

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

Financial statements to 31-12-2018

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)

	31-12-2018	31-12-2017
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	0	1.039
2) Development costs	24.905	2.826
3) industrial patents and intellectual property rights	0	999
4) concessions, licenses, trademarks and similar rights	151.127	158.270
5) goodwill	0	0
6) assets in process of formation and advances	10.000	10.000
7) other	795.086	1.239.704
Total intangible fixed assets	981.118	1.412.838
II - Tangible fixed assets		
1) land and buildings	3.383.880	4.559.157
2) plant and machinery	15.534.965	9.987.826
3) industrial and commercial equipment	597.090	406.898
4) other assets	351.953	365.665
5) assets under construction and payments on account	620.814	534.522
Total tangible fixed assets	20.488.701	15.854.068
III - Financial fixed assets		
1) equity investments		
a) subsidiary companies	3.031.943	2.731.943
b) associated companies	8.500.995	5.038.158
c) parent companies	0	0
d) companies controlled by parent companies	0	0
d-b) other companies	1.364	1.364
Total equity investments	11.534.301	7.771.465
2) receivables due from		
a) subsidiary companies		
due within the following year	1.935.586	1.511.086
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from subsidiary companies	1.935.586	1.511.086
b) associated companies		
due within the following year	896.910	412.320
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from associated companies	896.910	412.320
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	308.971	323.937
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	308.971	323.937
Total receivables	3.141.467	2.247.343
3) other securities	0	0
4) active derivative financial instruments	0	0
Total financial fixed assets	14.675.768	10.018.808
Total fixed assets (B)	36.145.588	27.285.714
C) Current assets		
I - Inventories		
1) raw, ancillary and consumable materials	3.960.993	5.917.497
2) work in progress and semi-finished products	0	0
3) contract work in progress	22.588.194	17.263.659
4) finished products and goods for resale	606.372	513.716
5) advances	960.731	14.492
Total inventories	28.116.290	23.709.364
Tangible fixed assets for resale	1.193.247	0
II - Receivables		
1) trade accounts		
due within the following year	20.562.743	27.574.733
due beyond the following year	22.774	22.774
Total trade accounts	20.585.517	27.597.507
2) due from subsidiary companies		
due within the following year	7.619.958	7.033.711
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from subsidiary companies	7.619.958	7.033.711
3) due from associated companies		
due within the following year	17.320.302	8.310.951
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from associated companies	17.320.302	8.310.951
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	2.632.053	6.471.352
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from tax authorities	2.632.053	6.471.352
5-c) prepaid tax	151.846	151.991
5-d) other receivables		
due within the following year	1.053.916	2.132.708
due beyond the following year	0	0
Total receivables due from third parties	1.053.916	2.132.708
Total receivables	49.363.592	51.698.219
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	0	600.000
financial assets for central pool management	0	0
Total financial current assets	0	600.000
IV - Liquid funds		
1) bank and post office deposits	14.590.141	12.012.711
2) cheques	0	0
3) cash and equivalents on hand	9.032	8.841
Total liquid funds	14.599.173	12.021.553
Total current assets (C)	93.272.302	88.029.136
D) Accrued income and prepayments	1.185.458	1.091.982
Total assets	130.603.348	116.406.832
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	523.982	378.940
V - Statutory reserves	0	0
VI - Other reserves, indicated separately		
Extraordinary reserve	3.160.615	404.812
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	(126.616)	(88.928)
Total other reserves	3.241.281	523.167
VII - Reserve for hedging expected cash flow operations	0	0
VIII - Retained earnings (accumulated losses)	336	0
IX - Net profit (loss) for the year	1.950.501	2.900.844
Minimised loss for the year	0	0
X - Negative reserve for own portfolio shares	0	0
Total shareholders' equity	16.716.100	14.802.951
B) Reserves for contingencies and other charges		
1) pension and similar commitments	393.690	350.010
2) taxation	256.963	346.857
3) passive derivative financial instruments	10.222	49.925
4) other	220.384	95.526
Total reserves for contingencies and other charges	881.258	842.318

Total reserve for severance indemnities (TFR)	505.853	486.223
D) Payables		
1) bonds		
due within the following year	1.700.000	0
due beyond the following year	10.018.197	11.623.077
Total bonds	11.718.197	11.623.077
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	254.758	244.866
due beyond the following year	265.020	519.777
Total payables due to partners for financing	519.778	764.643
4) due to banks		
due within the following year	22.396.958	20.951.179
due beyond the following year	12.270.008	8.961.649
Total payables due to banks	34.666.966	29.912.828
5) due to other providers of finance		
due within the following year	100.000	0
due beyond the following year	0	0
Total payables due to other providers of finance	100.000	0
6) advances		
due within the following year	5.068.528	3.532.557
due beyond the following year	0	0
Total advances	5.068.528	3.532.557
7) trade accounts		
due within the following year	25.269.194	26.989.510
due beyond the following year	0	0
Total trade accounts	25.269.194	26.989.510
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	5.806.941	6.583.921
due beyond the following year	0	0
Total payables due to subsidiary companies	5.806.941	6.583.921
10) due to associated companies		
due within the following year	23.089.533	13.746.960
due beyond the following year	0	0
Total payables due to associated companies	23.089.533	13.746.960
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	1.094.354	1.927.285
due beyond the following year	0	54.476
Total payables due to tax authorities	1.094.354	1.981.761
13) due to social security and welfare institutions		
due within the following year	744.732	681.083
due beyond the following year	0	0
Total payables due to social security and welfare institutions	744.732	681.083
14) other payables		
due within the following year	4.081.416	3.698.836
due beyond the following year	0	384.213
Total other payables	4.081.416	4.083.049
Total payables (D)	112.159.639	99.899.389
E) Accrued liabilities and deferred income	340.498	375.951
Total liabilities and shareholders' equity	130.603.348	116.406.832

