

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

Financial statements to 31-12-2017

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

Balance sheet (mandatory scheme)

	31-12-2017	31-12-2016
Balance sheet (mandatory scheme)		
Assets		
A) receivables due from shareholders		
Called	0	0
To be called	0	0
Total receivables due from shareholders (A)	0	0
B) Fixed assets		
I - Intangible fixed assets		
1) start-up and expansion costs	1.039	21.235
2) Development costs	2.826	4.749
3) industrial patents and intellectual property rights	999	1.997
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	158.270	117.381
5) goodwill	0	10.000
6) assets in process of formation and advances	10.000	30.922
7) other	1.239.704	2.254.636
Total intangible fixed assets	1.412.838	2.440.921
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	4.559.157	4.604.522
2) plant and machinery	9.987.826	8.816.669
3) industrial and commercial equipment	406.898	287.272
4) other assets	365.665	450.210
5) assets under construction and payments on account	534.522	316.239
Total tangible fixed assets	15.854.068	14.474.912
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	2.731.943	2.587.664
b) associated companies	5.038.158	4.854.959
c) parent companies	0	0
d) companies controlled by parent companies	0	0
d-b) other companies	1.364	1.364
Total equity investments	7.771.465	7.443.986
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	1.511.086	1.540.710
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from subsidiary companies	1.511.086	1.540.710
b) associated companies		
due within the following year	412.320	765.287
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from associated companies	412.320	765.287
c) parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from parent companies	0	0
d) due from companies controlled by parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0

Total receivables paid by companies controlled by parent companies	0	0
d-b) due from others		
due within the following year	323.937	288.979
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	323.937	288.979
Total receivables	2.247.343	2.594.975
3) other securities	0	0
4) active derivative financial instruments	0	0
Total financial fixed assets	10.018.808	10.038.962
Total fixed assets (B)	27.285.714	26.954.794
C) Current assets		
I - Inventories		
1) raw, ancillary and consumable materials	5.917.497	4.081.296
2) work in progress and semi-finished products	0	0
3) contract work in progress	17.263.659	20.516.000
4) finished products and goods for resale	513.716	454.351
5) advances	14.492	4.976
Total inventories	23.709.364	25.056.622
Tangible fixed assets for resale	0	0
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	27.574.733	18.331.134
due beyond the following year	22.774	22.774
Total trade accounts	27.597.507	18.353.908
2) due from subsidiary companies		
due within the following year	7.033.711	6.994.124
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from subsidiary companies	7.033.711	6.994.124
3) due from associated companies		
due within the following year	8.310.951	7.413.428
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from associated companies	8.310.951	7.413.428
4) due from parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from parent companies	0	0
5) receivables due from companies controlled by parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total receivables paid by companies controlled by parent companies	0	0
5-b) tax receivables		
due within the following year	6.471.352	7.320.528
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from tax authorities	6.471.352	7.320.528
5-c) prepaid tax	151.991	208.006
5-d) other receivables		
due within the following year	2.132.708	1.829.866
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	2.132.708	1.829.866
Total receivables	51.698.219	42.119.859
III - Current financial assets		

1) investments in subsidiary companies	0	0
2) investments in associated companies	0	0
3) investments in parent companies	0	0
3-b) investments in companies controlled by parent companies	0	0
4) investments in other companies	0	0
5) active derivative financial instruments	0	0
6) other investments	600.000	0
financial assets for central pool management	0	0
Total financial current assets	600.000	0
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	12.012.711	6.884.155
2) cheques	0	0
3) cash and equivalents on hand	8.841	13.039
Total liquid funds	12.021.553	6.897.194
Total current assets (C)	88.029.136	74.073.676
D) Accrued income and prepayments	1.091.982	1.155.310
Total assets	116.406.832	102.183.780
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	378.940	368.347
V - Statutory reserves	0	0
VI - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	404.812	203.560
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	177.470
Reserve from current profit adjustments	0	0
Miscellaneous other reserves	(88.928)	(156.497)
Total other reserves	523.167	254.346
VII - Reserve for hedging expected cash flow operations	0	0
VIII - Retained earnings (accumulated losses)	0	0
IX - Net profit (loss) for the year	2.900.844	211.844
Minimised loss for the year	0	0
X - Negative reserve for own portfolio shares	0	0
Total shareholders' equity	14.802.951	11.834.538
B) Reserves for contingencies and other charges		
1) pension and similar commitments	350.010	325.830
2) taxation	346.857	335.267
3) passive derivative financial instruments	49.925	106.303
4) other	95.526	0
Total reserves for contingencies and other charges	842.318	767.400

