

*Bilancio
Consolidato
Semestrale
Al 30/06/2020*

I N D I C E

| | <u>Pagina</u> |
|---|---------------|
| Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento del periodo, a corredo del bilancio consolidato al 30/06/20: | 3 |
| Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2020: | |
| - Stato Patrimoniale | 18 |
| - Conto Economico | 20 |
| - Rendiconto Finanziario | 21 |
| - Nota Integrativa | |
| • Struttura e contenuto del Bilancio consolidato | 22 |
| • Principi di consolidamento | 23 |
| • Area di consolidamento | 24 |
| • Raccordo fra il patrimonio netto ed il risultato del periodo della società Capogruppo con i corrispondenti valori consolidati | 27 |
| • Criteri di valutazione | 27 |
| • Commenti alle principali voci dell'attivo | 35 |
| • Commenti alle principali voci del passivo | 44 |
| • Commenti alle principali voci del conto economico | 56 |
| • Altre informazioni | 62 |
| - <u>Allegati:</u> | |
| • Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto | 63 |
| • Prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni materiali | 64 |
| • Prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita | 65 |

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIALE, A CORREDO
DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2020

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Vostro Gruppo per il primo semestre 2020 che qui Vi presentiamo si chiude con una perdita pari ad Euro 17.058 mila dopo avere stanziato ammortamenti per Euro 3.406 mila e svalutazioni nell'attivo circolante per Euro 23 mila.

Il risultato risente evidentemente dell'effetto travolgente che la pandemia Covid-19 ha indotto sui mercati e che ha colpito in maniera particolare il settore dell'Energia, nel quale si è acuita la guerra dei prezzi degli idrocarburi tra i Paesi produttori che hanno tentato di recuperare il calo dei ricavi con un aumento della produzione, a fronte però di una stagnazione della domanda. La perdita del semestre aggrega i risultati negativi che sono stati rilevati indistintamente in tutte le società del Vostro Gruppo, sia in Italia che all'estero, ed è stata influenzata in special modo dall'incremento dei costi legati alla gestione dell'emergenza per la pandemia, dalla necessità di rinegoziare i termini e le date di consegna contrattuali con la committenza ed infine dal temporaneo blocco degli investimenti in nuovi impianti per l'Energia imposti alle Compagnie dalle condizioni del mercato che sono drasticamente e repentinamente mutate con una portata che non ha precedenti. Si evidenzia poi che il risultato del semestre è stato molto negativo nonostante le importanti misure di contenimento dei costi – sia indiretti che diretti – che sono state adottate dalle varie Società del Vostro Gruppo e che hanno previsto, tra le altre, il blocco delle assunzioni e tagli generalizzati ai costi esterni per tutte le aziende, l'adozione di ammortizzatori sociali in Italia, la riduzione degli stipendi degli espatriati che hanno operato in home-working per le società estere, un massiccio utilizzo delle ferie dei dirigenti ed il taglio degli investimenti. Per quanto il risultato del semestre sia decisamente insoddisfacente, inatteso e molto lontano dalle stime che si potevano fare fino al gennaio scorso, la sua dimensione negativa è decisamente inferiore a quella che avrebbe potuto avere se non fosse stato profuso uno sforzo eccezionale da parte del Vostro personale e dal Management in particolare, che ha dimostrato grande capacità di reazione alle difficoltà e spirito di sacrificio che crediamo meritino la nostra e Vostra gratitudine.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il I° semestre 2020 è stato caratterizzato da un significativo calo del PIL che è risultato essere pari a Euro 112 milioni (Euro 165 milioni nel I° semestre 2019) ed è stato penalizzato in particolar modo dal Settore Energy. Questo calo della produzione è stato prevalentemente determinato dagli effetti del lockdown che ha praticamente azzerato l'operatività delle società italiane per oltre due mesi e che si è registrata anche all'estero, con tempistiche diverse e durate anche maggiori. Inoltre, alla ripresa delle attività, si sono registrate produttività inferiori – per effetto delle restrizioni – e si è continuato a risentire dell'effetto della CIG a cui hanno aderito tutte le società italiane. Tuttavia l'effetto della crisi determinata dal calo delle attività e dai costi legati alla pandemia, molto più che nei valori della produzione, si è sentito a livello di marginalità. Nonostante i tagli molto importanti ed assolutamente senza precedenti che si è riusciti ad applicare alle spese generali (costi di struttura) infatti, il valore della produzione del semestre ha potuto generare una marginalità molto inferiore a quella necessaria per raggiungere il punto di break-even.

Il calo dei valori della produzione e della marginalità ha riguardato tutte le società del Vostro Gruppo, sia in Italia che all'estero.

Un ulteriore elemento negativo del semestre è legato alla negativa performance commerciale delle società del Vostro Gruppo. Infatti la produzione ha afferrito quasi esclusivamente a progetti acquisiti negli anni precedenti. Il volume delle acquisizioni nel periodo è stato di molto inferiore rispetto ai precedenti esercizi e anche rispetto alla volume della produzione del periodo, risultando complessivamente pari a soli Euro 33 milioni. Nei migliori dei casi questa situazione è dovuta ai pesanti ritardi nei processi di gestione delle gare da parte dei Committenti per effetto della pandemia e in questi casi i tempi di assegnazione dei lavori sono spesso stati spostati agli inizi del 2021. In ambito Energy però, c'è da segnalare che quasi tutte le Compagnie hanno a loro volta ridimensionato le strategie di investimento in quote capitale nel breve termine, sacrificando soprattutto la realizzazione di nuovi impianti sia con l'obiettivo di ridurre le perdite di bilancio e sia per effetto della contrazione della domanda causata dagli effetti della pandemia. L'effetto combinato dei ritardi nei processi di assegnazione di alcune gare e della cancellazione di altre gare, ha avuto pesanti ricadute sulle azioni commerciali di tutte le società del Vostro Gruppo. Di particolare gravità

è stata la cancellazione di due progetti “target” della Capogruppo destinati al Mare del Nord del Regno Unito, uno dei quali avrebbe dovuto essere assegnato direttamente a Rosetti Marino in “single source” senza gara. L’assegnazione dei contratti per entrambi questi progetti era prevista nel semestre in esame.

Anche nel Settore Navale sono state registrate solo acquisizioni di entità minore ed esclusivamente in ambito Repair & Refit. Tuttavia in questo caso, ed in particolare per quanto attiene ai Super Yacht, il risultato insoddisfacente è soprattutto da imputarsi alle difficoltà degli spostamenti e delle normali operazioni a causa delle restrizioni dei lockdown. Si prevede infatti che la crisi economica mondiale lascerà esente la clientela target del mondo della yachtistica e c’è anzi l’attesa che la diportistica di lusso venga preferita ad altre forme di svago, in quanto meno soggetta a rischi di carattere sanitario, da questo tipo di clientela. Diverso è il discorso relativo ai sistemi di bunkeraggio LNG ai quali il Vostro Gruppo si è recentemente affacciato. Se infatti nel medio-lungo termine è confermata la tendenza alla migrazione della propulsione navale verso il gas naturale liquefatto a discapito del gasolio – che è inquinante e molto più clima-alterante in termini di emissione di CO2 – nel breve termine questo tipo di sistemi di bunkeraggio è penalizzato dal crollo della domanda da parte delle navi da crociera, che è uno dei settori più penalizzati dalla pandemia.

Come già accennato in precedenza, anche le attività commerciali delle società estere hanno subito una battuta d’arresto nel semestre. In questo caso non si sono fortunatamente registrate cancellazioni di progetti da parte della clientela; tuttavia nessun nuovo contratto rilevante è stato assegnato in Kazakistan; i lavori non sono ancora potuti ripartire né in Nigeria né negli Emirati Arabi Uniti. In quest’ultimo paese, inoltre, i tempi per la qualifica della società collegata di recente costituzione Rosetti Ali & Sons Llc presso la Compagnia di Stato di Abu Dhabi si sono allungati di oltre 6 mesi rispetto a quanto normalmente previsto e solo adesso il procedimento è prossimo alla chiusura.

Di seguito vengono riportati alcuni indici economici che si ritengono maggiormente significativi:

| | <u>30.06.20</u> | <u>30.06.19</u> |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| P.I.L. (in migliaia di Euro) | 111.529 | 164.934 |
| (A1+A2+A3 del conto economico) | | |

| | | |
|--|----------|--------|
| Ebitda (in migliaia di Euro) (A+B-10-12-13 del conto economico) | (14.868) | 21.673 |
| Ebitda / Pil | (13,33%) | 13,14% |
| Ebit (in migliaia di Euro) (A+B del conto economico) | (18.297) | 11.521 |
| Ebit / Pil | (16,41%) | 6,98% |
| Utile lordo (in migliaia di Euro) (voce 22 del conto economico) | (20.295) | 12.538 |
| Utile lordo / Pil | (18,20%) | 7,60% |
| Utile netto (in migliaia di Euro) (voce 23 del conto economico) | (17.058) | 2.147 |
| Utile netto / Pil | (15,29%) | 1,30% |
| R.O.E (Utile netto / P.N. iniziale del gruppo) | (9,36%) | 1,20% |

Si precisa che i risultati intermedi esposti in tabella, in particolare EBITDA ed EBIT, non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto, i criteri di determinazione dei risultati intermedi applicati dal Gruppo potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società e/o gruppi del settore e, conseguentemente, che tali dati potrebbero non essere comparabili.

Per quanto attiene i diversi settori di attività in cui opera il Vostro Gruppo, rinviando per i contenuti squisitamente numerici a quanto riportato nella Nota Integrativa, segnaliamo quanto segue:

Settore Energy

L'attività di realizzazione di impianti per l'energia è quella che, con un valore della produzione nel I° semestre 2020 di circa Euro 92 milioni (Euro 143 milioni nel I° semestre 2019) si è confermato il principale settore in cui opera il Vostro Gruppo.

I principali lavori sviluppati nel semestre hanno riguardato le piattaforme Oil & Gas, ma durante il periodo in esame sono anche iniziate le attività di costruzione del primo Jacket mai acquisito dal Vostro Gruppo per una piattaforma Wind. Nelle acque del Golfo Arabico qatariiano sono poi partite - con enormi difficoltà dovute alla pandemia - le attività per l'Hook Up della Living Quarter Platform dopo che nel mese di febbraio erano stati completati i lavori presso il cantiere di Ras Laffan. A causa delle restrizioni, dei lockdown e delle quarantene, i

lavori – che sarebbero già dovuti essere terminati – stanno registrando un ritardo di circa 4 mesi; conseguentemente alcune condizioni contrattuali, ed in particolare le date di consegna finale, sono state oggetto di rinegoziazione con il committente. Nel cantiere Piomboni sono inoltre proceduti sia i lavori per la piattaforma di processo che ha recentemente lasciato Ravenna ed è attualmente in viaggio verso il Mare del Nord britannico sia i lavori per il Modulo di Utility e Living Quarter destinato al Mare del Nord danese. Infine, sempre al cantiere Piomboni, è iniziata la costruzione del Jacket della piattaforma Wind che verrà installata nelle acque dell’Atlantico francese.

Il semestre presso le società estere è stato caratterizzato da importanti periodi di improduttività o parziale produttività, di durata decisamente superiore rispetto a quanto avvenuto in Italia, e si sono dovuti affrontare notevoli problemi per la gestione del personale espatriato e dei vendors. Il cantiere della società collegata Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp in Kazakistan è stato fermato due volte nel corso del semestre e ancora oggi la produzione è molto ridotta per effetto di una serie di restrizioni normative. Il personale italiano della società – che era rientrato in Italia a metà del semestre – non è ancora potuto tornare in Kazakistan se non con poche eccezioni.

Una situazione analoga si è verificata in Nigeria, dove le attività della società collegata Rosetti Pivot Ltd sono a tutt’oggi completamente ferme e dove speriamo di poter presto far tornare al lavoro il personale espatriato che era rientrato circa cinque mesi fa.

Siamo recentemente riusciti a far rientrare negli Emirati Arabi Uniti il Managing Director italiano della società collegata Rosetti Ali & Sons Llc. Il suo compito è di riuscire a completare il processo di qualifica della società che ha subito una battuta d’arresto di circa sei mesi, sempre a causa delle restrizioni dovute alla pandemia.

Per tutte le società, sia in Italia che all’estero, si sono dovuti rinegoziare con la committenza alcuni termini contrattuali – comprese le date di consegna di tutti i progetti – e la marginalità è risultata al di sotto del punto di break-even. Molte di queste rinegoziazioni si sono già concluse con esiti prevalentemente positivi.

Settore Costruzioni Navali

L’attività navale, per quanto anch’essa fortemente penalizzata dalla pandemia, ha incrementato il volume di lavoro realizzando un valore della produzione pari ad Euro 4 milioni nel corso del I° semestre 2020

(erano Euro 2 milioni nel I° semestre 2019).

L'attività produttiva è riconducibile alla prosecuzione dei lavori per la realizzazione dello Yacht da 38 metri (C123), ad attività di Repair & Refit ed all'inizio della realizzazione del Convoglio per il bunkeraggio offshore LNG delle navi in ingresso al Porto di Venezia, che è costituito da un rimorchiatore alimentato ad LNG (C124) e da una Cargo Unit (C125) per il trasporto del Gas Naturale Liquefatto.