Income statement (value and cost of production)

	31-12-2018	31-12-2017
Income statement (value and cost of production)		
A) Value of production		
1) Revenues from sales and services	84.789.108	29.388.015
2) Change in work in progress, semi-finished and finished products	0	0
3) Change in contract work in progress	49.043.374	76.086.585
4) Increases in internally constructed fixed assets	322.390	465.962
5) Other income and revenues		
operating grants	392.814	26.790
other	3.217.377	4.506.402
Total Other income and revenues	3.610.191	4.533.192
Total value of production	137.765.063	110.473.754
B) Costs of production		
6) Raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	27.493.060	23.848.837
7) Services	73.089.786	52.364.781
8) Use of third party assets	6.863.490	8.009.443
9) personnel		
a) wages and salaries	11.620.296	10.127.275
b) related salaries	3.927.034	3.765.856
c) severance	616.945	556.008
d) pensions and similar commitments	0	0
e) other costs	84.941	29.885
Total payroll and related costs	16.249.216	14.479.025
10) depreciation, amortisation and write downs		
a) amortisation of intangible fixed assets	549.200	971.763
b) depreciation of tangible fixed assets	3.882.173	2.996.861
c) other amounts written off fixed assets	7.997	24.734
d) write-downs of accounts included among current assets	1.041.308	1.870.489
Total Amortisation, depreciation and write-downs	5.480.678	5.863.847
11) Changes in inventories of raw, ancillary and consumable materials and goods for resale	1.863.848	(1.889.398)
12) Provisions for contingencies and other charges	0	0
13) Other provisions	0	0
14) Other operating expenses	858.103	1.212.391
Total cost of production	131.898.182	103.888.926
Difference between value and cost of production (A - B)	5.866.881	6.584.827
C) Financial income and charges		
15) Income from equity investments		
subsidiary companies	0	470.645
associated companies	0	0
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	0	0
Total income from equity investments	0	470.645
16) other financial income		
a) from receivables held as financial fixed assets		
subsidiary companies	0	0
associated companies	0	0

parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	0	0
Total receivables held as financial fixed assets	0	0
b) from securities held as financial fixed assets not representing equity investments	0	0
c) from securities included among current assets not representing equity investments	0	0
d) income other than the above		
subsidiary companies	0	0
associated companies	0	0
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	120.130	42.778
Total income other than the above	120.130	42.778
Total other financial income	120.130	42.778
17) Interest and other financial expense		
subsidiary companies	0	0
associated companies	330.430	446.034
parent companies	0	0
companies controlled by parent companies	0	0
other	1.823.241	2.086.742
Total interest and other financial expense	2.153.671	2.532.775
17-bis) Currency gains and losses	(6.746)	18.769
Total financial income and expense (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(2.040.288)	(2.000.583)
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	39.704	56.378
financial assets for central pool management	0	0
Total revaluations	39.704	56.378
19) write-downs		
a) equity investments	139.858	95.526
b) financial fixed assets not representing equity investments	898.030	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	1.037.888	95.526
Total value adjustments to financial assets and liabilities (18 - 19)	(998.185)	(39.149)
Pre-tax result (A - B + - C + - D)	2.828.409	4.545.095
20) Income tax for the year, current, deferred and prepaid		
Current taxes	993.645	1.426.097
tax related to previous years	(25.988)	150.550
deferred and prepaid tax	(89.749)	67.605
Income (expense) arising from the adoption of the fiscal consolidated system/fiscal transparency	0	0
Total taxes on the income for the year	877.908	1.644.251
21) Profit (loss) for the year	1.950.501	2.900.844

Financial statement, indirect method

	31-12-2018	31-12-2017
Financial statement, indirect method		
A) Cash flows from current activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	1.950.501	2.900.844
Income tax	877.908	1.644.251
Payable (receivable) interest	2.040.288	2.532.775
(Dividends)	0	(470.645)
(Capital gains)/Capital losses from business conveyance	(882.135)	(813.002)
1) Profit (loss) for the year before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from conveyances.	3.986.562	5.794.223
Adjustments to non monetary items that were not offset in the net working capital.		
Allocations to preserves	2.734.829	2.554.941
Fixed asset depreciation/amortisation	4.431.373	3.968.624
Write-downs for long-term value depreciation	0	0
Adjustments to financial assets and liabilities for derivative financial instruments that do not involve monetary transactions	(39.704)	(56.378)
Other adjustments to increase/(decrease) non-monetary items	(76.355)	210.971
total adjustments for non-monetary items that were not offset in the net working capital	7.050.143	6.678.158
2) Cash flow before changing net working capital	11.036.705	12.472.382
Changes to the net working capital		
Decrease/(increase) in inventory	(4.406.926)	27.840.645
Decrease/(increase) in payables to customers	(4.824.915)	(41.368.378)
Increase/(decrease) in trade payables	(1.720.317)	8.197.872
Increase/(decrease) from prepayments and accrued income	(93.476)	63.328
Increase/(decrease) from accruals and deferred income	(45.480)	(72.353)
Other decreases/(other increases) in net working capital	16.211.930	1.825.729
Total changes to net working capital	5.120.816	(3.513.156)
3) Cash flow after changes to net working capital	16.157.521	8.959.225
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(2.030.261)	(2.338.757)
(Income tax paid)	(1.985.325)	(806.006)
Dividends received	0	470.645
(Use of reserves)	(607.323)	(558.338)
Other collections/(payments)	0	0
Total other adjustments	(4.622.909)	(3.232.456)
Cash flow from current activities	11.534.612	5.726.770
B) Cash flows from investments		
Tangible fixed assets		
(Investments)	(9.789.357)	(5.288.630)
Disposals	1.095.563	1.587.480
Intangible fixed assets		
(Investments)	(117.480)	(164.343)
Disposals	0	215.396
Financial fixed assets		
(Investments)	(5.771.957)	(1.134.948)
Disposals	416.966	11.100
Short term financial assets		
(Investments)	0	(600.000)
Disposals	600.000	0