Total reserve for severance indemnities (TFR)	486.223	491.405
D) Payables		
1) bonds		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	11.623.077	0
Total bonds	11.623.077	0
2) convertible bonds		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total convertible bonds	0	0
3) due to partners for financing		
due within the following year	244.866	250.000
due beyond the following year	519.777	750.000
Total payables due to partners for financing	764.643	1.000.000
4) due to banks		
due within the following year	20.951.179	25.931.439
due beyond the following year	8.961.649	10.597.574
Total payables due to banks	29.912.828	36.529.013
5) due to other providers of finance		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total payables due to other providers of finance	0	0
6) advances		
due within the following year	3.532.557	3.299.419
due beyond the following year	0	0
Total advances	3.532.557	3.299.419
7) trade accounts		
due within the following year	26.989.510	18.791.638
due beyond the following year	0	0
Total trade accounts	26.989.510	18.791.638
8) payables represented by credit instruments		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total payables represented by credit instruments	0	0
9) due to subsidiary companies		
due within the following year	6.583.921	7.844.861
due beyond the following year	0	0
Total payables due to subsidiary companies	6.583.921	7.844.861
10) due to associated companies		
due within the following year	13.746.960	16.453.816
due beyond the following year	0	0
Total payables due to associated companies	13.746.960	16.453.816
11) due to parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total payables due to parent companies	0	0
11-b) payables due to companies controlled by parent companies		
due within the following year	0	0
due beyond the following year	0	0
Total payables due to companies controlled by parent companies	0	0
12) due to tax authorities		

due within the following year	1.927.285	307.082
due beyond the following year	54.476	86.156
Total payables due to tax authorities	1.981.761	393.238
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	681.083	627.111
due beyond the following year	0	0
Total payables due to social security and welfare institutions	681.083	627.111
14) other payables		
due within the following year	3.314.623	3.128.631
due beyond the following year	768.426	768.426
Total other payables	4.083.049	3.897.057
Total payables (D)	99.899.389	88.836.151
E) Accrued liabilities and deferred income	375.951	254.286
Total liabilities and shareholders' equity	116.406.832	102.183.780

Income statement (value and cost of production)

	31-12-2017	31-12-2016
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	29.388.015	27.329.315
2) Change in work in progress, semi-finished and finished products	0	0
3) Change in contract work in progress	76.086.585	41.952.876
4) Increases in internally constructed fixed assets	465.962	992.299
5) Other income and revenues		
operating grants	26.790	115.392
other	4.506.402	5.583.632
Total Other income and revenues	4.533.192	5.699.024
Total value of production	110.473.754	75.973.514
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	23.848.837	12.910.724
7) Services	52.364.781	39.149.856
8) Use of third party assets	8.009.443	6.251.503
9) personnel		
a) wages and salaries	10.127.275	9.594.560
b) related salaries	3.765.856	3.499.906
c) severance	556.008	521.234
d) pensions and similar commitments	0	0
e) other costs	29.885	66.643
Total payroll and related costs	14.479.025	13.682.343
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	971.763	837.055
b) depreciation of tangible fixed assets	2.996.861	2.804.970
c) other amounts written off fixed assets	24.734	0
d) write-downs of accounts included among current assets	1.870.489	700.000
Total Amortisation, depreciation and write-downs	5.863.847	4.342.025
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	(1.889.398)	(2.160.259)
12) Provisions for contingencies and other charges	0	0
13) Other provisions	0	0
14) Other operating expenses	1.212.391	767.579
Total cost of production	103.888.926	74.943.772
Difference between value and cost of production (A - B)	6.584.827	1.029.743
C) Financial income and charges		
15) Income from equity investments		
subsidiary companies	470.645	428.805
associated companies	0	0
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	0	0
Total income from equity investments	470.645	428.805
16) other financial income		
a) from receivables held as financial fixed assets		
subsidiary companies	0	-
associated companies	0	-

parent companies	0	-
companies controlled by parent companies	0	-
other	0	-
Total receivables held as financial fixed assets	0	-
b) from securities held as financial fixed assets not representing equity investments	0	-
c) from securities included among current assets not representing equity investments	0	-
d) income other than the above		
subsidiary companies	0	77
associated companies	0	275.931
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	42.778	58.749
Total income other than the above	42.778	334.757
Total other financial income	42.778	334.757
17) Interest and other financial expense		
subsidiary companies	0	0
associated companies	446.034	0
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	2.086.742	1.451.476
Total interest and other financial expense	2.532.775	1.451.476
17-bis) Currency gains and losses	18.769	35.268
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.000.583)	(652.647)
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	56.378	129.980
financial assets for central pool management	0	0
Total revaluations	56.378	129.980
19) write-downs		
a) equity investments	95.526	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	0	0
financial assets for central pool management	0	0
Total write-downs	95.526	0
Total value adjustments to financial assets and liabilities (18 - 19)	(39.149)	129.980
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	4.545.095	507.076
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		
Current taxes	1.426.097	228.306
tax related to previous years	150.550	(37.180)
deferred and prepaid tax	67.605	104.105
Income (expense) arising from the adoption of the fiscal consolidated system/fiscal transparency	0	0
Total taxes on the income for the year	1.644.251	295.232
21) Profit (loss) for the year	2.900.844	211.844

