

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

## Financial statements to 31-12-2016

Name and id code	
Company site	BASILIANO - UD
Fiscal code	00298880303
Registration number	
VAT number	00298880303
Share capital Euro	11.000.000
Legal form	SOCIETA PER AZIONI
Activity Code (ATECO)	412000
Company being wound up	no
Company with a single shareholder	no
Company subject to the management and coordination of others	no
Belonging to a group	no

All amounts are expressed in units of Euro

## Balance sheet (mandatory scheme)

	31-12-2016	31-12-2015
Balance sheet (mandatory scheme)		
Assets		
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) start-up and expansion costs	21.235	37.619
2) Development costs	4.749	6.070
3) industrial patents and intellectual property rights	1.997	2.996
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	117.381	15.070
5) goodwill	10.000	20.000
6) assets in process of formation and advances	30.922	10.000
7) other	2.254.636	1.756.872
Total intangible fixed assets	2.440.921	1.848.626
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	4.604.522	4.693.593
2) plant and machinery	8.816.669	9.652.100
3) industrial and commercial equipment	287.272	511.447
4) other assets	450.210	536.924
5) assets under construction and payments on account	316.239	674.071
Total tangible fixed assets	14.474.912	16.068.134
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	2.587.664	2.571.464
b) associated companies	4.854.959	4.876.851
d-b) other companies	1.364	1.364
Total equity investments	7.443.986	7.449.678
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	1.540.710	1.289.893
due beyond the following year	-	0
Total receivables due from subsidiary companies	1.540.710	1.289.893
b) associated companies		
due within the following year	765.287	957.921
due beyond the following year	-	0
Total receivables due from associated companies	765.287	957.921
d-b) due from others		
due within the following year	288.979	177.808
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	288.979	177.808
Total receivables	2.594.975	2.425.622
3) other securities	0	0
4) active derivative financial instruments	0	0
Total financial fixed assets	10.038.962	9.875.301
Total fixed assets (B)	26.954.794	27.792.061
C) Current assets		
I - Inventories		
1) raw, ancillary and consumable materials	4.081.296	1.878.288
2) work in progress and semi-finished products	0	0

3) contract work in progress	46.525.567	30.303.098
4) finished products and goods for resale	454.351	58.830
5) advances	4.976	4.976
Total inventories	51.066.190	32.245.192
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	14.556.926	17.648.146
due beyond the following year	22.774	22.774
Total trade accounts	14.579.700	17.670.920
2) due from subsidiary companies		
due within the following year	6.994.124	5.124.000
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from subsidiary companies	6.994.124	5.124.000
3) due from associated companies		
due within the following year	3.396.867	4.922.528
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from associated companies	3.396.867	4.922.528
5-b) tax receivables		
due within the following year	7.320.528	2.810.787
due beyond the following year	-	1.179.047
Total receivables due from tax authorities	7.320.528	3.989.834
5-c) prepaid tax		
	208.006	-
5-d) other receivables		
due within the following year	1.829.866	1.372.446
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	1.829.866	1.372.446
Total receivables	34.329.091	33.079.729
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	6.884.155	3.855.211
2) cheques	0	0
3) cash and equivalents on hand	13.039	11.283
Total liquid funds	6.897.194	3.866.493
Total current assets (C)	92.292.474	69.191.414
D) Accrued income and prepayments	1.155.310	1.282.780
Total assets	120.402.579	98.266.254
Liabilities and shareholders' equity		
A) Shareholders' equity		
I - Share capital		
	11.000.000	11.000.000
II - Share premium reserve		
	0	0
III - Revaluation reserves		
	0	0
IV - Legal reserve		
	368.347	349.329
V - Statutory reserves		
	0	-
VI - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	203.560	266.834
Reserves from exceptions as per art. 2423 Civil Code	0	0
Shares reserve of the parent entity	0	0
Investment revaluation reserve	0	0
Contributions for capital increase	0	0
Contributions for future capital increase	0	0
Contributions to capital account or to cover previous losses	0	0
Contributions to cover losses	0	0

Capital reduction reserve	29.813	29.813
Merger surplus reserve	0	0
Reserve from exchange gains not redeemed	177.470	69.929
Reserve from current profit adjustments	0	0
Miscellaneous other reserves	(156.497)	(101.984)
Total other reserves	254.346	264.592
VII - Reserve for hedging expected cash flow operations	0	0
VIII - Retained earnings (accumulated losses)	0	0
IX - Net profit (loss) for the year	211.844	63.285
Minimised loss for the year	0	0
X - Negative reserve for own portfolio shares	0	0
Total shareholders' equity	11.834.538	11.677.209
<b>B) Reserves for contingencies and other charges</b>		
1) pension and similar commitments	325.830	301.650
2) taxation	335.267	143.156
3) passive derivative financial instruments	106.303	236.283
4) other	0	0
Total reserves for contingencies and other charges	767.400	681.089
Total reserve for severance indemnities (TFR)	491.405	569.182
<b>D) Payables</b>		
3) due to partners for financing		
due within the following year	250.000	0
due beyond the following year	750.000	1.000.000
Total payables due to partners for financing	1.000.000	1.000.000
4) due to banks		
due within the following year	25.931.439	24.724.909
due beyond the following year	10.597.574	6.425.331
Total payables due to banks	36.529.013	31.150.240
6) advances		
due within the following year	2.657.377	3.916.961
due beyond the following year	0	0
Total advances	2.657.377	3.916.961
7) trade accounts		
due within the following year	18.791.638	17.041.021
due beyond the following year	0	0
Total trade accounts	18.791.638	17.041.021
9) due to subsidiary companies		
due within the following year	7.844.861	5.830.218
due beyond the following year	0	0
Total payables due to subsidiary companies	7.844.861	5.830.218
10) due to associated companies		
due within the following year	35.314.656	21.832.218
due beyond the following year	0	0
Total payables due to associated companies	35.314.656	21.832.218
12) due to tax authorities		
due within the following year	307.082	644.650
due beyond the following year	86.156	0
Total payables due to tax authorities	393.238	644.650
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	627.111	609.732
due beyond the following year	0	0

Total payables due to social security and welfare institutions	627.111	609.732
14) other payables		
due within the following year	3.128.631	1.918.802
due beyond the following year	768.426	1.233.921
Total other payables	3.897.057	3.152.723
Total payables (D)	107.054.950	85.177.764
E) Accrued liabilities and deferred income	254.286	161.010
Total liabilities and shareholders' equity	120.402.579	98.266.254

