Housing sociale SCARL	Collegamento	52.961	-	64.167	-	15.275	6.128
Eiffage TP - sep	Collegamento	3.733.114	-	17.007.855	-	13.718.483	7.194.738
Mariano scarl	Collegamento	7.503	138.577	113.760	-	97.448	4.166
Microtunnel Marzocco Scrl	Collegamento	-	55.265	70.752	-	26.150	-
Rupe di Tropea Scarl	Collegamento	4.042	13.822	21.151	-	8.060	-
Ponte AE Scarl in liquidazione	Collegamento	2.090	13.630	1.803	-	-	-
Rimati Scarl	Collegamento	-	-	312.835	-	179.959	-
Spyros SRL	Collegamento	6.992	62.412	-	-	-	6.378
PLT srl	Collegamento	948.787	-	4.180.538	-	-	968.252
Udinese Stadio	altro	-	18.862	-	-	380.134	-

I rapporti di gruppo evidenziano le scelte strategiche ed operative di I.CO.P. S.p.A. finalizzate a presidiare con le diverse società del gruppo le distinte aree strategiche d'affari d'interesse:

- ISP Construction S.A. (CH) costituisce il soggetto di riferimento per il settore fondazioni speciali in Svizzera.
- Impresa Taverna S.r.l. copre i settori dell'edilizia marittima e dell'edilizia infrastrutturale tradizionale.

- Icop Denmark Aps (DK) costituita per presidiare il mercato scandinavo.
- Icop Construction Sdn Bhd e Dicon Sdn Bhd (Malesia) le due società, controllate da I.CO.P. S.p.A. a partire dall'esercizio 2015 rappresentano il braccio operativo di I.CO.P. S.p.A. nel Sud Est Asiatico con particolare attenzione al settore microtunnel.
- PLT Srl è la società neocostituita di riferimento per il progetto relativo alla Piattaforma Logistica di Trieste;
- Le società consortili sovrintendono all'esecuzione delle singole opere d'appalto da realizzarsi in Associazione Temporanea d'Impresa.
- La Capogruppo I.CO.P. S.p.A. opera direttamente nel settore microtunnel in Italia, nei sottopassi ferroviari, nelle fondazioni speciali e in lavori di ingegneria del sottosuolo e nell'appaltistica pubblica oltre a svolgere l'attività di coordinamento e di supporto delle varie società partecipate fornendo in particolare i servizi del proprio ufficio tecnico.
- Si sottolinea che la società I.CO.P. S.p.A. opera all'estero anche per mezzo di stabili organizzazioni localizzate in Germania, Francia, Bahrein, Sud Sudan e Malesia.

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.

Elencando le Società del gruppo, è doveroso sottolineare come per molte di esse il 2015 abbia rappresentato un esercizio di ritorno ad un utile: Impresa Taverna Srl, Icop Denmark Aps e ISP Construction SA dopo un 2014 sicuramente non soddisfacente sotto il profilo reddituale chiudono il 2015 con risultati lusinghieri e con previsioni di ulteriore crescita dei volumi e miglioramento delle marginalità per gli anni a venire.

Infine è doveroso ricordare come il 2015 si chiuda con la fusione per incorporazione tra I.CO.P. S.p.A. e la controllata Microlog S.r.l., realizzata al fine di integrarne al meglio le attività semplificando la struttura organizzativa e ottimizzando l'utilizzo delle rispettive dotazioni di attrezzature.

INDICATORI ECONOMICO - PATRIMONIALI

Si riportano di seguito i dati di conto economico riclassificati a valore aggiunto e margine operativo lordo:

	Anno 2014	%	Anno 2015	%
<i>Ricavi delle vendite(Rv)</i>	53.812.726	90,88	63.772.363	94,58
<i>Altri ricavi(Ra)</i>	2.583.164	4,36	2.907.960	4,31
<i>Produzione interna(Pi)</i>	2.813.946	4,75	748.845	1,11
A. VALORE DELLA PRODUZIONE(VP)	59.209.836	100,00	67.429.168	100,00
<i>B. Costi esterni</i>	41.469.845	70,04	48.125.689	71,37
<i>Consumo materie prime,sussidiarie di consumo e merc</i>	12.756.491	21,54	10.591.774	15,71
<i>Altri costi operativi esterni(Coe)</i>	28.713.354	48,49	37.533.915	55,66
C. VALORE AGGIUNTO(VA) (A-B)	17.739.991	29,96	19.303.478	28,63
<i>D.Costi del personale(Cp)</i>	12.099.010	20,43	14.324.194	21,24
E.MARGINE OPERATIVO LORDO(MOL) (C-D)	5.640.981	9,53	4.979.285	7,38
<i>F.Ammortamenti e svalutazioni</i>	3.413.237	5,76	4.079.138	6,05
<i>Ammortamenti(Amm)</i>	3.363.237	5,68	4.059.138	6,02
<i>Accantonamenti e svalutazioni(Acc)</i>	50.000	0,08	20.000	0,03
G.RISULTATO OPERATIVO(RO) (E-F)	2.227.744	3,76	900.147	1,33
H.RISULTATO DELL'AREA EXTRA-CARATTERISTICA	-620.840	-1,05	-572.157	-0,85
<i>Proventi extra-caratteristici(P e-c)</i>	0	0,00	0	0,00
<i>Oneri extra-caratteristici(O e-c)</i>	620.840	1,05	572.157	0,85
I.RISULTATO ORDINARIO DELLA GESTIONE PRODU	1.606.904	2,71	327.990	0,49
L.RISULTATO DELL'AREA STRAORDINARIA(RS)	5.258	0,01	814.736	1,21
<i>Proventi straordinari(Ps)</i>	102.092	0,17	818.298	1,21
<i>Oneri straordinari(Os)</i>	96.834	0,16	3.562	0,01
M.RISULTATO DELLA GESTIONE PRODUTTIVA(RGP,	1.612.162	2,72	1.142.726	1,69
N.FINANZIAMENTO DELLA PRODUZIONE	1.181.618	2,00	582.804	0,86
<i>Gestione finanziaria</i>	1.181.618	2,00	582.804	0,86
O.RISULTATO LORDO(RL) (M-N)	430.544	0,73	559.921	0,83
<i>P.Imposte sul reddito(I)</i>	377.843	0,64	179.546	0,27
RISULTATO NETTO(RN) (O-P)	52.701	0,09	380.375	0,56

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

ANDAMENTO DELLA SOCIETA'

L'andamento della società, in termini di valore della produzione, evidenzia come già detto un incremento del 14% circa, grazie ai comparti delle fondazioni speciali e del Microtunnel. Si rimanda alle considerazioni descritte più sopra per la relativa analisi.

VALORE AGGIUNTO

Il valore aggiunto segna un leggero decremento in termini di incidenza percentuale sul valore della produzione, passando dal 29% al 28% circa, ma una crescita in termini assoluti del 10% rispetto al dato del 2014.

MARGINE OPERATIVO LORDO

Il margine operativo lordo registra un decremento sia in termini percentuali che in termini assoluti rispetto all'esercizio per effetto dell'incremento del costo del personale (+18%) che degli altri costi di produzione (+16%).

INDICATORI 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.

Indici di redditività		2013	2014	2015
ROE(Return On Equity)	RN/MP	0,80%	0,50%	3,08%
ROE lordo (EBT)	RL/MP	5,80%	4,40%	4,54%
ROI(Return On Investment)	RO/CIION	7,50%	9,90%	2,93%
RONA Normalizzato	ROGP/CIN	6,30%	4,90%	0,81%
ROS(Return on Sales)	RO/Rv	2,50%	3,90%	1,40%
ROP(Return on Production)	RO/VP	2,40%	3,80%	1,33%

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 aziendale, 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 2014	%	Anno 2015	%
ATTIVO FISSO(AF)	22.796.633	28,82	25.389.213	25,72
Immobilizzazioni immateriali(I imm)	2.401.946	3,04	1.848.626	1,87
Immobilizzazioni immateriali(I mat)	16.304.196	20,61	16.068.134	16,28
Immobilizzazioni finanziarie(I fin)	4.090.491	5,17	7.472.453	7,57
ATTIVO CIRCOLANTE(AC)	56.311.954	71,18	73.305.847	74,28
Magazzino(M)	21.621.291	27,33	32.245.192	32,67
Liquidità differite(Ld)	30.697.747	38,80	37.194.162	37,69
Liquidità immediate(Li)	3.992.916	5,05	3.866.493	3,92
CAPITALE INVESTITO(CI)	79.108.587	100,00	98.695.059	100,00
<i>MEZZI PROPRI E PASSIVITA'</i>				
MEZZI PROPRI(MP)	9.698.889	12,26	12.342.297	12,51
PASSIVITA' CONSOLIDATE(Pcons)	10.277.064	12,99	8.296.163	8,41
Finanziarie(PconsF)	8.760.243	11,07	7.994.513	8,10
Non finanziarie(PconsNF)	1.516.821	1,92	301.650	0,31
PASSIVITA' CORRENTI(Pcorr)	59.132.634	74,75	78.056.599	79,09
Finanziarie(PcorrF)	18.644.547	23,57	24.724.909	25,05
Non finanziarie(PcorrNF)	40.488.087	51,18	53.331.690	54,04
CAPITALE DI FINANZIAMENTO(CF)	79.108.587	100,00	98.695.059	100,00

Da un punto di vista patrimoniale si è registrato un significativo incremento sia nelle Immobilizzazioni finanziarie dovuto alla costituzione della società PLT S.r.l. a fronte della realizzazione del progetto inerente la Piattaforma Logistica di Trieste, sia un incremento delle rimanenze per Lavori in corso, principalmente relativi alle opere realizzate sul territorio francese. Il Capitale Investito passa pertanto da Euro 78,7 Milioni ad Euro 98,2 milioni.

Anche il Capitale investito Operativo netto registra un incremento passando da Euro 32,5 milioni ad Euro 40,6 milioni:

	Anno 2014	%	Anno 2015	%
		%		%
<i>IMPIEGHI</i>				
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO(CIO)	65.102.821		84.953.265	
-Passività operative(PO)	42.583.438		54.202.522	
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO NETTO(CION)	22.519.383	69,22	30.750.743	75,69
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVE(I E-O)	10.012.850	30,78	9.875.301	24,31
CAPITALE INVESTITO NETTO(CIN)	32.532.233	100,00	40.626.044	100,00
<i>FONTI</i>				
MEZZI PROPRI(MP)	9.698.889	29,81	12.342.297	30,38
DEBITI FINANZIARI(Df)	22.833.344	70,19	28.283.747	69,62
CAPITALE DI FINANZIAMENTO(CF)	32.532.233	100,00	40.626.044	100,00

L'incremento del Capitale investito e del Capitale investito netto ha comportato la necessità di maggiori risorse finanziarie; la provvista di tali maggiori risorse è stata

realizzata attraverso l'ingresso di un nuovo socio e al conseguente aumento di capitale ed erogazione di un finanziamento soci.

SITUAZIONE FINANZIARIA GLOBALE

Innanzitutto, si riporta qui di seguito l'evidenza del cash flow generato dalla gestione reddituale.

Voce	2014	2015
Utile netto (perdita) dell'esercizio	52.701	380.375
Ammortamenti	3.008.474	4.059.138
Svalutazione immobilizzazioni	620.840	572.157
Accantonamento a fondi rischi , fondi quiesc - utilizzo fondi	51.308	20.000
Minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	24.061	50.440
Plusvalenze da realizzo immobilizzazioni	-239.741	-535.946
Accantonamento al fondo TFR e altri fondi previdenziali	446.151	498.765
Cash flow gestione reddituale	3.963.794	5.044.929

Si procede quindi con l'indagine finanziaria della Società con l'analisi di diversi indicatori patrimoniali e finanziari.

A. INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI

La seguente tabella riepiloga gli indicatori di copertura delle immobilizzazioni più significativi illustrando i relativi valori riferiti agli esercizi considerati.

Finanziamento delle immobilizzazioni	2014	2015
Quoziente primario di struttura <i>(Mezzi propri/ Att fisso)</i>	0,41	0,49
Margine primario di struttura <i>(Mezzi propri - Att fisso)</i>	-13.381.842	-13.046.916
Quoziente secondario di struttura <i>(Mezzi prop+ Pass cons/Att fisso)</i>	0,86	0,81
Margine secondario di struttura <i>(Mezzi prop+ Pass cons/Att fisso)</i>	-3.104.778	-4.750.753

B. INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI

INDICE DI INDEBITAMENTO

Indici di composizione delle fonti	2014	2015
Indice di autonomia finanziaria <i>(Mezzi pr./Cap di finanziam)</i>	11,76%	12,57%
Indice di indebitamento <i>(Tot passività/Cap di finanz)</i>	88,24%	87,43%
Indice di indebitamento a m-lt <i>(Passiv Consol/Capit di finanz)</i>	13,06%	8,45%
Indice di indebitamento a b/t <i>(Passiv Correnti/Capit di finanz)</i>	75,17%	78,98%

Gli indicatori relativi all'indebitamento testimoniano un leggero miglioramento dei livelli raggiunti nel precedente esercizio in riferimento al rapporto tra mezzi finanziari di terzi e capitale proprio.