Tutte le attività sono state fortemente rallentate dalle restrizioni dovute alla pandemia. Anche in questo caso si è dovuto procedere con gli armatori alla rinegoziazione di alcuni termini contrattuali e soprattutto delle date di consegna. Ad eccezione di una trattativa ancora in corso, tali rinegoziazioni si sono già concluse con esiti che giudichiamo positivi. La marginalità delle commesse ha subito dei cali importanti ed anche in questo caso si è attestata a valori ben al di sotto del punto di break-even.

Settore Process Plants

Questo settore di attività è stato interamente eseguito dalla controllata Fores Engineering S.r.l. e dalle sue partecipate ed ha contribuito, nel corso del I° semestre 2020, al raggiungimento del valore della produzione per circa Euro 16 milioni (circa Euro 20 milioni nel I° semestre 2019).

Anche in questo caso il calo dei volumi è stato prevalentemente dovuto alle conseguenze della pandemia ed è stato necessario rinegoziare condizioni e date di consegna con la clientela. Analogamente agli altri settori, anche per i Process Plants la marginalità delle commesse è stata fortemente penalizzata e si è posizionata al di sotto del break-even.

INVESTIMENTI

Nel corso del I° semestre 2020 sono stati effettuati investimenti per complessivi Euro 970 mila, di cui per Euro 93 mila in immobilizzazioni immateriali e per Euro 877 mila in immobilizzazioni materiali.

Gli investimenti principali in immobilizzazioni immateriali sono relativi all'acquisizione-implementazione di software volti a migliorare alcuni processi aziendali.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali hanno interessato principalmente la società collegata Kazakhstan Caspian Offshore

Industries Llp e, in misura minore, i siti produttivi della Capogruppo. Tali investimenti sono stati diretti a potenziare sia i mezzi produttivi sia le infrastrutture.

L'andamento degli investimenti conferma l'attenzione del Vostro Gruppo nell'aumentare sempre più il suo livello competitivo, di sicurezza e di rispetto ambientale.

SITUAZIONE FINANZIARIA

Per un'analisi approfondita delle movimentazioni finanziarie intervenute nell'esercizio si rimanda al rendiconto finanziario.

In questa sede si segnala il grado di copertura delle immobilizzazioni (ampiamente finanziate mediante mezzi propri) e la posizione finanziaria netta rimane decisamente positiva anche se in diminuzione rispetto l'esercizio precedente.

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite principalmente da crediti verso le società collegate Rosetti Pivot Ltd (Euro 401 mila) e Rigros S.r.l. (Euro 775 mila) relativi a due finanziamenti erogati in sede di avvio delle rispettive attività con lo scopo di garantire loro le risorse finanziarie necessarie la fase di start-up.

Di seguito vengono riportati alcuni indici finanziari e patrimoniali che si ritengono maggiormente significativi:

| | <u>30.06.20</u> | <u>31.12.19</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Pos. Finan. netta a breve (in migliaia di Euro) (CIII + CIV dell'attivo – D4 a breve del passivo) | 85.419 | 120.207 |
| Margine di struttura (in migliaia di Euro) (Passivo a m/l + P.N totale - immobiliz.) | 146.175 | 155.370 |
| Copertura delle immobilizzazioni (Passivo a m/l + P.N totale / immobiliz.) | 2,47 | 2,50 |
| Indice di indipendenza finanziaria (P.N. totale / totale attivo) | 48,13% | 48,87% |
| Incidenza proventi (oneri) sul Pil (Proventi e oneri finanz. / Pil) | -0,40% | 0,20% |

Si precisa che la "Posizione finanziaria netta" non è identificata come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto, il criterio utilizzato dal Gruppo per la sua determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o

gruppi del settore e, conseguentemente, tale dato potrebbe non essere comparabile.

Per quanto riguarda i rischi finanziari legati ai crediti commerciali, si informa che il Vostro Gruppo opera principalmente con clienti fidelizzati, rappresentati dalle principali compagnie petrolifere o società da esse direttamente partecipate e dai principali armatori italiani. In considerazione della fidelizzazione dei clienti e della solidità patrimoniale degli stessi, non sono richieste particolari garanzie sui correlati crediti. Si segnala comunque che, operando su poche commesse di notevoli dimensioni, esiste una forte concentrazione del credito su pochi soggetti. In considerazione di questo, è comunque prassi, prima dell'acquisizione di una commessa, procedere ad un'attenta valutazione degli impatti finanziari della stessa e ad una verifica preventiva delle capacità finanziarie del cliente. Durante lo svolgimento dei lavori si prosegue inoltre, con un attento monitoraggio dei crediti in essere.

Avendo una posizione finanziaria netta ancora decisamente positiva, non si segnalano, al momento, difficoltà nel reperimento delle risorse finanziarie né la presenza di rischi legati all'oscillazione dei tassi d'interesse.

Operando su mercati internazionali, il Vostro Gruppo è esposto al rischio su cambi. Per tutelarsi da tale rischio, come negli esercizi precedenti, sono state poste in essere operazioni di copertura dal rischio di cambio in caso di acquisizione di significativi ordini in valuta da clienti ed in caso di emissione a fornitori di ordini in valuta di importo rilevante.

Si precisa tuttavia che, quando si opera in paesi con valuta locale difficilmente negoziabile e soggetta a forti oscillazioni sui cambi (vedi Kazakhstan), non risulta attuabile con efficacia una copertura dal rischio cambio.

PERSONALE

In tutte le aziende del Vostro Gruppo – come nella Capogruppo – le competenze e la professionalità delle persone sono considerati un asset intangibile molto importante.

Tuttavia a causa del lockdown dovuto alla pandemia da Covid-19, non è

stato possibile portare avanti anche nel I° semestre 2020 quelle iniziative di formazione legate soprattutto al progetto denominato “Academy Rosetti” e mirato a formare i futuri manager del Vostro Gruppo.

Il numero dei dipendenti al 30 giugno 2020 risulta di 1.221 unità, in diminuzione di -39 unità rispetto il 31.12.19.

Più in dettaglio è da rilevare che i dirigenti sono incrementati di n. 1 unità; mentre gli impiegati e gli operai sono decrementati rispettivamente di n. 37 unità e di n. 3 unità. La variazione del personale suddivisa tra le diverse società del Vostro Gruppo è la seguente: un decremento si è registrato nella Capogruppo (-20 unità), nella Basis Engineering S.r.l. (-13 unità), nella Rosetti Kazakhstan Llp (-8 unità) e nella Tecon S.r.l. (-2 unità); mentre si è registrato un incremento nella Fores Engineering S.r.l. (+3 unità) e nella Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp (+1 unità).

Per il tipo di attività svolta, il rischio di infortuni, con conseguenze anche letali, è elevato. Per questo motivo il Vostro Gruppo ha sempre riservato particolare attenzione agli aspetti della sicurezza, adottando una serie di procedure interne e di interventi formativi allo scopo di prevenire il manifestarsi di tali eventi.

Tutti i siti produttivi di proprietà del Vostro Gruppo sono certificati in accordo allo standard BS-OHSAS18001.

Si sottolinea che stiamo continuando a promuovere alcune iniziative con lo scopo di diffondere ulteriormente la cultura della sicurezza tra tutte le maestranze sia interne che esterne che operano all’interno dei nostri siti produttivi sia italiani che esteri.

ALTRE INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

In relazione all’informativa espressamente richiesta dall’art. 2428 del Codice Civile, rinviando per la parte specificatamente numerica alla Nota Integrativa, Vi segnaliamo:

Informazione sui rischi dell’impresa

I rischi fisiologici derivanti dalle attività svolte dalle società del Vostro Gruppo sono quelli tipici di realtà che operano nell’ambito dell’impiantistica e delle nuove costruzioni navali.

Le responsabilità derivanti dalla progettazione e realizzazione dei nostri

prodotti ed i rischi connessi alla normale attività operativa vengono affrontati in via preventiva, dedicando un'adeguata attenzione a tali aspetti nello sviluppo dei processi e nell'implementazione di adeguate procedure organizzative ed, in via cautelativa, con l'adozione di adeguate coperture assicurative.

I potenziali rischi riguardanti aspetti finanziari, ambientali, di sicurezza sul lavoro ed un'analisi delle incertezze connesse alla particolare congiuntura economica, sono stati oggetto di analisi preventiva e conseguente attuazione di opportune azioni, così come è stato descritto nei rispettivi paragrafi "Situazione finanziaria", "Informazioni relative all'ambiente", "Personale" ed "Evoluzione prevedibile della gestione".

Attività relative al D.Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa

Nel corso del I° semestre 2020 l'Organismo di Vigilanza nominato dalla Capogruppo ci ha trasmesso regolarmente la Relazioni Semestrali sull'attività svolta, di cui il Consiglio di Amministrazione ha preso atto senza rilievi, per l'assenza di fatti o criticità degne di nota.

Informazioni relative all'ambiente

Il Vostro Gruppo realizza manufatti metallici di grandi dimensioni e le relative attività produttive presentano rischi di impatto ambientale ridotti e principalmente limitati alle fasi di verniciatura e sabbiatura.

Tali rischi, seppure ridotti, sono attentamente valutati dal servizio preposto.

L'attenzione verso le problematiche ambientali è confermata dal fatto che la Capogruppo è, da diversi anni, certificata in accordo allo standard internazionale ISO14001.

Il Vostra Gruppo ha dedicato notevoli sforzi allo sviluppo ed alla diffusione della Cultura della Sostenibilità con particolare attenzione ai seguenti obiettivi:

- minimizzare l'impatto ambientale riducendo i consumi di energia, le emissioni nell'atmosfera e la produzione di rifiuti;
- migliorare continuamente i nostri sistemi di identificazione, valutazione dei rischi e degli impatti ambientali ed attuare le necessarie misure di prevenzione e di mitigazione ad essi correlati.

Questi obiettivi ambientali sono stati definiti nella prima Politica di Sostenibilità emessa dalla Capogruppo nell'ottobre 2018, alla quale sono seguite una serie di iniziative volte a favorire la diffusione di tale

cultura tra tutto il personale.

Attività di ricerca e sviluppo

Le attività di ricerca e sviluppo sono state svolte principalmente dal preposto ufficio di Business Development della Capogruppo e dalla società controllata Fores Engineering S.r.l..

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati con positive ricadute sui risultati futuri del Vostro Gruppo.

Operazioni su azioni proprie

Durante l'esercizio in esame non sono state effettuate operazioni su azioni proprie. Pertanto il numero di azioni proprie possedute dalla Capogruppo è rimasto invariato ed ammonta a n. 200.000 (valore nominale di Euro 1,00 cadauna) pari al 5,0% del capitale sociale.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il portafoglio lavori riveniente dalle commesse acquisite e non completate al 30.06.2020 ammonta a circa Euro 165 milioni (Euro 246 milioni al 31.12.2019).

Per quanto riguarda l'evoluzione del mercato e le principali direttrici commerciali ed operative dei vari settori in cui opera il Vostro Gruppo, segnaliamo quanto segue:

Settore Energy

Il portafoglio ordini ammonta a circa Euro 111 milioni (circa Euro 188 milioni al 31 dicembre 2019).

Come ci si attendeva da alcuni mesi, i bassi livelli di prezzo del petrolio e gli effetti della pandemia Covid-19 stanno riducendo i volumi di investimento nell'impiantistica da parte delle Compagnie Energetiche, le quali sono anche concentrate – nel breve termine – a contenere i valori delle perdite generate dal calo mondiale della domanda. Questo effetto si è già potuto constatare con la cancellazione di due progetti di piattaforme Gas per il Regno Unito e con il posticipo di sei mesi dei termini per la presentazione di un'altra offerta per il Mare del Nord olandese. Tuttavia c'è da segnalare che tutte le società del Vostro Gruppo stanno ricevendo numerose richieste di offerta e di manifestazione di interesse per nuovi progetti. La previsione a breve

termine è quindi che proseguano i lavori della Piattaforma Gas per la Danimarca e di quella Wind per la Francia, entrambe presso il cantiere Piomboni a Ravenna e che entro i primi mesi del 2021 si completino le attività in mare in Qatar e nel Regno Unito. Nel quarto trimestre del 2020, sulla base di quanto anticipatoci informalmente dal committente, è previsto lo scioglimento dell'opzione contrattuale per l'assegnazione alla Capogruppo dei lavori di costruzione di un altro Jacket per la seconda Piattaforma Wind destinata all'Atlantico francese.

A partire dagli inizi del 2021 ci si attende inoltre che vadano in assegnazione alcune gare a cui il Vostro Gruppo sta partecipando per Piattaforme Gas in Qatar, Mare del Nord olandese e danese, Emirati Arabi Uniti, Russia e Libia; per Piattaforme Wind destinate al Regno Unito e per progetti di Technical Service in Kazakistan, in Nigeria e in Romania.

Settore Costruzioni Navali

Per il Settore delle Costruzioni Navali il portafoglio ordini al 30.06.2020 ammonta a circa Euro 28 milioni (circa Euro 29 milioni al 31.12.2019).

Nel breve termine è previsto che proseguano i lavori sullo Yacht da 38 metri e sulle due unità – Rimorchiatore e Cargo Unit – del Convoglio per il bunkeraggio LNG che sta eseguendo la Capogruppo. In particolare, per queste due unità, i lavori proseguiranno anche per tutto il 2021.

Nel quarto trimestre del 2020 ci aspettiamo inoltre che possano essere assegnati alla Capogruppo i lavori per la realizzazione dello scafo di uno Yacht in Alluminio di 45 metri che è attualmente in fase finale di trattativa.