## Income statement (value and cost of production)

	31-12-2016	31-12-2015
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	27.329.315	28.328.965
2) Change in work in progress, semi-finished and finished products	0	0
3) Change in contract work in progress	41.952.876	35.443.398
4) Increases in internally constructed fixed assets	992.299	748.845
5) Other income and revenues		
operating grants	115.392	161.499
other	5.583.632	2.746.461
Total Other income and revenues	5.699.024	2.907.960
Total value of production	75.973.514	67.429.168
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	12.910.724	10.803.160
7) Services	39.149.856	30.487.026
8) Use of third party assets	6.251.503	6.114.868
9) personnel		
a) wages and salaries	9.594.560	10.340.852
b) related salaries	3.499.906	3.447.621
c) severance	521.234	480.015
d) pensions and similar commitments	0	0
e) other costs	66.643	55.706
Total payroll and related costs	13.682.343	14.324.194
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	837.055	931.711
b) depreciation of tangible fixed assets	2.804.970	3.127.427
c) other amounts written off fixed assets	0	0
d) write-downs of accounts included among current assets	700.000	0
Total Amortisation, depreciation and write-downs	4.342.025	4.059.138
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	(2.160.259)	(211.385)
12) Provisions for contingencies and other charges	0	20.000
13) Other provisions	0	0
14) Other operating expenses	767.579	932.021
Total cost of production	74.943.772	66.529.021
Difference between value and cost of production (A - B)	1.029.743	900.147
C) Financial income and charges		
15) Income from equity investments		
subsidiary companies	428.805	-
associated companies	0	-
parent companies	0	-
companies controlled by parent companies	0	-
other	0	-
Total income from equity investments	428.805	-
16) other financial income		
d) income other than the above		
subsidiary companies	77	0
associated companies	0	0

parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	334.680	9.542
Total income other than the above	334.757	9.542
Total other financial income	334.757	9.542
17) Interest and other financial expense		
subsidiary companies	0	0
associated companies	0	0
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	1.451.476	1.346.656
Total interest and other financial expense	1.451.476	1.346.656
17-bis) Currency gains and losses	35.268	325.505
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(652.647)	(1.011.609)
D) Value adjustments to financial assets and liabilities		
18) revaluations		
a) equity investments	0	0
b) financial fixed assets not representing equity investments	0	0
c) securities included among current assets not representing equity investments	0	0
d) derivative financial instruments	129.980	111.716
financial assets for central pool management	0	0
Total revaluations	129.980	111.716
19) write-downs		
a) equity investments	0	0
b) financial fixed assets not representing equity investments	0	572.157
c) securities included among current assets not representing equity investments	0	0
d) derivative financial instruments	0	0
financial assets for central pool management	0	0
Total write-downs	0	572.157
Total value adjustments to financial assets and liabilities (18 - 19)	129.980	(460.441)
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	507.076	(571.904)
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		
Current taxes	228.306	144.907
tax related to previous years	(37.180)	(814.736)
deferred and prepaid tax	104.105	34.639
Income (expense) arising from the adoption of the fiscal consolidated system/fiscal transparency	0	0
Total taxes on the income for the year	295.232	(635.189)
21) Profit (loss) for the year	211.844	63.285

## Financial statement, indirect method

	31-12-2016	31-12-2015
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	211.844	63.285
Income tax	295.232	(635.189)
Payable (receivable) interest	1.116.719	1.337.114
(Dividends)	(428.805)	-
(Capital gains)/Capital losses from business conveyance	(1.089.012)	(489.505)
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	105.978	275.705
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	1.209.702	1.061.026
Fixed asset depreciation/amortisation	3.642.025	4.059.138
Adjustments to financial assets and liabilities for derivative financial instruments that do not involve monetary transactions	(129.980)	(111.716)
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	(184.547)	901.771
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	4.537.200	5.910.219
2) Cash flow before changing net working capital	4.643.178	6.185.924
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	(18.820.998)	(10.623.901)
Decrease/(increase) in payables to customers	2.102.585	(9.989.318)
Increase/(decrease) in trade payables	15.872.184	17.448.727
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	127.469	358.765
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	93.276	(49.866)
Other decreases/(other increases) in net working capital	(3.328.565)	(8.563.175)
Total changes to net working capital	(3.954.049)	(11.418.768)
3) Cash flow after changes to net working capital	689.129	(5.232.844)
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(1.116.719)	(1.329.413)
(Income tax paid)	-	(616.187)
Dividends received	428.805	-
(Use of reserves)	(739.226)	(489.358)
Total other adjustments	(1.427.140)	(2.434.958)
Cash flow from current activities	(738.011)	(7.667.802)
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(1.770.913)	(2.823.298)
Disposals	1.648.177	836.270
Intangible fixed assets		
(Investments)	(1.429.350)	(360.460)
Financial fixed assets		
(Investments)	(57.974)	373.337
Cash flows from investments (B)	(1.610.060)	(1.974.150)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	(1.152.798)	5.811.183
New loans	13.055.000	5.200.000
(Loan repayments)	(6.523.430)	(4.495.654)
Equity		



Capital increase payments	-	3.000.000
Cash flows from financing activities ( C)	5.378.772	9.515.529
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	3.030.701	(126.423)
Liquid assets at the start of the year		
Bank and post office deposits	3.855.211	3.986.224
Loans	-	1.244
Cash and valuables in hand	11.283	5.448
Total liquid assets at the start of the year	3.866.493	3.992.916
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	6.884.155	3.855.211
Loans	0	0
Cash and valuables in hand	13.039	11.283
Total liquid assets at the end of the year	6.897.194	3.866.493

# Supplementary Notes to the Financial statements to 31-12-2016

## Supplementary notes, initial part

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio di esercizio 2016 che si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico, nel Rendiconto Finanziario 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.

Il bilancio è stato redatto con i valori espressi in unità di euro, compresi quelli dell'esercizio precedente per la necessaria comparazione.

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

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 fondazioni 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

Nell'esercizio 2015 è stata recepita nell'ordinamento italiano la "Riforma Contabile" in attuazione della direttiva europea 2013/34 con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale del D.lgs n.139/15. Il suddetto decreto integra e modifica il codice civile che contiene le norme generali per la redazione del bilancio d'esercizio relativamente agli schemi, ai criteri di valutazione, al contenuto della nota integrativa e della relazione sulla gestione.

Le modifiche legislative sono entrate in vigore dal 1 gennaio 2016. Gli effetti dei cambiamenti sono stati rilevati dalla Società, in accordo con l'OIC 29, sul saldo di apertura del patrimonio netto al 1 gennaio 2015. La Società pertanto ha rideterminato gli effetti dei cambiamenti che si sarebbero avuti nel bilancio al 31 dicembre 2015, come se la Riforma Contabile fosse già applicata nell'esercizio 2015. Lo schema di stato patrimoniale e conto economico relativi all'esercizio 2015, presentati negli schemi di bilancio a fini comparativi, differiscono pertanto dal bilancio approvato dall'assemblea dei soci del 26 luglio 2016, per tener conto degli effetti della Riforma Contabile.

In allegato alla nota integrativa viene inserito un prospetto con gli "Effetti contabili della Riforma Contabile" illustrativo, per ciascuna riga di conto economico e stato patrimoniale, degli impatti della riforma.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile, come riformato dal D.lgs 139/2015 e in particolare, per quanto attiene ai principi di redazione, è stato osservato quanto disposto dall'art. 2423-bis e dai principi contabili OIC emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Gli schemi dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono stati predisposti in base alla disciplina prevista dagli articoli 2424, 2425 e 2425-ter del codice civile recependo le modifiche introdotte dal D. Lgs. 139/2015.

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.

Vi esponiamo, di seguito, come stabilito dall'art. 2427 al nr .1, i criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori espressi originariamente in moneta di stati esteri.