(Acquisition of branches of business net of liquid assets)	0	0
Transfer of branches of business net of liquid assets	0	0
Cash flows from investments (B)	(13.566.265)	(5.373.945)
C) Cash flows from financing activities		
Loan capital		
Increase/(decrease) in short term bank loans	4.045.299	(3.856.578)
New loans	10.000.000	20.724.077
(Loan repayments)	(9.436.026)	(12.095.965)
Equity		
Capital increase payments	0	0
(Capital repayments)	0	0
Transfer/(purchase) of own shares	0	0
(Dividends and advances on dividends paid)	0	0
Cash flows from financing activities (C)	4.609.273	4.771.534
Increase (decrease) in liquid assets (A ± B ± C)	2.577.620	5.124.358
Exchange rate effect on liquid assets	0	0
Liquid assets at the start 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 start of the year	12.021.553	6.897.194
Liquid assets at the end of the year		
Bank and post office deposits	14.590.141	12.012.711
Loans	0	0
Cash and valuables in hand	9.032	8.841
Total liquid assets at the end of the year	14.599.173	12.021.553

Supplementary Notes to the Financial statements to 31-12-2018

Supplementary notes, initial part

Signori Soci,

presentiamo all'attenzione e all'approvazione dell'Assemblea dei Soci il Bilancio di esercizio 2018 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.

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.

Publishing principles

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 2018 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 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.

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 2018 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.

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 2018 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 di sviluppo" ha un incremento di Euro 22.079 per effetto dei costi legati al progetto relativo al parco di Trieste; gli ammortamenti sono calcolati, sulla base della vita utile, in quote costanti nell'arco di cinque esercizi.

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.. Si precisa che a partire dal presente esercizio i costi di utilità pluriennale relativi all'impianto cantiere vengono iscritti tra i lavori in corso su ordinazione e riconosciute a conto economico, in linea con quanto effettuato negli anni precedenti, sulla base allo stato di avanzamento della commessa a cui fanno riferimento.

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 € 20.488.701. La voce, al lordo degli ammortamenti, è incrementata complessivamente per Euro 9.575.930 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 € 3.031.943; l'incremento netto di Euro 300.000 è dato:

- per Euro 200.000 del valore della partecipazione nella società controllata ICOP CONSTRUCTION (SG) Pte.Ltd; la

partecipazione in tale società è stata acquisita nel corso del 2018 dalla società controllata ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD.;

- per Euro 100.000 dalla partecipazione nella società Drake Srl costituita il 21 giugno 2018 con atto notaio Peresson, n. rep 28369, avente ad oggetto sociale l'acquisizione di partecipazioni in società operanti nel settore edile in Italia o all'estero; tale società è ancora non operativa.

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a € 8.500.995; l'incremento, al netto dei decrementi, di complessivi Euro 3.462.837 è dovuto principalmente all'incremento del valore della partecipazione nella collegata PLT Srl per effetto:

- dell'acquisto di una quota pari al 9,05% del capitale dal socio Interporto Bologna SpA al prezzo di 530.471,50;
- dalla sottoscrizione del 50% dell'aumento di capitale per Euro 6.000.000 deliberato dall'Assemblea dei soci in data 8 giugno 2018 e necessari all'acquisizione della società General Cargo Terminal 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 alla frazione di patrimonio 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 esercizi in utile in quanto a partire dal 2015 sono riprese le attività di 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 La società nel corso dell'esercizio ha realizzato un utile di Euro 51.352 e un Ebitda di Euro 172 mila;

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 maggior valore rispetto al patrimonio netto è principalmente dovuto all'impegno della società all'atto della costituzione a liberare le quote di altri due soci per un valore di Euro 3.079.620. Si ritiene che il valore della partecipazione sia pienamente giustificato dai margini previsti derivanti dalla gestione della piattaforma in forza di una concessione trentennale. Si evidenzia altresì che si è riscontrato un notevole interesse per la società da parte di operatori internazionali, grazie anche alla crescente importanza che sta assumendo il porto di Trieste in generale, in funzione delle notevoli opportunità di scambio esistenti tra i paesi asiatici e le aree del Centro ed Est Europa.

- 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 nel corso del 2018 sono stati acquisiti lavori aggiuntivi ad elevata marginalità per l'esecuzione di nuove tratte di rete fognaria che comportano un allungamento del periodo di esecuzione dei lavori fino al 2020 e che consentono un recupero della redditività della società controllata;

- ICOP Construction (SG) Pte.Ltd. Si ritiene che la differenza tra valore della partecipazione e il Patrimonio netto rettificato, pari ad Euro 257 mila, sia recuperabile dai flussi di cassa attesi nei prossimi esercizi.