C. INDICATORI DI SOLVIBILITA'

La seguente tabella riepiloga gli indicatori di solvibilità più significativi con i relativi valori riferiti agli esercizi considerati:

Indici primari di liquidità	2014	2015
Quoz. di disponibilità <i>(Circolate/Passiv correnti)</i>	0,947	0,939
Margine di disponibilità <i>(Attivo circolante netto)</i>	-3.104.778	-4.750.753
Posizione finanziaria netta a breve termine	-14.651.631	-20.858.416

GLI INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio, come già riportato in dettaglio nella nota integrativa al bilancio in esame, sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni 2015
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	
- Impianti e macchinari	3.041
- Attrezzature	336
- Altri beni	270
- Impianti acquisiti con contratti di locazione finanziaria	805
Totale	4.452

Gli investimenti operati in impianti e macchinari riguardano l'acquisto di impianti specifici di cantiere con particolare riferimento a macchinari riguardanti i settori microtunnel e delle fondazioni speciali. Gli acquisti in leasing sono stati in particolare finalizzati a dotare la struttura di attrezzature idonee a realizzare le commesse acquisite nel settore microtunnel.

GESTIONE DEI RISCHI DI IMPRESA E GESTIONE FINANZIARIA

La società nell'ordinario svolgimento della propria attività risulta esposta ai seguenti rischi:

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

La società gestisce 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 la Società si è dotata 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.

Gli unici strumenti di finanza derivata sottoscritti ed evidenziati in nota integrativa sono IRS pluriennali finalizzati al contenimento degli oneri finanziari nell'eventualità di un rialzo nei corsi di mercato nel lungo periodo. Chiaramente in esercizi come il 2015 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 2015 sono stati i seguenti:

- contenimento dell'esposizione finanziaria netta: l'indebitamento finanziario, infatti, ha subito un incremento 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 un 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 la Società 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 il settore delle commesse edili di lungo periodo, comportano inevitabilmente delle conseguenze sotto il profilo finanziario dovuti principalmente alla variabilità della tempistica di accettazione, collaudo e liquidazione dei lavori da parte della committenza.

PRIVACY

In riferimento a quanto disposto dal D.lgs. 196/03 allegato B sub 26, si precisa che la società ha provveduto alla redazione del Documento Programmatico della Sicurezza nei termini di legge e che sono attivate le procedure richieste dalla normativa vigente in materia.

AZIONI PROPRIE

La società in data 23 dicembre 2015 ha provveduto ad annullare le azioni proprie detenute per il valore nominale di Euro 475.000 mediante riduzione del Capitale Sociale.

SEDI SECONDARIE

Non sono presenti sedi secondarie in Italia. L'unica unità operativa in Italia, oltre alla Sede, è costituita dal magazzino situato a San Giorgio di Nogaro (UD), in Via Giulia 6.

AMBIENTE – PERSONALE – RICERCA E SVILUPPO

La nostra Società si sente coinvolta e adotta conseguentemente nello svolgimento della propria attività tutti i comportamenti necessari ed efficaci per offrire prodotti e servizi di Qualità, 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, nonché 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 Qualità - ISO 14001 per l'Ambiente - OHSAS 18001 per la Salute e la Sicurezza - SA 8000 per la Responsabilità Sociale.

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.

Nel corso del 2015 ICOP ha effettuato con esito positivo, il rinnovo triennale delle certificazioni ISO 14001 per l'Ambiente - OHSAS 18001 per la Salute e la Sicurezza - SA 8000 per la Responsabilità Sociale conseguite inizialmente nel 2009.

La certificazione di qualità conforme allo standard ISO 9001 del "Gruppo ICOP" comprendente anche l'Impresa Taverna S.r.l., è stata positivamente verificata nei primi mesi del 2016 dall'ente terzo SGS S.p.a.

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 Garante terzo nominato dall'azienda, ing. Massimo Braccagni.

Nel mese di dicembre 2015, in riferimento a quanto previsto dal D.Lgs.102/2014, è stato redatto e quindi trasmesso all'ENEA (il 21/12/15 con validità 4 anni fino al 03/12/19), il Rapporto di Diagnosi energetica relativo allo stabilimento I.CO.P. S.p.a. situato a Basiliano (UD) via Silvio Pellico 2. Il D.Lgs. 102/2014 sull'efficienza energetica prevede per talune tipologie di aziende (grandi imprese – come nel ns. caso – e imprese a forte consumo di energia, c.d. "energivore") l'esecuzione di una diagnosi energetica in conformità all'allegato 2 al medesimo decreto. Il Report si propone di mettere in evidenza quanto emerso durante la fase di Audit in merito ai fabbisogni energetici produttivi ed alle opportunità di efficientamento.

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.

La nostra Società ha scelto di operare in settori di "nicchia" caratterizzati da una alta specializzazione. Ciò impone ad 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. A livello sovranazionale si sono concluse nel 2015 le partecipazioni di ICOP nel Progetto "Einstein", (agevolato UE nell'ambito del Programma UE PF7), volto allo sviluppo di sistemi a basso consumo energetico per edifici esistenti mediante applicazioni combinate innovative di pompe di calore e sistemi di stoccaggio stagionale di energia termica e nel Progetto "INREQ" (agevolato UE nel Programma Coal and Steel) per lo studio di tecnologie prototipali di scavo volte alla realizzazione di cunicoli per il salvataggio in caso di incidenti minerari.

L'incremento poi delle attività di 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 moltissima attività è stata svolta nel settore delle fondazioni di grande diametro, considerato l'incremento del valore della produzione ottenuta nel 2015 in tale settore.

Interessanti frutti operativi nella gestione delle commesse hanno dato gli sforzi profusi negli scorsi esercizi nell'ambito del "Progetto Ambiente", in particolare nel settore del microtunnelling e di quello delle fondazioni speciali.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31.12.2015

ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nonostante la prolungata stagnazione del settore edile nel mercato domestico, le commesse in corso di esecuzione e quelle recentemente acquisite consentono di guardare al futuro con ottimismo.

Il portafoglio lavori ha superato stabilmente il valore di 200 milioni di euro con cantieri aperti o che si apriranno in Italia, Svizzera, Germania, Danimarca, Francia, Principato di Monaco, Qatar e Malesia.

Si segnalano in particolare la prosecuzione delle attività in Francia sia nelle infrastrutture di Parigi che nel piano di riqualificazione delle centrali atomiche.

In Germania, si attende l'acquisizione di ulteriori commesse mentre in Danimarca si sta proseguendo nelle opere inerenti la costruzione della nuova metropolitana di Copenaghen.

Per quanto riguarda il mercato domestico, le attenzioni sono concentrate sull'avvio del cantiere per la realizzazione della nuova Piattaforma Logistica di Trieste di Trieste. L'opera del valore complessivo di circa 130 milioni di euro sarà realizzata nel corso del

prossimo triennio e l'utilizzo in concessione della stessa si protrarrà per trent'anni dando alla Società un orizzonte temporale di attività di lungo periodo.

L'acquisizione di nuove commesse in Asia, costituisce poi un buon segnale della capacità di penetrazione dei mercati esteri da parte della Società.

La società 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

In conclusione, l'attuale andamento societario e del gruppo e le ulteriori aspettative rendono prevedibile un incremento delle attività della Società nel corso dell'esercizio in corso e permangono prospettive di ulteriore crescita per gli esercizi successivi.

CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Soci,

nel confermarVi che il progetto di Bilancio riferito al 31.12.2015 rappresenta in maniera veritiera e corretta la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio, Vi invitiamo ad approvare il Bilancio così come predisposto e a destinare l'utile di esercizio a riserva, ringraziandoVi nel contempo per la fiducia accordataci.

Basiliano, 6 giugno 2016

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

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

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	BASILIANO - UD
Codice Fiscale	00298880303
Numero Rea	00298880303
P.I.	00298880303
Capitale Sociale Euro	11.000.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	412000
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	I.CO.P. S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	37.619	54.150
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	6.070	4.644
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.996	3.994
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	15.070	22.201
5) avviamento	20.000	30.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	10.000	485.168
7) altre	1.756.872	1.801.789
Totale immobilizzazioni immateriali	1.848.626	2.401.946
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	4.693.593	4.786.823
2) impianti e macchinario	9.652.100	9.135.214
3) attrezzature industriali e commerciali	511.447	865.236
4) altri beni	536.924	705.228
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	674.071	811.695
Totale immobilizzazioni materiali	16.068.134	16.304.196
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	2.571.464	3.255.924
b) imprese collegate	4.876.851	183.321
d) altre imprese	1.364	1.364
Totale partecipazioni	7.449.679	3.440.609
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.289.893	3.783.976
Totale crediti verso imprese controllate	1.289.893	3.783.976
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	957.921	2.161.157
Totale crediti verso imprese collegate	957.921	2.161.157
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	177.808	181.921
Totale crediti verso altri	177.808	181.921
Totale crediti	2.425.622	6.127.054
4) azioni proprie	0	445.187
Totale immobilizzazioni finanziarie	9.875.301	10.012.850
Totale immobilizzazioni (B)	27.792.061	28.718.992
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.878.288	1.757.206
3) lavori in corso su ordinazione	30.303.098	19.818.557
4) prodotti finiti e merci	58.830	44.018
5) acconti	4.976	1.510
Totale rimanenze	32.245.192	21.621.291
II - Crediti		

1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.648.146	15.977.924
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.774	22.774
Totale crediti verso clienti	17.670.920	16.000.698
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.552.805	3.377.038
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	466.019
Totale crediti verso imprese controllate	5.552.805	3.843.057
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.922.528	485.325
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	0
Totale crediti verso imprese collegate	4.922.528	485.325
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.810.787	1.092.782
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.179.047	360.749
Totale crediti tributari	3.989.834	1.453.531
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	10.004
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	849
Totale imposte anticipate	0	10.853
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.372.446	1.347.813
Totale crediti verso altri	1.372.446	1.347.813
Totale crediti	33.508.534	23.141.277
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.855.211	3.986.224
2) assegni	0	1.244
3) danaro e valori in cassa	11.283	5.448
Totale disponibilità liquide	3.866.493	3.992.916
Totale attivo circolante (C)	69.620.219	48.755.484
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	1.282.780	1.634.111
Totale ratei e risconti (D)	1.282.780	1.634.111
Totale attivo	98.695.059	79.108.587
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	11.000.000	5.000.000
IV - Riserva legale	349.329	346.694
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	445.187
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	614.833	3.594.580
Riserva da riduzione capitale sociale	29.814	-
Riserva per utili su cambi	69.929	69.929
Varie altre riserve	(101.983)	189.798
Totale altre riserve	612.593	3.854.307
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	380.375	52.701
Utile (perdita) residua	380.375	52.701
Totale patrimonio netto	12.342.297	9.698.889
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	301.650	282.900

2) per imposte, anche differite	143.156	123.156
Totale fondi per rischi ed oneri	444.806	406.056
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	569.182	578.530
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000.000	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	1.000.000	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	24.724.909	17.251.571
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.425.331	8.181.713
Totale debiti verso banche	31.150.240	25.433.284
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.392.976
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	1.392.976
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.916.961	2.081.754
Totale acconti	3.916.961	2.081.754
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.041.021	20.195.601
Totale debiti verso fornitori	17.041.021	20.195.601
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.830.218	7.433.066
Totale debiti verso imprese controllate	5.830.218	7.433.066
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	21.832.218	4.606.815
Totale debiti verso imprese collegate	21.832.218	4.606.815
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	644.650	970.298
Totale debiti tributari	644.650	970.298
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	609.732	782.886
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	609.732	782.886
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.918.802	4.083.635
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.233.921	1.233.921
Totale altri debiti	3.152.723	5.317.556
Totale debiti	85.177.764	68.214.236
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	161.010	210.876
Totale ratei e risconti	161.010	210.876
Totale passivo	98.695.059	79.108.587

Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	15.245.744	12.637.713
Totale fideiussioni	15.245.744	12.637.713
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	15.245.744	12.637.713
Totale conti d'ordine	15.245.744	12.637.713

Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	28.328.965	142.570.132
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	35.443.398	(88.757.406)
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	748.845	2.813.946
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	161.499	217.639
altri	2.746.461	2.365.525
Totale altri ricavi e proventi	2.907.960	2.583.164
Totale valore della produzione	67.429.168	59.209.836
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.803.160	13.190.321
7) per servizi	30.487.026	23.114.225
8) per godimento di beni di terzi	6.114.868	5.104.431
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	10.340.852	8.747.310
b) oneri sociali	3.447.621	2.815.656
c) trattamento di fine rapporto	480.015	446.151
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	55.706	89.893
Totale costi per il personale	14.324.194	12.099.010
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	931.711	459.715
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.127.427	2.548.759
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	354.763
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.059.138	3.363.237
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(211.385)	(433.830)
12) accantonamenti per rischi	20.000	50.000
14) oneri diversi di gestione	932.021	494.698
Totale costi della produzione	66.529.021	56.982.092
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	900.147	2.227.744
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	428.805	9.817
altri	0	17
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	428.805	9.834
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	9.542	57.561
Totale proventi diversi dai precedenti	9.542	57.561
Totale altri proventi finanziari	438.347	67.395
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1.346.656	1.303.681
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.346.656	1.303.681
17-bis) utili e perdite su cambi	325.505	54.668
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(582.804)	(1.181.618)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	2.756
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	572.157	618.084
Totale svalutazioni	572.157	620.840
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	(572.157)	(620.840)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	818.298	102.092
Totale proventi	818.298	102.092
21) oneri		
imposte relative ad esercizi precedenti	3.562	96.834
Totale oneri	3.562	96.834
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	814.736	5.258
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	559.921	430.544
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	144.907	377.843
imposte differite	34.639	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	179.546	377.843
23) Utile (perdita) dell'esercizio	380.375	52.701

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**

**NOTA INTEGRATIVA
Al Bilancio al 31 dicembre 2015**

PREMESSA

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio di esercizio 2015 che si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nella Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Si segnala che ai fini di una maggiore chiarezza nella lettura del Bilancio, alcune voci precedute da numeri arabi vengono ulteriormente suddivise, laddove il maggior dettaglio si renda necessario al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

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

- si è seguito il principio della prudenza;
- 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.

La nostra Società esegue lavori edili in genere su commessa in tutto il territorio nazionale e all'estero per committenti sia pubblici che privati. La produzione è stata ottenuta nei quattro principali settori di attività della I.CO.P. S.p.A.: il settore delle commesse di edilizia infrastrutturale generale, quello delle opere speciali e delle fondazionali nel sottosuolo,

quelle che prevedono il varo di strutture in c.a.p. per sottopassi stradali e ferroviari e quello del microtunnelling, dove la nostra Società mantiene una posizione leader nel mercato domestico ed europeo. Non si segnalano fatti che abbiano modificato in modo significativo l'andamento della gestione. La variazione del volume d'affari, in particolare, è dovuto all'andamento delle commesse che ha una natura ciclica e temporanea.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri usati nelle valutazioni delle varie categorie di beni e nelle rettifiche di valori sono quelli dettati dal Codice Civile, interpretati ed integrati dai principi contabili nazionali OIC.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato. Ad eccezione di alcune immobilizzazioni materiali che sono state oggetto di rivalutazioni di legge, è stato seguito il principio base del costo, inteso come complesso delle spese effettivamente sostenute per procurarsi i diversi fattori produttivi. Nell'esercizio 2015 non sono stati modificati i criteri di valutazione rispetto al precedente esercizio. Per ciò che concerne la conversione dei saldi di credito e debito in valuta estera, questi sono stati adeguati al cambio di fine esercizio. Si precisa che in sede di redazione del Progetto di Bilancio il Consiglio di Amministrazione non ha iscritto né interessi di mora attivi né interessi moratori passivi. Ai sensi dell'art. 2427-bis c.1 del Codice Civile, si rileva la presenza di strumenti finanziari derivati i cui dettagli sono illustrati nella tabella allegata alla presente Nota (All. "Derivati"). Al riguardo, si precisa che l'utilizzo di tali strumenti non risponde ad una logica speculativa, bensì ad una logica di controllo e di riduzione del rischio dovuto alle oscillazioni dei tassi d'interesse di mercato.

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. 2427 C.C. c.1 n. 22 bis.

Si sottolinea, inoltre, l'assenza di accordi fuori bilancio, ex art. 2427 C.C. c.1 n. 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.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

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 2015 in relazione alla residua utilità futura. Nel caso in cui risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene svalutata. I costi di impianto e ampliamento sono stati iscritti con il consenso preventivo del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi. Le spese di impianto e di ampliamento vengono ammortizzate in un periodo di cinque esercizi.

I costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità sono stati iscritti con il consenso preventivo del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi. L'avviamento è ammortizzato in quote costanti in un periodo di cinque esercizi. 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.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario. In particolare a conto economico sono contabilizzati i canoni di leasing, deducibili per competenza, ed il cespite viene iscritto nell'attivo per il suo valore di riscatto solo ad esaurimento del contratto di riferimento.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, ad eccezione di quei beni, meglio specificati nella Tabella allegata alla presente Nota, il cui valore è stato rivalutato in base a specifici provvedimenti normativi. Le immobilizzazioni sono ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio sulla base di aliquote economico – tecniche. Le aliquote di ammortamento sono ridotte al 50% per il primo anno di entrata in funzione del bene in considerazione dell'utilizzo medio del 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 e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico, quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi.

Immobilizzazioni finanziarie.

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese sono iscritte al costo di acquisto e di sottoscrizione, eventualmente rettificato a fronte di perdite durevoli di valore. Il valore originale viene ripristinato se negli esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione effettuata. Le altre immobilizzazioni immateriali costituite da crediti sono valutate al valore di presunto realizzo.

Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al minore tra il costo di acquisto con il metodo del costo specifico ed il valore di presunto realizzo. I lavori in corso su ordinazione sono stati valutati 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 delle fatturazioni effettuate fino al 31.12.2015 per stato avanzamento lavori, riferibili ad importi accertati dai committenti. 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 verso i clienti sono iscritti al presumibile valore di realizzo. 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.

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

Fondi per rischi e oneri

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

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Per effetto della normativa in materia di previdenza complementare in vigore dal 1 gennaio 2007, il TFR maturato da tale data non concorre ad incrementare il fondo a fine anno, poiché esso viene versato a forme pensionistiche complementari scelte dai dipendenti della società o, in caso di mancata scelta, ad un apposito fondo gestito dall'Inps e istituito presso la Tesoreria dello Stato.

Debiti

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

Costi e ricavi

I costi e i ricavi sono esposti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza con la rilevazione dei ratei e dei risconti. I ricavi per vendite dei prodotti sono

riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà. I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. I ricavi per lavori per conto terzi vengono iscritti tra i ricavi di vendita al momento della consegna al committente delle opere ultimate. I ricavi comprendono le riserve contrattuali solo a seguito di sentenze o lodi favorevoli e sempre che sussistano anche tutti gli altri elementi oggettivi e legali a supporto della pretesa. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Imposte sul reddito

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, anticipato e differito, in relazione alle vigenti norme tributarie, tenendo conto delle eventuali agevolazioni applicabili. I crediti per imposte anticipate, che emergono dalle differenze temporanee deducibili, sono allocati alla voce C II 4Ter "Imposte anticipate". Tali crediti sono iscritti in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società di generare con continuità redditi imponibili positivi. I debiti per imposte differite, allocati alla voce B 2 "Fondo per imposte, anche differite", sono contabilizzati in relazione alle differenze temporanee tassate, tranne il caso in cui esistano scarse possibilità che il debito insorga. Le aliquote utilizzate per il calcolo della fiscalità differita rappresentano la stima del carico fiscale applicabile nel momento in cui le differenze temporanee deducibili e tassabili si annulleranno.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse per debiti altrui sono indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono indicati nei conti d'ordine 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 mancanti, al valore corrente di mercato medesimi.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla Banca d'Italia. Gli utili e le perdite che derivano dalla

conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis "Utili e perdite su cambi". L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI

Non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - 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 2015 nel rispetto della residua utilizzazione futura.

Si allega il prospetto della valorizzazione e delle variazioni intervenute nelle diverse classi delle immobilizzazioni immateriali e nelle quote di ammortamento accantonate.

La voce costi impianto non ha subito incrementi nel corso dell'esercizio; gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

Nella voce costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità sono stati appostati nel corso dell'esercizio, con il consenso preventivo del Collegio Sindacale, € 3.241 relativi alla capitalizzazione dei costi sostenuti per la ricerca e la brevettazione di procedimenti costruttivi. Tali costi sono ammortizzati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

La voce concessioni, licenze e marchi incrementa per € 5.642 per licenze software relative al sistema di contabilità e gestione.

Nella voce "avviamento" è stato iscritto nell'esercizio 2013 l'importo di € 50.000 relativi all'acquisto del ramo d'azienda di Presspali France. Si è provveduto ad applicare un piano di ammortamento a quote costanti di durata quinquennale.

Nella voce "altre immobilizzazioni immateriali" sono iscritti i valori relativi a miglorie 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. Tali costi ad utilità pluriennale sono capitalizzati nell'esercizio in cui sono sostenuti e ammortizzati proporzionalmente alla percentuale del lavoro eseguito, il tutto nel rispetto del disposto dell'art. 2426 C.C.. In particolare, nel corso del 2015 gli incrementi principali hanno riguardato costi per l'impianto di cantieri e migliorie su beni in locazione. Gli stessi oneri trovano collocazione nella sezione "immobilizzazioni in corso ed acconti" qualora tali interventi non risultino completati alla data di chiusura dell'esercizio.

II - Immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei beni, meglio specificati nella Tabella allegata alla presente Nota, il cui valore è stato rivalutato in base a specifici provvedimenti normativi.

La tabella allegata espone, infatti, il valore dei beni con l'indicazione di quelle categorie interessate dalle rivalutazioni di cui sopra, unitamente alla rivalutazione, effettuata nel 1986, di alcuni beni a seguito della fusione per incorporazione della I.CO.P. Pali S.p.A. nella I.CO.P. S.p.A., nonché ai valori di cui alla rivalutazione effettuata ai sensi delle predette L. 342/00 e D.L. 185/2010; il tutto relativamente ai beni ancora esistenti nel patrimonio della Società.

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 € 16.068.134. L'incremento della voce, al lordo degli ammortamenti, è pari ad Euro 3.726.078 ed è costituito principalmente da acquisti nella categoria impianti e macchinari. Tale incremento include per Euro 902.799 gli effetti della fusione di cui si dirà di seguito.

La tabella allegata espone il costo di iscrizione delle Immobilizzazioni Materiali e le variazioni intervenute nel corso del presente esercizio. Si precisa che l'iscrizione al costo di acquisto è stata effettuata anche per i beni provenienti dalla disponibilità di contratti di leasing giunti al termine della locazione, per i quali è stato iscritto il costo di riscatto.

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.

In ossequio delle disposizioni di cui all'art. 2427 C.C., comma 1 n. 3-bis si segnala che, come per le immobilizzazioni immateriali 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.

Le partecipazioni in imprese controllate ammontano a € 2.571.464; il significativo decremento rispetto l'esercizio precedente è dovuto alla fusione della società Microlog S.r.l. in I.CO.P SpA avvenuta il 23 dicembre 2015 con effetti contabili a partire dal 1° gennaio 2015. L'elisione del valore della partecipazione, pari ad Euro 1.301.802 con il patrimonio netto contabile ha comportato l'iscrizione nell'attivo di un maggior valore di Euro 202.342 attribuito ad un macchinario di proprietà della stessa Microlog sulla base di apposita perizia tecnica.

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a € 4.876.851; l'incremento è dovuto per Euro 4.700.430 dalla costituzione della società Piattaforma Logistica di Trieste Srl per la realizzazione della nuova banchina portuale commissionata dall'Autorità portuale di Trieste. La società è stata costituita in data 25 giugno 2015 giusto atto notaio Camillo Giordano – Trieste – Rep. N° 106158 Racc. n° 18133.