Financial statement, indirect method

	31-12-2017	31-12-2016
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	2.900.844	211.844
Income tax	1.644.251	295.232
Payable (receivable) interest	2.532.775	1.116.719
(Dividends)	(470.645)	(428.805)
(Capital gains)/Capital losses from business conveyance	(813.002)	(1.089.012)
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	5.794.223	105.978
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	2.554.941	1.209.702
Fixed asset depreciation/amortisation	3.968.624	3.642.025
Write-downs for long-term value depreciation	0	-
Adjustments to financial assets and liabilities for derivative financial instruments that do not involve monetary transactions	(56.378)	(129.980)
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	210.971	(184.547)
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	6.678.158	4.537.200
2) Cash flow before changing net working capital	12.472.382	4.643.178
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	27.840.645	(18.820.998)
Decrease/(increase) in payables to customers	(41.368.378)	2.102.585
Increase/(decrease) in trade payables	8.197.872	15.872.184
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	63.328	127.469
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	(72.353)	93.276
Other decreases/(other increases) in net working capital	1.825.729	(3.328.565)
Total changes to net working capital	(3.513.156)	(3.954.049)
3) Cash flow after changes to net working capital	8.959.225	689.129
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(2.338.757)	(1.116.719)
(Income tax paid)	(806.006)	-
Dividends received	470.645	428.805
(Use of reserves)	(558.338)	(739.226)
Other collections/(payments)	0	-
Total other adjustments	(3.232.456)	(1.427.140)
Cash flow from current activities	5.726.770	(738.011)
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(5.288.630)	(1.770.913)
Disposals	1.587.480	1.648.177
Intangible fixed assets		
(Investments)	(164.343)	(1.429.350)
Disposals	215.396	-
Financial fixed assets		
(Investments)	(1.134.948)	(57.974)
Disposals	11.100	-
Short term financial assets		
(Investments)	(600.000)	-
Disposals	0	-

(Acquisition of branches of business net of liquid assets)	0	-
Transfer of branches of business net of liquid assets	0	-
Cash flows from investments (B)	(5.373.945)	(1.610.060)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	(3.856.578)	(1.152.798)
New loans	20.724.077	13.055.000
(Loan repayments)	(12.095.965)	(6.523.430)
Equity		
Capital increase payments	0	-
(Capital repayments)	0	-
Transfer/(purchase) of own shares	0	-
(Dividends and advances on dividends paid)	0	-
Cash flows from financing activities (C)	4.771.534	5.378.772
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	5.124.358	3.030.701
Exchange rate effect on liquid assets	0	-
Liquid assets at the start of the year		
Bank and post office deposits	6.884.155	3.855.211
Loans	0	-
Cash and valuables in hand	13.039	11.283
Total liquid assets at the start of the year	6.897.194	3.866.493
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	12.012.711	6.884.155
Loans	0	0
Cash and valuables in hand	8.841	13.039
Total liquid assets at the end of the year	12.021.553	6.897.194

Supplementary Notes to the Financial statements to 31-12-2017

Supplementary notes, initial part

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio di esercizio 2017 che si articola nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico, nel Rendiconto Finanziario e nella Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione.

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

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 gli effetti della variazione del fair value degli stessi sono stati riconosciuti a conto economico. 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 2017 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 2017 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.

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

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.

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 prudentiale 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

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

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

Le voci "costi impianto e di ampliamento" e "costi di sviluppo" non hanno subito incrementi nel corso dell'esercizio; gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

La voce concessioni, licenze, marchi e diritti simili incrementa per € 86.194 principalmente per licenze software e sviluppo portale web.

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 2017 gli incrementi principali hanno riguardato costi per 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

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 € 15.854.068. La voce, al lordo degli ammortamenti, è incrementata complessivamente per Euro 3.627.849 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 € 2.731.943; l'incremento netto di Euro 144.279 è dato:

- dall'incremento per Euro 149.379 del valore della partecipazione nella società controllata svizzera Icos Tunnelling SA per effetto dell'acquisizione del restante 20% del capitale. La quota detenuta dopo tale acquisizione è pertanto pari a 100% del capitale sociale;
 - dal decremento per Euro 5.100 relativo alla partecipazione in Pescatori Scarl, società estinta nel corso dell'esercizio. Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a € 5.038.158; l'incremento complessivo Euro 183.199 è dovuto:
 - all'incremento per Euro 190.000 per l'acquisizione della quota del 14,07% nell'associazione in partecipazione finalizzata all'acquisto e gestione del 96,75% del capitale nella società General Cargo Terminal SpA;
 - all'estinzione della società consortile Ponte AE Scarl;
 - alla cessione della partecipazione nella società Spyros Srl alla società Impresa Taverna Srl.
- Per un confronto tra il valore di carico delle partecipazioni e la relativa frazione di patrimonio netto si rimanda al relativo allegato alla presente Nota.

