

*Bilancio
Consolidato
Semestrale
Al 30/06/2021*

INDICE

	<u>Pagina</u>
Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento del periodo, a corredo del bilancio consolidato al 30/06/21:	3
Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2021:	
- Stato Patrimoniale	20
- Conto Economico	22
- Rendiconto Finanziario	23
- Nota Integrativa	
• Struttura e contenuto del Bilancio consolidato	24
• Principi di consolidamento	25
• Area di consolidamento	29
• Raccordo fra il patrimonio netto ed il risultato del periodo della società Capogruppo con i corrispondenti valori consolidati	29
• Criteri di valutazione	29
• Commenti alle principali voci dell'attivo	37
• Commenti alle principali voci del passivo	47
• Commenti alle principali voci del conto economico	58
• Altre informazioni	63
- <u>Allegati:</u>	
• Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	65
• Prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni materiali	66
• Prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione della fiscalità differita	67

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIALE, A CORREDO
DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2021

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato del Vostro Gruppo per il primo semestre 2021 che qui Vi presentiamo si chiude con una perdita pari ad Euro (28.692) mila dopo avere stanziato ammortamenti per Euro 3.504 mila, svalutazioni nell'attivo circolante per Euro 262 mila e accantonato fondi rischi per Euro 313 mila.

Il semestre in esame è stato quindi caratterizzato da un risultato economico fortemente negativo, accentuato dagli strascichi della Pandemia che hanno notevolmente amplificato lo squilibrio tra ricavi e costi delle commesse in corso. È poi opportuno ricordare che tali commesse erano state acquisite in un periodo caratterizzato dal crollo dei prezzi nel mercato delle costruzioni del settore Oil & Gas quale conseguenza di un lungo periodo di prezzi bassi del petrolio e del gas naturale. Oltre a questo però, l'importante perdita ha risentito di altri due fattori determinanti. Il primo fattore è costituito dai maggiori costi sostenuti da alcune commesse per l'ingresso in nuovi business quali l'eolico offshore, i superyacht, le navi propulse ad LNG e gli impianti per la Carbon Neutrality & Circular Economy; acquisire questi progetti è stata una scelta strategica importante in ottica di diversificazione, le cui ricadute positive però sono iniziate ad emergere solo nella seconda metà del 2021. Il secondo fattore si è manifestato nell'incremento dei costi di realizzazione degli impianti presso i siti produttivi di Ravenna derivanti dalla sostituzione di numerosi subappaltatori storici, scomparsi per effetto del lungo periodo di crisi del settore Oil & Gas.

La prima parte del 2021 è stata anche caratterizzata da segnali ed evidenze molto positive.

Nel settore Energy si è registrata una forte ripresa della domanda e dei prezzi dell'energia, sia nel tradizionale settore dell'Oil & Gas e sia nei nuovi settori dell'Eolico Offshore e della Carbon Neutrality & Circular Economy. Questa ripresa è dimostrata dal notevole balzo degli ordini acquisiti che si è più che quintuplicato, passando dagli Euro 55 milioni del 2020 agli Euro 295 milioni nel primo semestre del 2021, oltre alle numerose altre opportunità con diversi committenti che sono in avanzata fase di trattativa e per alcune delle quali c'è una fondata aspettativa di esito favorevole.

Si segnala inoltre l'avvenuta acquisizione da parte della Capogruppo, nel corso del primo semestre 2021, delle quote di maggioranza della società controllata GM Green Methane S.r.l., società leader nella produzione di impianti di Upgrading per la produzione di Biometano da

biogas, che segna l'ingresso del Vostro Gruppo nel mercato della Circular Economy e dei Biocarburanti in particolare.

Nel settore Navale vanno segnalate l'intervenuta consegna ad agosto 2021 del primo superyacht costruito dal Vostro Gruppo e la sua presentazione al Cannes Yachting Festival avvenuta nel mese di settembre, in un momento molto positivo per il mercato. Il superyacht RSY 38m Explorer inaugurato a Cannes ha riscontrato un enorme successo, ed ha portato, in pochi giorni, alla firma di tre lettere di intenti impegnative per la realizzazione di nuove unità e all'apertura di diverse altre trattative che potrebbero concludersi positivamente a breve.

Si segnala infine che il semestre in esame ha impegnato le società del Vostro Gruppo nell'avvio di uno sforzo organizzativo volto a sfruttare la forte ripartenza del mercato che potrebbe consentirgli di tornare a risultati positivi già a partire dal 2022. Per fare questo occorrerà rafforzare le attuali capacità produttive e gestionali in modo da risultare adeguatamente strutturati ad affrontare l'importante mole di lavoro che si prospetta nei prossimi anni. In particolare l'attenzione è rivolta al potenziamento delle risorse umane, all'individuazione di siti produttivi esterni temporanei in cui realizzare alcune commesse Energy, per integrare le insufficienti capacità dei cantieri italiani, alla scelta di nuovi subappaltatori adeguatamente strutturati per sviluppare parte delle attività di costruzione previste nei cantieri di proprietà, al coinvolgimento di nuovi partner di ingegneria italiani ed esteri, all'ottenimento del supporto del sistema bancario per il finanziamento delle commesse acquisite e per il rilascio delle garanzie richieste dai nuovi progetti target.

Signori Azionisti, per quanto l'andamento del semestre in esame abbia portato ad un risultato economico decisamente insoddisfacente a causa dei risultati delle commesse acquisite prima della Pandemia (e nonostante il forte contenimento dei costi di struttura), vi sono forti evidenze che riteniamo possano dimostrare la solidità del Vostro investimento e riportare il Vostro Gruppo al profitto a partire dal 2022. Auspichiamo che possiate apprezzare lo sforzo straordinario che il Vostro personale ed il Vostro Management stanno mettendo in atto per superare le attuali difficoltà, dimostrando grande capacità di reazione alle difficoltà e spirito di sacrificio.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il I° semestre 2021 è stato caratterizzato da un significativo calo del PIL che è risultato essere pari a Euro 72 milioni (Euro 112 milioni nel I° semestre 2020) ed è stato penalizzato in particolar modo dal Settore Energy.