E' invece previsto che solo agli inizi del 2021 vadano in assegnazione le offerte di Yacht che la società controllata Rosetti Superyachts S.p.A. sta attualmente perseguendo per un totale di 7 unità le cui lunghezze vanno dai 33 ai 65 metri.

Infine prevediamo che le attività di Repair & Refit attualmente eseguite dalla Capogruppo proseguiranno in buona continuità con quanto si sta realizzando da quando il lockdown del cantiere San Vitale è terminato.

Settore Process Plants

Il Settore Process Plants presenta un portafoglio ordini al 30.06.2020 pari a circa Euro 26 milioni (circa Euro 29 milioni al 31.12.2019).

Tale settore sconta il fatto che la grande distribuzione geografica dei fornitori e della clientela comporta problematiche legate alla pandemia

che interferiscono a macchia di leopardo sul business. Vi è tuttavia da segnalare che, oltre ai lavori già in portafoglio, la società controllata Fores Engineering S.r.l. sta sviluppando un buon volume di offerte e che i riscontri del mercato russo in particolare, per il quale è già in fase avanzata un primo importante progetto, sembrano particolarmente favorevoli.

Analogamente si stanno registrando incoraggianti segnali di ripresa in alcuni paesi che si affacciano sul Mar Mediterraneo e sul Golfo Arabico.

Ravenna 30/09/2020

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Oscar Guerra

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020:

- ***Stato Patrimoniale***
- ***Conto Economico***
- ***Rendiconto Finanziario***
- ***Nota Integrativa***

| STATO PATRIMONIALE (Importi in migliaia di Euro) | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| ATTIVO | 30/06/20 | 31/12/19 | 30/06/19 |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER | | | |
| VERSAMENTI ANCORA DOVUTI | 0 | 0 | 0 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI: | | | |
| I Immobilizzazioni immateriali: | | | |
| 1) costi d'impianto e d'ampliamento | 9 | 12 | 4 |
| 2) diritti di brevetti industriali | 118 | 125 | 105 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 375 | 378 | 384 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 24 | 25 | 360 |
| 7) altre immobilizzazioni immateriali | 1.616 | 1.785 | 1.230 |
| 8) avviamento | 5.120 | 5.854 | 11 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 7.262 | 8.179 | 2.094 |
| II Immobilizzazioni materiali: | | | |
| 1) terreni e fabbricati | 75.878 | 77.651 | 77.901 |
| 2) impianti e macchinari | 2.799 | 3.094 | 3.567 |
| 3) attrezzature ind.li e comm.li | 4.964 | 5.348 | 5.563 |
| 4) altri beni | 3.478 | 3.967 | 3.928 |
| 5) immobilizzazioni in corso ed acconti | 2.204 | 2.601 | 2.815 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 89.323 | 92.661 | 93.774 |
| III Immobilizzazioni finanziarie | | | |
| 1) partecipazioni: | | | |
| a) in imprese controllate | 1 | 1 | 1 |
| b) in imprese collegate | 778 | 778 | 21 |
| d-bis) in altre imprese | 161 | 161 | 170 |
| 2) crediti: | | | |
| a) vs. imprese controllate | | | |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 80 | 80 | 0 |
| b) vs. imprese collegate | | | |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.176 | 1.315 | 775 |
| d bis) verso altri | 583 | 578 | 724 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 2.779 | 2.913 | 1.691 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI | 99.364 | 103.753 | 97.559 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE: | | | |
| I Rimanenze: | | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.354 | 2.646 | 1.256 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 58.670 | 39.259 | 23.714 |
| 5) acconti | 9.200 | 8.779 | 10.791 |
| TOTALE RIMANENZE | 70.224 | 50.684 | 35.761 |
| II Crediti: | | | |
| 1) verso clienti | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 52.271 | 75.760 | 101.157 |
| 3) verso imprese collegate | 3.356 | 3.236 | 4.586 |
| 4) verso controllante | 5 | 12 | 5 |
| 5bis) crediti tributari | 12.465 | 11.610 | 8.196 |
| 5ter) imposte anticipate | 13.438 | 9.140 | 9.239 |
| 5quater) verso altri | | | |
| - esigibili entro l'esercizio successivo | 1.766 | 1.572 | 1.539 |
| - esigibili oltre l'esercizio successivo | 470 | 404 | 405 |
| TOTALE CREDITI | 83.771 | 101.734 | 125.127 |
| III Att. finanziarie che non costituiscono imm.ni: | | | |
| 5) strumenti finanziari derivati | 2.288 | 4.927 | 6.284 |
| 6) altri titoli | 67.907 | 64.404 | 64.934 |
| TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE | 70.195 | 69.331 | 71.218 |
| IV Disponibilità liquide: | | | |
| 1) depositi bancari e postali | 44.136 | 80.488 | 78.053 |
| 3) denaro e valori in cassa | 85 | 76 | 115 |
| TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE | 44.221 | 80.564 | 78.168 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE | 268.411 | 302.313 | 310.274 |
| D) RATEI E RISCONTI | 1.209 | 1.152 | 1.503 |
| TOTALE ATTIVO | 368.984 | 407.218 | 409.336 |

| PASSIVO | 30/06/20 | 31/12/19 | 30/06/19 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| A) PATRIMONIO NETTO: | | | |
| I Capitale | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| III Riserva da rivalutazione | 36.969 | 36.969 | 36.969 |
| IV Riserva legale | 1.110 | 1.110 | 1.110 |
| VI Altre riserve | 147.589 | 144.873 | 144.872 |
| VII Riserva per operazioni di copertura Dei flussi finanziari attesi | (684) | (785) | (629) |
| VIII Utili (perdite) riportati a nuovo | (162) | (16) | (15) |
| IX Utile (perdita) d'esercizio | (17.058) | 4.470 | 2.147 |
| X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (5.100) | (5.100) | (5.100) |
| XI Riserva di consolidamento | 23 | 23 | 23 |
| XII Riserva di conversione | <u>(4.108)</u> | <u>(3.387)</u> | <u>(3.294)</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | 162.579 | 182.157 | 180.083 |
| Capitale e riserve di terzi | <u>15.025</u> | <u>16.841</u> | <u>10.799</u> |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO E DI TERZI | 177.604 | 198.998 | 190.882 |
| B) FONDI RISCHI ED ONERI | | | |
| 1) Fondi per trattamento di quiescenza e simili | 539 | 701 | 871 |
| 2) Fondi per imposte | 4.304 | 4.883 | 4.314 |
| 3) Strumenti finanziari derivati | 687 | 814 | 673 |
| 4) Altri | <u>9.254</u> | <u>7.851</u> | <u>17.858</u> |
| TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI | 14.784 | 14.249 | 23.716 |
| C) T.F.R. | 4.279 | 4.398 | 4.316 |
| D) DEBITI: | | | |
| 3) debiti verso soci per finanziamenti | 775 | 775 | 775 |
| 4) debiti verso banche | | | |
| - pagabili entro l'esercizio successivo | 28.997 | 29.688 | 23.538 |
| - pagabili oltre l'esercizio successivo | 48.843 | 41.440 | 30.159 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | | |
| - pagabili entro l'esercizio successivo | 42 | 0 | 0 |
| - pagabili oltre l'esercizio successivo | 29 | 38 | 0 |
| 6) acconti | 27.973 | 37.314 | 71.082 |
| 7) debiti verso fornitori | 48.066 | 63.729 | 45.083 |
| 9) debiti vs imprese controllate | 1 | 1 | 1 |
| 10) debiti vs imprese collegate | 21 | 21 | 21 |
| 12) debiti tributari | 4.620 | 3.780 | 9.334 |
| 13) debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale | 2.049 | 2.369 | 2.196 |
| 14) altri debiti | <u>10.606</u> | <u>9.991</u> | <u>7.839</u> |
| TOTALE DEBITI | 172.022 | 189.146 | 190.028 |
| E) RATEI E RISCONTI | 295 | 427 | 394 |
| TOTALE PASSIVO | 368.984 | 407.218 | 409.336 |

| CONTO ECONOMICO | I° SEM.20 | 2019 | I° SEM.19 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE: | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 92.116 | 316.831 | 160.759 |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 19.413 | 21.801 | 4.175 |
| 4) Incrementi delle immobilizzazioni interne | 6 | 123 | 41 |
| 5) Altri ricavi e proventi: | | | |
| a) contributi in conto esercizio | 271 | 365 | 100 |
| b) altri | 647 | 7.864 | 1.249 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 112.453 | 346.984 | 166.324 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE: | | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci | (25.722) | (99.324) | (43.112) |
| 7) Per servizi | (67.239) | (142.767) | (63.556) |
| 8) Per godimento di beni di terzi | (6.550) | (7.606) | (3.396) |
| 9) Per il personale: | | | |
| a) salari e stipendi | (20.374) | (47.490) | (24.970) |
| b) oneri sociali | (5.349) | (11.774) | (6.154) |
| c) trattamento di fine rapporto | (1.088) | (2.249) | (1.095) |
| d) trattamento di quiescenza e simili | (142) | (290) | (117) |
| e) altri costi del personale | 44 | (584) | (466) |
| Totale costo personale | (26.909) | (62.387) | (32.802) |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali | (950) | (2.052) | (203) |
| b) amm.to delle immobilizzazioni materiali | (2.456) | (5.013) | (2.622) |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | (23) | (636) | (755) |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | (3.429) | (7.701) | (3.580) |
| 11) Variazione nelle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (292) | 344 | (1.046) |
| 12) Accantonamenti per rischi | 0 | (449) | (6.572) |
| 14) Oneri diversi di gestione | (609) | (1.861) | (739) |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | (130.750) | (321.751) | (154.803) |
| DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A+B) | (18.297) | 25.233 | 11.521 |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | | |
| 15) Proventi da partecipazioni: | | | |
| d) dividendi ed altri proventi da altre imprese | 0 | 1 | 0 |
| 16) Altri proventi finanziari: | | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 631 | 2.165 | 970 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | | |
| - interessi e commissioni da imprese collegate | 49 | 172 | 112 |
| - interessi e commissioni da altri e proventi vari | 10 | 86 | 59 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari: | | | |
| d) altri | (1.136) | (1.532) | (875) |
| 17bis) utile e perdite su cambi | 5 | (222) | 273 |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (441) | 670 | 539 |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE | | | |
| 18) Rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 757 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziari | 0 | 1.335 | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | 26 | 49 | 146 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 36 | 473 | 403 |
| 19) Svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | (658) | (80) | 0 |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | (514) | (34) | (1) |
| d) di strumenti finanziari derivati | (447) | (163) | (70) |
| TOT. RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE | (1.557) | 2.337 | 478 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C+D) | (20.295) | 28.240 | 12.538 |
| 20) Imposte sul reddito d'esercizio | 2.262 | (12.549) | (5.435) |
| UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | (18.033) | 15.691 | 7.103 |
| (Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi | 975 | (11.221) | (4.956) |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | (17.058) | 4.470 | 2.147 |

| RENDICONTO FINANZIARIO (migliaia di Euro) | I° SEM 2020 | II° SEM 2019 |
|---|--------------------|---------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI | 80.564 | 78.168 |
| A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE | | |
| Utile (perdita) del periodo | (17.058) | 2.323 |
| Imposte sul reddito | (2.262) | 7.114 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito | (19.320) | 9.437 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 2.071 | (5.869) |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 3.406 | 4.240 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria | 101 | (156) |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | (13.742) | 7.652 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| (incremento) decremento delle rimanenze | (19.461) | (14.757) |
| (incremento) decremento dei crediti circolante entro l'esercizio | 18.020 | 26.009 |
| Incremento (decremento) dei debiti v/fornitori ed altri debiti | (24.676) | (12.759) |
| (incremento) decremento ratei e risconti attivi | (57) | 351 |
| Incremento (decremento) dei ratei e risconti passivi | (132) | 33 |
| (incremento) decremento di altre voci del cap. circolante | (1.882) | 6.043 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | (41.930) | 12.572 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| (Imposte sul reddito pagate) | 3.102 | (12.668) |
| (Utilizzo dei fondi) | (1.725) | (6.299) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A) | (40.553) | (6.395) |
| B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| <i>Variazioni nette in:</i> | | |
| Immobilizzazioni Immateriali | (33) | (7.934) |
| Immobilizzazioni Materiali | 882 | (1.278) |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 134 | (1.222) |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | (864) | 1.887 |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | 119 | (8.547) |
| C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Accensione finanziamenti | 28.000 | 35.042 |
| Rimborso finanziamenti | (21.288) | (17.611) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (1.900) | 0 |
| Riserva di conversione | (721) | (93) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C) | 4.091 | 17.338 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C) | (36.343) | 2.396 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI | 44.221 | 80.564 |

Note: gli interessi contabilizzati sono sostanzialmente pari a quelli incassati/pagati; i disinvestimenti non sono significativi pertanto non esplicitati; gli investimenti sono sostanzialmente pagati alla data di redazione del bilancio.

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato semestrale è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa. La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

La normativa di legge è stata integrata, ove necessario, sulla base dei principi contabili enunciati dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili così come modificati ed integrati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), ivi inclusi gli emendamenti emessi in gennaio 2019, nonché da quelli dell'International Accounting Standards Board (IASB), nei limiti in cui questi ultimi sono compatibili con le norme di legge italiane.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto il criterio della rilevanza.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relative movimenti finanziari (incassi e pagamenti). Ai fini delle valutazioni contabili viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni sottostanti piuttosto che alla loro forma giuridica.