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., 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 € 3.406.183 al netto della svalutazione di € 1.470.597 appostata sul credito finanziario verso la Exin de Occidente per € 572.567, e verso il credito finanziario verso ICOP Construction (SG) PTE per Euro 898.030 come dettagliato di seguito.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2018	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2018
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	402.072		402.072
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	603.638	-572.567	31.071
ISP CONSTRUCTION SA	202.462		202.462
DICOP GMBH	19.374		19.374
LUCOP Sp. z o.o.	97.104		97.104
IMPRESA TAVERNA SRL	1.183.502		1.183.502
ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE LTP	898.030	-898.030	0
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO CONTROLLATE	3.406.183	-1.470.597	1.935.586

Si sottolinea che la società I.CO.P. S.p.A. negli esercizi aveva postergato i crediti vantati nei confronti della società elvetica 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 avvenuto nel 2018 da parte della Casamadre per Euro 2.486.000, i crediti oggetto di postergazione sono pari a CHF 300.000.

b) Verso imprese collegate.

I crediti finanziari risultanti al 31 dicembre 2018 aperti nei confronti delle società collegate sono pari a € 896.910. 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 accessi al 31 dicembre 2018.

Denominazione	Crediti finanziari al 31.12.2018	Fondo svalutazione crediti finanziari	Crediti finanziari netti 31.12.2018
PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	266.220		266.220
UDINE STADIUM SCARL	18.862		18.862
MARIANO SCARL	122.077		122.077
TETA SRL	850		850
MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	230.620		230.620
CIVITA SCARL	258.280		258.280
TOTALE FINANZIAMENTI VERSO COLLEGATE	896.910		896.910

d) Verso altri.

Ammontano complessivamente a € 308.971 tutti considerati di esigibilità inferiori all'anno.

Il saldo è costituito da 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 3.960.993, è costituita da:

- materiale d'opera e di consumo presso il centro operativo di Basiliano che ammonta a € 1.191.833.
 - materiali in giacenza presso cantieri, pari a € 2.769.161, dato dal valore dei materiali d'opera e di consumo riscontrati fisicamente presso i cantieri della Società alla data del 31 dicembre 2018 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 € 22.588.194, 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 2018, pari ad € 279.710.477, per stato avanzamento lavori riferibili ad importi accertati dai committenti. Si riporta qui di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2017	Variazione	Anno 2018
Rimanenze Lorde	253.255.297	49.043.374	302.298.671
Acconti	-235.991.638	-43.718.839	-279.710.477
Valore netto	17.263.659	5.324.535	22.588.194

Si segnala che nel corso dei precedenti esercizi erano stati registrati tra i lavori in corso su ordinazione i valori attesi riguardanti il riconoscimento di riserve contrattuali; il valore residuo al 31 dicembre 2018 di tali riserve, in parte incluse nei lavori in corso ed in parte nelle fatture da emettere, è di € 5.658.132, come di seguito dettagliato.

Committente	Commessa	Importo delle riserve iscritto	Note
Cassa Depositi e Prestiti – Unità amministrazione, Pianificazione e Controllo S.p.A.	Lavori di realizzazione opere strutturali - Roma	3.634.000	confermata da CTU e parere legale per l'intero importo
Società per la realizzazione delle Metropolitane della Città di Roma a r.l.	Progettazione e realizzazione dei lavori di costruzione Metropolitana	2.024.132	confermata da CTU per euro 1.376 mila e da parere legale per il valore complessivo
TOTALE		5.658.132	

Relativamente alle riserve di Roma Cassa Depositi e Prestiti, il valore iscritto è supportato dalla CTU di gennaio 2019 che ha quantificato in € 3.634.000 l'ammontare dei maggiori oneri e danni spettanti a I.CO.P SpA. La prossima udienza per le conclusioni si terrà nel 2020.

Con riferimento alla riserva sui lavori per la realizzazione delle Metropolitana di Roma, nel corso del 2017, sulla base di una sentenza del Tribunale di Roma, era stata liquidata una parte delle riserve precedentemente registrate sulla commessa Metro b1 per l'importo di 526.459 e nel corso del medesimo esercizio erano state depositate le CTU che quantificavano l'ammontare spettante alla società in Euro 1,3 milioni. Non vi sono stati ulteriori sviluppi nel corso del 2018.

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. La CTU ha confermato, nell'ipotesi di valorizzazione a corpo dei lavori, l'importo iscritto dalla società tra le rimanenze.

4) Prodotti finiti e merci.

Il saldo al 31 dicembre 2018, relativo alla giacenza di merci, risulta pari a € 606.372 e si riferisce al valore dei terreni acquistati nel corso dell'esercizio e destinati alla realizzazione e rivendita delle unità abitative in via Biella -Udine. Tali terreni sono stati valutati al costo specifico comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

5) Acconti.

Il saldo al 31 dicembre 2018 risulta pari a € 960.731 ed è costituito principalmente da acconti versati al fornitore ILCEV Srl per future forniture.

Immobilizzazioni Materiali destinati alla vendita

Nel corso del 2018 il Consiglio di Amministrazione di I.CO.P SpA ha deliberato l'intenzione di vendere alla società Cifre S.r.l. degli immobili siti in Udine e Buttrio in quanto ritenuti non strettamente connessi all'attività del Gruppo. Il valore contabile netto di tali beni, la cui cessione si perfezionerà nel corso dell'esercizio 2019 a valore di mercato, è pari ad Euro 1.193.247.

Receivables included among current assets

1) Verso clienti

La voce ammonta ad € 20.585.517, 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 2018, ad € 5.025.326 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 31.12.2017	4.827.786
Utilizzi per perdite	0
Accantonamenti	197.540
Fondo al 31.12.2018	5.025.326

2) Verso imprese controllate.