A dispetto del calo del PIL sopra indicato, si evidenzia l'importante incremento del volume delle acquisizioni nel periodo di riferimento che è salito a Euro 295 milioni al 30 giugno 2021 (Euro 55 milioni al 31 dicembre 2020). Queste nuove acquisizioni sono concentrate principalmente nel settore Energy per Euro 285 milioni (Euro 41 milioni al 31 dicembre 2020) di cui Euro 5 milioni derivanti dalla neoacquisita società controllata GM Green Methane S.r.l., nel settore Navale per Euro 2 milioni (Euro 3 milioni al 31 dicembre 2020) e nel settore Process Plants per Euro 8 milioni (Euro 11 milioni al 31 dicembre 2020).

Il calo della produzione è stato prevalentemente determinato dagli strascichi della Pandemia, sia nel pressoché totale blocco degli investimenti da parte della committenza del Settore Energy e sia per il forte sbilanciamento dei costi rispetto ai ricavi che hanno impattato su tutte le attività della filiera del Vostro Gruppo in Italia e all'estero.

Anche nel Settore Navale, le poche acquisizioni e le scarse soddisfazioni economiche sono state registrate solo in ambito Repair & Refit, poiché le commesse per il superyacht e per il convoglio alimentato ad LNG hanno pagato l'investimento che il Gruppo ha deciso di fare per entrare in questi nuovi mercati, oltre a scontare un forte impatto negativo dovuto alla Pandemia.

Le attività commerciali delle società e delle branch estere, che avevano subito una pesante battuta d'arresto nel precedente anno e mezzo, hanno finalmente registrato i primi importanti risultati positivi soprattutto in Qatar e in Russia.

Di recente sono inoltre ripartite le acquisizioni sia in Nigeria sia in Kazakhstan dove, seppure i volumi siano per ora inferiori al passato, si ritiene che a questi primi segnali possa presto seguire una ripresa più veloce trainata dagli accresciuti prezzi di gas naturale e petrolio.

Rimane invece al momento deludente la performance commerciale negli Emirati Arabi, Paese che, rispetto ai competitors nell'area del Golfo Arabico, è afflitto da un pesante ritardo nel rilancio degli investimenti.

Infine si segnala che la Capogruppo, oltre alla prestazione dei molteplici servizi resi alle diverse società controllate e collegate del Vostro Gruppo e alle branch estere, è fortemente impegnata in attività commerciali in ambito Eolico Offshore, impianti per la produzione di biometano e Carbon Neutrality.

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

	<u>30.06.21</u>	<u>30.06.20</u>
P.I.L. (in migliaia di Euro) (A1+A2+A3 del conto economico)	72.321	111.529
Ebitda (in migliaia di Euro) (A+B-10-12-13 del conto economico)	(33.772)	(14.868)
Ebitda / Pil	(46,70)%	(13,33)%
Ebit (in migliaia di Euro) (A+B del conto economico)	(37.851)	(18.297)
Ebit / Pil	(52,34)%	(16,41)%
Utile lordo (in migliaia di Euro) (voce 22 del conto economico)	(38.459)	(20.295)
Utile lordo / Pil	(53,18)%	(18,20)%
Utile netto (in migliaia di Euro) (voce 23 del conto economico)	(28.692)	(17.058)
Utile netto / Pil	(39,67)%	(15,29)%
R.O.E (Utile netto / P.N. iniziale del gruppo)	(16,97)%	(9,36)%

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 2021 di circa Euro 52 milioni (Euro 92 milioni nel I° semestre 2020) si è confermato il principale settore in cui opera il Vostro Gruppo.

I principali lavori sviluppati dal Vostro Gruppo nel semestre in esame hanno riguardato le piattaforme per l'Oil & Gas ed il Wind offshore acquisite prima della Pandemia. Nelle acque del Golfo Arabico qatariense sono state concluse - tra enormi difficoltà dovute alle restrizioni anticovid - le attività relative all'Hook Up della Living Quarter Platform del Campo di Bravo, mentre sono ancora in corso quelle relative alla Piattaforma di Produzione di gas naturale di Tolmount nel Mare del Nord britannico.

Nel Cantiere Piomboni a Ravenna sono infine in via di completamento i lavori per la Piattaforma Tyra destinata al Mare del Nord danese e del secondo e terzo Jacket destinati ai campi Wind della Costa Atlantica francese. La consegna più significativa del semestre è stato il primo jacket Wind per la Francia.

Tutti questi progetti sono stati caratterizzati da consegne ritardate rispetto agli obblighi contrattuali e da forti incrementi dei costi. In nessun caso però la committenza ha mai applicato alcuna penale. Si segnala anzi che, a seguito delle difficoltà nelle quali si tentava di garantire una performance accettabile, i Vostri clienti ci hanno riconosciuto incentivi economici, seppur in misura largamente inferiore a coprire i maggiori costi.

Si segnala infine che, nei mesi successivi alla chiusura del semestre, sono ulteriormente slittate in avanti di alcuni mesi le date di consegna delle due piattaforme attualmente in fase di completamento (una per scelta del cliente e l'altra per problemi insorti in fase di lavori a mare).

Tali slittamenti comporteranno un ulteriore cospicuo aumento dei costi la cui stima è già stata riflessa nel bilancio semestrale in esame.

Il cantiere della società collegata Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp in Kazakistan è stato attivo in maniera minima per tutto il periodo in esame e ha fortemente risentito del blocco degli investimenti delle Company locali, la ripartenza, seppur su base inferiore rispetto al passato è prevista per la fine del 2021.

Una situazione del tutto analoga si è verificata in Nigeria, dove le attività della società collegata Rosetti Pivot Ltd sono timidamente ripartite da qualche settimana in previsione di un carico di lavoro crescente nei prossimi mesi.

Negli Emirati Arabi Uniti, la società collegata Rosetti Ali & Sons Llc ha

completato il processo di qualifica della società con la Company petrolifera di Stato, ma ha potuto sviluppare fino ad ora solo minime attività commerciali, dalle quali non ci si attende ritorni prima della seconda metà del 2022.

In Qatar invece, grazie all'acquisizione di un nuovo ordine, è stato possibile garantire una continuità di lavoro e si conferma un paese con ottime prospettive.