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 valutate in bilancio al costo storico, la valutazione di mercato delle qualifiche possedute dalla società per la partecipazione a gare d'appalto per valori illimitati e la valenza strategica assunta dalla società nell'ambito del Gruppo Icop. 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 gli ultimi 3 esercizi in utile in quanto a partire dal 2015 sono riprese le attività dei dragaggio cui la società è specializzata in Friuli Venezia Giulia. 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:
 - o I.CO.P. S.p.A. ha provveduto a ricapitalizzare la controllata ISP Construction SA rinunciando ai propri crediti vantati verso la stessa per un importo di € 2.486.000, pari al fondo svalutazione crediti già stanziato negli anni precedenti. Il patrimonio netto negativo prima del risultato d'esercizio è pertanto passato da CHF -2.429.088 a CHF -240.626,95;
 - o la perdita dell'esercizio pari ad Euro 245.986 è dovuta in parte a poste di natura straordinaria, infatti negli esercizi 2015 e 2016 la società aveva conseguito un risultato rispettivamente di euro 655.899 e di Euro 350.813;
 - o il budget predisposto dagli amministratori prevede che i prossimi lavori si chiuderanno con marginalità positiva tale da recuperare gran parte delle perdite realizzate e i primi cinque mesi dell'esercizio sono stati caratterizzati da un flusso finanziario positivo a riprova del miglior andamento della gestione della società controllata. Per tali ragioni è stato mantenuto il valore di carico della partecipazione.
 - 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, confermata dai risultati dei primi due anni di attività, 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 € 3.117.533.
 - 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. In particolare nei primi mesi del 2018 sono stati acquisiti lavori aggiuntivi ad elevata marginalità per l'esecuzione di nuove tratte di rete fognaria che comporteranno un allungamento del periodo di esecuzione dei lavori tutto il 2019. Tale variazione del contratto consentirà un recupero della redditività della società controllata.
- 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 € 2.083.653 al netto della svalutazione di € 572.567 appostata sul credito finanziario verso la Exin de Occidente, come dettagliato di seguito.

Si precisa che nel corso dell'esercizio la I.CO.P. S.p.A. ha provveduto a ricapitalizzare la controllata ISP Construction SA rinunciando ai propri crediti vantati verso la stessa per un importo di € 2.486.000, pari al fondo svalutazione crediti già stanziato negli anni precedenti.

Si riporta di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi al 31 dicembre 2017.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2017	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2017
FvgCinque Scarl	325.072		325.072
Exin de Occidente (Mex)	603.638	-572.567	31.071
ISP Construction SA (CH)	312.462		312.462
DICOP GMBH (D)	19.374		19.374
LUCOP Sp. z o.o.	97.105		97.105
Impresa Taverna SRL	726.002		726.002
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO CONTROLLATE	2.083.653	-572.567	1.511.086

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. Dopo la rinuncia del credito da parte della Casamadre, i crediti ancora oggetto di postergazione risultano essere di Euro 267.649.

b) Verso imprese collegate.

I crediti finanziari risultanti al 31 dicembre 2017 aperti nei confronti delle società collegate sono pari a € 412.320. 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 2017.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2017	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2017
PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	13.500		13.500
UDINE STADIUM SCARL	18.862		18.862
MARIANO SCARL	122.077		122.077
CIVITA SCARL	257.880		257.880
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE	412.320		412.320

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 323.937 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

I - Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo

La voce, pari ad Euro 5.917.497, è costituita da:

- materiale d'opera e di consumo presso il centro operativo di Basiliano che ammonta a € 1.142.904.
- materiali in giacenza presso cantieri, pari a € 4.774.594, dato dal valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31 dicembre 2017 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 € 17.263.659, 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 2017, pari ad € 235.991.638, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti. Si riporta qui di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Rimanenze Lorde	153.727.282	99.528.015	253.255.297
Acconti	-133.211.282	-102.780.356	-235.991.638
Valore netto	20.516.000	- 3.252.341	17.263.659

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.

Inventory

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

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

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

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

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

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

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

Committente	Commessa	Importo Totale	Di cui in attesa di contabilizzazione
-------------	----------	----------------	---------------------------------------

SAM Sitren SA	Darse Nord	7.100.000	800.000
EDF SA	Graveline	4.574.971	278.720
RATP	Port de Clichy	17.830.737	1.047.862
TOTALE		29.505.708	2.126.582

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

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

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

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

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

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

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo al 31 dicembre 2017, relativo alla giacenza di merci, risulta pari a € 513.716.

5) Acconti.

Il saldo al 31 dicembre 2017 risulta pari a € 14.492.