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. 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 il cui valore di mercato è stato iscritto nel presente bilancio e nel bilancio comparato chiuso al 31.12.2015. Gli effetti della variazione del fair value degli stessi sono stati riconosciuti nel conto economico per entrambi gli esercizi.

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.

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 2016 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 sviluppo 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 secondo la sua vita utile e, nei casi in cui non sia possibile stimarne attendibilmente la vita utile, è comunque ammortizzato in un periodo non superiore a 10 anni. Poiché l'avviamento della società risulta iscritto precedentemente al 1° gennaio 2016, esso continua ad essere 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.

#### 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 dicembre 2016 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 (inclusi i crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie)

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

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

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

#### 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

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

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

### Strumenti finanziari derivati

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

Le operazioni su derivati a scopi speculativi sono valutate a valori di mercato.

### 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 di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che comunemente coincide con la spedizione o consegna dei beni. I ricavi e i costi per servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione del servizio. 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.

### Dividendi

I dividendi ricevuti vengono contabilizzati nel momento in cui, in conseguenza della delibera assunta dall'Assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

### 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 5-Ter "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 nella presente Nota Integrativa per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata. Gli impegni sono indicati al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione. La valutazione dei beni di terzi presso l'impresa viene effettuata sulla base dei valori comunicati dalla controparte o in alternativa, se mancante, al valore corrente di mercato medesimo.

### 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 C 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.

## **Supplementary notes, assets**

### **Total receivables for contributions due**

Non vi sono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

### **Fixed assets**

#### **Intangible fixed assets**

##### **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 2016 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 sviluppo sono stati appostati nel corso dell'esercizio, con il consenso preventivo del Collegio Sindacale, € 548 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, marchi e diritti simili incrementa per € 120.346 principalmente per licenze software e spese relative all'implementazione della nuova versione del 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 migliorie su beni di terzi ammortizzate conformemente con i contratti di locazione in essere e a fronte di capitalizzazione di oneri di impianto cantiere. Tali oneri rappresentano i costi affrontati per l'impianto e l'organizzazione del cantiere, per la progettazione o studi specifici e per altre spese assimilabili alla fase pre-operativa di singole commesse acquisite o in via di acquisizione. 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 2016 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.

#### **Tangible fixed assets**

##### **Changes in tangible fixed assets**

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 € 14.474.912. La voce, al lordo degli ammortamenti, è diminuita complessivamente per Euro 251.029 per l'effetto combinato delle dismissioni e delle nuove acquisizioni.

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.

## Financial fixed assets

### Movements in investments, other securities and derivative non-current active financial instruments

#### 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 € 2.587.664; l'incremento di Euro 16.200 è dato dalla partecipazione all'81% nella società ICT Scarl costituita con atto del Notaio Lucia Peresson – Udine – Rep. n. 26648 del 12.05.2016 e avente come unico oggetto e scopo lo svolgimento coordinato e l'organizzazione comune delle imprese socie consorziate per la realizzazione dei lavori di costruzione della Piattaforma Logistica di Trieste.

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a € 4.854.959; il decremento di Euro 21.892 è dovuto alla liquidazione ed estinzione di 3 società consortili partecipate da Icop Spa a seguito della conclusione dei lavori in relazione ai quali le stesse erano state costituite.

Nel corso dell'esercizio è stata costituita la AUSA Scarl, con sede in Ravenna, Capitale sociale Euro 10.000 per la realizzazione di volumi di accumulo dei reflui presso la sezione di chiusura del bacino AUSA. Il valore di carico della partecipazione rappresentativa del 22,28% del capitale è di Euro 2.228.

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 la società ha chiuso l'esercizio 2015 e 2016 in utile rispettivamente per Euro 64.495 ed Euro 299.440. Si confermano pertanto le valutazioni riguardanti la temporaneità delle perdite accumulate fino all'esercizio 2014 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 2016 si è chiuso, dopo i brillanti risultati dell'esercizio 2015 (utile di Euro 655.899), con un ulteriore risultato positivo (utile di Euro 350.813). Si conferma quindi come il piano di ristrutturazione avviato negli esercizi precedenti stia dando gli esiti attesi e si prosegue pertanto nel percorso di recupero reddituale e patrimoniale programmato. 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 (€ 1.914.565) e in parte a svalutazione dei crediti commerciali (€ 1.144.002). 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 € 3.082.400.

- 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. La società sarà incorporata nel corso del 2017 nella controllante Taverna Srl con effetti civilistici e fiscali a partire dal 1° gennaio 2017.

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 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 sono quelli relativi agli ultimi bilanci approvati e disponibili

## Changes and deadline of non-current receivables

### 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 € 3.455.275 al netto della svalutazione di € 1.914.565 appostata sul credito finanziario vantato nei confronti di ISP Construction SA e sul credito finanziario verso la Exin de Occidente, come dettagliato di seguito.

Si riporta di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi al 31 dicembre 2016.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2016	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2016
Pescatori Scarl	57.419		57.419
FvgCinque Scarl	325.072		325.072
Exin de Occidente (Mex)	603.638	-572.157	31.481
ICOGE scarl	175.000		175.000
ISP Construction SA (CH)	1.342.408	-1.342.408	0
Spyros Srl	122.413		122.413
DICOP GMBH (D)	14.374		14.374
LUCOP Sp. z o.o.	23.404		23.404
Impresa Taverna SRL	791.547		791.547
<b>TOTALE FINANZIAMENTI VERSO CONTROLLATE</b>	<b>3.455.275</b>	<b>-1.914.565</b>	<b>1.540.710</b>

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

Voce	Importo
Fondo al 31.12.2015	2.044.565
Riclass. a fondo su crediti vs controllate nell' Attivo Circolante	-130.000
Accantonamenti	0
<b>Fondo al 31.12.2016</b>	<b>1.914.565</b>

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.

#### b) Verso imprese collegate.

I crediti finanziari risultanti al 31 dicembre 2016 aperti nei confronti delle società collegate sono pari a € 765.287. 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 dicembre 2016.

<b>Denominazione</b>	<b>Crediti finanziari al 31.12.2016</b>	<b>Fondo svalutazione crediti finanziari</b>	<b>Crediti finanziari netti 31.12.2016</b>
CM2011 JV	279.073		279.073
Civita Scarl	259.880		259.880
Mariano scarl	138.577		138.577
Microtunnel Marzocco	55.265		55.265
Udine Stadium	18.862		18.862
Ponte AE Scarl in liquidazione	13.630		13.630
<b>TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE</b>	<b>765.287-</b>		<b>765.287</b>

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 288.979 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.

## Current assets

### Inventory

I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce, pari ad Euro 4.081.296, è costituita da:

- materiale d'opera e di consumo presso il centro operativo di Basiliano che ammonta a € 1.255.604.
- materiali in giacenza presso cantieri, pari a € 2.825.692, dato dal valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31 dicembre 2016 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 ad € 46.525.567, 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 dicembre 2016, pari ad € 107.201.715, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti.

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

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

<b>Committente</b>	<b>Commessa</b>	<b>Importo iscritto</b>
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	884.227
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****6.387.236**

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.