Come già anticipato in precedenza, il semestre è stato infine caratterizzato dalla acquisizione delle quote di maggioranza della società GM Green Methane S.r.l. che realizza impianti di Upgrading per la produzione di Biometano da Biogas attraverso un processo di cattura della CO2 estremamente efficace ed efficiente. L'ingresso del Vostro Gruppo nell'azionariato di questa società, con il conseguente trasferimento di competenze in ambito gestionale, tecnico ed organizzativo, ha immediatamente alzato il livello di interesse da parte del mercato verso la stessa, che si è tradotto in un rapido incremento delle acquisizioni che lasciano prevedere un volume di lavoro nel 2021 triplicato rispetto all'anno precedente ed un ulteriore notevole incremento a partire dal 2022.

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 9 milioni nel corso del I° semestre 2021 (erano Euro 4 milioni nel I° semestre 2020).

L'attività produttiva per le nuove costruzioni si è concentrata nell'avanzamento dei lavori per il convoglio alimentato ad LNG, che verrà completato nei primi mesi del prossimo anno e nel completamento della realizzazione del superyacht RSY 38m Explorer che è stato consegnato all'Armatore dalla società controllata Rosetti Superyachts S.p.A. nel mese di agosto, al fine di poterlo presentare al Cannes Yacht Festival di inizi settembre. Entrambi questi progetti hanno portato a risultati economici negativi maggiori rispetto a quanto inizialmente preventivato (entrambi i progetti erano stati aggiudicati a prezzi scontati pur di acquisire le prime referenze in questi nuovi prodotti). Il peggioramento dei risultati economici di tale commesse è dovuto, oltre all'incremento dei costi legati alla Pandemia, anche al prezzo del noviziato, dal momento che si tratta delle prime costruzioni di questo tipo mai realizzate dal Vostro Gruppo.

Nel caso dello yacht, che è stato premiato a Cannes come yacht “Rivelazione dell’Anno”, si è peraltro già potuta apprezzare la bontà della scelta strategica che fu fatta quando si decise di entrare in questo nuovo e così diverso settore del mercato. Durante la Fiera di Cannes si sono infatti aperte numerose trattative per la vendita di nuove imbarcazioni gemelle o molto simili all’RSY 38m Explorer. Alcune di queste trattative si sono già trasformate in Lettere di Intenti binding, mentre altre sono ancora aperte e potrebbero concludersi positivamente a breve.

Le attività di Repair & Refit sono state condotte con successo in ambito mercantile durante tutto il semestre.

Il successo registrato dal Vostro Gruppo nella costruzione del primo yacht sta inoltre alimentando un effetto traino anche per le attività di Repair & Refit nel mercato della nautica, dove il Vostro Gruppo sta riscuotendo interesse ed ha iniziato a ricevere le prime richieste di offerta significative.

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 2021, al raggiungimento del valore della produzione per circa Euro 11 milioni (circa Euro 16 milioni nel I° semestre 2020).

Si ricorda che il Settore dei Process Plants, nell’ambito dei progetti per l’Energia, è normalmente in ritardo rispetto a quello del Main Contracting in quanto gli impianti di processo realizzati dal Vostro Gruppo sono da inquadrare tra le forniture di impianti di maggiore dimensione. Anche in questo caso il calo dei volumi è stato prevalentemente dovuto agli strascichi che la Pandemia ha causato alle commesse ed al mercato che ha visto una riduzione significativa delle assegnazioni di nuovi lavori.

Una decisa ripresa dei lavori potrà arrivare anche come conseguenza delle nuove e future acquisizioni da parte della Capogruppo. Questo ritardo ha permesso che nel 2020 si riuscisse comunque ad arrivare ad un risultato economico positivo, tuttavia nel semestre in esame, 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 2021 sono stati effettuati investimenti per complessivi Euro 7.108 mila, di cui per Euro 2.569 mila in immobilizzazioni immateriali e per Euro 4.539 mila in immobilizzazioni materiali. Si segnala che l'incremento delle immobilizzazioni immateriali è imputabile per Euro 1.888 mila all'ingresso nel perimetro di consolidamento della neoacquisita società GM Green Methane S.r.l..

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 Capogruppo e fanno riferimento all'acquisizione di un nuovo pontone (AMT Carrier).

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 378 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>30.06.21</u>	<u>31.12.20</u>
Pos. Finan. netta a breve (in migliaia di Euro) (CIII + CIV dell'attivo – D4 a breve del passivo)	69.180	65.098
Margine di struttura (in migliaia di Euro)	126.120	123.804

(Passivo a m/1 + P.N totale - immobiliz.)		
Copertura delle immobilizzazioni	2,00	1,99
(Passivo a m/1 + P.N totale / immobiliz.)		
Indice di indipendenza finanziaria	43,91%	50,64%
(P.N. totale / totale attivo)		
Incidenza proventi (oneri) sul Pil	(0,47)%	0,36%
(Proventi e oneri finanz. / Pil)		

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.

La posizione finanziaria netta ancora risulta ancora positiva al 30 giugno 2021 grazie anche all’accensione di nuovi finanziamenti avvenuti nel corso del semestre per Euro 49.580 mila. Tuttavia si segnala che la situazione finanziaria complessiva risulta negativa per Euro (8.310) mila.

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 2021 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 2021 risulta di 972 unità, in diminuzione di -106 unità rispetto il 31.12.20.

Più in dettaglio è da rilevare che i dirigenti sono decrementati di n. -3 unità, così come gli impiegati e gli operai, anch’essi decrementati rispettivamente di n. -32 unità e di n. -71 unità. La variazione del personale suddivisa tra le diverse società del Vostro Gruppo è la seguente: un decremento si è registrato nella Capogruppo (-18 unità), nella Basis Congo Sarl (-2 unità), nella Rosetti Kazakhstan Llp (-6 unità) e nella Tecon S.r.l. (-5 unità), Fores Engineering S.r.l. (-9 unità) e nella Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp (-75 unità); mentre si è registrato un incremento nella Rosetti Superyachts S.p.A. (+2 unità) e nella Fores Engineering Algerie EURL (+1 unità).

Si segnala inoltre il decremento presso la società Contracting Construcoes Serviços Lda a seguito della liquidazione (-2 unità) e l’incremento a seguito dell’ingresso nel perimetro di consolidamento della società GM Green Methane S.r.l. (+8 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 2021 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 sabbatura. 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 30.06.2021 ammonta a circa Euro 365 milioni (Euro 124 milioni al 31.12.2020).