I crediti verso le imprese controllate di natura commerciale ammontano a € 7.619.958. 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 31.12.2018	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2018
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN. BHD	5.009.110		5.009.110
ICT SCRL	713.037		713.037
ICOP DENMARK ApS	213.544		213.544
LUCOP Sp. z o.o.	265.588		265.588
ISP CONSTRUCTION SA	327.825		327.825
IMPRESA TAVERNA SRL	461.501		461.501
EXIN DE OCCIDENTE SA DE CV	140.525		140.525
ICOS TUNNELING SA	44.600		44.600
ICOP CONSTRUCTION (SG) PTE LTP	385.985		385.985
BANCHINA MAZZARO SCARL	26.312		26.312
DICON RESOURCES SDN. BHD.	15.913		15.913
ICOGE SCARL	5.939		5.939
ALTRE	10.077		10.077
TOTALE	7.619.958		7.619.958

3) Verso imprese collegate.

I crediti verso le imprese collegate ammontano a € 17.320.302 e sono per lo più crediti di natura commerciale, tutti

esigibili entro i dodici mesi. Tali crediti sono valutati al valore nominale al netto del fondo svalutazione. 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 S.p.A partecipano con quote paritetiche del 50%.

Si riporta di seguito il dettaglio della voce.

Denominazione	Crediti commerciali al 31.12.2018	Fondo svalutazione	Crediti netti al 31.12.2018
EIFFAGE FOUNDATIONS	16.667.911		16.667.911
MICROTUNNEL MARZOCCO SCRL	396.830		396.830
EPI SAS	929.710	-843.768	85.942
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	88.756		88.756
CIVITA SCARL	38.914		38.914
CIFRE SRL	11.712		11.712
CONSORZIO HOUSING SOCIALE FVG	10.712		10.712
MARIANO SCARL	7.786		7.786
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE FVG SCARL	7.475		7.475
PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	3.702		3.702
BANCHINA MAZZARO SCARL	562		562
TOTALE	18.164.070	-843.768	17.320.302

Changes and deadline of receivables posted to current assets

5 bis) Crediti tributari

I crediti verso l'Erario ammontano a € 2.632.053 e sono esigibili entro dodici mesi. Si riporta il dettaglio della voce nella tabella che segue.

Denominazione	Anno 2017	Variazione	Anno 2018
Crediti vs erario/IVA	728.962	-151.520	577.442
Crediti per ritenute	463	238	701
Crediti per Imposte chieste a rimborso	4.372.521	-3.538.962	833.559
Crediti per acconti versati	520.983	-14.877	506.106
Acconti su cartelle esattoriali	98.603	-47.082	51.520
Crediti vs erario estero c/stabili organizzazioni	604.817	57.551	662.368
Crediti vs erario estero c/rappres fiscale	145.003	-144.647	357
TOTALE	6.471.352	-3.839.2982.632.053	

5 ter) Imposte anticipate

La voce ammonta ad € 151.846 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 1.053.916 tutti considerati esigibili entro i 12 mesi.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	Anno 2017	variazione	Anno 2018
Fornitori-percipienti c/anticipi	138.183	69.865	208.048
Crediti v/dipendenti	224.783	-79.150	145.633
Crediti verso enti previdenziali	112.133	40.593	152.727
Altri crediti	1.657.608	-1.110.100	547.509
Totale	2.132.708	1.078.792	1.053.916

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.

Breakdown of receivables included among current assets by geographic area

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

Crediti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
verso clienti	11.709.540	7.359.567	1.516.411	20.585.517
verso controllate	1.216.867	479.133	5.923.959	7.619.958
verso collegate	566.448	16.667.911	85.942	17.320.302
crediti tributari e imp. anticipate	2.123.483	660.416	0	2.783.899
verso altri	947.820	58.652	47.444	1.053.916
Totale	16.564.157	25.225.679	7.573.756	49.363.592

Liquid funds

1) Depositi bancari e postali

Il totale dei saldi bancari attivi ammontava al 31 dicembre 2018 a € 14.590.141

3) denaro e valori in cassa

Al 31 dicembre 2018 la consistenza contabile di cassa era di € 9.032.

accrued income and prepayments

Sono quote di costi e di proventi comuni a più esercizi. Ammontano complessivamente a € 1.185.458. In particolare i ratei attivi ammontano ad Euro 50.697 e ed i risconti attivi ad Euro 1.134.761.

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

Risconti attivi	2017	variazione	2018
Risconti attivi su assicurazioni	179.277	10.385	189.662
Risconti attivi su leasing	749.071	-78.274	670.797
Risconti attivi su oneri su fidejussioni bancarie e altre	55.630	-139	55.491
Risconti attivi su oneri su fidejussioni	11.514	-2.114	9.400
Altri risconti attivi	88.921	120.491	209.411
Totale risconti attivi	1.084.414	50.348	1.134.761

I risconti attivi comprendo le quote di competenza oltre l'esercizio successivo per euro 477.945, di cui euro 12.724 di competenza oltre i 5 anni.

Supplementary notes, liabilities and net equity

Shareholders' equity

Il totale del Patrimonio Netto passa da € 14.802.951 a € 16.716.100.