Si segnala che, per alcune partecipazioni, il valore di carico della partecipazione è superiore al valore netto contabile della partecipata risultante alla data di chiusura del bilancio. Si riportano di seguito alcune note di dettaglio riguardanti tali poste:

- In riferimento ad Impresa Taverna Srl, si segnala come il patrimonio netto contabile della società non rappresenta adeguatamente il valore effettivo della dotazione di attrezzature in quanto le stesse sono valutate in bilancio al costo storico, la valutazione di mercato delle qualifiche illimitate possedute dalla società partecipata e la valenza assunta nell'ambito del Gruppo Icop del controllo da parte di I.CO.P. S.p.A.. Tali elementi costituiscono i presupposti della congruità della valore di iscrizione in bilancio effettuata con la metodologia del costo di carico della partecipazione. A tal proposito si segnala che:
 - Impresa Taverna nel presente esercizio è stata chiamata ad operare nella gara d'appalto aggiudicata ad I.CO.P. S.p.A. nel 2014 per la realizzazione del nuovo molo portuale in Trieste. Tale opera di rilevanti dimensioni (valore superiore a centotrenta milioni di euro) permetterà un forte incremento del volume d'affari anche della controllata con un conseguente significativo recupero della redditività nei prossimi anni con un prevedibile riallineamento del patrimonio netto con il valore di carico della

partecipazione.

- Alla data di approvazione del presente bilancio Impresa Taverna è in fase di completamento della commessa Lavori Corno la cui redditività è in linea con le aspettative di budget.

Nel 2015 la società, grazie ai lavori citati sopra, ha di fatto chiuso l'esercizio in utile invertendo il trend negativo degli anni precedenti. Si confermano pertanto le valutazioni riguardanti la temporaneità delle perdite accumulate e la ragionevolezza delle aspettative di recupero del differenziale tra attuale valore di carico della partecipazione e patrimonio netto contabile della partecipata.

- Per quanto riguarda la società controllata ISP Construction SA, per la quale il patrimonio netto contabile è inferiore al valore di iscrizione della partecipazione, sottolineiamo che il bilancio 2015 si è chiuso, come da previsioni di budget, con un significativo risultato positivo. Il piano di ristrutturazione avviato negli esercizi precedenti sta dando gli esiti attesi e si attende quindi di procedere con il recupero reddituale e patrimoniale programmato. Al momento in cui viene redatta la presente Nota, ISP Construction ha acquisito nuove importanti commesse che rafforzano le aspettative che la società controllata sia in grado di proseguire l'attività con successo recuperando le perdite accumulate e tornando a rappresentare un centro di profitto per il Gruppo Icop. Per tali ragioni è stato mantenuto il valore di carico della partecipazione.

Si precisa, in riferimento ai rapporti contabili tra I.CO.P. S.p.A. e ISP Construction SA, che ICOP SpA nell'esercizio in corso e nei precedenti, ha provveduto ad accantonare prudenzialmente l'importo di € 2.486.410 (€ 1.686.410 nel 2012 e € 800.000 nel 2014) a titolo di svalutazione dei crediti vantati nei confronti della controllata elvetica. Si precisa che il fondo di complessivi € 2.486.410 è stato iscritto in parte a svalutazione dei crediti finanziari (€ 1.472.408) e in parte a svalutazione dei crediti commerciali (€ 1.014.002). I crediti finanziari e commerciali al netto di tale importo sono considerati esigibili.

- PLT Srl: la società, costituita nel 2015, ha come scopo principale la progettazione, costruzione, manutenzione e gestione della erigenda piattaforma logistica nel Porto di Trieste. Il valore della partecipazione, pari al 27% del capitale di PLT Srl, è dato dall'importo che ICOP SpA si è impegnata a versare per liberare la propria quota, pari ad € 1.620.810 e dall'importo che si è impegnata a versare all'atto della costituzione per liberare le quote di partecipazione di altri due soci, per un valore complessivo di € 3.079.620. Si ritiene che il maggior valore che ICOP SpA è tenuta a versare sia giustificato dalla marginalità del progetto di costruzione della Piattaforma e dai ricavi

derivanti dalla prevista concessione trentennale di gestione della piattaforma a PLT Srl. La differenza tra il valore della partecipazione e la corrispondente quota del patrimonio netto di spettanza è pari ad € 3.086.651.

- ICOP Construction (M) SDN. BHD. Il valore di carico della partecipazione è superiore al valore del patrimonio netto della società. Tale differenza tiene conto in generale delle prospettive reddituali della società ed in particolare del valore del portafoglio ordini acquisiti che consentirà presumibilmente un deciso incremento del valore patrimoniale della società controllata.
- Spyros Srl: la società partecipata controllata indirettamente tramite la controllata Taverna Srl ha avviato nel 2015 la propria attività consistita principalmente nel noleggio di mezzi navali per la manutenzione ed il trasporto. Grazie a tale attività la società ha chiuso l'esercizio in utile recuperando gran parte delle perdite degli esercizi precedenti.

Per quanto riguarda le altre partecipazioni nelle quali sono presenti valori di patrimonio netto inferiori ai valori di carico delle rispettive partecipazioni (AV Costruzioni S.r.l. e Icop Denmark APS e Dicon Resources Adn Bhd.), si precisa che non si è provveduto alla svalutazione delle stesse in quanto le perdite sono ritenute non durevoli e comunque non significative.

La distinzione tra imprese controllate e collegate è stata effettuata ai sensi della definizione dell'art. 2359 del C.C.. Il valore indicato si riferisce al valore di carico della partecipazione. Le altre informazioni richieste dall'art. 2427 del C.C. sono invece riepilogate nell'allegato prospetto, che evidenzia pure le variazioni intervenute nell'esercizio.

I valori indicati nella tabella Att. B III sono quelli relativi agli ultimi bilanci approvati e disponibili.

2) Crediti.

a) Verso imprese controllate.

I crediti esposti nelle immobilizzazioni si riferiscono a finanziamenti a partecipate 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.

Sono esposti in Bilancio al loro valore nominale di € 3.334.458, al netto della svalutazione di € 2.044.565 appostata sul credito finanziario vantato nei confronti di ISP Construction SA e sul credito finanziario verso la Exin de Occidente, come dettagliato di seguito.

Il valore nominale dello stesso, risulta notevolmente inferiore al saldo dell'esercizio precedente, pari ad € 3.783.976, a seguito oltre che di rimborsi, di compensazioni operate nell'esercizio con debiti verso le stesse società.

Si riporta di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi al 31.12.2015.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2015	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2015
Pescatori Scarl	57.419		57.419
FvgCinque Scarl	325.072		325.072
Exin de Occidente (Mex)	603.638	-572.157	31.481
ICOGE scarl	265.000		265.000
ISP Construction SA (CH)	1.472.408	-1.472.408	0
DICOP GMBH (D)	14.374		14.374
Impresa Taverna SRL	596.547		596.547
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO CONTROLLATE	3.334.458	-2.044.565	1.289.893

Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni relative alla svalutazione del credito finanziario vantato verso la controllata elvetica.

Voce	Importo
Fondo al 31.12.2014	2.304.494
Riclass. a fondo su crediti vs controllate nell' Attivo Circolante	-832.086
Accantonamenti	572.157
Fondo al 31.12.2015	2.044.565

Si precisa al riguardo che, come già espresso nelle precedenti sezioni, l'organo amministrativo di ISP Construction SA di concerto con gli organi direttivi della controllante I.CO.P. S.p.A., ha messo in atto una serie di azioni volte al risanamento della società e al rimborso quindi dei debiti verso il Socio. Il Consiglio di Amministrazione di I.CO.P. S.p.A., pur confidando nelle possibilità di recupero dei crediti ha ritenuto opportuno iscrivere il fondo qui descritto al fine di redigere il presente bilancio nel rispetto assoluto dei principi di prudenza.

Si sottolinea che la società I.CO.P. S.p.A. ha postergato i crediti vantati nei confronti della società elvetica per l'importo complessivo di CHF 3.070.000 allo scopo di sostenere la società controllata e di darle gli strumenti finanziari necessari per il rilancio dopo la fase travagliata di start up.

Nel corso dell'esercizio si è provveduto inoltre a svalutare i crediti verso la controllata Exin de occidentale per 572.157 in quanto si ritiene che il valore di realizzo sia inferiore a quello nominale di iscrizione.

b) Verso imprese collegate.

I crediti finanziari risultanti al 31.12.2015 aperti nei confronti delle società collegate sono pari a € 957.921. Trattasi di finanziamenti funzionali all'operatività di tali organizzazioni, la cui esigibilità è considerata inferiore ai dodici mesi, se non diversamente indicato.

Si riporta di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi al 31.12.2015.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2015	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2015
CM2011 JV	397.473		397.473
Civita Scarl	257.880		257.880
Mariano scarl	138.577		138.577
Spyros SRL	62.412		62.412
Microtunnel Marzocco	55.265		55.265
Udine Stadium	18.862		18.862
Rupe di Tropea Scarl	13.822		13.822
Ponte AE Scarl in liquidazione	13.630		13.630
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE	957.921	-	957.921

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 177.808 tutti considerati di esigibilità inferiori all'anno. Nella presente sezione sono inseriti crediti finanziari nei confronti di società ed enti, cauzioni attive su affitti e cauzioni relative ad utenze.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce 1, per una più chiara informazione è stata ulteriormente suddivisa:

- la voce "materiali in giacenza magazzino" rappresenta la giacenza di materiale d'opera e di consumo presso il centro operativo di Basiliano che ammonta a € 1.579.301.
- la voce "materiali in giacenza presso cantieri", il cui valore al 31.12.2015 è pari a € 298.987, rappresenta il valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31.12.2015 e non ancora incorporati nella produzione.

La valutazione di tali materiali è stata effettuata al costo specifico, tenuto conto delle condizioni dei beni stoccati e della possibilità di utilizzo degli stessi.

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 a € 30.303.098, al netto delle poste rettificative di seguito indicate.

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 di esercizio.

Il valore delle rimanenze è rappresentato al netto delle fatturazioni effettuate fino al 31.12.2015, pari ad € 104.912.737, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti.

Si segnala inoltre che nel corso del precedente esercizio erano stati registrati i valori attesi riguardanti il riconoscimento di riserve contrattuali sui cantieri Roma CDP, Roma Metro B1 e Tangenziale Basaldella. Nessuna ulteriore riserva contrattuale è stata iscritta nel corso del 2015.

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 amministrazione, 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	1.410.686
Società per la realizzazione delle Metropolitane della Città di Roma a r.l.	Progettazione e realizzazione dei lavori di costruzione Metropolitana Linea B1 Jonio	2.439.314
Provincia di Udine	Progettazione e realizzazione dei lavori di sistemi sfalsati dell'incrocio semaforico di Basaldella	1.463.695
TOTALE		6.913.695

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 pretese dell'impresa. Si evidenzia che l'importo della riserva iscritta a fronte della

commessa sulla tangenziale Basaldella è stata mantenuta in bilancio nonostante l'esito sfavorevole della sentenza di primo grado, stante le valide motivazioni poste alla base del promosso appello.

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo al 31.12.2015, relativo alla giacenza di merci, risulta pari a € 58.830.

5) Acconti.

Il saldo al 31.12.2015 risulta pari a € 4.976.

II – Crediti.

1) Verso clienti

I crediti verso i clienti sono iscritti secondo il presunto valore di realizzo per un valore complessivamente pari a € 17.670.920. L'importo dei crediti è iscritto in bilancio al netto dell'apposito fondo pari, al 31.12.2015, a € 2.313.124 calcolato a copertura dei rischi analiticamente valutati. Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni registrate nell'esercizio in relazione al fondo svalutazione crediti.

Voce	Importo
Fondo al 31.12.2014	2.343.016
Utilizzi per perdite	29.892
Accantonamenti	0
Fondo al 31.12.2015	2.313.124

2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate di natura commerciale ammontano a € 5.552.805. Tali crediti sono valutati al presunto valore di realizzo. Tutti i crediti verso controllate risultano esigibili entro 12 mesi.

Facendo riferimento a quanto già specificato nella sezione relativa alle immobilizzazioni finanziarie, si è provveduto nel presente esercizio a riclassificare parte del fondo svalutazione su i crediti commerciali vantati nei confronti della società ISP Construction SA dai crediti finanziari ai crediti del capitale circolante netto. Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni del fondo svalutazione crediti dedicato ai rapporti con le società controllate.

Voce	Importo
Fondo al 31.12.2014	181.916
Utilizzi per perdite	0
Riclassif da f.do su immob. finanziarie	832.086
Fondo al 31.12.2015	1.014.002

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti verso imprese controllate.