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 327 milioni (circa Euro 77 milioni al 31 dicembre 2020), risultando decisamente incrementato grazie alle recenti acquisizioni.

Dal punto di vista produttivo, la seconda metà dell'esercizio sarà dedicata alla chiusura delle code dei progetti acquisiti prima della Pandemia ed all'avvio dei progetti recentemente acquisiti. La Capogruppo in particolare completerà la campagna a mare della piattaforma nel Regno Unito e la costruzione di quella della Danimarca nel cantiere Piomboni. Entrambi questi progetti verranno chiusi agli inizi del 2022. Nel contempo, sempre al Piomboni, proseguiranno le realizzazioni dei due Jacket per il Wind francese. La seconda metà del 2021 sarà inoltre dedicata all'avviamento dei progetti recentemente acquisiti, in particolare lavoreranno l'Ingegneria e gli Approvvigionamenti per la nuova piattaforma destinata al Mar Baltico russo e per il progetto brownfield su due piattaforme esistenti in Qatar. Per la piattaforma russa, verranno anche avviati i primi lavori di costruzione del Jacket, in parte nelle officine di Ravenna ed in parte nel cantiere di costruzione a Kaliningrad, e del Deck, al Piomboni e presso alcuni siti di prefabbricazione esterni.

Dal punto di vista commerciale invece, come si è già detto in precedenza, le società del Gruppo si trovano ad affrontare una condizione di mercato radicalmente migliorata.

A fronte di questo nuovo scenario, le azioni commerciali già in corso e quelle di breve termine hanno l'obiettivo di riportare il portafoglio ordini e la marginalità attesa ai livelli precedenti alla crisi e maggiormente consoni alle dimensioni del Gruppo. In considerazione delle offerte già emesse, delle trattative in corso e delle buone probabilità di una loro aggiudicazione, si ritiene di poter raggiungere tale obiettivo entro il primo quadrimestre del 2022 grazie all'acquisizione di nuovi ordini che, per quantità, dimensioni e marginalità, consentiranno di saturare pienamente l'attuale capacità produttiva e il ritorno al profitto del gruppo.

Come già anticipato, si evidenzia infine che le società del Gruppo, e la Capogruppo in particolare, saranno fortemente impegnate in uno sforzo organizzativo per rafforzare le attuali capacità gestionali e produttive in

modo da risultare adeguatamente strutturati ad affrontare l'importate mole di lavoro che si prospetta nei prossimi anni, anche operando su diversi siti geografici.

Settore Costruzioni Navali

Per il Settore delle Costruzioni Navali il portafoglio ordini al 30.06.2021 ammonta a circa Euro 22 milioni (circa Euro 26 milioni al 31.12.2020). Dal punto di vista produttivo, la seconda metà del 2021 per la Capogruppo sarà dedicata al completamento dei lavori per le due unità – Rimorchiatore e Cargo Unit – del Convoglio per il bunkeraggio LNG il cui completamento è previsto per gli inizi del 2022 nonostante l'incredibile ritardo di alcune forniture a carico dell'Armatore. L'impegno maggiore sarà però dedicato alla riorganizzazione delle attività per la realizzazione dei nuovi superyacht la cui vendita si sta finalizzando in questi giorni da parte della società controllata Rosetti Superyacht S.p.A. in seguito allo straordinario successo commerciale dell'RSY 38m Explorer. Per affrontare in maniera adeguata questa nuova mole di lavoro, caratterizzata da una importante ripetitività di gran parte delle componenti delle nuove imbarcazioni, sarà necessario industrializzare alcuni processi di progettazione, acquisto e costruzione, in modo da ottimizzare i costi, far leva su economie di scala e ridurre i tempi di realizzazione.

Dal punto di vista commerciale, il traino arriverà dalla società controllata Rosetti Superyacht, che dovrà intanto finalizzare quanti più contratti possibili di imbarcazioni gemelle o simili all'RSY 38m Explorer. Nel contempo, anche in collaborazione con rinomati studi di architettura navale e con i principali Broker, dovrà iniziare a proporre al mercato soluzioni nuove, soprattutto in previsione di una richiesta del mercato per imbarcazioni di lunghezza superiore a quella già realizzata. Parallelamente, per l'ambito Repair & Refit, si focalizzerà l'attenzione alla proposta commerciale afferente al mondo dei superyacht.

Settore Process Plants

Il Settore Process Plants presenta un portafoglio ordini al 30.06.2021 pari a circa Euro 16 milioni (circa Euro 21 milioni al 31.12.2020). La produzione nella seconda metà dell'esercizio proseguirà con il completamento dei lavori per i progetti già acquisiti e nell'avvio dei nuovi lavori in ricaduta dalla Capogruppo. L'azione commerciale, invece, sarà dedicata alla raccolta delle rinnovate

opportunità che provengono dal mercato oltre che dai progetti nel frattempo acquisiti dalla Capogruppo.

Signori Azionisti,

dall'attività svolta dal Vostro Gruppo nel corso del primo semestre 2021 è derivata una perdita netta di Euro (28.692) mila.

Vi invitiamo infine ad approvare il bilancio che Vi è sottoposto, i criteri seguiti nella sua redazione e la relazione che l'accompagna.

Ravenna 30/09/2021

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Oscar Guerra

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021:

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

STATO PATRIMONIALE (Importi in migliaia di Euro)