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 € 393.690 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 € 881.258

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

FONDI PER RISCHI E ONERI	saldo al 31.12.2017	accan.to	utilizzi	saldo al 31.12.2018
Per trattam.to di fine mandato degli Amminist.	350.010	43.680	0	393.690
Per imposte differite	346.856		-89.894	256.962
Strumenti finanziari Derivati passivi	49.925		-39.703	10.222
Fondo rischi su partecipate	95.526	124.858		220.384
TOTALE	842.318	168.538	-129.597	881.258

Il fondo per imposte differite, pari ad Euro 256.962 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 del contratto di Interest Rate Swap ancora in essere alla data di bilancio; tale valore 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 31.12.2017	Valorizz "mark to market" al 31.12.2018
Friuladria	09/03/2012	29/03/2019	IRS tasso fisso bullet	4.000.000	-49.925	-10.222
TOTALE					-49.925	-10.222

Il fondo rischi su partecipate di Euro 220.384 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 264.244.

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 € 505.853. La tabella seguente rappresenta le variazioni intervenute nella consistenza del Fondo.

TFR IN AZIENDA AL 31/12/2017	486.223
VERSAMENTI DA RECUPERARE A FDO INPS	10.008
COSTO TFR ACC.TO NELL'ANNO	616.945
IMPOSTA DI RIV. (solo su fondo in azienda)	-1.895
TRATTENUTA F.DO PENSIONE c/dipe versata all'INPS (D)	-39.930
TFR VERSATO A INPS	-424.100
TFR VERSATO A PREVIDENZA COMPLEMENTARE	-137.790
TFR LIQUIDATO (cessati)	-2.060
TFR LIQUIDATO (anticipazioni)	-1.548
TFR IN AZIENDA AL 31/12/2018	505.853

Payables due to companies controlled by parent companies

1) Obbligazioni.

La voce si riferisce a due prestiti obbligazionari per l'importo nominale di 12 milioni di euro sottoscritti tra gennaio e aprile 2017. In particolare:

- In data 24 gennaio 2017 la società ha emesso un prestito obbligazionario per l'importo complessivo di € 7.000.000 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 da rimborsare in 10 rate semestrali a partire da 28 Aprile 2019.

Il valutazione di detta passività al 31.12.2018 è stata fatta applicando il criterio del costo ammortizzato.

La quota a breve termine è di € 1.700.000.

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 € 254.758.

4) Debiti verso banche

La voce, pari a € 34.666.966, è costituita per 22.396.958 da debiti verso banche a breve termine e per € 12.270.008 da debiti a lungo termine. Per i dettagli dei mutui a medio e lungo termine si rinvia al relativo prospetto.

Debiti Vs Banche €	Anno 2017	Variazione	Anno 2018
C/c ordinari	668.151	-564.032	104.120
C/ anticipi	10.752.925	4.509.332	15.262.257
Mutui < 12 mesi	9.530.102	-2.499.521	7.030.581
Mutui < 5 anni > 12 mesi	7.052.814	4.043.830	11.096.644
Mutui > 5 anni	1.908.835	-735.472	1.173.363
Totale	29.912.828	4.754.138	34.666.966

Per quanto riguarda la descrizione delle garanzie ed impegni assunti dalla società in essere al 31 dicembre 2018 si rimanda all'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

5) verso altri finanziatori.

Si tratta di un finanziamento infruttifero ricevuto da clienti per investimenti da effettuare allo scopo di realizzo di futuri progetti.

6) Acconti da clienti

La voce, pari ad € 5.068.528 è costituita per € 4.395.110 da anticipazioni concesse di committenti per lavori su ordinazione e sono tutti esigibili entro i 12 mesi.

Si segnala che € 279.710.477, 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 € 25.269.194 di cui € 3.903.708 per fatture da ricevere.

Payables changes and due date

9) Debiti verso imprese controllate

Sono tutti esigibili entro i dodici mesi e ammontano complessivamente a € 5.806.941.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Denominazione	Anno 2017	VARIAZIONE	Anno 2018
ICT SCARL	1.066.441	1.801.706	2.868.148
ICOGE SCARL IN LIQ	297.280	-102.176	195.104
ICOP DENMARK ApS	971.162	101.555	1.072.717
FVG CINQUE SCARL IN LIQUIDAZIONE	2.217.906	-1.789.396	428.510
ICOP CONSTRUCTION (M) SDN.BHD - Malaysia	974.132	-252.660	721.472
ICOS TUNNELING SA	397.670	0	397.670
IMPRESA TAVERNA SRL	169.980	-169.980	0
BANCHINA MAZZARO SCARL	6.569	0	6.569
DICOP GMBH	27.543	2.227	29.770
DICON RESOURCES SDN. BHD.	3.633	0	3.633
SAN POLO SCARL IN LIQUIDAZIONE	1.997	201	2.198
LUCOP SP ZOO	276.065	-276.065	0
ISP CONSTRUCTION SA	173.543	-92.391	81.152
TOTALE	6.583.921	-776.980	5.806.941

10) Debiti verso imprese collegate

Ammontano complessivamente a € 23.089.533. 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 2017	VARIAZIONE	Anno 2018
EIFFAGE FONDATIONS	9.851.550	9.957.318	19.808.868
PIATTAFORMA LOGISTICA TRIESTE SRL	956.420	1.348.378	2.304.798
RIMATI SCARL in liquidazione	-10.239	836	-9.403
MARIANO SCARL	114.678	-11.027	103.651
CIFRE SRL	63.330	-59.728	3.602
CONSORZIO HOUSING SOCIALE FVG	1.344	3.489	4.833
COSTRUIRE HOUSING SOCIALE FVG SCARL	4.164	6.713	10.877
MICROTUNNEL MARZOCCO	1.944.419	-1.541.475	402.944
BANCHINA ALTI FONDALI SCRL	29.810	-12.805	17.005
PIANZANO SCRL	1.536	0	1.536
CIVITA SCARL	-10.685	901	-9.784
AUSA SCARL	798.694	-350.028	448.666
ALTRI	1.939	1	1.940
TOTALE	13.746.960	9.342.573	23.089.533

12) Debiti tributari

I debiti verso l'erario ammontano a € 1.094.354 ed è dettagliato come rappresentato dalla tabella che segue.