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

Si evidenzia che l'importo della riserva iscritta a fronte della commessa sulla tangenziale Basaldella è stata mantenuta in bilancio nonostante l'esito sfavorevole della sentenza in primo grado, stante le motivazioni poste alla base del promosso appello tenutosi in data 23 maggio 2017 e che ha fissato l'udienza per le conclusioni. La sentenza è attesa presumibilmente per la fine dell'anno. L'esito favorevole di tale sentenza è supportato da specifico parere legale.

Oltre agli importi sopra elencati, si segnala che alla data di redazione della presente Nota sono ancora in corso di definizione gli stati finali di alcune commesse sostanzialmente completate e per le quali pertanto non è ancora avvenuto il riconoscimento definitivo da parte del committente.

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

In riferimento alla seconda commessa, relativa alla realizzazione del Museo dell'Automobile del Principato di Monaco, la contabilizzazione finale non è stata ancora emessa in considerazione del fatto che la scrivente ha realizzato le opere di fondazione e di sostegno che saranno definitivamente accertate dal cliente solo quando saranno completate da altra ditta le attività di scavo.

Si riportano di seguito i valori:

<b>Committente</b>	<b>Commessa</b>	<b>Importo Totale</b>	<b>Di cui in attesa di contabilizzazione</b>
SAM Sitren SA	Darse Nord	7.100.000	800.000
EDF SA	Graveline	5.500.000	581.401
<b>TOTALE</b>		<b>12.600.000</b>	<b>1.381.401</b>

L'iscrizione di tali valori è stata determinata sulla base delle attività effettivamente svolte in cantiere e tenuto conto dei prezzi contrattualmente previsti, conformando i calcoli e le valutazioni ai principi di competenza e di prudenza.

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

Relativamente a quest'ultimo importo, non è ancora avvenuto il riconoscimento da parte del cliente.

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo al 31 dicembre 2016, relativo alla giacenza di merci, risulta pari a € 454.351.

5) Acconti.

Il saldo al 31 dicembre 2016 risulta pari a € 4.976.

### Receivables included among current assets

#### Changes and deadline of receivables posted to current assets

1) Verso clienti

La voce ammonta ad € 14.579.700, di cui € 22.774 esigibili oltre i 12 mesi; l'importo dei crediti è iscritto in bilancio al netto dell'apposito fondo pari, al 31 dicembre 2016, ad € 2.957.297 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 31.12.2015	2.313.124
Utilizzi per perdite	-55.827
Accantonamenti	700.000
<b>Fondo al 31.12.2016</b>	<b>2.957.297</b>

Si evidenzia che società SALP S.p.A., verso cui ICOP vanta un credito pari ad € 3.096.172 ha notificato istanza di ammissione al concordato preventivo con riserva ex art 161 VI comma R.D.N. 267 del 16 Marzo 1942, presso il Tribunale di UDINE.

In riferimento a tale credito, l'organo Amministrativo ha ritenuto opportuno stanziare prudenzialmente l'importo di € 700.000 a titolo di accantonamento al fondo svalutazione crediti. Sulla base di idoneo parere legale, l'Organo Amministrativo ritiene di avere sufficienti ragioni a tutela del credito residuo iscritto nelle poste dell'attivo in considerazione, in particolare della normativa relativa agli appalti che, in caso di subappalto autorizzato, prevede la responsabilità sul pagamento della stazione appaltante (Snam Rete Gas).

## 2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate di natura commerciale ammontano a € 6.994.124. 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 dell'attivo circolante. Si riporta di seguito il dettaglio delle movimentazioni del fondo svalutazione crediti dedicato ai rapporti con le società controllate.

<b>Voce</b>	<b>Importo</b>
Fondo al 31.12.2015	1.014.002
Riclassif da f.do su immob. finanziarie	130.000
<b>Fondo al 31.12.2016</b>	<b>1.144.002</b>

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

<b>Denominazione</b>	<b>Crediti commerciali al 31.12.2016</b>	<b>Fondo svalutazione</b>	<b>Crediti netti al 31.12.2016</b>
Banchina Mazzaro Scarl	12.290		12.290
Exin de Occidente (Mex)	90.255		90.255
ICOGE scarl	1.959.762		1.959.762
ICOP DENMARK APS (DK)	789.465		789.465
LUCOP Sp. z o.o.	172.890		172.890
ISP Construction SA (CH)	1.613.409	1.144.002	469.407
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD	3.154.029		3.154.029
Impresa Taverna SRL	281.614		281.614
Spyros Srl	8.847		8.847
Altri	55.565		55.565
<b>TOTALE</b>	<b>8.138.126</b>	<b>1.144.002</b>	<b>6.994.124</b>

## 3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 3.396.867 e sono per lo più crediti di natura commerciale, tutti esigibili entro i dodici mesi. 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%.

## 5 bis) Crediti tributari

I crediti verso l'Erario ammontano a € 7.320.528 e sono esigibili entro dodici mesi. L'incremento rispetto l'esercizio

precedente è dato dal maggior credito IVA pari al 31 dicembre 2016 ad Euro 5.216.483 di cui Euro 3.550.000 richiesti a rimborso nel corso del 2017.

<b>Denominazione</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>Anno 2016</b>
Crediti vs erario/IVA	1.904.236	3.395.093	5.299.329
Crediti per ritenute	3.532	-89	3.443
Crediti per Imposte chieste a rimborso	1.179.047	0	1.179.047
Crediti per acconti versati	218.855	80.315	299.169
Acconti su cartelle esattoriali	98.603	0	98.603
Altri crediti tributari	3.645	-3.645	0
Crediti vs erario estero c/stabili organizzazioni	581.916	-140.980	440.937
<b>TOTALE</b>	<b>3.989.834</b>	<b>3.330.694</b>	<b>7.320.528</b>

#### 5 ter) Imposte anticipate

La voce ammonta ad € 208.006 e si riferisce principalmente all'effetto fiscale dell'accantonamento a fondo svalutazione crediti che verrà dedotto negli esercizi futuri.

#### 5 quater) Verso altri

Complessivamente ammontano a € 1.829.866 tutti considerati esigibili entro i 12 mesi.

Si riporta di seguito il dettaglio.

<b>Voce</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>variazione</b>	<b>Anno 2016</b>
Fornitori-percipienti c/anticipi	238.477	19.720	258.197
Crediti v/dipendenti	175.282	-5.633	169.649
Crediti verso enti previdenziali	54.787	265.962	320.749
Altri crediti	903.900	177.371	1.081.271
<b>Totale</b>	<b>1.372.446</b>	<b>457.420</b>	<b>1.829.866</b>

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.

#### Breakdown of receivables included among current assets by geographic area

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:

<b>Crediti</b>	<b>ITALIA</b>	<b>UE</b>	<b>Extra UE</b>	<b>Totale</b>
verso clienti	12.264.272	1.889.894	425.534	14.579.700
verso controllate	2.318.078	962.356	3.713.690	6.994.124
verso collegate	1.198.018	1.845.147	353.702	3.396.867
Crediti tributari e imp. anticipate	7.980.893	-452.359	0	7.528.534
verso altri	1.728.463	58.461	42.941	1.829.866
<b>Totale</b>	<b>25.489.725</b>	<b>4.303.499</b>	<b>4.535.867</b>	<b>34.329.091</b>

#### Liquid funds

##### 1) Depositi bancari e postali

Il totale dei saldi bancari attivi ammontava al 31 dicembre 2016 a € 6.884.155.