ATTIVO	30/06/21	31/12/20	30/06/20
A) CREDITI VERSO SOCI PER			
VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI:			
I Immobilizzazioni immateriali:			
1) costi d'impianto e d'ampliamento	6	7	9
2) costi di sviluppo	1.761	0	0
3) diritti di brevetti industriali	91	100	118
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	365	366	375
6) immobilizzazioni in corso e acconti	7	0	24
7) altre immobilizzazioni immateriali	1.256	1.442	1.616
8) avviamento	4.257	4.387	5.120
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	7.743	6.302	7.262
II Immobilizzazioni materiali:			
1) terreni e fabbricati	104.514	104.842	75.878
2) impianti e macchinari	2.874	2.592	2.799
3) attrezzature ind.li e comm.li	4.423	3.193	4.964
4) altri beni	3.532	3.265	3.478
5) immobilizzazioni in corso ed acconti	762	1.175	2.204
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	116.105	115.787	89.323
III Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni:			
a) in imprese controllate	250	0	1
b) in imprese collegate	21	21	778
d-bis) in altre imprese	160	158	161
2) crediti:			
a) vs. imprese controllate			
- esigibili oltre l'esercizio successivo	80	80	80
b) vs. imprese collegate			
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.153	1.141	1.176
d bis) verso altri	1.209	1.252	583
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	2.873	2.652	2.779
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	126.721	124.741	99.364
C) ATTIVO CIRCOLANTE:			
I Rimanenze:			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.918	1.921	2.354
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	23	23	0
3) lavori in corso su ordinazione	39.347	52.255	58.670
5) acconti	4.843	7.821	9.200
TOTALE RIMANENZE	46.131	62.020	70.224
II Crediti:			
1) verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	36.064	42.890	52.271
2) verso imprese controllate	4	3	0
3) verso imprese collegate	3.098	2.827	3.356
4) verso controllante	0	12	5
5bis) crediti tributari	11.983	11.274	12.465
5ter) imposte anticipate	27.246	18.410	13.438
5quater) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.585	1.503	1.766
- esigibili oltre l'esercizio successivo	155	160	470
TOTALE CREDITI	80.135	77.079	83.771
III Att. finanziarie che non costituiscono imm.ni:			
5) strumenti finanziari derivati	1.395	1.825	2.288
6) altri titoli	46.191	67.269	67.907
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	47.586	69.094	70.195
IV Disponibilità liquide:			
1) depositi bancari e postali	46.470	25.725	44.136
3) denaro e valori in cassa	65	81	85
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	46.535	25.806	44.221
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	220.387	233.999	268.411
D) RATEI E RISCONTI	1.325	957	1.209
TOTALE ATTIVO	348.433	359.697	368.984

PASSIVO	30/06/21	31/12/20	30/06/20
A) <u>PATRIMONIO NETTO:</u>			
I Capitale	4.000	4.000	4.000
III Riserva da rivalutazione	60.709	60.709	36.969
IV Riserva legale	1.000	1.010	1.110
VI Altre riserve	139.515	147.601	147.589
VII Riserva per operazioni di copertura Dei flussi finanziari attesi	(423)	(423)	(684)
VIII Utili (perdite) riportati a nuovo	(24.692)	(174)	(162)
IX Utile (perdita) d'esercizio	(28.692)	(32.604)	(17.058)
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>(5.724)</u>	<u>(5.985)</u>	<u>(4.108)</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	140.616	169.057	162.579
Capitale e riserve di terzi	<u>12.386</u>	<u>13.083</u>	<u>15.025</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO E DI TERZI	153.002	182.140	177.604
B) <u>FONDI RISCHI ED ONERI</u>			
1) Fondi per trattamento di quiescenza e simili	360	360	539
2) Fondi per imposte	10.321	10.104	4.304
3) Strumenti finanziari derivati	425	440	687
4) Altri	<u>6.915</u>	<u>6.224</u>	<u>9.254</u>
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	18.021	17.128	14.784
C) <u>T.F.R.</u>	4.328	4.325	4.279
D) <u>DEBITI:</u>			
3) debiti verso soci per finanziamenti	1.419	867	775
4) debiti verso banche			
- pagabili entro l'esercizio successivo	24.941	29.802	28.997
- pagabili oltre l'esercizio successivo	77.490	44.931	48.843
5) debiti verso altri finanziatori			
- pagabili entro l'esercizio successivo	0	8	42
- pagabili oltre l'esercizio successivo	0	21	29
6) acconti	17.652	20.134	27.973
7) debiti verso fornitori	39.878	47.624	48.066
9) debiti vs imprese controllate	0	0	1
10) debiti vs imprese collegate	21	21	21
12) debiti tributari	2.119	3.113	4.620
13) debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	2.305	2.266	2.049
14) altri debiti	<u>7.144</u>	<u>7.133</u>	<u>10.606</u>
TOTALE DEBITI	172.969	155.920	172.022
E) <u>RATEI E RISCONTI</u>	113	184	295
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>348.433</u>	<u>359.697</u>	<u>368.984</u>

CONTO ECONOMICO	I° SEM.21	2020	I° SEM.20
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	88.432	192.003	92.116
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazioni, semilavorati e finiti	0	23	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(16.111)	12.999	19.413
4) Incrementi delle immobilizzazioni interne	0	4	6
5) Altri ricavi e proventi:			
a) contributi in conto esercizio	380	1.641	271
b) altri	2.777	4.519	647
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	75.478	211.189	112.453
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(26.278)	(61.967)	(25.722)
7) Per servizi	(52.034)	(119.483)	(67.239)
8) Per godimento di beni di terzi	(2.307)	(8.668)	(6.550)
9) Per il personale:			
a) salari e stipendi	(20.113)	(39.131)	(20.374)
b) oneri sociali	(5.368)	(10.449)	(5.349)
c) trattamento di fine rapporto	(1.096)	(2.253)	(1.088)
d) trattamento di quiescenza e simili	(128)	68	(142)
e) altri costi del personale	(85)	(161)	44
Totale costo personale	(26.790)	(51.926)	(26.909)
10) Ammortamenti e svalutazioni:			
a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali	(1.137)	(1.968)	(950)
b) amm.to delle immobilizzazioni materiali	(2.367)	(4.232)	(2.456)
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(262)	(955)	(23)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.766)	(7.155)	(3.429)
11) Variazione nelle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(154)	(725)	(292)
12) Accantonamenti per rischi	(313)	(597)	0
14) Oneri diversi di gestione	(1.687)	(1.091)	(609)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(113.329)	(251.612)	(130.750)
DIFF. TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A+B)	(37.851)	(40.423)	(18.297)
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	715	1.378	631
d) proventi diversi dai precedenti			
- interessi e commissioni da imprese controllate	0	3	0
- interessi e commissioni da imprese collegate	31	92	49
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	43	122	10
17) Interessi ed altri oneri finanziari:			
a) verso imprese controllate	(71)	0	0
d) altri	(696)	(1.711)	(1.136)
17bis) utile e perdite su cambi	(364)	861	5
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(342)	746	(441)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			
18) Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	2	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	86	56	26
d) di strumenti finanziari derivati	82	4	36
19) Svalutazioni:			
a) di partecipazioni	(342)	(864)	(658)
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	(40)	(186)	(514)
d) di strumenti finanziari derivati	(54)	(199)	(447)
TOT. RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	(266)	(1.189)	(1.557)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A+B+C+D)	(38.459)	(40.866)	(20.295)
20) Imposte sul reddito d'esercizio	8.596	7.116	2.262
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	(29.863)	(33.750)	(18.033)
(Utile) perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.171	1.146	975
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	(28.692)	(32.604)	(17.058)