Denominazione	Anno 2017	Variazione	Anno 2018
Debiti verso erario per imposte	1.042.642	-1.042.642	0
Debiti verso erario per ritenute	289.977	14.003	303.981
Debiti su definizione contenzioso	93.381	-93.381	0
Debiti vs erario estero c/stabili organizzazioni	555.761	234.613	790.374
TOTALE	1.981.761	-887.407	1.094.354

13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Ammontano a € 744.732 Sono debiti correnti da liquidarsi nel corso del 2019 all'INPS e agli altri enti previdenziali italiani ed esteri.

14) Altri debiti

Gli altri debiti ammontano a € 4.081.416 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 2017	Variazione	Anno 2018
Debiti verso dipendenti (ferie, mens agg, retr., ecc)	1.209.176	132.738	1.341.914
Debiti c/associato in partecipazione b/t	751.184	-36.241	714.943
Debiti c/associato in partecipazione m/t	384.213	-384.213	0
Altri debiti	1.738.476	286.083	2.024.559
Totale	4.083.049	-1.633	4.081.416

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.

Breakdown of payables by geographic area

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

Debiti	ITALIA	UE	Extra UE	Totale
obbligazioni	11.718.197			11.718.197
verso soci per finanziamenti	519.778			519.778
verso banche	32.276.197	2.390.769	0	34.666.966
verso altri finanziatori	100.000			100.000
per acconti da clienti	2.122.348	2.896.180	50.000	5.068.528
verso fornitori	23.508.079	1.619.216	141.900	25.269.194
verso imprese controllate	3.500.533	1.102.486	1.203.921	5.806.941
verso imprese collegate	3.280.665	19.808.868	0	23.089.533
tributari	303.981	790.374		1.094.354
verso ist.previdenziali e di sicurezza sociale	674.713	70.019		744.732
verso altri	4.038.037	43.379	0	4.081.416
Totale	82.042.527	28.721.291	1.395.821	112.159.639

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

accrued liabilities and deferred income

Ammontano a € 340.498. Una analisi più dettagliata è riportata di seguito.

Risconti passivi	2017	differenza	2018
Risconti passivi per rimborsi spese	30.329	-12.552	17.777
Risconti passivi per servizi diversi		0	
Totale risconti passivi	30.329	-12.552	17.777
Ratei passivi	2017	differenza	2018
Spese telefonini e telefoniche	6.132	-359	5.773
Ratei passivi su interessi	267.730	10.027	277.757

Ratei passivi assicurazioni	3.379	-410	2.968
Ratei passivi servizi diversi	68.382	-32.159	36.223
Totale ratei passivi	345.622	-22.901	322.721
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	375.951	-35.453	340.498

I ratei e risconti passivi sono da considerarsi di competenza del periodo 2019. 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 € 82.275.369 rappresentati dalle commesse collaudate o consegnate e portate definitivamente a ricavo;
- noleggi di macchinari e attrezzature a terzi per € 963.539;
- prestazione di servizi per € 1.550.200 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 € 49.043.374. Le principali commesse che nel 2018 hanno contribuito a tale incremento sono quelle relative ai cantieri a Trieste, ai cantieri francesi , Torre, Melendugno e San Zenone al Lambro.

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

Voce	Incidenza %
Italia	69%
UE	31%
Totale	100%

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni nell'esercizio relativamente ad impianti cantiere. L'importo, pari ad € 322.390 è costituito per lo più da lavorazioni in economia relative al completamento di attrezzature e strumentazione di cantiere e da spese di impianto cantiere.

5) Altri ricavi e proventi.

La presente voce ammonta complessivamente a € 3.610.191.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2017	variazione	2018
a) contributi in conto esercizio	26.790	366.024	392.814
b) ricavi e proventi diversi:			
- rimborsi spese da terzi	3.080.223	-1.134.849	1.945.374
- ricavi da gestione accessorie	25.368	12.066	37.433
- sconti di cassa e arrotondamenti	6.313	-6.277	36
- affitti attivi	38.845	-153	38.692
- sopravvenienze attive	30.008	-6.428	23.581
- proventi diversi	434.256	-165.435	268.822
- plusvalenze da alienazioni immob. materiali	891.389	12.050	903.439
Totale	4.533.192	-923.001	3.610.191

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124.

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si elencano qui di seguito le seguenti sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ottenute da pubbliche amministrazioni e incluse nella voce A-5 del conto economico.

Voce	2018
Progetto Einstein	176.981
Progetto Inreq	170.538
Contributo formazione Obiettivo	34.740
Contributo politica attiva integrazione del personale	10.555
TOTALE	392.814

Cost of production

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Ammontano complessivamente a € 27.493.060.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2017	variazione	2018
- materie prime	19.142.139	4.503.143	23.645.282
- materie sussidiarie	1.113.958	-99.114	1.014.844
- materiali di consumo	3.592.739	-759.806	2.832.934
TOTALE	23.848.837	3.644.223	27.493.060

7) Per servizi.

La voce 7 ammonta complessivamente a € 73.089.097.

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 € 53.820.393.