Receivables included among current assets

1) Verso clienti

La voce ammonta ad € 27.597.507, 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 2017, ad € 4.827.786 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 31.12.2016	2.957.297
Utilizzi per perdite	0
Accantonamenti	1.870.489
Fondo al 31.12.2016	4.827.786

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

Changes and deadline of receivables posted to current assets

2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate di natura commerciale ammontano a € 7.033.711. Tali crediti sono valutati al presunto valore di realizzo. Tutti i crediti verso controllate risultano esigibili entro 12 mesi.

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

Denominazione	Crediti commerciali al 31.12.2017	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2017
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD	4.772.001		4.772.001
ICT SCRL	664.258		664.258
ICOP DENMARK ApS	615.966		615.966
LUCOP Sp. z o.o.	526.119		526.119
ISP CONSTRUCTION SA	203.855		203.855
IMPRESA TAVERNA SRL	68.669		68.669
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	50.919		50.919
ICOS TUNNELING SA	44.600		44.600
ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE LTP	30.531		30.531
BANCHINA MAZZARO SCARL	26.312		26.312
DICON RESOURCES SDN. BHD.	15.913		15.913
FVG CINQUE SCARL	13.056		13.056
ICOGE SCARL	1.512		1.512
TOTALE	7.033.711		7.033.711

3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 8.310.951 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 € 6.471.352 e sono esigibili entro dodici mesi. Si riporta il dettaglio della voce nella tabella che segue.

Denominazione	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Crediti vs erario/IVA	5.299.329	-4.570.367	728.962
Crediti per ritenute	3.443	-2.980	463
Crediti per Imposte chieste a rimborso	1.179.047	3.193.474	4.372.521
Crediti per acconti versati	299.169	221.814	520.983
Acconti su cartelle esattoriali	98.603	0	98.603
Crediti vs erario estero c/stabili organizzazioni	440.937	163.880	604.817
Crediti vs erario estero c/rappres fiscale	0	145.003	145.003
TOTALE	7.320.528	- 849.177	6.471.352

5 ter) Imposte anticipate

La voce ammonta ad € 151.991 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 € 2.132.708 tutti considerati esigibili entro i 12 mesi. Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	Anno 2016	variazione	Anno 2017
Fornitori-percipienti c/anticipi	258.197	-120.014	138.183
Crediti v/dipendenti	169.649	55.134	224.783
Crediti verso enti previdenziali	320.749	-208.615	112.133
Altri crediti	1.081.271	576.338	1.657.608
Totale	1.829.866	302.842	2.132.708

Breakdown of receivables included among current assets by geographic area

La voce "Altri crediti" comprende un credito per rimborso assicurativo di € 900.000 incassato nel corso del 2018. Ai sensi di quanto previsto all'art. 2427 del C.C. si specifica che non vi sono crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

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

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

Crediti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
verso clienti	18.206.915	7.997.959	1.392.633	27.597.507
verso controllate	731.978	729.974	5.571.760	7.033.711
verso collegate	854.679	6.732.866	723.405	8.310.951
crediti tributari e imp. anticipate	5.875.831	747.512	0	6.623.343
verso altri	2.026.612	58.652	47.444	2.132.708
Totale	27.696.014	16.266.963	7.735.242	51.698.219

Financial assets not classified as fixed assets

Changes in financial assets not classified as fixed assets

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

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

Liquid funds

1) Depositi bancari e postali

Il totale dei saldi bancari attivi ammontava al 31 dicembre 2017 a € 12.012.711.

3) denaro e valori in cassa

Al 31 dicembre 2017 la consistenza contabile di cassa era di € 8.841.

accrued income and prepayments

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a € 1.091.982. In particolare i ratei attivi ammontano ad Euro 7.568 ed i risconti attivi ad Euro 1.084.414.

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

Risconti attivi	2016	variazione	2017
Risconti attivi su assicurazioni	36.852	-57.575	179.277
Risconti attivi su leasing	775.981	- 26.910	749.071
Risconti attivi su oneri su fidejussioni bancarie e altre	15.969	39.662	55.630
Risconti attivi su oneri su fidejussioni	5.508	6.006	11.514
Altri risconti attivi	117.720	- 28.799	88.921
Totale risconti attivi	1.152.029	- 67.615	1.084.414

I risconti attivi comprendo le quote di competenza oltre l'esercizio successivo per euro 384.836, di cui euro 19.021 di competenza oltre i 5 anni.

Supplementary notes, liabilities and net equity

Shareholders' equity

Il totale del Patrimonio Netto passa da € 11.834.538 a € 14.802.951.

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.

Provisions for risks and charges

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili.