<u>RENDICONTO FINANZIARIO</u> (migliaia di Euro)	<u>I° SEM 2021</u>	<u>II° SEM 2020</u>
<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</u>	<u>25.806</u>	<u>44.221</u>
<u>A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</u>		
Utile (perdita) del periodo	(28.692)	(15.546)
Imposte sul reddito	<u>(8.596)</u>	<u>(4.854)</u>
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito	(37.288)	(20.400)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	823	2.497
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.504	2.794
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	261
Altre rettifiche per elementi non monetari	<u>0</u>	<u>(227)</u>
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	(32.961)	(15.075)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
(incremento) decremento delle rimanenze	15.900	7.467
(incremento) decremento dei crediti circolante entro l'esercizio	3.382	7.037
Incremento (decremento) dei debiti v/fornitori ed altri debiti	(10.207)	(4.464)
(incremento) decremento ratei e risconti attivi	(368)	252
Incremento (decremento) dei ratei e risconti passivi	(71)	(111)
(incremento) decremento di altre voci del cap. circolante	<u>(692)</u>	<u>(1.632)</u>
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(25.017)	(6.526)
<i>Altre rettifiche</i>		
(Imposte sul reddito pagate)	0	(3.769)
(Utilizzo dei fondi)	<u>1.221</u>	<u>(6.382)</u>
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	<u>(23.796)</u>	<u>(16.677)</u>
<u>B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
<i>Variazioni nette in:</i>		
Immobilizzazioni Immateriali	(2.578)	(58)
Immobilizzazioni Materiali	(2.685)	2.084
Immobilizzazioni Finanziarie	(221)	127
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	<u>21.508</u>	<u>1.101</u>
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	<u>16.024</u>	<u>3.254</u>
<u>C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Accensione finanziamenti	49.580	7.125
Rimborso finanziamenti	(21.330)	(10.140)
<i>Mezzi propri</i>		
Riserva legale	(10)	0
Riserva di conversione	261	(1.877)
Variazione area di consolidamento	<u>0</u>	<u>(100)</u>
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	<u>28.501</u>	<u>(4.992)</u>
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+B+C)	<u>20.729</u>	<u>(18.415)</u>
<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</u>	<u>46.535</u>	<u>25.806</u>

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 dicembre 2017 e quelli 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. Nel formulare tale valutazione si è tenuto conto – tra l'altro – sia delle incertezze derivanti dall'attuale contesto economico indotto dalla pandemia da Covid-19, descritte nella relazione sulla gestione, sia del business plan 2022-2024 in fase di preparazione alla data di preparazione del presente bilancio sia delle consistenze delle attività finanziarie prontamente liquidabili iscritte nel bilancio al 30 giugno 2021, come nel seguito esposto. 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 2021 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 bilanci approvati dalle assemblee o 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 oggetto dell'acquisizione viene consolidata a partire dal periodo successivo.

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 2021 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 della società controllata Rosetti Marino Project Ooo la quale non è stata inclusa nell'area di consolidamento in quanto non ancora operativa al 30 giugno 2021.

Le partecipazioni nelle società collegate sono state riflesse con il metodo del patrimonio netto ad eccezione delle società Rosetti Congo Sarl 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.	Forli	1.000	100,0%
ROSETTI KAZAKHSTAN Llp (1)	Kazakhstan	198	100,0%
FORES ENG. ALGERIE Eurl (2)	Algeria	1.616	100,0%
ROSETTI MARINO UK Limited	Regno Unito	0	100,0%
ROSETTI MARINO SUPERYACHTS S.p.A.	Ravenna	1.500	100,0%
ROSETTI MARINO PROJECT OOO (*)	Russia	1	90,0%
ROSETTI LYBIA Jsc	Libia	622	65,0%
GM GREEN METHANE S.r.l.	Ravenna	100	60,0%
TECON S.r.l.	Milano	47	60,0%
BASIS CONGO Sarl	Congo	99	60,0%
K.C.O.I. Llp (3)	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%
ROSETTI ALI E SONS Llc	Abu Dhabi	36	49,0%
BASIS PIVOT Ltd (*)	Nigeria	46	45,0%

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

Durante il primo semestre 2021 sono avvenute le seguenti variazioni rispetto all'esercizio precedente:

- liquidazione della controllata Rosetti General Contracting Construcoes Serviços Lda con sede a Madeira;
- liquidazione della controllata Rosetti Marino Singapore Pte Ltd con sede a Singapore;
- liquidazione della collegata Fores do Brasil Sistemas e Equipamentos Industrias Ltda con sede in Brasile;
- acquisizione del 60,0% del capitale sociale della controllata GM Green Methane S.r.l. con sede a Ravenna e successivo versamento in conto capitale per complessivi Euro 1.040 mila;
- versamento in conto capitale nella controllata Rosetti Marino Project Ooo con sede a Odintsovo - distretto di Mosca per Euro 250 mila;
- versamento in conto capitale nella collegata Rosetti Ali & Sons Llc con sede ad Abu Dhabi per Euro 200 mila.

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

- Basis Congo Sarl e Tecon S.r.l.: progettazione multidisciplinare di impianti petroliferi e petrolchimici;
- Fores Engineering S.r.l. e Fores Engineering Algérie Eurl: progettazione e realizzazione di sistemi di automazione e controllo e relativa manutenzione;
- 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: fornitura di servizi tecnici;
- Rosetti Superyachts S.p.A.: costruzione di superyachts;
- GM Green Methane S.r.l.: costruzione di impianti di biometano;
- 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 2021 è il seguente:

	<u>Patrimonio netto</u>	<u>Utile del periodo</u>
IMPORTI RISULTANTI DAL BILANCIO DELLA ROSETTI MARINO SPA AL 30/06/21	135.180	(24.147)
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	4.877	(3.827)
b. Effetto della contabilizzazione dei contratti di locazione finanziaria di immobilizzazioni materiali secondo la metodologia finanziaria	1.810	(57)
c. Storno utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo	(21)	48
d. Storno utili non realizzati derivanti dalla distribuzione di dividendi tra società del gruppo	(725)	(725)
e. Stanziamento di imposte differite e anticipate riguardanti l'effetto fiscale (ove applicabile) delle rettifiche di consolidamento	<u>(505)</u>	<u>16</u>
IMPORTI RISULTANTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/06/21	<u>140.616</u>	<u>(28.692)</u>

CRITERI DI VALUTAZIONE

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del

bilancio d'esercizio al 30 giugno 2021 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei principi contabili OIC 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.