Denominazione	Crediti commerciali al 31.12.2015	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2015
Banchina Mazzaro Scarl	12.290		12.290
Pescatori Scarl	1.406		1.406
FvgCinque Scarl	15.117		15.117
Exin de Occidente (Mex)	167.214		167.214
ICOGE scarl	2.668.012		2.668.012
ICOP DENMARK APS (DK)	1.095.634		1.095.634
ICOS TUNNELING SA (CH)	44.600		44.600
ISP Construction SA (CH)	1.374.024	1.014.002	360.022
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD	993.278		993.278
Impresa Taverna SRL	194.749		194.749
Altri	483		483
TOTALE	6.566.807	1.014.002	5.552.805

3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 4.922.528 .e sono per lo più crediti di natura commerciale, tutti esigibili entro i dodici mesi. L'incremento rispetto all'anno precedente è dovuto principalmente ai crediti relativi ai lavori operati in Francia e alla Piattaforma logistica di Trieste Tali crediti sono valutati al valore nominale che si presume pari al loro 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%.

4 bis) Crediti tributari

I crediti verso l'Erario ammontano a € 3.989.834 e sono esigibili entro dodici mesi. L'incremento rispetto l'esercizio precedente è dato dal maggior credito IVA pari al

31.12.2015 ad Euro 1.904.236 e dal credito Ires del 2011 per Euro 818.298 chiesto a rimborso nel corso dell'esercizio.

Denominazione	Anno 2014	Variazione	Anno 2015
Crediti vs erario/IVA	437.995	1.466.241	1.904.236
Crediti per ritenute	1.965	1.567	3.532
Crediti per Imposte chieste a rimborso	360.749	818.298	1.179.047
Crediti per acconti versati	0	218.855	218.855
Acconti su cartelle esattoriali	98.603	0	98.603
Altri crediti tributari	0	3.645	3.645
Crediti vs erario estero c/stabili organizzazioni	554.219	27.697	581.916
TOTALE	1.453.531	2.536.304	3.989.834

5) Verso altri

Complessivamente ammontano a € 1.372.446 tutti considerati esigibili entro i 12 mesi.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	Anno 2014	variazione	Anno 2015
Fornitori-percipienti c/anticipi	687.677	- 449.200	238.477
Crediti v/dipendenti	180.803	- 5.521	175.282
Crediti verso enti previdenziali	49523	5.264	54.787
Altri crediti	429.810	474.090	903.900
Totale	1.347.813	24.633	1.372.446

Ai sensi di quanto previsto all'art. 2427 del C.C. si specifica che non vi sono crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

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 si riferiscono all'area nazionale salvo quanto specificato nella seguente tabella:

Crediti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
verso clienti	14.452.525	2.440.743	777.653	17.670.920
verso controllate	3.059.271	1.095.634	1.397.900	5.552.805
verso collegate	1.189.414	3733114	0	4.922.528
Crediti tributari	3.662.142	327.692	0	3.989.834
verso altri	963.671	109.080	299695,81	1.372.446
Totale	23.327.023	7.706.263	2.475.249	33.508.534

IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali

Il totale dei saldi bancari attivi ammontava al 31.12.2015 a € 3.855.211.

3) denaro e valori in cassa

Al 31.12.2015 la consistenza contabile di cassa era di € 11.283.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a € 1.282.780. In particolare i ratei attivi ammontano ad Euro 44.955 ed i risconti attivi ad Euro 1.237.825.

Una dettagliata analisi dei risconti attivi è fornita nel prospetto che segue.

Risconti attivi	2014	variazione	2015
Risconti attivi su assicurazioni	359.284	-85.856	273.428
Risconti attivi su leasing	1.169.709	-305.543	864.166
Risconti attivi su oneri su fidejussioni bancarie e altre	30.309	-6.265	24.044
Risconti attivi su oneri su fidejussioni	14.064	-998	13.066
Altri risconti attivi	56.281	6.841	63.122
Totale risconti attivi	1.629.647	-391.821	1.237.825

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

Il totale del Patrimonio Netto passa da € 9.698.889 a €12.342.297.

In data 16 dicembre 2015 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato:

- l'annullamento di n. 475.000 azioni proprie di Euro 1 cadauna con conseguente riduzione del Capitale sociale da Euro 5.000.000 ad Euro 4.525.000;
- l'aumento gratuito del Capitale sociale da Euro 4.525.000 ad Euro 8.000.000 mediante imputazione a capitale del corrispondente importo della riserva straordinaria;
- l'aumento a pagamento del Capitale sociale da Euro 8.000.000 ad Euro 11.000.000 mediante emissione di 3.000.000 di nuove azioni di Euro 1 cadauna.

Il Capitale sociale risulta pertanto essere costituito da 11.000.000 di azioni del valore nominale di € 1, interamente versato.

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili.

Il saldo finale è pari a € 301.650 riferito al fondo di trattamento di fine mandato stanziato a favore degli Amministratori.

2) per imposte, anche differite

Il fondo per imposte, pari al 31.12.2015 a € 143.156, è costituito dagli accantonamenti prudenzialmente operati a fronte dei contenziosi tributari. Si tratta di accantonamento prudenziale in attesa di poter definire le posizioni con l'Agenzia delle Entrate.

Come già segnalato nel precedente bilancio, l'Agenzia delle Entrate ha notificato nei confronti della Società nel 2014 Processo Verbale di Constatazione relativo all'anno d'imposta 2011. Si è sviluppato quindi un ulteriore contraddittorio tra impresa ed Agenzia che ha consentito il chiarimento di diverse posizioni con lo stralcio di buona parte dei rilievi. Ad oggi, tale contraddittorio deve essere ancora concluso, ma si conferma l'aspettativa di concludere la vertenza nei limiti degli accantonamenti iscritti a bilancio.

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo delle movimentazioni intervenute nei fondi per rischi ed oneri.

FONDO	saldo al 31.12.2014	accantona menti	utilizzi	saldo al 31.12.2015
Per trattamento di fine mandato degli Amministratori	282.900	18.750		301.650
Per rischi su contenzioso fiscale	123.156	20.000		143.156
TOTALE	406.056	38.750	0	444.806

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

L'ammontare di questo fondo, accantonato in ottemperanza alla vigente normativa, e quindi adeguato all'impegno della Società 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 a € 569.182. La tabella seguente rappresenta le variazioni intervenute nella consistenza del Fondo.

TFR IN AZIENDA AL 31/12/2014	578.530
COSTO TFR ACC.TO NELL'ANNO	480.015
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in azienda)	-1.416
TRATTENUTA F.DO PENSIONE c/dipe versata all'INPS (D)	-28.480
TFR VERSATO A INPS	-318.572
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-120.421
TFR LIQUIDATO (cessati)	-15.465
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	-5.008
TFR IN AZIENDA AL 31/12/2015	569.182

D) DEBITI

I debiti sono valutati in Bilancio al loro valore nominale.

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.

4) Debiti verso banche

La voce, pari a € 31.150.240, è stata ulteriormente suddivisa nel corpo del Bilancio per una più chiara rappresentazione. Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta, si segnala l'incremento dell'indebitamento finanziario complessivo avvenuto nel corso dell'esercizio. Per i dettagli dei mutui a medio e lungo termine si rinvia al relativo prospetto.

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

Mutuo Mediocredito 19200

- DESCRIZIONE PRIVILEGIO SU ATTREZZATURE: Il privilegio di cui al D.L.C.P.S.1 ottobre 1947 n. 1075 e successive modificazioni ed integrazioni, per la somma complessiva di € 5.168.000,00 (cinquemilionicentosessantottomila virgola zero zero) su tutte le attrezzature dello stabilimento;
- DESCRIZIONE DEI BENI OGGETTO DI IPOTECA: Realtà immobiliare sita in comune di Basiliano costituita da complesso industriale insistente sull'area riportata al catasto terreni in partita 1 al f. 34 n. 199 ente urbano di Ha. 4.11.10 (ettari quattro are undici e centiare dieci)

Mutuo B.Manzano

- DESCRIZIONE DEI BENI OGGETTO DI IPOTECA: Realità immobiliare sita in comune di San Giorgio di Nogaro costituita da appezzamento di terreno in località Villanova con accesso su strada comunale denominata Via Giulia per una superficie di mq. 31.050 con sopra eretti fabbricati ad uso uffici e tettoie

Mutuo F.R.I.E.

- Privilegio speciale su impianti e macchinari oggetto di programma; valore di perizia per € 4.020.000,00

6) Acconti da clienti

Sono costituiti da € 3.916.961 per anticipazioni concesse di committenti per lavori su ordinazione.

Si segnala che € 104.912.737, relativi ad acconti ricevuti per sal sottoscritti da clienti sono stati riclassificati in riduzione del valore delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione.

7) Debiti verso fornitori

Ammontano complessivamente a € 17.041.021 e sono rappresentati per € 10.369.261 da fatture ricevute esigibili entro i dodici mesi, per € 3.298.403 da fatture da ricevere e per € 3.373.358 da debiti relativi alle stabili organizzazioni estere.

9) Debiti verso imprese controllate

Sono tutti esigibili entro i dodici mesi e ammontano complessivamente a € 5.830.218.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2014	VARIAZIONE	Anno 2015
ICOGE SCARL	3.431.426	2.331	3.433.757
ICOP DENMARK APS	255.216	747.157	1.002.373
FVG 5 FT DA RIC CONS	457.721	48.186	505.907
ICOS TUNNELING SA	250.000	147.670	397.670
ICOP CONSTRUCTION		303.634	303.634
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	82.653	0	82.653
DICOP GMBH	152.138	-94.981	57.157
PESCATORI FT DA RIC	31.336	751	32.087
LUCOP SP ZOO	8.596	0	8.596
IMPRESA TAVERNA SRL	72.344	-64.382	7.962
DICON RESOURCES SDN.BHD.		3.633	3.633
SAN POLO SCRL IN LIQUIDAZIONE	2.198	0	2.198
ISP CONSTRUCTION SA	181.334	-181.288	46
BANCHINA MAZZARO SCRL	-7.455	1	-7.454
AGNONE SCARL	73.122	-73.122	0
MICROLOG	2.442.437	-2.442.437	0
TOTALE	7.433.066	-1.602.848	5.830.218

I debiti verso PLT Srl sono principalmente dovuti all'importo per capitale ancora da versare.

10) Debiti verso imprese collegate

Ammontano complessivamente a € 21.832.218. Fanno riferimento per lo più al ribaltamento costi per l'attività dei Consorzi e Società Consortili nelle quali I.CO.P. SpA partecipa e sono tutti esigibili entro i dodici mesi.

Denominazione	Debiti commerciali al 31.12.2015
EIFFAGE TP	17.007.855
PLT	4.180.538
RIMATI SCARL	312.835
MARIANO SCARL	113.760
CONSORZIO HOUSING	21.494
HOUSING SOCIALE scarl	64.166
MICROTUNNEL MARZOCCO	70.752
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	32.822
RUPE TROPEA FT DA RIC CONSORZIO	21.151
PIANZANO SCRL	13.345
PONTE AE SCRL IN LIQUIDAZIONE	1.803
CIVITA SCARL	-10.685
CONSORZIO BIOGENESIS ITALIA	882
AV COSTRUZIONI SRL	1.500
TOTALE	21.832.218

Si Segnala che il debito verso PLT è costituito principalmente da capitale da versare.

12) Debiti tributari

I debiti verso l'erario ammontano a € 644.650, tutti esigibili entro il 31 dicembre 2016.

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a € 609.732. Sono debiti correnti da liquidarsi nel corso del 2016 all'INPS e agli altri enti previdenziali italiani ed esteri.

14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 3.152.723 e sono composti principalmente da debiti nei confronti dei dipendenti, debiti di natura assicurativa e debiti relativi a contratto di associazione in partecipazione, quest'ultimo pari a € 1.536.850.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	Anno 2014	Variazione	Anno 2015
Debiti verso dipendenti (ferie, mens agg, retr., ecc)	1.019.824	-96.017	923.807
Debiti c/associato inpartecipazione b/t	308.480	-5.551	302.929
Debiti c/associato inpartecipazione m/t	1.233.921	0	1.233.921
Debiti c/Friulana Bitumi	1.748.096	-1.748.096	0
Altri debiti	1.007.235	-315.169	692.066
Totale	5.317.556	-2.164.833	3.152.723

I debiti 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.

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

Ad eccezione fatta di quanto precisato nella sezione relativa ai debiti verso banche, si segnala che non sono presenti debiti con scadenza superiore a 5 anni.