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2020 è stato predisposto utilizzando i bilanci delle singole società incluse nell'area di consolidamento, desunti dai relativi bilanci semestrali e pacchetti di consolidamento predisposti dagli organi sociali. Tali bilanci sono stati opportunamente modificati, ove necessario, per adeguarli ai principi di seguito elencati.

DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Tutte le imprese incluse nel bilancio consolidato hanno la data di chiusura del bilancio coincidente con quella del bilancio consolidato.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei reporting packages approvati dagli organi amministrativi delle società consolidate, rettificati, ove necessario, al fine di uniformarli ai principi contabili di Gruppo, oppure sulla base delle informazioni finanziarie trasmesse dalle società consolidate e predisposte in conformità alle istruzioni della Capogruppo.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato sono quelli adottati dalla Capogruppo per la redazione del bilancio d'esercizio ovvero quelli adottati dalla maggioranza delle società consolidate, fatto salvo il principio di valutazione delle partecipazioni in società collegate con il metodo del patrimonio netto o con il metodo proporzionale in luogo del metodo del costo e il trattamento contabile dei beni in locazione finanziaria, come illustrati nel prosieguo della presente nota integrativa.

A) Metodologia di consolidamento

Il consolidamento delle società controllate viene effettuato con il metodo integrale. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo sono principalmente i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni è stato eliminato a fronte del relativo patrimonio netto; la differenza tra il costo di acquisizione ed il patrimonio netto delle società partecipate viene imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse

- nel consolidamento. L'eventuale parte residua, se negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento"; se positiva viene iscritta in una voce dell'attivo denominata "Avviamento" e ammortizzata in cinque esercizi qualora tale valore esprima la capacità futura di produrre reddito;
- vengono eliminate le operazioni significative avvenute tra società consolidate, così come le partite di debito e di credito e gli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo, al netto dell'eventuale effetto fiscale;
 - le quote del patrimonio netto e del risultato del semestre di competenza di terzi sono evidenziate in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico consolidati;
 - le società acquisite nel corso del semestre sono consolidate dalla data in cui è stata raggiunta la maggioranza. Nel caso in cui l'acquisizione avvenga negli ultimi giorni del semestre la società viene consolidata a partire dall'esercizio seguente.

B) Conversione in Euro di bilanci di società estere

I bilanci separati di ciascuna società appartenente al Gruppo sono preparati nella valuta dell'ambiente economico primario in cui essa opera (valuta funzionale). Ai fini del bilancio consolidato, il bilancio di ciascuna entità estera è espresso in Euro, che è la valuta funzionale del Gruppo e la valuta di presentazione del bilancio consolidato.

Ai fini della presentazione del bilancio consolidato, le attività e le passività delle imprese controllate estere, le cui valute funzionali sono diverse dall'euro, sono convertite ai cambi correnti alla data di bilancio. I proventi e gli oneri sono convertiti ai cambi medi del periodo. Le differenze cambio, derivanti dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi correnti di fine esercizio e dalla conversione del conto economico a cambi medi dell'esercizio, sono rilevate nella voce del patrimonio netto "Riserva di conversione". Tale voce è rilevata nel conto economico come provento o come onere nel periodo in cui la relativa impresa controllata è ceduta.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2020 include i bilanci di tutte le società direttamente ed indirettamente controllate dalla Rosetti Marino

S.p.A. (società Capogruppo) ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, ad eccezione delle società controllate Rosetti Marino Mocambique Ltd, Rosetti Marino Project Ooo e Rosetti Marino Ooo le quali non sono state incluse nell'area di consolidamento in quanto non ancora operative al 30 giugno 2020.

Le partecipazioni nelle società collegate sono state riflesse con il metodo del patrimonio netto ad eccezione delle società e Basis Pivot Ltd in quanto non operative.

L'elenco delle partecipazioni in società controllate ed in società collegate incluse nell'area di consolidamento è il seguente (in migliaia di Euro):

| Denominazione | Sede | Capitale sociale | Quota di possesso |
|--|-------------|-------------------------|--------------------------|
| <i><u>Imprese Controllate</u></i> | | | |
| FORES ENGINEERING S.r.l. | Forlì | 1.000 | 100,0% |
| BASIS ENGINEERING S.r.l. | Milano | 500 | 100,0% |
| ROSETTI GENERAL CON. Lda | Portogallo | 50 | 100,0% |
| ROSETTI KAZAKHSTAN Llp (1) | Kazakhstan | 198 | 100,0% |
| FORES ENG. ALGERIE Eurl (2) | Algeria | 1.616 | 100,0% |
| FORES DO BRASIL LTDA (3) | Brasile | 112 | 100,0% |
| ROSETTI MARINO UK Limited | Regno Unito | 0 | 100,0% |
| ROSETTI MARINO SUPERYACHTS S.p.A. | Ravenna | 1.500 | 90,0% |
| ROSETTI MARINO PROJECT OOO (*) | Russia | 1 | 90,0% |
| ROSETTI MARINO OOO (*) | Russia | 1 | 90,0% |
| ROSETTI MARINO SINGAPORE Pte Ltd | Singapore | 63 | 100,0% |
| ROSETTI MARINO MOZAMBIQUE Limitada (*) | Mozambico | 1 | 96,0% |
| ROSETTI LYBIA Jsc | Libia | 622 | 65,0% |
| TECON S.r.l. | Milano | 47 | 60,0% |
| BASIS CONGO Sarl (4) | Congo | 99 | 60,0% |
| K.C.O.I. Llp (5) | Kazakhstan | 1.160 | 50,0% |
| <i><u>Imprese Collegate</u></i> | | | |
| ROSETTI CONGO Sarl | Congo | 152 | 50,0% |
| RIGROS S.r.l. | Ravenna | 100 | 50,0% |
| ROSETTI PIVOT Ltd | Nigeria | 2.818 | 49,0% |
| BASIS PIVOT Ltd (6) (*) | Nigeria | 46 | 45,0% |
| ROSETTI ALI E SONS Llc | Abu Dhabi | 36 | 49,0% |

- (1) Di cui 10% detenuto indirettamente tramite Fores Engineering S.r.l.
- (2) Detenuta indirettamente tramite Fores Engineering S.r.l.
- (3) Di cui 75% detenuto indirettamente tramite Fores Engineering S.r.l.
- (4) Detenuta indirettamente tramite Basis Engineering S.r.l.
- (5) Di cui 5% detenuto indirettamente tramite Rosetti Kazakhstan Llp.
- (6) Detenuta indirettamente tramite Basis Engineering S.r.l.
- (*) Non incluse nell'area di consolidamento

Durante il primo semestre 2020 sono avvenute le seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

- acquisizione da parte della Capogruppo del 2% del capitale sociale della società controllata Rosetti General Contracting Construcoes Serviços Lda dalla società controllata Basis Engineering Srl;
- versamento da parte della Capogruppo di Euro un milione alla società controllata Rosetti Superyachts SpA a copertura delle perdite di esercizio maturate e maturande.

Le società controllate e collegate comprese nell'area di consolidamento operano nei seguenti settori:

Fores Engineering S.r.l., Fores Engineering Algèrie Eurl e Fores do Brasil Ltda: progettazione e realizzazione di sistemi di automazione e controllo e relativa manutenzione;

- Basis Engineering S.r.l., Basis Congo Sarl e Tecon S.r.l.: progettazione multidisciplinare di impianti petroliferi e petrolchimici;
- Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp, Rosetti Lybia Jsc, Rosetti Marino UK Limited e Rosetti Ali & Sons Llc: costruzione di impianti petroliferi offshore ed onshore;
- Rosetti Kazakhstan Llp e Rosetti Marino Singapore Pte Ltd: fornitura di servizi tecnici;
- Rosetti Superyachts S.p.A.: costruzione di superyachts;
- Rosetti General Contracting Construcoes Serviços Lda: noleggio di mezzi navali;
- Rigros S.r.l.: riqualificazione di un'area di cantiere adiacente alla sede della Capogruppo.

RACCORDO FRA IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO DEL PERIODO DELLA CAPOGRUPPO CON I CORRISPONDENTI VALORI CONSOLIDATI

Il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile del periodo risultante dal bilancio semestrale della Società Capogruppo ed i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2020 è il seguente:

| | <u>Patrimonio netto</u> | <u>Utile del periodo</u> |
|---|-----------------------------|------------------------------|
| IMPORTI RISULTANTI DAL BILANCIO DELLA ROSETTI MARINO SPA AL 30/06/20 | 151.891 | (9.302) |
| Rettifiche di consolidamento: | | |
| a. Differenza tra il valore di carico contabile delle partecipazioni consolidate e la valutazione delle stesse con il metodo del patrimonio netto | 13.862 | (3.086) |
| b. Effetto della contabilizzazione dei contratti di locazione finanziaria di immobilizzazioni materiali secondo la metodologia finanziaria | 1.935 | (57) |
| c. Storno utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo | 41 | 161 |
| d. Storno utili non realizzati derivanti dalla distribuzione di dividendi tra società del gruppo | (4.790) | (4.790) |
| e. Stanziamento di imposte differite e anticipate riguardanti l'effetto fiscale (ove applicabile) delle rettifiche di consolidamento | <u>(360)</u> | <u>16</u> |
| IMPORTI RISULTANTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/06/20 | <u>162.579</u> | <u>(17.058)</u> |

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili di seguito riportati sono stati riformulati dall'OIC

nella versione emessa il 22 dicembre 2016 a seguito delle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 e modificati sia dagli “Emendamenti” emessi in data 29 dicembre 2017 sia dagli “Emendamenti” emessi in data 28 gennaio 2019.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2019 in osservanza dell’art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l’immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario, ad eccezione delle voci relative all’avviamento, alla differenza di consolidamento ed agli “Oneri pluriennali”.

I costi di pubblicità ed i costi per ricerca e sviluppo sono interamente imputati a costi di periodo nell’esercizio di sostenimento.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto di eventuali contributi in conto capitale, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni e riportate nella sezione relativa alle note di commento dell’ attivo. Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l’immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Beni in leasing

I beni strumentali la cui disponibilità è ottenuta mediante contratti di locazione finanziaria sono esposti in bilancio secondo i principi contabili internazionali (IAS 17), il cosiddetto “metodo finanziario” che prevede:

- l’iscrizione nell’attivo del valore originario dei beni acquistati con contratti di locazione finanziaria al momento della stipula di tali contratti;
- la rilevazione del corrispondente debito residuo in linea capitale verso la società di leasing fra le passività;
- l’imputazione a conto economico, in sostituzione dei canoni di competenza, dei relativi ammortamenti economico-tecnici e degli oneri finanziari di competenza, impliciti nei canoni di locazione finanziaria.

Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni)

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto o con il metodo proporzionale se possedute al 50%. Le partecipazioni in altre imprese sono valutate con il metodo del costo così come le partecipazioni delle imprese controllate e collegate non operative. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da permetterne l’assorbimento; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Rimanenze

Materie Prime:

Sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzo.

Commesse in corso di lavorazione e riconoscimento dei ricavi:

Le commesse in corso di lavorazione di durata ultrannuale vengono valutate a fine esercizio sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza (metodo della percentuale di completamento). I

corrispettivi maturati vengono calcolati applicando ai ricavi totali stimati la percentuale di avanzamento determinata con il metodo del cost-to-cost.

Tale percentuale si ottiene dal rapporto tra i costi sostenuti al 30/06 e i costi stimati totali.

I corrispettivi aggiuntivi sono inclusi tra i ricavi di commessa solo quando entro la data del bilancio vi è l'accettazione formale del committente di tali corrispettivi aggiuntivi, ovvero, pur in assenza di una formale accettazione, alla data del bilancio è altamente probabile che la richiesta di corrispettivi aggiuntivi sia accettata sulla base delle più recenti informazioni e dell'esperienza storica.

Le commesse in corso di durata inferiore all'anno vengono valutate al costo specifico di produzione (metodo del contratto completato).

Gli acconti corrisposti dai committenti in corso d'opera, a fronte dei lavori eseguiti e normalmente concordati attraverso "stati di avanzamento" sono iscritti alla voce ricavi, mentre gli anticipi da clienti incassati ad inizio lavori sono iscritti nella voce "acconti del passivo".

Le commesse vengono considerate completate quando tutti i costi previsti contrattualmente sono stati sostenuti ed i lavori sono stati accettati dai clienti. Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono interamente portate a decremento del valore dei lavori in corso su ordinazione, iscritti nell'attivo, nell'esercizio in cui le stesse divengono note. Se tale perdita è superiore al valore dei lavori in corso, la Società rileva un apposito fondo per rischi e oneri, iscritto nel passivo, pari all'eccedenza.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi, o con interessi significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi ricavi, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra

il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le attività finanziarie non immobilizzate sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o sottoscrizione, inclusivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo originario di tali titoli viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale e comprendono gli interessi maturati alla data di chiusura del bilancio. Le disponibilità liquide denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine periodo.

Ratei e risconti

Tali voci comprendono le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, valorizzati mediante una ripartizione su base temporale, al fine di realizzare il principio della competenza.

Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed 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. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Per la valutazione dei rischi e degli oneri si è inoltre tenuto conto dei rischi e delle perdite di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al fair value e sono principalmente utilizzati come strumenti di copertura al fine di gestire i rischi derivanti da fluttuazione dei cambi e tassi di interesse.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (cash flow hedge), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti). Pertanto le variazioni del relativo fair value di strumenti finanziari derivati di copertura sono imputate:

- nel conto economico nelle voci D18 o D19 nel caso di copertura di fair value di un'attività o passività iscritta in bilancio così come le variazioni di fair value degli elementi coperti (nel caso in cui la variazione di fair value dell'elemento coperto sia maggiore in valore assoluto della variazione di fair value dello strumento di copertura, la differenza è rilevata nella voce di conto economico interessata dall'elemento coperto);
- in un'apposita di riserva di patrimonio netto (nella voce AVII "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi") nel caso di copertura di flussi finanziari secondo modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura (la componente inefficace è classificata nelle voci D18 e D19).

Per gli strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge

accounting, le variazioni del fair value sono rilevate nello stato patrimoniale e sono imputate a conto economico nelle voci D18 o D19.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (“Legge Finanziaria 2007”) e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, hanno modificato i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto con l’istituzione del “Fondo per l’erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all’articolo 2120 del codice civile” (Fondo di Tesoreria gestito dall’INPS per conto dello Stato) i datori di lavoro che hanno alle proprie dipendenze almeno 50 addetti sono obbligati a versare a tale Fondo di Tesoreria le quote di TFR maturate in relazione ai quei lavoratori che non abbiano scelto di conferire la propria quota di liquidazione ad un fondo di previdenza complementare. L’importo del Trattamento di fine Rapporto esposto in bilancio è quindi indicato al netto delle quote versate al suddetto Fondo di Tesoreria INPS, ad eccezione delle controllate Basis Engineering Srl, Tecon Srl e Rosetti Superyachts S.p.A., per le quali continua ad essere accantonato nel fondo TFR.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

Costi e ricavi

Sono rilevati sulla base del criterio della prudenza e della competenza economica di cui all'art. 2423-bis c.c., ai sensi dell'art. 2425-bis c.c., con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I costi ed i ricavi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle

imposte direttamente connesse alla compravendita dei beni ed alle prestazioni di servizi.

Contributi in conto capitale e in conto esercizio

I contributi in conto capitale ed in conto esercizio sono iscritti al momento dell'effettivo incasso.

In esercizi precedenti per usufruire dei vantaggi di sospensione della tassazione previsti dalla normativa tributaria vigente fino al 31/12/97, parte dei contributi ricevuti, nella misura in cui la normativa fiscale lo consentiva, venivano accantonati alla voce "altre riserve" del patrimonio netto.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui, in conseguenza della delibera dell'Assemblea dei Soci delle società partecipate, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

Imposte sul reddito del periodo

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti ed in ottemperanza di quanto indicato dai Principi Contabili di riferimento in materia di rilevazione delle imposte sul reddito d'esercizio.

Sono inoltre stanziare imposte differite sulle differenze temporanee tra il risultato d'esercizio e l'imponibile fiscale sia passive che attive e sono calcolate in base all'aliquota che si presume applicabile al periodo nel quale le differenze si riverseranno, in applicazione della metodologia denominata "liability method".

Le imposte differite attive sono rilevate quando vi è la ragionevole loro certezza che si avranno in futuro utili imponibili in grado di assorbire detto saldo attivo.

Criteri di conversione delle poste in valuta

I crediti e i debiti in valuta sono stati originariamente contabilizzati ai cambi in vigore alla data di registrazione delle operazioni.

Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte a conto economico.

I crediti ed i debiti in valuta per i quali sono state effettuate operazioni di copertura per il rischio di cambio, vengono adeguati al cambio base

delle relative operazioni di copertura.

Alla fine dell'esercizio i crediti ed i debiti in valuta estera per i quali non sono state effettuate operazioni di copertura, sono convertiti in base al cambio in vigore alla data del bilancio. Gli utili e le perdite che derivano da tale conversione sono rispettivamente accreditate ed addebitate al conto economico come componente di natura finanziaria.

L'eventuale utile netto derivante dal confronto tra gli utili e le perdite su cambi potenziali viene accantonato in sede di destinazione dell'utile d'esercizio in una apposita riserva non distribuibile fino al suo realizzo.

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 c.c.

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 c.c..

Comparazione ed esposizione dei valori

Al fine di maggiore chiarezza ed intelligibilità tutti i valori dello stato patrimoniale, del conto economico, dal rendiconto finanziario, della nota integrativa e dei relativi allegati sono espressi in migliaia di Euro.

Nella nota integrativa, i valori dello stato patrimoniale sono comparati con i dati al 31.12.2019 mentre i valori del conto economico sono comparati con i dati al 30.06.2019.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Costi d'impianto e d'ampliamento

Tale voce ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Incr. | Decr. | Saldo |
|----------------------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 31/12/19 | | | 30/06/20 |
| Costi d'impianto e d'ampliamento | <u>12</u> | <u>0</u> | <u>(3)</u> | <u>9</u> |

Diritti di brevetti industriali

Tale voce ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Incr. | Decr. | Saldo |
|---------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 31/12/19 | | | 30/06/20 |
| Diritti di brevetti | <u>125</u> | <u>13</u> | <u>(20)</u> | <u>118</u> |

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Tale voce ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Incr. | Decr. | Delta | Saldo |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| | 31/12/19 | | | cambi | 30/06/20 |
| Licenze | 11 | 3 | 0 | 0 | 14 |
| Concessioni diritti di superficie | <u>367</u> | <u>0</u> | <u>(6)</u> | <u>0</u> | <u>361</u> |
| Totale concessioni licenze ecc. | <u>378</u> | <u>3</u> | <u>(6)</u> | <u>0</u> | <u>375</u> |

Le voci sopra descritte vengono ammortizzate rispettivamente in base alla durata dei contratti di utilizzazione delle licenze e alla durata della concessione per i diritti di superficie.

Immobilizzazioni immateriali in corso

Tale voce ha subito nel corso dell'esercizio le seguenti variazioni (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Incr. | Decr. | Saldo |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------------|
| | 31/12/19 | | | 30/06/20 |
| Immobilizzazioni immateriali in corso | <u>25</u> | <u>18</u> | <u>(19)</u> | <u>24</u> |

Tale voce rappresenta il valore delle attività svolte fino al 30.06.2020 per lo sviluppo di progetti interni non ancora conclusi effettuati da parte della Capogruppo e relativi ad aggiornamento del software utilizzato per la gestione delle non conformità, degli audit interni, delle lesson learned e delle correction action.

Il decremento risulta interamente dovuto alla conclusione delle attività eseguite sul bacino di carenaggio del cantiere San Vitale volte alla separazione delle acque utilizzate nel processo di lavaggio carene.

Altre immobilizzazioni immateriali

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Incr. | Decr. | Delta | Saldo |
|--|---------------------|------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | 31/12/19 | | | cambi | 30/06/20 |
| Oneri Pluriennali | 9 | 0 | (1) | 0 | 8 |
| Programmi EDP | 400 | 7 | (62) | (41) | 304 |
| Costi per migliorie su beni di terzi | <u>1.376</u> | <u>52</u> | <u>(124)</u> | <u>0</u> | <u>1.304</u> |
| Totale altre immob. immateriali | <u>1.785</u> | <u>59</u> | <u>(187)</u> | <u>(41)</u> | <u>1.616</u> |

Le voci sono diminuite per effetto degli ammortamenti i cui criteri sono differenziati per le varie tipologie di costi capitalizzati e precisamente:

- in tre anni a quote costanti per i programmi EDP;
- in base alla durata dei diritti di superficie e dei contratti di leasing immobiliare per gli investimenti effettuati su tali aree.

Avviamento

Tale voce è relativa alle differenze positive tra il costo pagato dalla società Capogruppo per l'acquisto di quote di partecipazione in imprese del gruppo e le corrispondenti quote di patrimonio netto delle stesse alla data di acquisizione.

In particolare tale voce è costituita dalla differenza residua di consolidamento pari a Euro 5 mila derivante dall'acquisto del 40% di Tecon S.r.l., pari a Euro 2 mila derivante dall'acquisto di una società di diritto singaporiano poi rinominata in Rosetti Marino Singapore Pte Ltd e pari a Euro 5.113 mila derivante dall'acquisto di una società di diritto emiratino poi rinominata in Rosetti Ali & Sons Llc (ammortizzato nel semestre per Euro 731 mila).

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La composizione di questa voce, la movimentazione dell'esercizio e le aliquote d'ammortamento sono riportate nell'allegato in calce alla presente nota integrativa.

Nel primo semestre 2020 sono stati effettuati gli ammortamenti ordinari calcolati sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

La voce immobilizzazioni in corso e acconti è costituita principalmente da interventi non ancora completati effettuati principalmente dalla società collegata Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp per i lavori relativi di alla costruzione di nuove aree e palazzine presso lo Yard in Kazakhstan; dalla Capogruppo per lavori di ammodernamento della struttura dello Yard San Vitale e Piomboni e dalla società collegata Rigros S.r.l..

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

In dettaglio risultano essere le seguenti (in migliaia di Euro):

| | Quota di partecipazione | Saldo 31/12/19 | Incr. 31/12/19 | Decr. 30/06/20 | Saldo 30/06/20 |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Imprese controllate:</u> | | | | | |
| Rosetti Marino Mocambique Ltd(*) | 96% | <u>1</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| Totale imprese controllate | | <u>1</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1</u> |
| <u>Imprese collegate:</u> | | | | | |
| Rosetti Pivot Ltd (*) | 49% | 757 | 0 | 0 | 756 |
| Basis Pivot Ltd (*) | 45% | <u>21</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>21</u> |
| Totale imprese collegate | | <u>778</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>778</u> |
| <u>Altre imprese:</u> | | | | | |
| SAPIR | | 3 | 0 | 0 | 3 |
| CAAF Industrie | | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Consorzio Cura | | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Consorzio Destra Candiano | | 1 | 0 | 0 | 1 |
| Offshore Mediterranea Conference | | 20 | 0 | 0 | 20 |
| Cassa Risparmio Ravenna | | 124 | 0 | 0 | 124 |
| Altre imprese | | <u>10</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>10</u> |
| Totale altre imprese | | <u>161</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>161</u> |

(*) Società non operativa

Crediti verso imprese controllate

Tale voce è interamente costituita da un finanziamento di importo residuo pari a Euro 80 mila concesso alla società controllata Rosetti Marino Project Ooo al fine di colmare le esigenze finanziarie della stessa nella fase di start up prima dell'avvio dell'attività operativa. Tale finanziamento è fruttifero di interessi ad un tasso in linea con quelli di mercato.

Crediti verso imprese collegate

La voce in oggetto è così composta (in migliaia di Euro)

| | Saldo | Incr. | Decr. | Saldo |
|----------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | 31/12/19 | | | 30/06/20 |
| Rosetti Pivot Ltd | 540 | 0 | (139) | 401 |
| Fondo svalutazioni crediti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rigros Srl | <u>775</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>775</u> |
| Totale crediti | <u>1.315</u> | <u>0</u> | <u>(139)</u> | <u>1.176</u> |

Il credito verso la società collegata Rosetti Pivot Ltd è interamente costituito da un finanziamento pari a Euro 401 mila concesso alla collegata al fine di colmare le esigenze finanziarie della stessa nella fase di start up prima dell'avvio dell'attività operativa. Tale finanziamento è fruttifero di interessi ad un tasso in linea con quelli di mercato.

Il credito verso la società collegata Rigros S.r.l. è costituito dal 50% di un finanziamento pari a complessivi Euro 1.550 mila al fine di consentirle l'acquisizione di un terreno ad uso industriale adiacente la sede della Capogruppo. Tale finanziamento è fruttifero di interessi ad un tasso in linea con quelli di mercato.

Crediti verso altri

Tale voce pari a Euro 583 mila (Euro 578 mila al 31 dicembre 2019) è costituita principalmente da un investimento finanziario a lungo termine effettuato da parte della società controllata Tecon S.r.l..

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

La voce in oggetto è così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
| Materie prime | 2.993 | 3.364 |
| meno fondo obsolescenza | <u>(639)</u> | <u>(718)</u> |
| | <u>2.354</u> | <u>2.646</u> |
| Lavori in corso su ordinazione | <u>58.670</u> | <u>39.259</u> |
| Acconti per anticipi a fornitori | <u>9.200</u> | <u>8.779</u> |
| Totale | <u>70.224</u> | <u>50.684</u> |

La valutazione delle rimanenze finali di materie prime al costo medio di acquisto non determina differenze apprezzabili rispetto ad una

valutazione a costi correnti. Il fondo rischi è ritenuto congruo a rappresentare il presumibile valore di realizzo del materiale giacente. Tale fondo è pari a Euro 639 mila ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente a seguito delle minori rimanenze di materie prime.

I lavori in corso su ordinazione rappresentano commesse valutate sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza al netto degli acconti ricevuti a fronte di stato di avanzamento lavori. Lo scostamento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente al diverso avanzamento delle commesse in corso.

Gli anticipi a fornitori rappresentano principalmente le somme riconosciute a vari fornitori al momento dell'emissione del relativo ordine di acquisto di materiale.

CREDITI

Crediti verso clienti

Questa voce comprende crediti verso clienti che derivano da normali operazioni di natura commerciale.