##### 3) denaro e valori in cassa

Al 31 dicembre 2016 la consistenza contabile di cassa era di € 13.039.

## accrued income and prepayments

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a € 1.155.310. In particolare i ratei attivi ammontano ad Euro 3.281 ed i risconti attivi ad Euro 1.152.029.

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

<b>Risconti attivi</b>	<b>2015</b>	<b>variazione</b>	<b>2016</b>
Risconti attivi su assicurazioni	273.428	-36.576	236.852
Risconti attivi su leasing	864.166	-88.185	775.981
Risconti attivi su oneri su fidejussioni bancarie e altre	24.044	-8.076	15.969
Risconti attivi su oneri su fidejussioni	13.066	-7.558	5.508
Altri risconti attivi	63.122	54.598	117.720
<b>Totale risconti attivi</b>	<b>1.237.825</b>	<b>-85.797</b>	<b>1.152.029</b>

I risconti attivi comprendo le quote di competenza oltre l'esercizio successivo per euro 351.201. Non vi sono quote di competenza oltre i 5 anni.

## Supplementary notes, liabilities and net equity

### Shareholders' equity

#### Changes in shareholders' equity

Il totale del Patrimonio Netto passa da € 11.677.209 a € 11.834.538.

Si fornisce in allegato il prospetto della movimentazione di tale voce.

Il Capitale Sociale è costituito da n° 11.000.0000 di azioni di € 1 cadauna, di cui n° 3.000.000 privilegiate nel rimborso del capitale. Non vi sono warrants o opzioni su detti titoli.

In applicazione delle nuove normative in tema di bilancio, come introdotte dal D.Lgs 139/2015, si è reso necessario modificare le voci dell'esercizio precedente al fine di rendere comparabili le poste con il presente Bilancio. A seguito di tali modifiche il valore del Patrimonio Netto risultante dal Bilancio chiuso al 31.12.2015 è passato da Euro 12.342.297 ad Euro 11.677.209. Si fornisce in Allegato al presente Bilancio il prospetto di riconciliazione di tali importi.

### Provisions for risks and charges

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili.

Il saldo finale è pari a € 325.830 riferito al fondo di trattamento di fine mandato stanziato a favore degli Amministratori.

2) per imposte, anche differite

Il valore dei Fondi per rischi ed oneri è pari ad Euro 335.267.

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

<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>saldo al 31.12.2015</b>	<b>accan.to</b>	<b>utilizzi</b>	<b>saldo al 31.12.2016</b>
Per trattam.to di fine mandato degli Amminist.	301.650	24.180	-	325.830
Per rischi su contenzioso fiscale	143.156	-	- 120.000	23.156
Per imposte differite	-	312.111	-	312.111
Strumenti finanziari Derivati passivi	236.283		- 129.980	106.303
<b>TOTALE</b>	<b>681.089</b>	<b>336.291</b>	<b>- 249.980</b>	<b>767.400</b>

Il fondo rischi per imposte è pari ad Euro 23.156. La diminuzione del fondo rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla definizione del contenzioso con l'Agenzia delle Entrate riferito Processo Verbale di Constatazione relativo all'anno d'imposta 2011. La definizione del contezioso ha comportato un riconoscimento da parte della società di debito verso l'erario di Euro 120.000.

Il fondo per imposte differite, pari ad Euro 312.111 si riferisce alle imposte sulle principali poste economiche che avranno valenza fiscale in esercizi futuri; in particolare si tratta delle plusvalenze sulle vendite di immobilizzazioni ed il margine sulle commesse infrannuali.

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi si riferisce al fair value dei contratti di Interest Rate Swap ancora in essere al data di bilancio; tali valori sono stati iscritti in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio, come introdotte dal Lgs 139/2015. L'effetto economico della variazione del fair value di tali contratti è stato riconosciuto nel conto economico del presente bilancio alla voce 18 D.

<b>Banca</b>	<b>Data contratto</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Tipo operazione</b>	<b>Importo Nominale</b>	<b>Valorizzaz. "mark to market" al 31.12.2015</b>	<b>Valorizzaz. "mark to market" al 31.12.2016</b>
Veneto Banca	07.09.2011	09.09.2016	IRS tasso fisso bullet	4.000.000	(65.153)	-
Friuladria	09.03.2012	29.03.2019	IRS tasso fisso bullet	2.000.000	(110.883)	(92.877)
Friuladria	09.03.2012	31.03.2017	IRS tasso fisso bullet	3.000.000	(60.247)	(13.426)
<b>TOTALE</b>					<b>(236.283)</b>	<b>(106.303)</b>

## Staff severance fund

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 € 491.405. La tabella seguente rappresenta le variazioni intervenute nella consistenza del Fondo.

<b>TFR IN AZIENDA AL 31/12/2015</b>	<b>569.182</b>
COSTO TFR ACC.TO NELL'ANNO	521.234
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in azienda)	-1.572
TRATTENUTA F.DO PENSIONE c/dipe versata all'INPS (D)	-34.040
TFR VERSATO A INPS	-354.122
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-115.025
TFR LIQUIDATO (cessati)	-66.929
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	-27.323
<b>TFR IN AZIENDA AL 31/12/2016</b>	<b>491.405</b>

## Payables

3) Debiti verso soci per finanziamenti. La voce si riferisce al finanziamento concesso da Friulia SpA il 16 dicembre 2015 della durata di 5 anni con rimborso semestrale a partire da giugno 2017. La quota a breve termine è di € 250.000.

4) Debiti verso banche

La voce, pari a € 36.529.013, è costituita per € 25.931.439 da debiti verso banche a breve termine e per € 10.597.574 da debiti a lungo termine. Per i dettagli dei mutui a medio e lungo termine si rinvia al relativo prospetto.

<b>Debiti Vs Banche €</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>Anno 2016</b>
C/c ordinari	2.686.037	-4.549	2.681.488
C/ anticipi	14.508.772	-1.090.056	13.418.716
Mutui < 12 mesi	7.530.100	2.301.135	9.831.235
Mutui < 5 anni > 12 mesi	4.692.059	4.621.339	9.313.398
Mutui > 5 anni	1.733.272	-449.096	1.284.176
<b>Totale</b>	<b>31.150.240</b>	<b>5.378.773</b>	<b>36.529.013</b>

Per quanto riguarda la descrizione delle garanzie ed impegni assunti dalla società in essere al 31 dicembre 2016 si rimanda all'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

6) Acconti da clienti

Sono costituiti da € 2.657.377 per anticipazioni concesse di committenti per lavori su ordinazione e sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

Si segnala che € 107.201.715, 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 € 18.791.638 e sono rappresentati per € 15.496.749 da fatture ricevute esigibili entro i dodici mesi, per € 2.934.748 da fatture da ricevere e per € 360.141 da debiti relativi alle stabili organizzazioni estere.

9) Debiti verso imprese controllate

Sono tutti esigibili entro i dodici mesi e ammontano complessivamente a € 7.844.861.

Si riporta di seguito il dettaglio.