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi per servizi:

Voce	2017	Variazione	2018
- prestazioni varie per esecuzione lavori	6.390.486	2.644.010	9.034.496
- analisi e consulenze	1.668.936	-460.971	1.207.966
- trasporti e spedizioni	1.374.449	-473.872	900.577
- riparazioni e manutenzioni	778.639	330.353	1.108.992
- riparazioni mezzi di terzi	290.215	23.404	313.620
- servizi bancari	485.337	114.869	600.206
- servizi vari	2.871.782	423.543	3.295.326
- altre prestazioni per il personale	2.183.988	624.223	2.808.211
- ribaltamento costi	36.320.948	17.499.445	53.820.393
TOTALE	52.364.781	20.725.005	73.089.786

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 € 359.000, 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 2018 sono pari ad € 85.000.

Tali compensi non comprendono le spese vive e l'adeguamento Istat.

8) Per godimento beni di terzi.

La voce ammonta complessivamente a € 6.863.490.

Si riporta di seguito il dettaglio:

Voce	2017	variazione	2018
- nolo macchinari attrezzature automezzi	4.878.675	-1.348.080	3.530.595
- affitti passivi	318.195	201.284	519.479
- canoni leasing	2.812.573	843	2.813.416
TOTALE	8.009.443	-1.145.953	6.863.490

9) Per il personale.

La voce, opportunamente dettagliata nel Conto Economico, ammonta complessivamente a € 16.249.216.
Riportiamo di seguito il numero dipendenti medi del 2018 e alla data del 31 dicembre 2018.

**NUMERO DEI DIPENDENTI
NEL 2018**

	organico alla fine dell'esercizio	organico medio dell'esercizio
Dirigenti/quadri	14	12
Impiegati	106	104
Operai	166	178
TOTALE	286	294

10) Ammortamenti e svalutazioni.

La voce in oggetto ammonta a € 5.480.678. 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 € 843.768 dalla svalutazione parziale dei crediti vantati verso la società collegata EPI Sas.

11) Variazioni delle rimanenze.

Le rimanenze finali di materiali d'opera, di consumo e merci sono diminuite complessivamente di € 1.863.848 rispetto al precedente esercizio, principalmente per l'effetto delle minori giacenze presso il cantiere di Trieste.

14) Oneri diversi di gestione.

La presente voce ammonta complessivamente a € 858.103.

Si riporta di seguito il dettaglio.

Voce	2017	variazione	2018
- spese generali ed amministrative	388.025	-111.642	276.383
- risarcimento danni	346.859	-93.949	252.910
- sopravvenienze passive	305.815	-85.583	220.232
- oneri ed imposte	72.393	14.879	87.273
- minusvalenze da alienazioni beni strumentali	99.299	-77.994	21.305
TOTALE	1.212.391	-354.289	858.103

Financial income and charges

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI.

16) Altri proventi finanziari

Gli altri proventi finanziari ammontano complessivamente ad € 120.130 e sono costituiti principalmente da interessi attivi su rimborsi di crediti tributari.

17) Interessi e altri oneri finanziari.

Gli oneri finanziari, pari a € 2.153.671, sono così dettagliati.

Oneri finanziari	2017	variazione	2018
Interessi bancari b/t	646.846	-146.892	499.954
Interessi bancari mutui m/l termine	706.700	-299.107	407.593
Oneri finanziari su obbligazioni	653.627	167.133	820.761
Utili/Perdite di terzi associazione in partecipazione	446.034	-115.603	330.430
Differenziali IRS	56.028	-13.080	42.948
Interessi passivi diversi	23.540	28.444	51.984
TOTALE	2.532.775	-379.104	2.153.671

17bis) Perdite e utili su cambi.

Il saldo delle perdite e degli utili su cambi risulta pari a € -6.746, di cui € -6.464 risultano realizzate.

Il saldo complessivo di gestione dell'area finanziaria ammonta pertanto a - € 2.040.288.

Value adjustments to financial assets and liabilities

D) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE

18) Ammontano ad € 39.704 e si riferiscono all'adeguamento del fair value del contratto di Interest Rate Swap in essere al 31 dicembre 2018, in applicazione delle nuove normative in tema di bilancio introdotte dal D.Lgs 139/2015.

19) Il saldo della voce al 31.12.2018, pari a € 1.037.888, si riferisce

- per € 139.858 principalmente all'accontamento a fondo rischi partecipate effettuato nell'esercizio per tener conto del valore negativo del patrimonio netto della partecipata Lucop SP ZOO;

- per € 898.030 alla svalutazione di crediti immobilizzati verso la controllata Icop Construction (SG) Pte. Ltd in quanto non si ritiene più probabile la sua recuperabilità.

Income tax for the year, current, deferred and prepaid

20) Imposte sul reddito dell'esercizio.

La voce è pari ad € 877.908 ed è rappresentata per € 710.707 da Ires di competenza dell'esercizio, per € 282.938 da Irap di competenza dell'esercizio, per € 25.988 da minori imposte pagate di competenza degli esercizi precedenti e per € 89.749 da imposte differite anticipate, al netto delle imposte differite passive.

Riportiamo in allegato la movimentazione dei crediti e dei debiti per imposte anticipate e differite.

Supplementary notes, other information

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

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:

Tipologia	Banca	Soggetto beneficiario	Coll/cont.	Importo (€)
Fidejuss.	BPM	Microtunnel Marzocco Srl	Collegata	440.000
Fidejuss.	Prima Cassa	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	Impresa Taverna Srl	Controllata	550.000
Pegno su liquidità	BPM	Fondo Housing Sociale		300.000
Fidejussione	Banca di Cividale	Salp		84.500

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 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

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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

Proposed use of profits or hedging of losses

Proposte di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

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 97.525 a Riserva legale;
- Euro 1.852.976 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 2019.

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Vittorio Petrucco