La voce in oggetto risulta così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Crediti verso clienti Italia | 4.232 | 4.826 |
| Crediti verso clienti Cee | 8.344 | 15.674 |
| Crediti verso clienti extra-Cee | 42.288 | 57.844 |
| Fondi rischi su crediti | <u>(2.593)</u> | <u>(2.584)</u> |
| Totale | <u>52.271</u> | <u>75.760</u> |

La variazione rispetto l'esercizio precedente riflette il decremento delle attività produttive.

La composizione di tale voce, per la natura delle attività svolte, rimane relativamente concentrata e in aumento rispetto al 31.12.2019 ed è pari a circa il 58,17% (71,13% nel periodo di confronto) del totale dei crediti commerciali composto dai primi 5 clienti per significatività del saldo.

I fondi rischi su crediti sono complessivamente ritenuti congrui per far fronte alle presumibili perdite su crediti.

Crediti verso imprese collegate

La voce in oggetto risulta così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | 30/06/20 | Saldo |
|--------------|--------------|-----------------|----------------------|
| Comm. | | Finanz. | Tot. 31/12/19 |

| | | | | |
|--------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Rosetti Pivot Ltd | 2.333 | 19 | 2.352 | 3 |
| Rosetti Congo Sarl | 621 | 310 | 931 | 2.630 |
| Rigros S.r.l. | <u>35</u> | <u>38</u> | <u>73</u> | <u>603</u> |
| TOTALE | <u>2.989</u> | <u>367</u> | <u>3.356</u> | <u>3.236</u> |

Tutte le operazioni commerciali e finanziarie con le società collegate sono effettuate a condizioni di mercato.

Crediti verso controllante

Il credito verso la società controllante Rosfin S.p.A. pari a Euro 5 mila è interamente di natura commerciale. Tali operazioni sono effettuate a condizioni di mercato e sui relativi crediti non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto ritenuti dagli Amministratori interamente recuperabili.

Crediti tributari

Tale voce si compone di (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Credito IVA | 5.106 | 5.701 |
| Credito per imposte sost.rival.TFR | 2 | 10 |
| Credito per imposte estere | 2.495 | 844 |
| Credito IRAP | 1.155 | 1.155 |
| Credito IRES | 3.382 | 3.900 |
| Altri | <u>325</u> | <u>0</u> |
| Totale | <u>12.465</u> | <u>11.610</u> |

Con riferimento al credito Iva, si segnala che afferisce per Euro 5.029 mila al credito Iva complessivamente maturato, mentre Euro 77 mila al credito Iva chiesto a rimborso e non ancora riscosso.

Il credito Irap è dovuto sia a maggior acconti versati negli anni precedenti rispetto all'imposta dovuta sia a crediti maturati nel 2017 in base a quanto previsto dall'art.19 c.1 lett. B Decreto Legge n. 91/2014 (cosiddetto decreto competitività). Tale decreto prevede la possibilità di convertire in credito Irap, ripartibile in cinque quote annuali di pari importo, l'eventuale eccedenza derivante dall'A.C.E. (Aiuto alla Crescita Economica) e l'importo corrisponde al credito residuo che potrà essere utilizzabile nei tre esercizi successivi.

Il credito Ires è dovuto a maggior acconti versati negli anni precedenti rispetto all'imposta dovuta per il primo semestre 2020, oltre a importi chiesti a rimborso per gli esercizi precedenti.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate sono state stanziare su tutte le differenze temporanee attive. Si precisa che gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati in base alle aliquote vigenti.

Le variazioni di tale voce sono riportate nell'apposito prospetto allegato in calce alla presente Nota Integrativa.

Le imposte anticipate per perdite fiscali sono state iscritte in quanto la società ritiene che esista una ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali che potranno assorbire le perdite riportabili, entro il periodo nel quale le stesse sono deducibili secondo la normativa tributaria.

Crediti verso altri

Tale voce risulta così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| <u>Esigibili entro l'esercizio successivo:</u> | | |
| Crediti v/dipendenti | 198 | 95 |
| Credito per rimborsi assicurativi | 0 | 3 |
| Vari | <u>1.568</u> | <u>1.474</u> |
| Totale | <u>1.766</u> | <u>1.572</u> |
| <u>Esigibili oltre l'esercizio successivo:</u> | | |
| Depositi cauzionali Vari | <u>470</u> | <u>404</u> |
| Totale | <u>470</u> | <u>404</u> |

Tali crediti sono tutti esigibili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

Si segnala che la voce Vari include tra gli altri Euro 1.293 mila (controvalore di Usd 1.447 mila) relativi a crediti verso la società Broadview Engineering Limited a fronte del versamento della quota partecipativa nella costituenda società nigeriana Shoreline Logistics Nigeria Limited.

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

L'incremento delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni è principalmente dovuto agli investimenti temporanei di liquidità in quote di polizze assicurative, certificati bancari, fondi

comuni e altri titoli azionari e obbligazionari.

Si riporta nella seguente tabella le variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

| | Saldo | Delta | Saldo |
|--|----------------------|-------------------|----------------------|
| | 31/12/19 | | 30/06/20 |
| Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati | 4.927 | (2.639) | 2.288 |
| Altri titoli non immobilizzati | <u>64.404</u> | <u>3.503</u> | <u>67.907</u> |
| Totale altri titoli | <u>69.331</u> | <u>864</u> | <u>70.195</u> |

L'incremento complessivo della voce è interamente dovuto agli investimenti temporanei di liquidità.

La voce Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati è costituita per Euro 2.285 mila da strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge accounting, e per Euro 3 mila dal Mark to Market dai seguenti strumenti di copertura:

Tipologia: contratto di Forward vendita

Contratto sottostante: vendita a termine Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Nozionale: USD 4.000.000

Nozionale: Euro 3.554.924

Scadenza: 30/09/2020

MTM: Euro 2 mila

Tipologia: contratto di Forward vendita

Contratto sottostante: vendita a termine Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

Nozionale: USD 4.000.000

Nozionale: Euro 3.552.082

Scadenza: 30/10/2020

MTM: Euro mille

Per gli strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, le variazioni del fair value sono rilevate nello Stato Patrimoniale e sono imputate a Conto Economico nelle voci D18d o D19d.

La voce Altri titoli non immobilizzati accoglie interamente gli investimenti temporanei di liquidità effettuati principalmente in polizze assicurative (Euro 60 milioni), in quote di fondi comuni, in obbligazioni

e, in maniera residuale, in altri titoli azionari. Le variazioni del fair value sono rilevate nello Stato Patrimoniale e sono imputate a Conto Economico nelle voci D18c o D19c.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Depositi bancari e postali

Il saldo al 30 giugno 2020 di Euro 44.136 mila è costituito interamente da depositi bancari attivi.

Denaro e valori in cassa

Il saldo, interamente costituito da contanti, è pari a Euro 85 mila. Relativamente alla variazione delle disponibilità liquide rispetto al periodo precedente si rinvia al rendiconto finanziario allegato in calce alla presente nota integrativa.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Tale voce risulta così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|--|---------------------|---------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Risconti attivi per affitti | 25 | 37 |
| Risconti attivi su noleggi beni mobili | 7 | 27 |
| Altri risconti attivi | <u>1.177</u> | <u>1.088</u> |
| Totale | <u>1.209</u> | <u>1.152</u> |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale e prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione delle poste componenti il Patrimonio Netto viene fornita in allegato.

Commentiamo di seguito le principali classi che lo compongono:

CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale al 30 giugno 2020, interamente sottoscritto e versato, è costituito da 4.000.000 di azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

RISERVA DA RIVALUTAZIONE

Tale riserva è stata costituita a seguito della rivalutazione dei cespiti e del riallineamento del valore fiscale a quello civilistico eseguiti ai sensi della legge 266/05 ed ai sensi della legge 2/09.

RISERVA LEGALE

Tale riserva è costituita da quote degli utili d'esercizio accantonati negli esercizi precedenti.

ALTRE RISERVE

Tale riserva è costituita da quote degli utili d'esercizio accantonati negli esercizi precedenti. La movimentazione è determinata dalla destinazione del risultato dell'esercizio 2019.

RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI

Tale riserva si movimenta per la contabilizzazione dei flussi finanziari futuri derivanti da strumenti derivati che vengono considerati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari".

UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO

Accoglie gli utili e le perdite degli esercizi precedenti di alcune società controllate, consolidate integralmente.

UTILE (PERDITA) DEL PERIODO

Accoglie il risultato del periodo.

RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO

Tale riserva accoglie il controvalore delle azioni proprie in portafoglio detenute dalla società.

RISERVA DI CONVERSIONE

Tale riserva è costituita dalle differenze originate dalla conversione dei bilanci in valuta estera delle società non residenti incluse nell'area di consolidamento dovute alla diversità tra il cambio di fine esercizio,

utilizzato per la traduzione dei valori dello stato patrimoniale, e il cambio medio dell'esercizio, utilizzato per la traduzione dei valori del conto economico.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondi per trattamento di quiescenza e simili

Tale voce pari ad Euro 539 mila (Euro 701 mila al 31.12.2019) è costituita per Euro 179 mila dalla quota residua relativa all'accantonamento per il premio variabile individuale di fine rapporto e stabilità per il top manager e per Euro 360 mila dall'accantonamento per il trattamento di fine mandato spettante agli amministratori.

Fondi per imposte

Tale voce è interamente costituita da imposte differite calcolate su tutte le differenze temporanee passive per Euro 4.025 mila (Euro 4.062 mila al 31.12.2019) e per Euro 279 mila (Euro 821 mila al 31.12.2019) da un fondo imposte.

Si precisa che gli effetti fiscali teorici sulle differenze temporanee sono stati calcolati in base alle aliquote vigenti. Le variazioni di tale voce sono riportate nell'apposito prospetto allegato in calce alla presente Nota Integrativa.

Fondi per strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce pari a Euro 687 mila (Euro 814 mila al 31.12.2019) rappresenta la contropartita di quanto esposto nella "riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" presente nel patrimonio netto. Le caratteristiche degli strumenti di finanza derivata sono riportate nelle tabelle che seguono:

Tipologia: contratto di IRS

Contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo S.p.A.

Nozionale: Euro 5.500.000

Durata: 48 mesi

Periodo: 28/02/2019 - 28/02/2023

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 78 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo S.p.A.
Nozionale: Euro 8.000.000
Durata: 59 mesi
Periodo: 31/07/2019 - 17/06/2024
Tasso: Euribor 6 mesi
Periodicità: Rate semestrali
MTM: Euro 43 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Unicredit S.p.A.
Nozionale: Euro 4.381.462
Durata: 48 mesi
Periodo: 24/10/2019 - 31/10/2023
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 28 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Unicredit S.p.A.
Nozionale: Euro 11.250.000
Durata: 47 mesi
Periodo: 31/10/2018 - 31/07/2022
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 86 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Banco BPM
Nozionale: Euro 4.171.640
Durata: 39 mesi
Periodo: 11/10/2019 - 31/12/2022
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 27 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia S.p.A.

Nozionale: Euro 8.139.263
Durata: 48 mesi
Periodo: 16/07/2019 - 17/07/2023
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 72 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia S.p.A.
Nozionale: Euro 2.000.000
Durata: 60 mesi
Periodo: 29/06/2020 - 30/06/2025
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 19 mila

Tipologia: contratto di IRS
Contratto sottostante: finanziamento BPER Banca S.p.A.
Nozionale: Euro 9.382.001
Durata: 48 mesi
Periodo: 29/01/2020 - 29/01/2024
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate semestrali
MTM: Euro 56 mila

Tipologia: contratto di Forward vendita
Contratto sottostante: vendita a termine Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Nozionale: USD 2.212.666
Nozionale: Euro 1.708.227
Scadenza: 31/08/2020
MTM: Euro 259 mila

Contratto di IRS – Basis Engineering S.r.l.
Nozionale Euro 2,5 milioni
Durata: 60 mesi
Periodo: 30.06.2016 – 30.06.2021
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 4 mila

Contratto di IRS – Fores Engineering S.r.l.

Nozionale Euro 10 milioni

Durata: 60 mesi

Periodo: 30.11.2016 – 30.11.2021

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 18 mila

Contratto IRS – Basis Engineering S.r.l.

Nozionale Euro 2,5 milioni

Durata: 60 mesi

Periodo: 30.06.2016 – 30.06.2021

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 2 mila

Contratto IRS – Fores Engineering S.r.l.

Nozionale: Euro 10 milioni

Durata: 60 mesi

Periodo: 30.11.2016 – 30.11.2021

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 17 mila

Si segnala che le principali società italiane del Gruppo sono dotate di un sistema di poteri e procedure che regolano la sottoscrizione dei contratti di finanza derivata approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione. In particolare, con riferimento alla finanza derivata per copertura dal rischio di cambio il Consiglio di Amministrazione delibera il livello di affidamento da utilizzarsi per la stipula di strumenti di finanza derivata e nell'ambito di tale fido la direzione amministrativa procede alla materiale definizione dello strumento più idoneo alla copertura del rischio.

Per quanto invece concerne gli strumenti di copertura dal rischio di tasso su finanziamento questi vengono specificatamente deliberati dal Consiglio di Amministrazione congiuntamente alla delibera del finanziamento che è oggetto di copertura.