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 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.

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

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 GM Green Methane S.r.l., Tecon S.r.l. 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 ricavi includono i

corrispettivi fatturati a fronte della produzione realizzata nell'esercizio e pertanto acquisiti a titolo definitivo. Le transazioni con le parti correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

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 31.12.2020 mentre i valori del conto economico sono comparati con i dati al 30.06.2020.

COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Pur avendo il Gruppo chiuso il primo semestre 2021 con una rilevante perdita, si ritiene che la stessa non configuri un indicatore di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni immateriali in quanto la stessa è stata determinata dalle circostanze straordinarie indotte dalla pandemia, e pertanto non ha caratteristiche strutturali. Tali valutazioni risultano peraltro confermate dal piano pluriennale di Gruppo per il periodo 2022-2024 che risulta in fase di preparazione alla data di preparazione del presente bilancio.

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
	31/12/20			30/06/21
Costi d'impianto e d'ampliamento	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>	<u>6</u>

Costi di sviluppo

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

	Saldo	Incr.	Decr.	Saldo
	31/12/20			30/06/21
Costi di sviluppo	<u>0</u>	<u>1.876</u>	<u>(115)</u>	<u>1.761</u>

Tale voce è interamente costituita dagli investimenti nello sviluppo del business realizzati dalla neoacquisita società controllata GM Green Methane S.r.l. fino al 31.12.2020.

Diritti di brevetti industriali

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

	Saldo	Incr.	Decr.	Saldo
	31/12/20			30/06/21
Diritti di brevetti	<u>100</u>	<u>12</u>	<u>(21)</u>	<u>91</u>

L'incremento del periodo è interamente imputabile all'ingresso nel perimetro di consolidamento dalla neoacquisita società controllata GM Green Methane S.r.l..

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
	31/12/20			cambi	30/06/21
Licenze	11	0	0	1	12
Concessioni diritti di superficie	355	0	(7)	0	348
Marchi	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5</u>
Totale concessioni licenze ecc.	<u>366</u>	<u>5</u>	<u>(7)</u>	<u>1</u>	<u>365</u>

Le voci sopra descritte vengono ammortizzate rispettivamente in base alla durata dei contratti di utilizzazione delle licenze, alla durata della concessione per i diritti di superficie e in 18 anni per i marchi.

L'incremento del periodo è interamente imputabile all'ingresso nel perimetro di consolidamento dalla neoacquisita società controllata GM Green Methane S.r.l..

Immobilizzazioni immateriali in corso

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

	Saldo	Incr.	Decr.	Saldo
	31/12/20			30/06/21
Immobilizzazioni immateriali in corso	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>7</u>

Tale voce rappresenta il valore delle attività svolte fino al 30.06.2021 per lo sviluppo di progetti interni non ancora conclusi effettuati da parte della Capogruppo e relativi ad attività di manutenzione straordinaria, non ancora concluse, eseguite sul bacino di carenaggio del cantiere S. Vitale.

Altre immobilizzazioni immateriali

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

	Saldo	Incr.	Decr.	Delta	Saldo
	31/12/20			cambi	30/06/21
Oneri Pluriennali	6	0	(1)	0	5
Programmi EDP	263	0	(63)	8	208
Costi per migliorie su beni di terzi	<u>1.173</u>	<u>0</u>	<u>(130)</u>	<u>0</u>	<u>1.043</u>
Totale altre immob. immateriali	<u>1.442</u>	<u>0</u>	<u>(194)</u>	<u>8</u>	<u>1.256</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 3 mila derivante dall'acquisto del 40% di Tecon S.r.l., pari a Euro 3.652 mila derivante dall'acquisto del 49% di una società di diritto emiratino poi rinominata Rosetti Ali & Sons Llc e pari a Euro 602 mila derivante dall'acquisto del 60% della società GM Green Methane S.r.l..

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 2021 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 31/12/20	Incr. 30/06/21	Decr. 30/06/21	Saldo 30/06/21
<u>Imprese controllate:</u>					
Rosetti Marino Project Ooo(*)	90%	<u>0</u>	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>250</u>
Totale imprese controllate		<u>0</u>	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>250</u>
<u>Imprese collegate:</u>					
Rosetti Pivot Ltd (**)	49%	0	0	0	0
Basis Pivot Ltd (*)	45%	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21</u>
Totale imprese collegate		<u>21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21</u>

Altre imprese:

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	121	2	0	123
Altre imprese	<u>10</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
Totale altre imprese	<u>158</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>160</u>

(*) Società non operativa

(**) Partecipazione interamente svalutata

Con riferimento alle quote di partecipazione in società controllate si segnala l'incremento del valore iscritto a bilancio della partecipazione nella controllata Rosetti Marino Project Ooo a seguito del versamento in conto capitale per Euro 250 mila.

Con riferimento alla partecipazione nell'istituto Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., si segnala l'allineamento del relativo valore iscritto a bilancio sulla base del valore di mercato al 30 giugno 2021 attraverso una rivalutazione della partecipazione pari a Euro 2 mila.

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
	31/12/20			30/06/21
Rosetti Pivot Ltd	366	12	0	378
Rigros S.r.l.	<u>775</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>775</u>
Totale crediti	<u>1.141</u>	<u>12</u>	<u>0</u>	<u>1.153</u>

Il credito verso la società collegata Rosetti Pivot Ltd è interamente costituito da un finanziamento pari a Euro 378 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 1.209 mila (Euro 1.252 mila al 31 dicembre 2020) è principalmente costituita da un credito relativo ai contributi che verranno incassati dalla Capogruppo negli esercizi futuri dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il progetto denominato "ROSMANDITEN" (progetto innovativo di processo nel campo navale avviato negli anni precedenti) per Euro 617 mila e da un investimento a lungo termine effettuato da parte della società controllata Tecon S.r.l. pari a Euro 424 mila.