<b>Denominazione</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>VARIAZIONE</b>	<b>Anno 2016</b>
----------------------	------------------	-------------------	------------------

ICT SRL	0	2.528.790	2.528.790
ICOGE SCARL	3.433.757	-1.320.733	2.113.023
ICOP DENMARK APS	1.002.373	248.204	1.250.577
FVG 5	505.907	339.876	845.783
ICOP CONSTRUCTION	303.634	328.811	632.445
ICOS TUNNELING SA	397.670	0	397.670
SPYROS SRL		27.553	27.553
PESCATORI	32.087	-7.454	24.633
IMPRESA TAVERNA SRL	7.962	5.235	13.198
ALTRI	-7.454	18.642	11.188
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	82.653	-82.653	0
DICOP GMBH	57.157	-57.157	0
LUCOP SP ZOO	8.596	-8.596	0
DICON RESOURCES SDN.BHD.	3.633	-3.633	0
SAN POLO SCRL IN LIQUIDAZIONE	2.198	-2.198	0
ISP CONSTRUCTION SA	46	-46	0
<b>TOTALE</b>	<b>5.830.217</b>	<b>2.014.643</b>	<b>7.844.861</b>

## 10) Debiti verso imprese collegate

Ammontano complessivamente a € 35.314.656. 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.

<b>Denominazione</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>VARIAZIONE</b>	<b>Anno 2016</b>
EIFPAGE TP	17.007.855	15.202.677	32.210.532
PLT SRL	4.180.538	-2.302.139	1.878.399
RIMATI SCARL	312.835	59.111	371.946
MARIANO SCARL	113.760	-276	113.484
CIFRE SRL		117.270	117.270
CONSORZIO HOUSING scarl	85.660	-77.696	7.964
COSTRUIRE HOUSING Scarl		11.143	11.143
MICROTUNNEL MARZOCCO	64.152	76.500	140.652
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	32.822	-547	32.275
RUPE TROPEA FT DA RIC CONSORZIO	21.151	-21.151	0
PIANZANO SCRL	13.345	-13.345	0
AUSA SCARL	0	399.199	399.199
ALTRI	100	31.691	31.791
<b>TOTALE</b>	<b>21.832.218</b>	<b>13.482.438</b>	<b>35.314.656</b>

## 12) Debiti tributari

I debiti verso l'erario ammontano a € 393.238; la quota esigibile oltre i 12 mesi per € 86.156 fa riferimento alla rateizzazione del pagamento relativo alla definizione sul contenzioso per l'anno 2011.

<b>Denominazione</b>	<b>Anno 2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>Anno 2016</b>
Debiti verso erario per imposte	57.006	-57.006	0
Debiti verso erario per ritenute	12.806	257.070	269.876
Debiti su definizione contenzioso	0	116.726	116.726



Altri debiti tributari	5.808	-5.808	0
Debiti vs erario estero c/stabili organizzazioni	569.032	-562.396	6.636
<b>TOTALE</b>	<b>644.650</b>	<b>-251.412</b>	<b>393.238</b>

### 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a € 627.111. Sono debiti correnti da liquidarsi nel corso del 2017 all'INPS e agli altri enti previdenziali italiani ed esteri.

### 14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 3.897.057 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 € 1.152.638.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	Anno 2015	Variazione	Anno 2016
Debiti verso dipendenti (ferie, mens agg, retr., ecc)	923.807	-16.260	907.547
Debiti c/associato in partecipazione b/t	302.929	81.283	384.212
Debiti c/associato in partecipazione m/t	1.233.921	-465.496	768.426
Altri debiti	692.066	1.144.806	1.836.872
<b>Totale</b>	<b>3.152.723</b>	<b>744.334</b>	<b>3.897.057</b>

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.

## Breakdown of payables by geographic area

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	36.529.013			36.529.013
per acconti da clienti	1.757.096	900.281		2.657.377
verso fornitori	17.185.315	1.613.030	- 6.707	18.791.638
verso imprese controllate	5.564.169	1.250.577	1.030.114	7.844.861
verso imprese collegate	3.104.124	32.210.532	-	35.314.656
tributari	386.602	6.636		393.238
verso ist.previdenziali e di sicurezza sociale	573.315	53.796		627.111
verso altri	3.897.057			3.897.057
<b>Totale</b>	<b>69.996.691</b>	<b>36.034.851</b>	<b>1.023.408</b>	<b>107.054.950</b>

Si precisa infine, ai sensi del comma 1 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 comma 1 punto 22-ter dell'art 2427 CC, non sono presenti accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

## **accrued liabilities and deferred income**

Ammontano a € 254.286. Una analisi più dettagliata è riportata di seguito.

<b>Risconti passivi</b>	<b>2015</b>	<b>differenza</b>	<b>2016</b>
Risconti passivi per rimborsi spese	58.958	-19.464	39.494
Risconti passivi per servizi diversi	404	55.249	55.653
<b>Totale risconti passivi</b>	<b>59.362</b>	<b>35.785</b>	<b>95.147</b>
<b>Ratei passivi</b>	<b>2015</b>	<b>differenza</b>	<b>2016</b>
Spese telefonini e telefoniche	10.793	-7.867	2.926
Ratei passivi su interessi	39.637	34.075	73.712
Ratei passivi assicurazioni	33.645	5.629	39.274
Ratei passivi servizi diversi	17.574	25.654	43.228
<b>Totale ratei passivi</b>	<b>101.648</b>	<b>57.491</b>	<b>159.139</b>
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>161.010</b>	<b>93.276</b>	<b>254.286</b>

I ratei e risconti passivi sono da considerarsi di competenza del periodo 2017. Non vi sono pertanto quote di competenza oltre l'esercizio successivo.

## Supplementary notes, income statement

### Value of production

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce è costituita da:

- lavori ultimati nell'esercizio per € 26.841.530 rappresentati dalle commesse collaudate o consegnate e portate definitivamente a ricavo;
- noleggi di macchinari e attrezzature a terzi per € 432.094;
- prestazione di servizi per € 55.691 rappresentati da ricavi per l'assistenza fornita per l'esecuzione di lavori e prestazioni.

3) Variazione dei lavori in corso di ordinazione.

La sezione registra nel corso dell'esercizio una variazione di segno positivo pari a € 41.952.876. Le principali commesse che nel 2016 hanno contribuito a tale incremento sono quelle relative ai cantieri a Trieste, ai cantieri francesi ed in Guyana.

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

Voce	Incidenza %
Italia	62%
UE	28%
Extra UE	10%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere. L'importo è costituito da € 752.001 relativi a spese di impianto cantiere e da € 240.299 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 € 5.699.024.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2015	variazione	2016
a) contributi in conto esercizio	161.499	-46.107	115.392
b) ricavi e proventi diversi:			
- rimborsi spese da terzi	1.737.442	1.536.814	3.274.256
- ricavi da gestione accessorie	211.591	735.061	946.652
- sconti di cassa e arrotondamenti	709	-597	112
- affitti attivi	37.884	-1.633	36.251
- sopravvenienze attive	84.691	-48.450	36.241
- proventi diversi	142.198	33.621	175.819
- plusvalenze da alienazioni immob. materiali	531.946	582.356	1.114.301
<b>Totale</b>	<b>2.907.960</b>	<b>2.791.065</b>	<b>5.699.024</b>

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

Ammontano complessivamente a € 12.910.724

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2015	variazione	2016
- materie prime	6.981.401	1.773.745	8.755.146
- materie sussidiarie	710.176	167.428	877.604
- materiali di consumo	3.111.583	166.391	3.277.974
<b>TOTALE</b>	<b>10.803.160</b>	<b>2.107.564</b>	<b>12.910.724</b>

## 7) Per servizi.

La voce 7 ammonta complessivamente a € 39.149.856.