Altri fondi

Tale voce si è così movimentata nel corso del primo semestre del 2018 (in migliaia di Euro):

| | Saldo 31/12/19 | Incr. | Decr. | Delta cambi | Saldo 30/06/20 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|
| Fondo rischi oneri futuri | 4.255 | 990 | (66) | (162) | 5.017 |
| Fondo rischi contrattuali | 1.796 | 0 | 0 | (17) | 1.779 |
| Fondo ripianamento perdite | 0 | 658 | 0 | 0 | 658 |
| Fondo rischi vari | <u>1.800</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.800</u> |
| Totale altri fondi | <u>7.851</u> | <u>1.648</u> | <u>(66)</u> | <u>(179)</u> | <u>9.254</u> |

Il fondo rischi oneri futuri rappresenta la migliore stima possibile in relazione alle probabili passività rinvenenti dalle cause civili in corso con terzi.

Il fondo ripianamento perdite è stato stanziato per riflettere l'esigenza di ricapitalizzazione delle Società del Gruppo attualmente non rientranti nel perimetro di consolidamento.

Il fondo rischi vari è stato stanziato per stimare il rischio paese derivante dal fatto che il Gruppo ha significative transazioni in paesi ad elevato rischio, quali ad esempio il Kazakhstan.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione nel corso dell'esercizio è stata la seguente (in migliaia di Euro):

| | |
|--|---------------------|
| Saldo 31/12/2019 | 4.398 |
| Quota maturata e stanziata a conto economico | 1.088 |
| Utilizzo | <u>(1.207)</u> |
| Saldo 30/06/2020 | <u>4.279</u> |

Il Fondo TFR al 30 giugno 2020 riflette l'indennità maturata dai dipendenti e non trasferita a fondi previdenziali. Gli utilizzi comprendono difatti i trasferimenti ai fondi integrativi relativamente alle quote maturate nell'esercizio a seguito delle modifiche introdotte dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 (Legge Finanziaria 2007).

DEBITI

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento:

Debiti verso banche

La voce si riferisce:

- finanziamento concesso da Banco BPM Spa alla Capogruppo e costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2017, prevede un tasso fisso ed un rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2022 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 2,0 milioni). Il secondo contratto, stipulato nel 2019, prevede un tasso variabile ed un rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2022 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 4,2 milioni). In relazione a quest'ultimo mutuo ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Capogruppo ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento concesso da Intesa San Paolo S.p.A. alla Capogruppo e costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2018, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2023 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 5,5 milioni). Il secondo contratto, stipulato nel 2019, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate semestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2024 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 8,0 milioni). In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Capogruppo ha stipulato, per ognuno essi, un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento concesso da Unicredit Spa alla Capogruppo e costituito da tre mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2018, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2022 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 11,2 milioni). Il secondo contratto, stipulato

nel 2019, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2023 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 4,4 milioni). Il terzo contratto, stipulato nel semestre, prevede un tasso fisso, l'addebito della quota interessi in rate semestrali ed il rimborso della quota capitale in un'unica rata alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2022 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 3,0 milioni). In relazione al primo e al secondo contratto, ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Capogruppo ha stipulato, per ognuno di essi, un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;

- finanziamento concesso da Credit Agricole Italia S.p.A. alla Capogruppo e costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2019, che prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2023 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 8,1 milioni). Il secondo contratto, stipulato nel semestre, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2025 (importo residuo al 30.06.2020 Euro 2,0 milioni). In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Capogruppo ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;

- finanziamento concesso da Monte dei Paschi di Siena S.p.A. alla Capogruppo stipulato nel 2019, dal valore residuo pari a Euro 4,2 milioni che prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate semestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2022;

- finanziamento concesso da BPER Banca S.p.A. alla Capogruppo, stipulato nel semestre, dal valore residuo pari a Euro 9,4 milioni che prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2024. In relazione a tale mutuo ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;

- finanziamento concesso da Credito Emiliano S.p.A., stipulato nel semestre, dal valore residuo pari a Euro 4,2 milioni che prevede un tasso fisso ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate mensili fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2021;
- finanziamento concesso alla società controllata Fores Engineering S.r.l. da Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna e aperto per Euro 3,0 milioni rimborsabile in cinque anni con scadenza il 30.11.2021. In relazione a tale mutuo e al fine di assicurare una copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse è stato stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento concesso alla società controllata Fores Engineering S.r.l. da Unicredit S.p.A. e aperto per Euro 1,0 milioni rimborsabile in tre anni con scadenza il 31.07.2023. In relazione a tale mutuo e al fine di assicurare una copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse è stato stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento concesso alla società controllata Fores Engineering S.r.l. da Banca BPER e aperto per Euro 3,0 milioni rimborsabile in quattro anni con scadenza il 20.01.2024. In relazione a tale mutuo e al fine di assicurare una copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse è stato stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento concesso alla società controllata Basis Engineering S.r.l. da Unicredit Banca d'Impresa e aperto per Euro 0,6 milioni. In relazione a tale mutuo e al fine di assicurare una copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse è stato stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato;
- finanziamento sotto forma di conto anticipo contrattuale con Banca Intesa relativo al progetto ARCTIC (cliente Technip/Gygaz) per un importo di Euro 4,0 milioni con scadenza nel 2021.

Acconti

Accoglie gli anticipi all'ordine ed i milestones ricevuti dai clienti per

commesse in corso di esecuzione.

| | Saldo 30/06/20 | Saldo 31/12/19 |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Lavori in corso su ordinazione | 8.132 | 8.601 |
| Anticipi da clienti terzi | <u>19.841</u> | <u>28.713</u> |
| Totale | <u>27.973</u> | <u>37.314</u> |

L'incremento rispetto all'esercizio precedente riflette la dinamica delle commesse in corso di esecuzione. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo ai lavori in corso su ordinazione.

Debiti verso fornitori

La voce in oggetto risulta così composta (in migliaia di Euro):

| | Saldo 30/06/20 | Saldo 31/12/19 |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Debiti verso fornitori Italia | 24.401 | 30.156 |
| Debiti verso fornitori Cee | 4.201 | 5.216 |
| Debiti verso fornitori extra-Cee | <u>19.464</u> | <u>28.357</u> |
| Totale | <u>48.066</u> | <u>63.729</u> |

La variazione rispetto l'esercizio precedente riflette il decremento delle attività produttive.

Debiti verso imprese controllate

La voce in oggetto accoglie debiti a breve termine così dettagliati (in migliaia di Euro):

| | Saldo 30/06/20 | Saldo 31/12/19 |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Rosetti Marino Mocambique Ltd | <u>1</u> | <u>1</u> |
| Totale | <u>1</u> | <u>1</u> |

Tale voce è interamente rappresentata dal debito verso Rosetti Marino Mocambique Limitada derivante dalla quota di capitale sociale sottoscritta ma non ancora versata.

Debiti verso imprese collegate

La voce in oggetto accoglie debiti a breve termine così dettagliati (in migliaia di Euro):

| | Saldo 30/06/20 | Saldo 31/12/19 |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Basis Pivot Ltd | <u>21</u> | <u>21</u> |
| Totale | <u>21</u> | <u>21</u> |

Tale voce è interamente rappresentata dal debito verso Rose Basis Pivot

Ltd derivante dalla quota di capitale sociale sottoscritta ma non ancora versata.

Debiti tributari

La composizione della voce è la seguente (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Ritenute fiscali per l'Irpef | 1.789 | 2.448 |
| Erario c/Imposte sul reddito | 165 | 189 |
| Erario c/Imposte su redditi esteri | 666 | 1.013 |
| IVA | 1.976 | 104 |
| Altri | <u>24</u> | <u>26</u> |
| Totale | <u>4.620</u> | <u>3.780</u> |

Tale voce è principalmente costituita dal debito per imposte correnti, dal debito per ritenute Irpef effettuate su compensi per lavoro dipendente e lavoro autonomo e dal debito IVA.

Gli esercizi fiscali soggetti a definizione sono quelli successivi al 2014.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce si riferisce ai debiti dovuti a fine periodo a tali istituti per le quote a carico della società e a carico dei dipendenti.

Altri debiti

La composizione della voce è la seguente (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Debiti verso dipendenti | 6.121 | 5.229 |
| Debiti verso collaboratori | 7 | 16 |
| Debiti verso fondi pensione | 427 | 480 |
| Debiti vari | <u>4.051</u> | <u>4.266</u> |
| Totale | <u>10.606</u> | <u>9.991</u> |

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La composizione di tale voce è la seguente (in migliaia di Euro):

| | Saldo | Saldo |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| Ratei passivi: | | |
| - Interessi passivi su mutui | 84 | 117 |
| - Swap su vendite a termine | 124 | 275 |
| - Altri | <u>27</u> | <u>28</u> |

| | | |
|------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>235</u> | <u>420</u> |
| Risconti passivi | | |
| - Altri | <u>60</u> | <u>7</u> |
| | <u>60</u> | <u>7</u> |
| Totale | <u>295</u> | <u>427</u> |

Misurano proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale e prescindono dalla data di pagamento o di riscossione dei relativi proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Business Unit Energy | 79.205 | 136.978 |
| Business Unit Costruzioni Navali | 5.263 | 1.333 |
| Business Unit Process Plants | 6.951 | 21.234 |
| Servizi vari | <u>697</u> | <u>1.214</u> |
| Totale ricavi vendite e prestazioni | <u>92.116</u> | <u>160.759</u> |

La ripartizione geografica dei ricavi è la seguente (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ricavi clienti Italia | 8.861 | 9.405 |
| Ricavi clienti Cee | 26.426 | 31.233 |
| Ricavi clienti extra-Cee | <u>56.829</u> | <u>120.121</u> |
| Totale ricavi vendite e prestazioni | <u>92.116</u> | <u>160.759</u> |

I commenti relativi agli andamenti economici dell'esercizio sono riportati nella relazione sulla gestione.

La composizione di tale voce, per la natura delle attività svolte dalla Società, risulta relativamente concentrata, essendo circa il 76,07% (63,26% nel rispettivo periodo del precedente esercizio) del totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni composto dai primi 5 clienti per significatività del saldo.

VARIAZIONE DEI LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Rimanenze iniziali commesse in corso | (39.259) | (20.091) |
| Delta cambi | 2 | 552 |
| Rimanenze finali commesse in corso | <u>58.670</u> | <u>23.714</u> |
| Totale variazione lavori in corso | <u>19.413</u> | <u>4.175</u> |

La voce “variazione dei lavori in corso su ordinazione”, che presenta un saldo positivo pari a Euro 19.413 mila (saldo positivo per Euro 4.175 mila al 30.06.2019), rappresenta la differenza tra la valutazione delle commesse in corso al 30.06.2020 e la valutazione delle commesse in corso al termine dell’esercizio precedente. Tale voce è relativa alla Business Unit Energy Euro 11.656 mila (positiva per Euro 4.512 mila al 30.06.2019) , alla Business Unit Costruzioni Navali per Euro (773) mila (positiva per Euro 1.058 mila al 30.06.2019) e alla Business Unit Process Plants per Euro 8.530 mila (negativa per Euro (1.395) mila al 30.06.2019).

INCREMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI INTERNE

Nel primo semestre 2020 sono stati capitalizzati in tale voce costi sostenuti da parte della Capogruppo per interventi effettuati presso il cantiere San Vitale (sostituzione della copertura alla tettoia mobile, rifacimento dell’impianto di aspirazione polveri all’interno del capannone di carpenteria, attività di ammodernamento del bacino di carenaggio volte alla separazione delle acque utilizzate nel processo di lavaggio carene, costruzione delle coperture per i serbatoi aria, ammodernamento dell’officina meccanica) e presso il cantiere Piomboni (ammodernamento di n. 2 box ad uso cantiere).

ALTRI RICAVI E PROVENTI

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Contributi in conto esercizio | <u>271</u> | <u>100</u> |
| Totale “contributi in conto esercizio” | 271 | 100 |

| | | |
|---|-------------------|---------------------|
| Riaddebito spese a terzi | 453 | 146 |
| Affitti e noleggi | 21 | 18 |
| Plusvalenze da alienazione cespiti | 0 | 4 |
| Eccedenza fondi rischi | 50 | 919 |
| Sopravvenienze attive | 13 | 29 |
| Altri | <u>110</u> | <u>133</u> |
| Totale “altri” | <u>647</u> | <u>1.249</u> |
| Totale “altri ricavi e proventi” | <u>918</u> | <u>1.349</u> |

COSTI DELLA PRODUZIONE

COSTI PER ACQUISTI

La composizione della voce in oggetto è la seguente (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Materie prime | 24.014 | 38.697 |
| Materie sussidiarie e di consumo | 1.676 | 4.299 |
| Altri acquisti | <u>32</u> | <u>116</u> |
| Totale | <u>25.722</u> | <u>43.112</u> |

La variazione rispetto l’esercizio precedente riflette il decremento delle attività produttive.

COSTI PER SERVIZI

La voce in oggetto risulta così dettagliata (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM 19</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Subappalti e lavorazioni esterne | 47.579 | 47.555 |
| Manutenzioni e riparazioni | 746 | 885 |
| Energia elettrica, acqua, riscaldamento | 571 | 525 |
| Altri costi di fabbricazione | 12.736 | 6.145 |
| Spese accessorie per il personale | 1.226 | 3.087 |
| Spese commerciali | 1.218 | 1.962 |
| Emolumenti verso organi sociali | 519 | 640 |
| Revisione legale | 105 | 112 |
| Spese amministrative e generali | <u>2.539</u> | <u>2.645</u> |
| Totale | <u>67.239</u> | <u>63.556</u> |

Tale voce rimane sostanzialmente in linea rispetto al semestre di confronto.