Tutti i debiti si riferiscono all'area nazionale salvo quanto specificato nella seguente tabella:

Debiti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
verso soci per finanziamenti	1.000.000			1.000.000
verso banche	31.150.240			31.150.240
per acconti da clienti	3.916.961			3.916.961
verso fornitori	13.667.663	3.359.780	13.578	17.041.021
verso imprese controllate	3.974.457	1.059.530	796.231	5.830.218
verso imprese collegate	4.824.363	17.007.855		21.832.218
tributari	75.619	569.032		644.650
verso ist.previdenziali e di sicurezza sociale	464.998	144.733		609.732
verso altri	2.995.140	138.984	18.599	3.152.723
Totale	62.069.441	22.279.913	828.408	85.177.763

La Società non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali e partecipativi ne patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447 bis C.C. comma 1.

Si precisa infine, ai sensi del comma1 punto 22-bis dell'art 2427 CC, che la Società non ha concluso operazioni con parti correlate a condizioni che non fossero di mercato e, ai sensi del comma1 punto 22-ter dell'art 2427 CC, non sono presenti accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a € 161.010. Una analisi più dettagliata è riportata di seguito.

Risconti passivi	2014	differenza	2015
Risconti passivi per rimborsi spese	84.028	-25.070	58.958
Risconti passivi per servizi diversi	3.276	-3.276	0
Risconti passivi leasing	491	-87	404
Totale risconti passivi	87.795	- 28.433	59.362

Ratei passivi	2014	differenza	2015
Spese telefonini e telefoniche	9.360	1.434	10.793
Ratei passivi su interessi	57.992	-18.356	39.637
Ratei passivi assicurazioni	23.561	10.084	33.645
Ratei passivi leasing e noleggi	1.895	-1.536	359
Ratei passivi servizi diversi	30.273	-13.058	17.215
Totale ratei passivi	123.081	- 21.433	101.648

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	210.876	- 49.865	161.010
--	----------------	-----------------	----------------

CONTI D'ORDINE

Sistema improprio degli impegni – fidejussioni e garanzie prestate.

Ammontano a € 15.245.744 per fidejussioni prestate ad Istituti di credito e assicurativi dalla I.CO.P. S.p.A. per la concessione di affidamenti a Consorzi e Società partecipate costituite assieme ad altre imprese del settore per l'esecuzione di singole commesse.

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce lavori ultimati nell'esercizio ammonta a € 27.785.888 e rappresenta le commesse collaudate o consegnate e portate definitivamente a ricavo. La voce prestazione di servizi ammonta a € 175.459 e rappresenta i ricavi per l'assistenza fornita per l'esecuzione di lavori e prestazioni ai Consorzi o Società Consortili alle quali la nostra Società partecipa. La diminuzione del saldo nella presente sezione rispetto alle risultanze dell'esercizio precedente è dovuto all'ottenimento nel corso del 2014 del certificato di collaudo su una serie consistente di opere realizzate negli anni precedenti.

I noleggi di macchinari e attrezzature a terzi ammontano a € 367.618. La diminuzione di tale voce rispetto al 2014 è dovuta al fatto che il saldo del precedente esercizio includeva i noleggi a Microlog Srl, società incorporata in I.CO.P. SpA nel corso del 2015.

3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione.

La sezione registra nel corso dell'esercizio una variazione di segno positivo pari a € 35.443.398.

Si riporta di seguito la suddivisione geografica della produzione edile realizzata nell'esercizio

Voce	Incidenza %
Italia	25,55
UE	73,75
Extra UE	0,70
Totale	100,00

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere. L'importo è costituito da € 546.161 relativi a spese di impianto cantiere e da € 202.684 per lavorazioni in economia relative per lo più al completamento di attrezzature e strumentazione di cantiere.

5) Altri ricavi e proventi.

La presente voce ammonta complessivamente a € 2.907.960.

Si riporta di seguito il dettaglio

Voce	2014	variazione	2015
a) contributi in conto esercizio	217.639	-56.140	161.499
b) ricavi e proventi diversi:		0	
- rimborsi spese da terzi	541.946	1.195.496	1.737.442
- ricavi da gestione accessorie	354.913	-143.322	211.591
- sconti di cassa e arrotondamenti	830	-121	709
- affitti attivi	40.086	-2.202	37.884
- sopravvenienze attive	108.515	-23.824	84.691
- proventi diversi	1.079.494	-937.296	142.198
- plusvalenze da alienazioni immob. materiali	239.741	292.205	531.946
Totale	2.583.164	324.796	2.907.960

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Ammontano complessivamente a € 10.830.160

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2014	variazione	2015
- materie prime	8.294.120	-1.312.719	6.981.401
- materie sussidiarie	767.371	-57.195	710.176
- materiali di consumo	4.128.830	-1.017.247	3.111.583
TOTALE	13.190.321	-2.387.161	10.803.160

7) Per servizi.

La voce 7 ammonta complessivamente a € 30.487.026.

Si segnala in particolare la posta relativa ai costi riaddebitati alla nostra Società dai Consorzi, Società Consortili e joint venture che eseguono singole commesse assunte dalla I.CO.P. assieme ad altre imprese del settore. Tali costi vengono riaddebitati alla I.CO.P. proporzionalmente alla nostra quota di partecipazione agli stessi. Tale posta ammonta a € 18.256.217.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi:

Voce	2014	Variazione	2015
- prestazioni varie per esecuzione lavori	5.067.093	-1.829.002	3.238.091
- analisi e consulenze	2.227.436	-677.147	1.550.289
- trasporti e spedizioni	1.521.342	-174.501	1.346.841
- riparazioni e manutenzioni	681.656	131.597	813.253
- riparazioni mezzi di terzi	90.470	34.987	125.457
- servizi vari	2.772.140	134.883	2.907.023
- altre prestazioni per il personale	1.687.090	562.766	2.249.856
- ribaltamento costi	9.066.998	9.189.219	18.256.217
TOTALE	23.114.225	7.372.801	30.487.026

Nella sottovoce "servizi vari", sono appostati i compensi per le cariche sociali. I compensi spettanti agli amministratori per l'attività prestata nel presente esercizio ammontano a € 177.000, mentre quelli attribuiti al Collegio Sindacale ammontano a € 35.000 ed il compenso riconosciuto all'incaricato del controllo contabile reso nel corso dell'esercizio riferito al 2014 è pari a 15.540. Ai sensi dell'art. 2427 c.16 bis si segnala che i corrispettivi contrattualmente previsti spettanti alla società di revisione per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31.12.2015 sono pari ad € 67.000. Tali compensi non comprendono le spese vive e l'adeguamento Istat.

8) Per godimento beni di terzi.

La voce ammonta complessivamente a € 6.114.868.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2014	variazione	2015
- nolo macchinari attrezzature automezzi	2.948.424	-134.975	2.813.450
- affitti passive	358.471	-28.541	329.930
- canoni leasing	1.797.536	1.173.953	2.971.489
TOTALE	5.104.431	1.010.437	6.114.868

9) Per il personale.

La voce, opportunamente analizzata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a 14.324.194.

Riportiamo di seguito il numero dipendenti medi del 2015 e alla data del 31 dicembre 2015.

NUMERO DEI DIPENDENTI NEL 2015			
	organico all'inizio dell'esercizio	organico alla fine dell'esercizio	organico medio dell'esercizio
Dirigenti	7	7	6
Impiegati	79	92	84
Operai	136	165	170
TOTALE	222	264	260

10) Ammortamenti e svalutazioni.

La voce in oggetto ammonta a € 4.059.138. Per l'analisi della presente voce si rinvia a quanto sopra esposto e alle tabelle allegate alla presente Nota.

11) Variazioni delle rimanenze.

Le rimanenze finali di materiali d'opera, di consumo e merci sono aumentate complessivamente di € 211.385 rispetto al precedente esercizio.

12) Accantonamenti per rischi

La presente sezione, che ammonta complessivamente a € 20.000, accoglie l'accantonamento operato prudenzialmente in relazione al PVC notificato dall'Agenzia delle Entrate di Udine nel corso del 2014.

14) Oneri diversi di gestione.

La presente voce ammonta complessivamente a € 932.021.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	2014	variazione	2015
- spese generali ed amministrative	284.757	39.198	323.955
- risarcimento danni	52.661	64.357	117.018
- abbuoni e arrotondamenti passivi	135	318	453
- sopravvenienze passive	27.453	305.667	333.120
- oneri ed imposte	105.631	5.403	111.034
- minusvalenze da alienazioni beni strumentali	24.061	22.379	46.440
TOTALE	494.698	437.323	932.021

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI.

16) Altri proventi finanziari.

I proventi finanziari ammontano complessivamente a € 438.347 e sono costituiti principalmente per € 428.805 da dividendi deliberati dalla controllata Icop Denmark APS.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a € 1.346.656, sono così dettagliati.

Oneri finanziari	2014	variazione	2015
Interessi bancari b/t	588.577	200.867	789.444
Interessi bancari mutui m/l termine	376.179	-31.622	344.557
Utili di terzi associazione in partecipazione	158.610	-120.351	38.259
Differenziali IRS	165.003	-5.578	159.425
Interessi passivi diversi	15.312	-341	14.971
Totale	1.303.681	42.975	1.346.656

17bis) Perdite e utili su cambi.

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta positivo per € 325.505.

Si riporta di seguito il dettaglio

Differenze su cambi	Importo
Utili su cambi realizzati	135.525
Utili e perdite su cambi da valutazione	189.980
Totale	325.505

Il saldo complessivo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a - € 582.804.

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.

Nella presente sezione si segnala la svalutazione di crediti immobilizzati verso la società Exin de Occidente per € 572.157 in quanto ritenuti di dubbia recuperabilità.

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI.

20) Nei proventi straordinari è stato contabilizzato un importo pari ad € 818.298 relativo a un rimborso di maggiori imposte pagate sui redditi 2011 e rimborsabili da parte dell'Agenzia delle Entrate una volta definiti i contenziosi in essere con la società.

21) Negli oneri straordinari sono pari complessivamente ad € 3.562 riguardanti imposte degli esercizi precedenti.

22) Imposte sul reddito dell'esercizio.

La voce è pari ad € 179.546 ed è rappresentata per € 144.907 da Irap dell'esercizio e per € 34.639 dal riversamento di imposte anticipate contabilizzate negli anni precedenti.

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 dalla Società risultano nelle scritture contabili.

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

Basiliano, 6 giugno 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Ing. Vittorio Petrucco

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione	COSTO STORICO					FONDO AMMORTAMENTO				VALORE NETTO CONTABILE		% aliq amm.to
	Costo storico 31.12.2014	Incrementi	Fusione Microlog	Riclassif	Costo storico 31.12.2015	F.do amm.to 31.12.2014	Amm.to 2015	Fusione Microlog	F.do amm.to 31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	
SPESE DI COSTITUZIONE	88.364	-		-	88.364	34.214	16.531		50.745	54.150	37.619	20%
COSTI DI RICERCA DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'	10.461	3.241		-	13.702	5.817	1.814		7.631	4.644	6.070	20%
DIRITTI DI BREVETTOIndustr. E DIRITTI DI UTILIZZO	5.003	-		-	5.003	1.009	998		2.007	3.994	2.996	20%
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI	138.559	5.642		-	144.201	116.358	12.773		129.131	22.201	15.070	20%
AVVIAMENTO	105.000		22.806	-	127.806	75.000	10.000	22.806	107.806	30.000	20.000	20%
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO ED ACCONTI	485.168	10.000		- 485.168	10.000		-		-	485.168	10.000	0%
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.984.917	605.289	233.041	221.457	5.044.704	2.183.128	889.594	215.110	3.287.832	1.801.789	1.756.872	*
Totale	4.817.472	624.172	255.847	- 263.711	5.433.780	2.415.526	931.711	237.916	3.585.153	2.401.946	1.848.626	

* la presente sezione accoglie le migliorie su beni di terzi ammortizzate in base alla durata del contratto di locazione e costi preoperativi di commessa ammortizzati in proporzione al valore della produzione realizzata nei singoli cantieri