Il saldo finale è pari a € 350.010 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 € 842.318

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

FONDI PER RISCHI E ONERI	saldo al 31.12.2016	accan.to	utilizzi	saldo al 31.12.2017
Per trattam.to di fine mandato degli Amminist.	325.830	24.180	0	350.010
Per rischi su contenzioso fiscale	23.156			23.156
Per imposte differite	312.111	11.589		323.700
Strumenti finanziari Derivati passivi	106.303		-56.378	49.925
Fondo rischi su partecipate		95.526		95.526
TOTALE	767.400	131.295	-56.378	842.318

Il fondo per imposte differite, pari ad Euro 323.700 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 alla data di bilancio; tali valori sono stati iscritti in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio, come introdotte dal D.Lgs 139/2015. L'effetto economico della variazione del fair value di tali contratti è stato riconosciuto nel conto economico del presente bilancio alla voce 18 D.

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

Il fondo rischi su partecipate di Euro 95.526 è stato accantonato nel corso dell'esercizio per tener conto dell'annullamento valore della partecipazione di Euro 8.989 della società Lucop SP ZOO controllata all'80% e della passività riferita al suo patrimonio netto negativo per Euro 108.172.

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 cessa-zione del rapporto di lavoro alla data del Bilancio.

Il fondo ammonta a € 486.223. La tabella seguente rappresenta le variazioni intervenute nella consistenza del Fondo.

TFR IN AZIENDA AL 31/12/2016	491.405
COSTO TFR ACC.TO NELL'ANNO	553.156
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in azienda)	-1.903
TRATTENUTA F.DO PENSIONE c/diipe versata all'INPS (D)	-37.711
TFR VERSATO A INPS	-379.995
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-122.543
TFR LIQUIDATO (cessati)	-14.202
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	-1.984
TFR IN AZIENDA AL 31/12/2017	486.223

Payables due to companies controlled by parent companies

1) Obbligazioni.

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

In particolare:

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

Il valutazione di detta passività è stata fatta applicando il criterio del costo ammortizzato.

3) Debiti verso soci per finanziamenti.

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

4) Debiti verso banche

La voce, pari a € 29.912.828, è costituita per € 20.861.703 da debiti verso banche a breve termine e per € 9.051.125 da debiti a lungo termine. Per i dettagli dei mutui a medio e lungo termine si rinvia al relativo prospetto.

Debiti Vs Banche €	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
C/c ordinari	2.681.488	-2.013.337	668.151
C/ anticipi	13.418.716	-2.665.791	10.752.925
Mutui < 12 mesi	9.831.235	-301.132	9.530.102
Mutui < 5 anni > 12 mesi	9.313.398	-2.260.584	7.052.814
Mutui > 5 anni	1.284.176	624.659	1.908.835
Totale	36.529.013	-6.616.185	29.912.828

Per quanto riguarda la descrizione delle garanzie ed impegni assunti dalla società in essere al 31 dicembre 2017 si rimanda all'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

6) Acconti da clienti

Sono costituiti da € 3.532.557 per anticipazioni concesse di committenti per lavori su ordinazione e sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

Si segnala che € 187.823.470, 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 € 26.989.510 e sono rappresentati per € 22.238.267 da fatture ricevute esigibili entro i dodici mesi, per € 4.751.243 da fatture da ricevere.

9) Debiti verso imprese controllate

Sono tutti esigibili entro i dodici mesi e ammontano complessivamente a € 6.583.921.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2016	VARIAZIONE	Anno 2017
----------------------	------------------	-------------------	------------------

ICT SCARL	2.528.790	-1.462.349	1.066.441
ICOGE SCARL	2.113.023	-1.815.743	297.280
ICOP DENMARK ApS	1.250.577	-279.415	971.162
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	845.783	1.372.123	2.217.906
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD - Malaysia	632.445	341.687	974.132
ICOS TUNNELING SA	397.670	0	397.670
SPYROS SRL	27.553	-27.553	0
PESCATORI	24.633	-24.633	0
IMPRESA TAVERNA SRL	13.198	156.783	169.980
ALTRI	11.188	-11.188	0
BANCHINA MAZZARO SCARL	0	6.569	6.569
DICOP GMBH	0	27.543	27.543
DICON RESOURCES SDN. BHD.	0	3.633	3.633
SAN POLO SCARL IN LIQUIDAZIONE	0	1.997	1.997
LUCOP SP ZOO			276.065
ISP CONSTRUCTION	0	173.543	173.543
TOTALE	7.844.861	-1.537.005	6.583.921

Payables changes and due date

10) Debiti verso imprese collegate

Ammontano complessivamente a € 13.746.960. Fanno riferimento per lo più al ribaltamento costi per l'attività dei Consorzi e Società Consortili nelle quali I.CO.P. SpA partecipa e sono tutti esigibili entro i dodici mesi.