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Affitti immobili | 1.422 | 1.778 |
| Noleggio beni mobili | 4.909 | 1.371 |
| Manutenzione su beni di terzi | 1 | 2 |
| Canoni su concessioni | 28 | 30 |
| Noleggio software | <u>190</u> | <u>215</u> |
| Totale | <u>6.550</u> | <u>3.396</u> |

La variazione rispetto al semestre precedente è imputabile ad un diverso andamento temporale delle attività per le quali si è reso necessario l'utilizzo di beni di terzi.

COSTI PER IL PERSONALE

La ripartizione di tali costi viene già fornita nel conto economico.

Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata relativa al personale dipendente suddiviso per categoria:

| | <u>30/06/20</u> | <u>31/12/19</u> | <u>30/06/19</u> |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Dirigenti | 49 | 48 | 47 |
| Impiegati | 813 | 850 | 876 |
| Operai | <u>359</u> | <u>362</u> | <u>454</u> |
| Totale | <u>1.221</u> | <u>1.260</u> | <u>1.377</u> |

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La ripartizione nelle sottovoci richieste è già presentata nel conto economico.

Il dettaglio degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è riportato in apposito allegato. Il valore della voce “svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante” rappresenta l'accantonamento dell'anno per adeguare il relativo Fondo ad un valore idoneo a coprire il rischio dei crediti in essere.

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | |
|--|---------------------|
| - Rimanenze iniziali al 01/01/20 | (3.364) |
| - Utilizzo/(Acc.to) fondo obsolescenza magazzino | 79 |
| - Rimanenze finali al 30/06/20 | <u>2.993</u> |
| Totale | <u>(292)</u> |

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Imposte e tasse non sul reddito | 418 | 475 |
| Minusvalenze da alienazione | 4 | 61 |
| Sopravvenienze passive | 35 | 74 |
| Altri oneri di gestione | <u>152</u> | <u>129</u> |
| Totale | <u>609</u> | <u>739</u> |

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:</u> | | |
| - dividendi da gestione titoli | 1 | 1 |
| - interessi attivi su titoli | 617 | 810 |
| - plusvalenze | <u>13</u> | <u>159</u> |
| Totale | <u>631</u> | <u>970</u> |
| <u>d) Proventi diversi dai precedenti:</u> | | |
| - interessi da imprese collegate | <u>49</u> | <u>112</u> |
| Totale | <u>49</u> | <u>112</u> |
| <u>d) Proventi diversi dai precedenti:</u> | | |
| - interessi da altri e proventi vari: | | |
| - interessi attivi bancari | 10 | 17 |
| - interessi attivi da clienti | 0 | 7 |
| - interessi attivi diversi | <u>0</u> | <u>35</u> |
| Totale | <u>10</u> | <u>59</u> |
| Totale "proventi diversi dai precedenti" | <u>690</u> | <u>1.141</u> |

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>d) altri:</u> | | |
| - interessi passivi bancari di c/c | 2 | 0 |
| - interessi passivi su mutui bancari | 455 | 395 |
| - commissione gestione titoli | 1 | 56 |
| - minusvalenze su titoli | 450 | 6 |
| - interessi passivi diversi | <u>228</u> | <u>418</u> |

| | | |
|---------------|---------------------|-------------------|
| Totale | <u>1.136</u> | <u>875</u> |
|---------------|---------------------|-------------------|

UTILE E PERDITE SU CAMBI

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Utile su cambi | 1.377 | 703 |
| Utile su cambi non realizzate | (454) | 585 |
| Perdite su cambi | (817) | (990) |
| Perdite su cambi non realizzate | <u>(101)</u> | <u>(25)</u> |
| Totale | <u>5</u> | <u>273</u> |

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Il saldo negativo della voce “Rettifiche di valore di attività finanziarie” ammonta ad Euro 1.557 mila ed accoglie principalmente le seguenti componenti di rettifica:

- rivalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro 26 mila;
- rivalutazione di strumenti finanziari derivati iscritti nell'attivo circolante per Euro 36 mila;
- accantonamento al fondo per ripianamento perdite partecipate per Euro (658) mila;
- svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro (514) mila;
- svalutazione di strumenti finanziari derivati iscritti nell'attivo circolante per Euro (447) mila.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO

Tale voce è così composta (in migliaia di Euro):

| | <u>I° SEM.20</u> | <u>I° SEM.19</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Imposte correnti | (1.892) | (6.617) |
| Imposte relative a esercizi precedenti | (13) | 620 |
| Imposte differite | (142) | (392) |
| Imposte anticipate | <u>4.309</u> | <u>954</u> |
| Totale | <u>2.262</u> | <u>(5.435)</u> |

Per il dettaglio delle imposte differite e prepagate si rimanda all'apposito prospetto allegato alla presente nota integrativa.

ALTRE INFORMAZIONI

Fidejussioni

La voce in oggetto è costituita per Euro 105.467 mila da fidejussioni prestate da compagnie assicurative e da banche a clienti delle società del Gruppo a garanzia della buona esecuzione dei lavori e per svincolo delle ritenute a garanzia.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel periodo intercorrente dalla data di chiusura dell'esercizio ad oggi non si segnalano eventi che possono influire in modo rilevante sull'andamento gestionale.

ALLEGATI

I presenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

Tali informazioni sono contenute nei seguenti allegati:

- Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato;
- Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali;
- Prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020
(in migliaia di euro)

| | Capitale sociale | Riserva da rivalutazione | Riserva legale | Altre riserve | Ris. per oper. copertura flussi finanziari attesi | Utili(perdite) portati a nuovo | Riserva neg. per azioni pr. in portafoglio | Riserva da conversione | Riserva di consolidamento | Utile netto d'esercizio | Totale | Patrimonio di terzi |
|---|------------------|--------------------------|----------------|----------------|---|--------------------------------|--|------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|
| SALDI AL 30 GIUGNO 2019 | 4.000 | 36.969 | 1.110 | 144.872 | (629) | (15) | (5.100) | (3.294) | 23 | 2.147 | 180.083 | 10.799 |
| Riserva da conversione | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | (1) | 0 | (93) | 0 | 0 | (93) | (223) |
| Riserva per op. di copertura flussi finanziari attesi | 0 | 0 | 0 | 0 | (156) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (156) | 0 |
| Variazione area di consolidamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risultato netto del I° semestre 2019 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.323 | 2.323 | 6.265 |
| SALDI AL 31 DICEMBRE 2019 | 4.000 | 36.969 | 1.110 | 144.873 | (785) | (16) | (5.100) | (3.387) | 23 | 4.470 | 182.157 | 16.841 |
| Utile netto dell'esercizio 2019: | | | | | | | | | | | | |
| - a riserva | 0 | 0 | 0 | 4.428 | 0 | (146) | 0 | 0 | 0 | (4.282) | 0 | 0 |
| - dividendi | 0 | 0 | 0 | (1.712) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (188) | (1.900) | 0 |
| Riserva da conversione | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (721) | 0 | 0 | (721) | (841) |
| Riserva per op. di copertura flussi finanziari attesi | 0 | 0 | 0 | 0 | 101 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 101 | 0 |
| Variazione area di consolidamento | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risultato netto del I° semestre 2020 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (17.058) | (17.058) | (975) |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2020 | 4.000 | 36.969 | 1.110 | 147.589 | (684) | (162) | (5.100) | (4.108) | 23 | (17.058) | 162.579 | 15.025 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020

(in migliaia di euro)

| | Situazione iniziale | | | Movimenti dell'esercizio | | | | | | Situazione finale | | | | | |
|--|---------------------|-----------------|----------------|--------------------------|--------------|-----------------|---------------|--------------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| | Costo Originario | Fondi ammort. | Saldo 31/12/19 | Investimenti | | Disinvestimenti | | Cambio categoria Storico | Fondo Storico | delta cambi | Ammortamento | | Costo Originario | Fondi ammort. | Saldo 30/06/20 |
| | | | | Acquisiz. | Lav.Intern. | Storico | Rivalutazioni | | | | Fondo | Aliq. | | | |
| Piazzali e fabbricati: | | | | | | | | | | | | | | | |
| - terreni | 35.050 | (4.862) | 30.188 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% | 0 | 35.023 | (4.862) | 30.161 |
| - piazzali e fabbricati | 79.128 | (31.936) | 47.192 | 6 | 9 | 0 | 578 | 0 | (1.193) | 0 | 3% | (1.081) | 78.528 | (33.017) | 45.511 |
| - costruzioni leggere | 6.006 | (5.735) | 271 | 0 | 0 | (18) | 5 | 0 | 0 | 0 | 10% | (52) | 5.988 | (5.782) | 206 |
| Impianti e macchinari: | | | | | | | | | | | | | | | |
| - impianti | 18.062 | (15.385) | 2.677 | 78 | 123 | (3) | 3 | 0 | 0 | 0 | 10% | (406) | 18.260 | (15.788) | 2.472 |
| - bacino di carenaggio | 7 | (7) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10% | 0 | 7 | (7) | 0 |
| - impianti di trattamento | 239 | (239) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15% | 0 | 239 | (239) | 0 |
| - macchinari | 6.212 | (5.795) | 417 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16% | (90) | 6.212 | (5.885) | 327 |
| - impianti elettronici | 26 | (26) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10% | 0 | 26 | (26) | 0 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 12.915 | (7.567) | 5.348 | 216 | 0 | (220) | 217 | 160 | 0 | (269) | 25% | (488) | 12.802 | (7.838) | 4.964 |
| Altri beni materiali: | | | | | | | | | | | | | | | |
| - mobili ufficio | 2.423 | (1.489) | 934 | 5 | 0 | (64) | 0 | 0 | 0 | (15) | 12% | (105) | 2.349 | (1.594) | 755 |
| - macch. uff. edp | 3.727 | (2.862) | 865 | 88 | 0 | (109) | 42 | 0 | 0 | (23) | 20% | (109) | 3.683 | (2.929) | 754 |
| - autoveicoli da trasporto | 539 | (511) | 28 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20% | (9) | 539 | (520) | 19 |
| - autovetture | 844 | (439) | 405 | 0 | 0 | (58) | 0 | 0 | 0 | (16) | 25% | (36) | 770 | (475) | 295 |
| - pontone | 3.707 | (1.972) | 1.735 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8% | (80) | 3.707 | (2.052) | 1.655 |
| Immobilizzazioni in corso e accenti: | 2.601 | 0 | 2.601 | 704 | (352) | 0 | 0 | (738) | 0 | (11) | 0% | 0 | 2.204 | 0 | 2.204 |
| Totale | 171.486 | (78.825) | 92.661 | 1.097 | (220) | (472) | 0 | 267 | 0 | (1.554) | | (2.456) | 170.337 | (81.014) | 89.323 |

PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORATO LA RILEVAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA
punto 14 dell'articolo 2.427 del codice civile

| | Imposte Anticipate al 31/12/2019 | | Decremento | | Incrementi | | Delta Cambi | | Imposte Anticipate al 30/06/2020 | |
|-----------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|----------------------------------|---------|
| | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta | Imponibile | Imposta |
| Differenze deducibili | | | | | | | | | | |
| Fondo rischi contrattuali | 173 | 42 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 173 | 42 |
| Fondo Svalutazione Crediti | 771 | 185 | 10 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 761 | 183 |
| Fondo rischi oneri futuri | 2.354 | 907 | 1.942 | 35 | 0 | 0 | 0 | 0 | 412 | 872 |
| Perdite su cambi non realizzate | 96 | 23 | 97 | 23 | 31 | 7 | 0 | 0 | 30 | 7 |
| Ammortamenti immob. materiali | 1.280 | 351 | 154 | 43 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.126 | 308 |
| Compenso amministratori da pagare | 8 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 1 |
| Perdite fiscali | 15.237 | 4.252 | 4 | 1 | 17.872 | 4.277 | (1) | 33.105 | 8.527 | |
| Fondo obsolescenza magazzino | 653 | 159 | 79 | 19 | 0 | 0 | 0 | 574 | 140 | |
| Commesse in perdita | 12.052 | 2.891 | 10.627 | 2.550 | 11.731 | 2.816 | 0 | 13.156 | 3.157 | |
| Fondi premi dipendenti | 341 | 82 | 178 | 43 | 15 | 4 | 0 | 178 | 43 | |
| Altri fondi di bilancio | 863 | 247 | 855 | 179 | 455 | 100 | (10) | 463 | 158 | |
| Totale | 33.828 | 9.140 | 13.946 | 2.895 | 30.104 | 7.204 | (11) | 49.986 | 13.438 | |
| Differenze imponibili | | | | | | | | | | |
| Utili su cambi non realizzati | 47 | 11 | 47 | 11 | 129 | 31 | 0 | 129 | 31 | |
| Ammortamenti immob. materiali | 10.310 | 3.375 | 0 | 0 | 680 | 136 | (179) | 10.990 | 3.332 | |
| Ammortamenti immob. immateriali | 15 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 | 2 | |
| Altri fondi di bilancio | 494 | 118 | 510 | 118 | 501 | 120 | 0 | 485 | 120 | |
| Operazioni di consolidamento | 1.640 | 556 | 67 | 16 | 0 | 0 | 0 | 1.573 | 540 | |
| Totale | 12.506 | 4.062 | 624 | 145 | 1.310 | 287 | (179) | 13.192 | 4.025 | |