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 € 25.458.099.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi:

<b>Voce</b>	<b>2015</b>	<b>Variazione</b>	<b>2016</b>
- prestazioni varie per esecuzione lavori	3.238.091	2.547.292	5.785.383
- analisi e consulenze	1.550.289	-397.605	1.152.683
- trasporti e spedizioni	1.346.841	111.569	1.458.410
- riparazioni e manutenzioni	813.253	-177.006	636.247
- riparazioni mezzi di terzi	125.457	69.543	195.000
- servizi vari	2.907.023	-212.209	2.694.814
- altre prestazioni per il personale	2.249.856	-480.637	1.769.219
- ribaltamento costi	18.256.217	7.201.883	25.458.099
<b>TOTALE</b>	<b>30.487.026</b>	<b>8.662.830</b>	<b>39.149.856</b>

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 € 180.000, mentre quelli attribuiti al Collegio Sindacale ammontano a € 35.000.

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

Ai sensi dell'art. 2427 c.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 dicembre 2016 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 € 6.251.503.

Si riporta di seguito il dettaglio:

<b>Voce</b>	<b>2015</b>	<b>variazione</b>	<b>2016</b>
- nolo macchinari attrezzature automezzi	2.813.450	213.001	3.026.450
- affitti passivi	329.930	66.257	396.187
- canoni leasing	2.971.489	-142.623	2.828.866
<b>TOTALE</b>	<b>6.114.868</b>	<b>136.635</b>	<b>6.251.503</b>

## 9) Per il personale.

La voce, opportunamente dettagliata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a 13.682.343.

Riportiamo di seguito il numero dipendenti medi del 2016 e alla data del 31 dicembre 2016.

**NUMERO DEI DIPENDENTI NEL 2016**

	<b>organico all'inizio dell'esercizio</b>	<b>organico alla fine dell'esercizio</b>	<b>organico medio dell'esercizio</b>
Dirigenti	7	8	7
Impiegati	87	86	84
Operai	122	124	135
<b>TOTALE</b>	<b>216</b>	<b>218</b>	<b>226</b>

## 10) Ammortamenti e svalutazioni.

La voce in oggetto ammonta a € 4.342.025. Per l'analisi della presente voce si rinvia a quanto sopra esposto e alle tabelle allegate alla presente Nota.

La voce “svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide” è rappresentata per € 700.000 dalla svalutazione parziale dei crediti verso SALP in concordato preventivo. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione relativa ai crediti verso clienti.

11) Variazioni delle rimanenze.

Le rimanenze finali di materiali d'opera, di consumo e merci sono aumentate complessivamente di € 2.160.259 rispetto al precedente esercizio, principalmente per l'effetto delle maggiori giacenze presso il cantiere di Trieste.

14) Oneri diversi di gestione.

La presente voce ammonta complessivamente a € 767.579.

Si riporta di seguito il dettaglio.

<b>Voce</b>	<b>2015</b>	<b>variazione</b>	<b>2016</b>
- spese generali ed amministrative	324.408	3.107	327.515
- risarcimento danni	117.018	-82.738	34.280
- sopravvenienze passive	333.121	-38.951	294.170
- oneri ed imposte	111.034	-24.708	86.326
- minusvalenze da alienazioni beni strumentali	46.440	-21.152	25.289
<b>TOTALE</b>	<b>932.021</b>	<b>-164.442</b>	<b>767.579</b>

## Financial income and charges

15) Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni ammontano ad € 428.805 e sono relativi ai dividendi corrisposti dalla controllata Icop Denmark APS nel corso dell'esercizio.

16) Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano complessivamente ad € 334.757 e sono costituiti per € 275.931 dai ricavi finanziari relativi all'associazione in partecipazione della ICOP S.p.A. con Max Streicher e per € 58.826 da interessi attivi da clienti ed altri ricavi finanziari.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a € 1.451.476, sono così dettagliati.

<b>Oneri finanziari</b>	<b>2015</b>	<b>variazione</b>	<b>2016</b>
Interessi bancari b/t	789.444	-85.960	703.484
Interessi bancari mutui m/l termine	344.557	222.783	567.340
Utili/Perdite di terzi associazione in partecipazione	38.259	-38.259	0
Differenziali IRS	159.425	-573	158.852
Interessi passivi diversi	14.971	6.829	21.800
<b>TOTALE</b>	<b>1.346.656</b>	<b>104.820</b>	<b>1.451.476</b>

17bis) Perdite e utili su cambi.

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta positivo per € 35.268, di cui €34.690 risultano realizzate.

Il saldo complessivo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a - € 652.647.

## Value adjustments to financial assets and liabilities

18) Ammontano ad € 129.980 e si riferiscono all'adeguamento del fair fair value dei contratti di Interest Rate Swap in essere al 31 dicembre 2016, in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio introdotte dal D.Lgs 139/2015.

19) Il saldo della voce al 31.12.2016 risulta pari a 0 Euro. Si ricorda che nel 2015 erano stati accantonati 572.157 Euro quale svalutazione di crediti immobilizzati verso la società Exin de Occidente in quanto ritenuti di dubbia recuperabilità.

### **Income tax for the year, current, deferred and prepaid**

La voce è pari ad € 295.232 ed è rappresentata per € 104.828 da Ires di competenza dell'esercizio, per € 123.478 da Irap di competenza dell'esercizio, per € -37.180 minori imposte pagate di competenza degli esercizi precedenti e per € 104.105 dal imposte differite passive, al netto delle imposte anticipate

## Supplementary notes, other information

### EFFETTI CONTABILI DELLA RIFORMA CONTABILE

Nella presente nota vengono riportate le informazioni richieste dall'OIC 29, e in particolare, la descrizione degli impatti che la Riforma Contabile ha determinato sulla situazione economica, patrimoniale e sul patrimonio netto della Società. A tale scopo sono stati predisposti:

- il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto della Società al 1 gennaio 2015 e al 31 dicembre 2015 determinato secondo principi contabili in vigore prima della Riforma con il patrimonio netto determinato, ai soli fini comparativi, come se da sempre fossero stati applicati i principi contabili in vigore dopo la Riforma;
- il prospetto di riconciliazione tra lo stato patrimoniale della Società al 31 dicembre 2015 redatto secondo quanto previsto dal codice civile prima della Riforma e, ai soli fini comparativi, lo stato patrimoniale della Società redatto come se da sempre fossero stati applicati i principi contabili in vigore dopo la Riforma;
- il prospetto di riconciliazione tra il conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 redatto secondo quanto previsto dal codice civile prima della Riforma e il conto economico redatto, ai soli fini comparativi, come se da sempre fossero stati applicati i principi contabili in vigore dopo la Riforma;
- le note esplicative relative alle riclassifiche incluse nei precitati prospetti di riconciliazione.