Denominazione	Anno 2016	VARIAZIONE	Anno 2017
EIFFAGE FONDATIONS	13.349.692	-3.498.142	9.851.550
PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	1.878.399	-921.979	956.420
RIMATI SCARL in liquidazione	371.946	-382.185	-10.239
MARIANO SCARL	113.484	1.193	114.678
CIFRE SRL	117.270	-53.940	63.330
CONSORZIO HOUSING SOCIALE FVG	7.964	-6.620	1.344
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE FVG SCARL	11.143	-6.980	4.164
MICROTUNNEL MARZOCCO	140.652	1.803.767	1.944.419
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	32.275	-2.465	29.810
PIANZANO SCRL	0	1.536	1.536
CIVITA SCARL			-10.685
AUSA SCARL	399.199	399.495	798.694
ALTRI	31.791	-29.852	1.939
TOTALE	16.453.816	-2.696.170	13.746.960

12) Debiti tributari

I debiti verso l'erario ammontano a € 1.981.761; la quota esigibile oltre i 12 mesi per € 54.476 fa riferimento alla rateizzazione del pagamento relativo alla definizione sul contenzioso per l'anno 2011.

Denominazione	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Debiti verso erario per imposte	0	1.042.642	1.042.642
Debiti verso erario per ritenute	269.876	20.102	289.977
Debiti su definizione contenzioso	116.726	-23.345	93.381
Debiti vs erario estero c/stabili organizzazioni	6.636	549.125	555.761
TOTALE	393.238	1.588.523	1.981.761

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a € 681.083 Sono debiti correnti da liquidarsi nel corso del 2018 all'INPS e agli altri enti previdenziali italiani ed esteri.

14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 4.083.049 e sono composti principalmente da debiti nei confronti dei dipendenti, debiti di natura assicurativa e debiti relativi a contratto di associazione in partecipazione.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	Anno 2016	Variazione	Anno 2017
Debiti verso dipendenti (ferie, mens agg, retr., ecc)	907.547	301.629	1.209.176
Debiti c/associato in partecipazione b/t	384.212	366.972	751.184
Debiti c/associato in partecipazione m/t	768.426	-384.213	384.213
Altri debiti	1.836.872	-98.396	1.738.476
Totale	3.897.057	185.992	4.083.049

Breakdown of payables by geographic area

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

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

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

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

Debiti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
obbligazioni	11.623.077			11.623.077
verso soci per finanziamenti	764.643			764.643
verso banche	29.912.828			29.912.828
per acconti da clienti	2.688.541	844.016		3.532.557
verso fornitori	24.051.219	2.938.291		26.989.511
verso imprese controllate	3.760.174	998.705	1.825.043	6.583.921
verso imprese collegate	3.895.410	9.851.550	0	13.746.960
tributari	1.426.000	555.761		1.981.761
verso ist.previdenziali e di sicurezza sociale	616.026	65.057		681.083
verso altri	4.083.049			4.083.049
Totale	82.820.966	15.253.380	1.825.043	99.899.389

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 € 375.951. Una analisi più dettagliata è riportata di seguito.

Risconti passivi	2016	differenza	2017
Risconti passivi per rimborsi spese	39.494	-9.165	30.329
Risconti passivi per servizi diversi	55.653	-55.653	
Totale risconti passivi	95.147	-64.818	30.329
Ratei passivi	2016	differenza	2017
Spese telefonini e telefoniche	2.926	3.206	6.132
Ratei passivi su interessi	73.712	194.018	267.730
Ratei passivi assicurazioni	39.274	-35.895	3.379
Ratei passivi servizi diversi	43.228	25.154	68.382
Totale ratei passivi	159.139	186.483	345.622
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	254.286	121.665	375.951

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

Supplementary notes, income statement

Value of production

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce è costituita da:

- lavori ultimati nell'esercizio per € 27.275.623 rappresentati dalle commesse collaudate o consegnate e portate definitivamente a ricavo;
- noleggi di macchinari e attrezzature a terzi per € 719.571;
- prestazione di servizi per € 1.392.821 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 € 76.086.585. Le principali commesse che nel 2017 hanno contribuito a tale incremento sono quelle relative ai cantieri a Trieste, Besate, ai cantieri francesi, Monaco Villa Ovest, e San Zenone al Lambro.

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

Voce	Incidenza %
Italia	87%
UE	9%
Extra UE	4%
Totale	100%

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere. L'importo è costituito da € 461.314 per lavorazioni in economia relative per lo più al completamento di attrezzature e strumentazione di cantiere e da € 4.648 relativi a spese di impianto cantiere.

5) Altri ricavi e proventi.

La presente voce ammonta complessivamente a € 4.533.192.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2016	variazione	2017
a) contributi in conto esercizio	115.392	-88.602	26.790
b) ricavi e proventi diversi:			
- rimborsi spese da terzi	3.274.256	-194.033	3.080.223
- ricavi da gestione accessorie	946.652	-921.285	25.368
- sconti di cassa e arrotondamenti	112	6.201	6.313
- affitti attivi	36.251	2.594	38.845
- sopravvenienze attive	36.241	-6.233	30.008
- proventi diversi	175.819	258.437	434.256
- plusvalenze da alienazioni immob. materiali	1.114.301	-222.912	891.389
Totale	5.699.024	-1.165.833	4.533.192

Cost of production

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

Ammontano complessivamente a € 23.848.837.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2016	variazione	2017
- materie prime	8.755.146	10.386.993	19.142.139
- materie sussidiarie	877.604	236.354	1.113.958
- materiali di consumo	3.277.974	314.765	3.592.739
TOTALE	12.910.724	10.938.113	23.848.837

7) Per servizi.