Att B I

MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Descrizione	Costo storico 31.12.2014	Incrementi	Decrem.	Riclassif.	Fusione Microlog	Costo storico 31.12.2015	F.do amm.to 31.12.2014	Amm.to 2015	Utilizzi f.do amm.to	Fusione Microlog	F.do amm.to 31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	Aliq. Amm.to
TERRENI PARTITARIO	1.517.329	-	-	-	-	1.517.329	14.609	-	-	-	14.609	1.502.720	1.502.720	0%
FABBRICATI CIVILI	2.051.842	-	-	-	-	2.051.842	226.535	59.357	-	-	285.892	1.825.307	1.765.950	3%
FABBRICATI INDUSTRIALI	1.646.678	-	0	-	-	1.646.678	187.883	33.873	-	-	221.755	1.458.796	1.424.923	3%
1) Terreni e fabbricati	5.215.849	-	0	-	-	5.215.849	429.026	93.230	-	-	522.256	4.786.822	4.693.593	
IMPIANTI GENERICI	1.255.040	9.534	-	-	-	1.264.575	965.015	51.676	-	-	1.016.690	290.025	247.884	10%
MACCHINE OPERATRICI E IMPIANTI SPECIFICI	29.688.447	1.921.120	-	1.970.582	661.868	31.178.719	20.908.757	2.154.526	-	1.663.113	21.864.376	8.779.690	9.314.343	15%
ESCAVATORI E PALE MECCANICHE PARTITAR	973.677	47.205	-	-	-	1.020.882	908.177	22.831	0	-	931.008	65.500	89.874	20%
2) Impianti e macchinari	31.917.164	1.977.859	-	1.970.582	661.868	33.464.176	22.781.949	2.229.032	-	1.663.112	23.812.074	9.135.216	9.652.100	
CASSEFORME E CENTINE PARTITARIO	2.358.031	3.430	-	0	-	2.361.461	2.204.254	89.106	-	-	2.293.360	153.777	68.102	25%
ATTREZZATURA VARIA PARTITARIO	4.577.559	282.696	-	21.328	-	4.860.910	3.969.099	522.839	-	20.352	4.493.569	608.461	367.342	40%
MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	236.360	-	-	-	-	236.360	204.052	5.785	0	-	209.837	32.308	26.523	12%
MACCHINE ELETTRONICHE ED ELETTROMECCANIC	732.062	6.101	-	6.546	-	733.296	661.372	26.272	-	5.509	683.815	70.690	49.481	20%
3) Attrezzature industriali e commerciali	7.904.012	292.227	-	27.874	-	8.192.028	7.038.776	644.003	-	25.861	7.680.581	865.236	511.447	
BENI INFERIORE A 516,46 EURO	34.136	-	-	-	-	34.136	34.136	-	-	-	34.136	-	-	100%
COSTRUZIONI LEGGERE	713.812	11.680	-	10.043	-	716.699	367.786	44.929	-	10.121	402.672	346.026	314.027	12,5%
AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	519.643	8.170	-	1.796	5.563	531.580	366.244	52.820	-	1.245	417.818	153.400	113.762	20%
AUTOVETTURE	385.279	1.339	-	47.539	2.216	341.295	198.459	63.413	-	29.712	232.161	186.819	109.134	25%
BARCONI CHIATTE PONTONI -NAVIGAZ INTERNA	21.944	0	-	19.878	-	2.066	2.960	-	-	894	2.066	18.983	0	9%
4) Altri beni	1.674.813	21.190	-	79.256	7.779	1.625.776	969.585	161.162	-	41.973	1.088.852	705.228	536.924	
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI P	811.695	268.312	-	405.936	-	674.071	-	-	-	-	-	811.695	674.071	0%
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	811.695	268.312	-	405.936	-	674.071	-	-	-	-	-	811.695	674.071	
Totale	47.523.533	2.559.588	-	2.077.712	263.711	49.171.899	31.219.336	3.127.427	-	1.730.947	487.947	33.103.763	16.304.196	16.068.134

Att B II

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	TOTALE RIVALUTAZIONE
		I.CO.P	I.CO.P. Pali					
Terreni						419.918	77.445	497.363
Fabbricati uffici						619.915	699.723	1.319.638
Fabbricati industriali						317.279	528.769	846.048
Terreni e Fabbricati	0	0	0	0	0	1.357.112	1.305.937	2.663.049
Impianti generici								
Macch. operatori e imp. Specifici	8.137	5.760	53.180	403.687	465.121			935.886
Escavatori e pale meccaniche					97.477			97.477
Impianti e Macchinario	8.137	5.760	53.180	403.687	562.598	0	0	1.033.363
Casseri, casseforme ecc.								
Attrezzatura varia			253					253
Mobili ed arredi								
Macchine elettroniche								
Attrezzature Industriali e Commerciali	0	0	253	0	0	0	0	253
Containers Mobili Costuzioni Leggere		683						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	683
TOTALE GENERALE	8.137	6.443	53.433	403.687	562.598	1.357.112	1.305.937	3.697.347

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE - PARTECIPAZIONI

Partecipazioni in imprese controllate

Denominazione	IMPRESA TAVERNA S.r.l. San Giorgio di Nogaro (UD)	BANCHINA MAZZARO scarl Santa Ninfa (TP)	ICOS TUNNELLING SA Svizzera	PESCATORI SCRL Basiliano (UD)	ISP CONSTRUCTION SA Svizzera	FVG CINQUE SOC CONSORT Basiliano (UD)	DICOP GMBH* Germania	LUCOP SP ZOO Polonia	EXIN DE OCCIDENTE * Messico	ICOP DENMARK APS Danimarca	ICOGE SCARL Basiliano (UD)	ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD. Malaysia	DICON RESOURCES SDN. BHD. Malaysia	SPYROS SRL** San Giorgio di Nogaro (UD)
Capitale in euro	100.000	10.000	101.523	10.000	461.467	100.000	25.000	11.726	2.643	10.720	20.000	212.952	2.130	50.000
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	64.493	-	47.305	-	655.899	-	14.766	-1.464	420.198	622.453	0	-149.490	17.215	20.081
Patrimonio netto in euro	139.127	10.000	439.978	10.000	2.594.840	100.000	89.577	27.297	101.104	23.174	20.000	63.074	15.086	46.403
Quota posseduta in percentuale	95,00%	50,42%	67,00%	51,00%	100,00%	72,48%	100,00%	80,00%	90,00%	100,00%	92,11%	80,00%	80,00%	95,25%
Valore a bilancio o corrispondente credito	1.350.500	5.042	45.915	5.100	338.792	72.480	25.000	8.989	2.847	67.035	18.422	629.370	2.011	2.500
PN di pertinenza delle società partecipate	132.171	5.042	294.785	5.100	2.594.840	72.480	89.577	21.838	90.994	23.174	18.422	50.459	12.069	44.199
Delta tra valore di carico e PN delle partecipate	1.218.329	-	248.870	-	2.933.632	-	64.577	12.848	88.147	43.861	-	578.911	14.079	41.699
Tasso di cambio			1,0835		1,0835			4,2639	18,9145			4,6959	4,6959	

* bilancio 2015 non disponibile - dati indicati anno 2014

** Spyros Srl è controllate indiretta; 5% delle azioni appartengono ad Icop SPA, 95% a Impresa Taverna Srl

Partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	RUPE DI TROPEA SCARL	CIVITA SCARL	PONTE A.E. SCRL	BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	AV COSTRUZIONI *	PIANZANO SCRL	BIOGENESIS CONS San Giorgio di Nogaro (UD)	MARIANO SCARL	PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL
Capitale in euro	20.000	10.200	20.000	12.000	10.000	41.600	20.000	30.000	10.000	6.003.000
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	0	0	0	0	0	-3.541	0	0	0	-26.040
Patrimonio netto in euro	20.000	10.200	20.000	12.000	10.000	32.577	20.000	30.000	10.000	5.976.960
Quota posseduta in %	44,00%	47,00%	50,00%	50,00%	35,00%	48%	49,00%	33,33%	49,00%	27,00%
Valore a bilancio o corrispondente credito	8.800	4.855	10.000	6.000	3.500	19.968	9.800	10.000	4.900	4.700.430
PN di pertinenza delle società partecipate	8.800	4.794	10.000	6.000	3.500	15.637	9.800	9.999	4.900	1.613.779
Delta tra valore di carico e PN delle partecipate	-	61	-	-	-	4.331	-	-	-	3.086.651

Tasso di cambio

* bilancio 2015 non disponibile - dati indicati anno 2013

Att. BIII

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI INTERVENUTE NEI COMPONENTI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva di Condono L.516/82	Riserva Condono L.413/91	Riserva azioni proprie in portafoglio	Riserva Straordinaria	Riserva utili su cambi da valutazione	Riserva di traduzioni stabili	Riserva annullamento capitale	Risultato d'esercizio	Totale
Consistenza iniziale	5.000.000	346.694	327.727	69.091	445.187	3.594.580	69.929	-207.022	0	52.701	9.698.889
Risultato d'esercizio										380.375	380.375
Dividendi											0
Incrementi	3.000.000								29.814		3.029.814
Decrementi	-475.000							-291.782			-766.782
Riclassifiche	3.475.000				-445.187	-3.029.813					0
Destinazione risultato d'esercizio precedente		2.635				50.067				-52.701	1
Consistenza finale	11.000.000	349.329	327.727	69.091	-	614.833	69.929	- 498.802	29.814	380.375	12.342.297

PROSPETTO DELLE UTILIZZAZIONI INTERVENUTE NEL PATRIMONIO NETTO

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	11.000.000				
Riserve di Capitale					
Riserve azioni proprie					445.187
Riserva per azioni o quote della controllante					
Riserva da conversione obbligazioni					
Riserve di Utili:					
Riserva Legale	349.329	B			
Riserva straordinaria	614.833	A-B-C	614.833		3.800.016
Riserva da riduz. Capitale sociale	29.814	A-B-C	29.814		
Riserva utili su cambi da valutazione	69.929	A-B-C*			
Riserva D.L. 429/1982 L. 516/82	327.727	A-B-C			
Riserva L.413/91art.33 C.9	69.091	A-B-C			
Riserva per utili /perdite su cambi da consolidamento stab organizzazione	-498.802		-498.802		
Risultato d'esercizio	380.375	A-B-C	380.375		
TOTALE	12.342.297		526.220	0	0
Quota non distribuibile a copertura costi pluriennali non ammortizzati			6.070		
Residuo quota disponibile			520.150		

PASS.A1.2

Legenda

A - per aumento di capitale

B - per copertura perdite

C - per distribuzione soci

* solo se realizzate

** Importo utilizzato per € 770.203 nell'ambito dell'aumento di capitale gratuito deliberato a dicembre 2012. L'importo complessivo dell'aumento è stato pari a € 3.500.000 con l'utilizzo delle seguenti riserve:

- Riserva di rivalutazione (in sospensione d'imposta) € 2.729.797

- Riserva Straordinaria € 770.203

Importo utilizzato per € 3.029.813 nell'ambito dell'aumento di capitale gratuito deliberato il 23.12.2015.

L'importo complessivo dell'aumento gratuito è stato di € 3.475.000 con l'utilizzo delle seguenti riserve:

- riserva straordinaria per € 3.029.813,

- riserva azioni proprie in portafoglio per € 445.187.

FINANZIAMENTI MEDIO LUNGO TERMINE										
Istituto finanziatore	Tipologia	anno	num	durata	EURO	scadenza	31/12/2015	Scad	Scad	Di cui scad.
	mutuo	stipula			valore orig.		residuo tot	entro 31.12.16	oltre 31.12.16	oltre 31.12.20
MEDIOCREDITO 19200	ipotec - privil. su beni	2007	19200	9 anni	3.027.697	01/07/2016	403.628	403.628	-	-
MEDIOCREDITO 50000535	ipotec - privil. su beni	2013	50000535	9 anni	3.999.000	01/07/2022	3.499.125	499.875	2.999.250	999.750
M.A.P. Mitria	chirografario	2002	11283	10 anni +5	870.883	28/02/2017	197.962	97.663	100.299	-
B. MANZANO ipotecario	ipotecario	2003	10500	15 anni +1	1.000.000	31/12/2019	309.713	76.130	233.583	-
CREDIT FR 23894	chirografario	2012	23894	4 anni	1.000.000	09/08/2016	184.276	184.276	-	
CREDIT FR 25393	chirografario	2013	25393	3 anni	415.000	08/11/2016	145.315	145.315	-	
POP.VERONA MUTUO	chirografario	2013	31654	5 anni	2.000.000	15/06/2018	1.250.000	500.000	750.000	
mediocredito IPOTECARIO	ipotecario	2013	1466	12 anni	1.500.000	30/06/2025	1.348.541	108.955	1.239.586	733.522
BCC BASSA FRIULANA	chirografario	2014	311193/17	4 anni	1.000.000	03/04/2018	606.266	250.698	355.568	
credit friuli	chirografario	2014	26583	2 anni	500.000	11/11/2016	232.990	232.990	-	
BCC BASSA FRIULANA	chirografario	2015	311961/9	9 mesi	500.000	07/06/2016	376.187	376.187		
Banca di Udine	chirografario	2015	006/160621/86	6 mesi	700.000	04/06/2016	700.000	700.000		
Iccrea	chirografario	2015	9737000501906	20 mesi	2.000.000	31/07/2017	2.000.000	1.252.955	747.045	
Unicredit	chirografario	2015	4547630	4 anni	2.500.000	31/01/2019	2.500.000	2.500.000	-	
Frie Mediocredito (ex Microlog)	chirografario	2007	19314	8 anni	2.820.000	01/01/2016	201.429	201.429		
					TOTALE		13.955.431	7.530.100	6.425.331	1.733.272