### ESENZIONI FACOLTATIVE ALLA COMPLETA ADOZIONE DEI NUOVI PRINCIPI CONTABILI

#### Applicazione del costo ammortizzato

Il Dlgs 139/15 introduce il criterio di valutazione del costo ammortizzato da utilizzare per la rappresentazione dei crediti, dei debiti e delle immobilizzazioni rappresentate da titoli. La norma prevede la deroga opzionale che consente di non applicare il criterio del costo ammortizzato per crediti, debiti e immobilizzazioni rappresentate da titoli iscritti nel bilancio 2015. Di conseguenza le posizioni sorte dal 1 gennaio 2016 sono state valutate col criterio del costo ammortizzato, mentre le posizioni sorte antecedentemente al 1 gennaio 2016 sono rimaste contabilizzate con le vecchie regole.

### RICONCILIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO E NOTE ESPLICATIVE

Di seguito si riportano le riconciliazioni tra il patrimonio netto della Società al 1 gennaio 2015 e al 31 dicembre 2015 e il risultato netto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 predisposti in conformità con i principi contabili in vigore prima della Riforma con i corrispondenti valori predisposti in conformità ai nuovi principi contabili.

DESCRIZIONE	Patrimonio Netto al 31.12.2014	Altri movimenti	Risultato d'esercizio 2015	Patrimonio Netto al 31.12.2015
<b>Patrimonio netto e risultato da Bilancio Approvato</b>	<b>9.698.889</b>	<b>2.263.033</b>	<b>380.375</b>	<b>12.342.297</b>
Azioni Proprie in diminuzione del Patrimonio Netto	-445.187	445.187		0
Effetto dell'iscrizione del fair value dei contratti derivati	-347.999	0	111.716	-236.283
Effetto dello storno dei dividendi contabilizzati per competenza	0	0	-428.805	-428.805
<b>Patrimonio netto e risultato dopo le rettifiche</b>	<b>8.905.703</b>	<b>2.708.220</b>	<b>63.286</b>	<b>11.677.209</b>

### ISCRIZIONE DEL FAIR VALUE DEI DERIVATI

La Riforma Contabile ha introdotto il criterio di valutazione del fair value come modello di riferimento per la misurazione e la rappresentazione degli strumenti derivati in bilancio.

Conseguentemente sono stati iscritti nei saldi patrimoniali al 1 gennaio 2015 e al 31 dicembre 2015, tra i fondi rischi e oneri, il fair value negativo complessivo dei contratti derivati con fair value passivo pari rispettivamente ad Euro 347.999 ed Euro 236.283. La contropartita è stata imputata nel conto economico del 2015.

## CONTABILIZZAZIONE DEI DIVIDENDI

L'OIC 21 prevede che a partire dalla data di entrata in vigore del principio stesso i dividendi da società controllate devono essere rilevati nel bilancio della controllante solo a seguito della delibera assembleare di distribuzione della partecipata. Le società che in passato hanno rilevato i dividendi da controllate nell'esercizio di maturazione, secondo le modalità e i limiti stabiliti dalla precedente versione dell'OIC 21 (2014), possono applicare le disposizioni del nuovo principio retrospettivamente.

A tal proposito, nel bilancio 2015 sono stati stornati i dividendi contabilizzati, relativi all'esercizio 2015 ma deliberati dalla controllata nel corso del 2016: tali dividendi sono stati poi contabilizzati nel conto economico del 2016.

Nel corso dell'esercizio 2014 non era stato contabilizzato alcun dividendo deliberato nel 2015, pertanto non si sono rese necessarie ulteriori variazioni.

## RICLASSIFICHE ALLO STATO PATRIMONIALE E AL CONTO ECONOMICO

Eliminazione della classe E del conto economico

La Riforma Contabile ha eliminato la classe E del conto economico relativa i componenti straordinari. Conseguentemente le voci incluse in tali righe, nel conto economico 2015, sono state riclassificate per natura nelle righe più idonee.

Nuova numerazione di talune voci

Per effetto della cancellazione e introduzione di righe di stato patrimoniale e conto economico, la numerazione di talune voci si è modificata.

Riconciliazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

Per la riconciliazione delle poste dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico al 31 dicembre 2015 predisposti in conformità con i principi contabili in vigore prima della Riforma con i corrispondenti valori predisposti in conformità ai nuovi principi contabili si rimanda agli apposti allegati al presente Bilancio.

## ALTRE INFORMAZIONI

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

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

Fidejussioni e Garanzie

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

<b>Tipologia</b>	<b>Banca</b>	<b>Soggetto beneficiario</b>	<b>Coll/cont.</b>	<b>Importo (€)</b>
Fidejuss.	Banco Popolare	Microtunnel Marzocco Srl	Collegata	440.000
Fidejuss.	MPS	Cifre Srl		199.471
Fidejuss.	BCC Basso Friuli	Impresa Taverna Srl	Controllata	45.000
Fidejuss.	Unicredit	Icoge Srl	Controllata	260.000
Pegno. su quote	Pool Iccrea	PLT Srl	Collegata	1.620.810
Fidejuss.	Pool Iccrea	PLT Srl	Collegata	20.250.000
Fidejuss.	Banca Etica	Costruire Housing Sociale FVG		560.000

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

MUTUO BCC Manzano

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



**MUTUO Banco Popolare Società Cooperativa**

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

**MUTUO F.R.I.E. Mediocredito**

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

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

**MUTUO F.R.I.E. Mediocredito**

• Ipoteca iscritta presso l'agenzia del territorio di Udine in data 31 maggio 2016 ai nn. 13085/2101 e 13086/2102 per l'importo di € 6.752.000 e privilegio di € 23.990.000 trascritto presso il Tribunale di Udine in data 7 giugno 2016 al n. 21 /16 vol 53, a favore di Banca di Mediocredito del Friuli Venezia Giulia (contratto di finanziamento FRIE di data 26 maggio 2016 Notaio Alberto Piccinini Udine rep 8143 racc 4737 registrato a Tolmezzo il 31 maggio 2016 al n 850 serie 1T)

**Impegni**

La società non ha assunto impegni che non siano stati rilevati in bilancio.

**Passività potenziali**

La società non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

**Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale**

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

**Nome e sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-quinquies e sexies Codice Civile, si precisa che la società I.CO.P S.P.A con sede legale in Basiliano (UD) via Silvio Pellico 2 , provvede a redigere il Bilancio Consolidato del Gruppo di cui la società è la Capogruppo.

**Information on significant events after yearend**

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

**Summary of balance sheet of the company exercising management and coordination activities**

Con riferimento agli artt. 2497-sexies e 2497-septies del Codice Civile, si segnala che la Società non è soggetta a direzione e coordinamento.

**Proposed use of profits or hedging of losses**

Con riferimento alle informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 22-septies Codice Civile, si propone all'Assemblea di destinare il risultato d'esercizio nel seguente modo:

- Euro 10.592 a Riserva legale;
- Euro 201.252 a Riserva straordinaria

## **Balance sheet conformity statement**

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, 30 maggio 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Vittorio Petrucco