La voce 7 ammonta complessivamente a € 52.364.781.

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 € 36.320.948.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi:

Voce	2016	Variazione	2017
- prestazioni varie per esecuzione lavori	5.785.383	605.103	6.390.486
- analisi e consulenze	1.152.683	516.253	1.668.936
- trasporti e spedizioni	1.458.410	-83.961	1.374.449
- riparazioni e manutenzioni	636.247	142.393	778.639
- riparazioni mezzi di terzi	195.000	95.215	290.215
- servizi bancari	437.021	48.316	485.337
- servizi vari	2.257.793	613.990	2.871.782
- altre prestazioni per il personale	1.769.219	414.769	2.183.988
- ribaltamento costi	25.458.099	10.862.849	36.320.948
TOTALE	39.149.856	13.214.925	52.364.781

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 € 232.200, mentre quelli attribuiti al Collegio Sindacale ammontano a € 36.000.

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

Ai sensi dell'art. 2427 c.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 2017 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 € 8.009.443.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2016	variazione	2017
- nolo macchinari attrezzature automezzi	3.026.450	1.852.225	4.878.675
- affitti passivi	396.187	-77.992	318.195
- canoni leasing	2.828.866	-16.293	2.812.573
TOTALE	6.251.503	1.757.940	8.009.443

9) Per il personale.

La voce, opportunamente dettagliata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a 14.479.025.

Riportiamo di seguito il numero dipendenti medi del 2017 e alla data del 31 dicembre 2017.

NUMERO DEI DIPENDENTI NEL 2017

	organico all'inizio dell'esercizio	organico alla fine dell'esercizio	organico medio dell'esercizio
Dirigenti/quadri	8	10	9
Impiegati	86	99	93
Operai	124	172	148
TOTALE	218	281	250

10) Ammortamenti e svalutazioni.

La voce in oggetto ammonta a € 5.863.847. 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 €

1.591.167 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 € 1.889.398 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 € 1.212.391.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	2016	variazione	2017
- spese generali ed amministrative	327.515	60.510	388.025
- risarcimento danni	34.280	312.579	346.859
- sopravvenienze passive	294.170	11.645	305.815
- oneri ed imposte	86.326	-13.932	72.393
- minusvalenze da alienazioni beni strumentali	25.289	74.011	99.299
TOTALE	767.579	444.812	1.212.391

Financial income and charges

15) Proventi da partecipazioni

I proventi da partecipazioni ammontano ad € 470.645 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 € 42.778 e sono costituiti principalmente da interessi attivi su rimborsi di crediti tributari.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a € 2.532.775, sono così dettagliati.

Oneri finanziari	2016	variazione	2017
Interessi bancari b/t	703.484	-56.638	646.846
Interessi bancari mutui m/l termine	567.340	139.360	706.700
Oneri finanziari su obbligazioni			653.627
Utili/Perdite di terzi associazione in partecipazione	0	446.034	446.034
Differenziali IRS	158.852	-102.824	56.028
Interessi passivi diversi	21.800	1.740	23.540
TOTALE	1.451.476	427.672	2.532.775

17bis) Perdite e utili su cambi.

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta pari a € 18.769, di cui € 129 risultano realizzate.

Il saldo complessivo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a - € 2.000.583.

Value adjustments to financial assets and liabilities

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

19) Il saldo della voce al 31.12.2017, pari a 95.526 Euro, si riferisce all'accontamento a fondo rischi partecipate effettuato nell'esercizio per tener conto del valore negativo del patrimonio netto della partecipata Lucop SP ZOO.

Income tax for the year, current, deferred and prepaid

La voce è pari ad € 1.644.251 ed è rappresentata per € 1.009.897 da Ires di competenza dell'esercizio, per € 416.240 da Irap di competenza dell'esercizio, per € 150.550 imposte pagate di competenza degli esercizi precedenti e per € 67.605 dal imposte differite passive, al netto delle imposte anticipate

Supplementary notes, other information

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.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società

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

Commitments, guarantees and potential liabilities not posted to the balance sheet

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:

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

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

MUTUO BCC Manzano

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

MUTUO Banco Popolare Società Cooperativa

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

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

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

serie 1T)

MUTUO F.R.I.E. Mediocredito

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

Impegni

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.

Information on significant events after yearend

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio degni di nota.

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 145.042 a Riserva legale;
- Euro 2.755.802 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 2018.

Per il Consiglio di Amministrazione
Ing. Vittorio Petrucco