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

ATTIVITA'		2014	2015
a) Contratti in corso:			
	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti alla fine dell'esercizio precedente	4.816.198	8.720.499
	Effetto fusione Microlog		435.312
	Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente al netto degli ammortamenti alla fine dell'esercizio precedente	4.816.198	9.155.811
+	Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio	5.375.396	805.329
-	Beni in leasing finanziario riscattati non presenti nella tabella valorizzazione beni in leasing		
-	Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	- 1.471.096	- 1.941.625
+/-	Rettifiche/ riprese di valore su beni in leasing finanziario		
	Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio al netto degli ammortamenti complessivi	8.720.499	8.019.515
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			
	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 1.331.419, scadenti da 1 a 5 anni €2.697.257)	3.672.357	6.909.420
	Fusione Microlog		84.545
			6.993.966
+	Debiti impliciti sorti nell'esercizio	5.375.396	805.329
-	rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio	- 2.138.333	- 2.430.361
	Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio (di cui scadenti nell'esercizio successivo € 1.076.776, scadenti da 1 a 5 anni €5.911.662)	6.909.420	5.368.934
	Variazione crediti debiti già contabilizzati	1.077.135	811.017
	totale rettifiche dei debiti		
d)	Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a+b-c)	733.944	1.839.563
e)	Effetto fiscale	- 230.458	- 577.623
f)	Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)	503.485	1.261.940

EFFETTO SUL CONTO ECONOMICO		2014	2015
	Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario (canoni+quota maxi canone)	1.797.536	2.971.489
	Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	- 149.642	- 275.011
	Quote di ammortamento	- 1.471.096	- 1.941.625
	Effetto sul risultato prima delle imposte	176.798	754.853
	Rilevazione dell'effetto fiscale	- 55.515	- 237.024
	finanziario	121.284	517.829

Analisi derivati finanziari in portafoglio

Banca	Data contratto	Scadenza	Tipo operazione	Valuta	Importo Nominale	Valorizzazione "mark to market" al 31.12.2015
Veneto Banca	07.09.2011	09.09.2016	IRS tasso fisso bullet	€	4.000.000,00	-65.153
Friuladria	09.03.2012	29.03.2019	IRS tasso fisso bullet	€	2.000.000,00	-110.883
Friuladria	09.03.2012	31.03.2017	IRS tasso fisso bullet	€	3.000.000,00	-60.247

ATTIVO		31.12.2014	31.12.2014
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I -	<u>Immobilizzazioni immateriali</u>	2.401.946	16.947
II -	<u>Immobilizzazioni materiali</u>		
1)	terreni e fabbricati:	4.786.823	0
2)	impianti e macchinario:	9.135.214	197.740
3)	attrezzature industriali e commerciali:	865.236	
4)	altri beni:	705.228	1.172
5)	immobilizzazioni in corso e acconti	811.695	0
	<u>Totale II</u>	16.304.196	198.912
III -	<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>	10.012.850	100
TOTALE B)		28.718.992	215.959
C)	ATTIVO CIRCOLANTE:		
I -	<u>Rimanenze</u>		
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo:		
	- in giacenza magazzino	1.617.355	0
	- in giacenza presso cantieri	139.851	0
	- in giacenza presso terzi	0	0
	totale 1)	1.757.206	0
	- ultrannuali	18.185.306	0
	- infrannuali	1.633.251	0
	totale 3)	19.818.557	0
4)	prodotti finiti e merci:		
	- merci	44.018	0
	totale 4)	44.018	0
5)	acconti	1.510	0
	totale 5)	1.510	0
	<u>Totale I</u>	21.621.291	0
II -	<u>Crediti</u>		
1)	verso clienti:	16.000.698	461.793
2)	verso imprese controllate:	3.843.057	0
3)	verso imprese collegate:	485.325	0
4)	verso controllanti:		2.442.437
4-bis)	Crediti Tributari:	1.453.531	96.976
4ter)	Imposte Anticipate	10.853	23.786
5)	verso altri:	1.347.813	826
IV -	<u>Disponibilita' liquide</u>	3.992.916	237.929
TOTALE C)		48.755.484	3.263.747
D)	RATEI E RISCOINTI		
	ratei e risonci attivi	1.634.111	29.016
	disaggio su prestiti	0	0
TOTALE D)		1.634.111	29.016
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)		79.108.587	3.508.722

PASSIVO		31.12.2014	31.12.2014
A)	PATRIMONIO NETTO		
I -	Capitale sociale	5.000.000	100.000
II -	Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
III -	Riserva di rivalutazione	0	0
IV -	Riserva Legale	346.694	19.796
V -	Riserve statutarie	0	0
VI -	Riserva per azioni proprie in portafoglio	445.187	0
VII -	Altre riserve	3.854.307	977.925
VIII -	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX -	Utile (perdita) dell'esercizio	52.701	1.737
TOTALE A)		9.698.889	1.099.457
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1)	per trattamento di quiescenza e obblighi simili	282.900	0
2)	per imposte, anche differite	123.156	0
3)	altri	0	0
TOTALE B)		406.056	0
C)	TRATT.TO FINE RAPP. LAV. SUBORD.	578.530	0
TOTALE C)		578.530	0
D)	DEBITI		
3)	Debiti v/soci per finanziamenti esigibili entro 12 mesi	0	365.698
	esigibili oltre 12 mesi	0	
	totale 3)	0	365.698
4)	debiti verso banche:		
	- banche c/c. passivi	237.931	101.120
	- banche c.to anticipi	10.145.697	0
	- finanziamenti a medio termine	6.867.943	402.857
	- finanziamenti a medio termine	8.181.713	201.429
	totale 4)	25.433.284	705.406
5)	debiti verso altri finanziatori:	1.392.976	0
6)	acconti da clienti:	2.081.754	526.400
7)	debiti verso fornitori:		
	esigibili entro 12 mesi	20.195.601	202.235
9)	debiti verso imprese controllate:		
	esigibili entro 12 mesi	7.433.066	0
	esigibili oltre 12 mesi	0	0
	totale 9)	7.433.066	0
10)	debiti verso imprese collegate:		
	esigibili entro 12 mesi	4.606.815	0
	esigibili oltre 12 mesi	0	0
	totale 10)	4.606.815	0
11)	debiti verso controllanti:		
	esigibili entro 12 mesi	0	609.520
	esigibili oltre 12 mesi	0	0
	totale 11)	0	609.520
12)	debiti tributari:		
	esigibili entro 12 mesi	970.298	0
	esigibili oltre 12 mesi	0	0
	totale 12)	970.298	0
13)	debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale:		
	esigibili entro 12 mesi	782.886	0
	esigibili oltre 12 mesi	0	0
	totale 13)	782.886	0

14) altri debiti:			
esigibili entro 12 mesi		4.083.635	0
esigibili oltre 12 mesi		1.233.921	0
	totale 14)	5.317.556	0
TOTALE D)		68.214.236	2.409.259
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
ratei e risconti		210.876	6
aggi su prestiti		0	0
TOTALE E)		210.876	6
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		79.108.587	3.508.722

CONTO ECONOMICO

	31.12.2014	31.12.2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni:	142.570.132	1.313.511
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione:	-88.757.406	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni:	2.813.946	
5) altri ricavi e proventi:	2.583.164	160.396
TOTALE A)	59.209.836	1.473.907
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci:	13.190.321	0
7) per servizi:	23.114.225	19.760
8) per godimento di beni di terzi:	5.104.431	891.821
9) per il personale:	12.099.010	0
10) ammortamenti e svalutazioni:	3.363.237	163.552
11) variazioni delle rimanenze:	-433.830	220.875
12) accantonamenti per rischi	50.000	0
14) oneri diversi di gestione:	494.698	52.435
TOTALE B)	56.982.092	1.348.443
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI PRODUZIONE (A-B)	2.227.744	125.464
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari:	67.395	572
17) interessi ed altri oneri finanziari:	1.303.681	14.923
17bis) Perdite e utili su cambi	54.668	-845
	Totale 17bis)	-845
TOTALE C)	-1.181.618	-15.196
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
19) Svalutazioni:		
a) di partecipazioni	2.756	0
b) di immobilizzazioni finanz.che non costituiscono partecip.	618.084	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante non partecipazioni	0	0
	Totale 19)	0

CONTO ECONOMICO

	31.12.2014	31.12.2014
TOTALE D)	-620.840	0
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		
20) proventi straordinari:		
a) plusvalenze da alienazione	0	0
b) altri proventi straordinari:	102.092	0
21) oneri straordinari:	96.834	
TOTALE E)	5.258	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	430.544	110.268
22) imposte sul reddito dell'esercizio:	377.843	108.529
26) utile (o perdita) dell'esercizio	52.701	1.739



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N°39

Agli Azionisti della
I.CO.P. SpA

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Società I.CO.P. SpA, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai Principi di revisione Internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'articolo 11, comma 3, del DLgs 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio con rilievi.

Elementi alla base del giudizio con rilievi

Con riferimento alla voce di bilancio "Rimanenze" segnaliamo che i "Lavori in corso su ordinazione" includono un ammontare di 1.600 migliaia di Euro di cui non abbiamo avuto modo di esaminare la documentazione di supporto in quanto la stessa è sottratta all'accesso agli atti, in forza di quanto

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311

previsto dalla normativa vigente per gli appalti segreti o la cui esecuzione richiede speciali misure di sicurezza.

Giudizio con rilievi

A nostro giudizio, ad eccezione dei possibili effetti di quanto descritto nel paragrafo “Elementi alla base del giudizio con rilievi”, il bilancio d’esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società I.CO.P. SpA al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l’attenzione sul capitolo “Partecipazioni” della nota integrativa in cui sono indicate le differenze fra il valore di carico delle partecipazioni ed il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall’ultimo bilancio disponibile delle imprese partecipate Impresa Taverna Srl, ISP Construction SA, Icop Construction (M) Sdn Bhd (Malesia) e Piattaforma Logistica Trieste Srl; gli amministratori illustrano le motivazioni per le quali tali differenze non sono da considerarsi rappresentative di una perdita durevole del valore delle suddette partecipazioni.

Altri aspetti

Il bilancio d’esercizio della I.CO.P. SpA per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 14 giugno 2015, ha espresso un giudizio con rilievi su tale bilancio a causa:

- dell’impossibilità di esaminare tutta la documentazione relativa ad una commessa inclusa nella voce “Lavori in corso su ordinazione”;
- di non aver ricevuto la risposta alla circolarizzazione di alcune banche.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n°720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della I.CO.P. SpA, con il bilancio d’esercizio della I.CO.P. SpA al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio, ad eccezione dei possibili effetti di quanto descritto nel paragrafo “Elementi alla base del giudizio con rilievi”, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d’esercizio della I.CO.P. SpA al 31 dicembre 2015.

Udine, 26 luglio 2016

PricewaterhouseCoopers SpA



Maria Cristina Landro
(Revisore legale)

I.CO.P S.p.A.

Sede in Basiliano – Via S. Pellico, 2
Capitale Sociale € 11.000.000,00 i.v.
C.F. e n. Registro Imprese di Udine 00298880303

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE EX ART. 2429 Cod.Civ.
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2015**

Ai Signori Azionisti della Società I.CO.P. S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza ai sensi dell'artt. 2403 e ss. codice civile.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dagli amministratori informazioni in merito all'andamento delle operazioni sociali, sulle quali non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito dagli amministratori delegati, con periodicità semestrale, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo ricevuto informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 codice civile.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal collegio sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la

menzione nella presente relazione.

Bilancio d'esercizio

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2015, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, codice civile.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6, codice civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un valore residuo a titolo di avviamento per € 20.000,00.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, codice civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un valore residuo a titolo di costi di impianto ed ampliamento per € 43.689,00.

Conclusioni

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio, dopo aver richiamato l'attenzione degli Azionisti su quanto riferito dagli amministratori in merito al valore di iscrizione delle partecipazioni ISP Construction SA , Impresa Taverna S.p.A. PLT S.r.l. e ICOP Construction SDN BHD, propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2015 così come redatto dagli Amministratori.

Basiliano, 26 luglio 2016

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Giuseppe Graffi Brunoro

Dott. Guido Maria Giaccaja

Dott. Carlo Luigi Molaro