ATTIVO CIRCOLANTE

RIMANENZE

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

	Saldo	Saldo
	30/06/2021	31/12/2020
Materie prime	3.283	3.297
meno fondo obsolescenza	<u>(1.365)</u>	<u>(1.376)</u>
	<u>1.918</u>	<u>1.921</u>
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	<u>23</u>	<u>23</u>
Lavori in corso su ordinazione	<u>39.347</u>	<u>52.255</u>
Acconti per anticipi a fornitori	<u>4.843</u>	<u>7.821</u>
Totale	<u>46.131</u>	<u>62.020</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 1.365 mila ed è diminuito rispetto all'esercizio precedente a seguito delle minori rimanenze di materie prime.

La voce Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati è costituita da

superyachts in corso di costruzione valutati secondo il metodo del costo specifico di costruzione.

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
	30/06/21	31/12/20
Crediti verso clienti Italia	5.712	4.663
Crediti verso clienti Cee	14.667	16.874
Crediti verso clienti extra-Cee	18.782	23.291
Fondi rischi su crediti	<u>(3.097)</u>	<u>(1.938)</u>
Totale	<u>36.064</u>	<u>42.890</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 ed è pari a circa il 60,62%% (56,32% 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 controllate

I crediti verso la società controllata Rosetti Marino Project Ooo pari a Euro 4 mila (Euro 3 mila al 31 dicembre 2020) sono interamente di natura finanziaria. 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 verso imprese collegate

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

	Saldo	30/06/21		Saldo
	Comm.	Finanz.	Tot.	31/12/20
Rosetti Pivot Ltd	2.565	31	2.596	2.486
Rosetti Congo Sarl	106	313	419	179
Rosetti Ali & Sons Llc	83	0	83	159
Rigros S.r.l.	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
TOTALE	<u>2.754</u>	<u>344</u>	<u>3.098</u>	<u>2.827</u>

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

Crediti tributari

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

	Saldo	Saldo
	30/06/21	31/12/20
Credito IVA	4.224	4.113
Credito per imposte sost.rival.TFR	2	10
Credito per imposte estere	2.733	2.154
Credito IRAP	1.295	1.320
Credito IRES	3.432	3.341
Altri	<u>297</u>	<u>336</u>
Totale	<u>11.983</u>	<u>11.274</u>

Con riferimento al credito Iva, si segnala che afferisce per Euro 3.147 mila al credito Iva complessivamente maturato, mentre Euro 1.077 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 2014 e 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 negli esercizi successivi

Il credito IRES è principalmente dovuto a maggior acconti versati negli anni precedenti rispetto all'imposta dovuta.

Imposte anticipate

Le imposte anticipate, pari complessivamente ad Euro 27.246 mila, di cui Euro 23.067 mila iscritte nel bilancio della Capogruppo, 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 imposte anticipate per perdite fiscali sono state iscritte in quanto si 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, in considerazione delle previsioni di futura generazione di reddito imponibile riflesse dal business plan 2022-2024 in fase di preparazione alla data di preparazione del presente bilancio. Le variazioni di tale voce sono riportate nell'apposito prospetto allegato in calce alla presente Nota Integrativa.

Crediti verso altri

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

	Saldo	Saldo
	30/06/21	31/12/20
<u>Esigibili entro l'esercizio successivo:</u>		
Crediti v/dipendenti	230	114
Credito per rimborsi assicurativi	0	2
Vari	<u>1.355</u>	<u>1.387</u>
Totale	<u>1.585</u>	<u>1.503</u>
<u>Esigibili oltre l'esercizio successivo:</u>		
Depositi cauzionali Vari	<u>155</u>	<u>160</u>
Totale	<u>155</u>	<u>160</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 1.218 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
	31/12/20		30/06/21
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati	1.825	(430)	1.395
Altri titoli non immobilizzati	<u>67.269</u>	<u>(21.078)</u>	<u>46.191</u>
Totale altri titoli	<u>69.094</u>	<u>(21.508)</u>	<u>47.586</u>

Il decremento complessivo della voce è interamente dovuto ai disinvestimenti di liquidità.

La voce Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati è costituita per Euro 1.395 mila da strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge accounting.

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 38 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 2021 di Euro 46.470 mila è costituito interamente da depositi bancari attivi.

Denaro e valori in cassa

Il saldo, interamente costituito da contanti, è pari a Euro 65 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
	30/06/21	31/12/20
Risconti attivi per affitti	11	13
Risconti attivi su noleggi beni mobili	100	90
Altri risconti attivi	<u>1.214</u>	<u>854</u>
Totale	<u>1.325</u>	<u>957</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 2021, 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 nel 2005 a seguito della rivalutazione dei cespiti e del riallineamento del valore fiscale a quello civilistico eseguiti ai sensi della legge 266/05, si è incrementata nel corso del 2008 per effetto della rivalutazione dei cespiti ai sensi della L.2/2009 e nell'esercizio 2020 per effetto della rivalutazione dei cespiti prevista dal D.L. 104/2020 convertito in L. 126/2020.

Tale riserva, in sospensione d'imposta, può essere utilizzata a copertura di perdite. Essa può, inoltre, essere distribuita osservando la procedura imposta dai commi 2 e 3 dell'art. 2445 C.C. dando luogo a reddito imponibile sia per la società che per i soci.

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 2020.

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 è costituita interamente dall'accantonamento per il trattamento di fine mandato spettante agli Amministratori della società controllata Tecon S.r.l..

Fondi per imposte

Tale voce, pari complessivamente ad Euro 10.321 mila, di cui Euro 6.610 mila iscritte nel bilancio della Capogruppo, è costituita per Euro 10.087 mila da imposte differite calcolate su tutte le differenze temporanee passive (Euro 9.912 mila al 31 dicembre 2020) e per Euro 234 mila da un fondo imposte (Euro 192 mila al 31 dicembre 2020).

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 425 mila (Euro 440 mila al 31.12.2020) 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 – Rosetti Marino S.p.A.

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo SpA

Nozionale: Euro 3.500 mila

Durata: 60 mesi

Periodo: 28/02/2018 - 28/02/2023

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 36 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo SpA

Nozionale: Euro 6.000 mila

Durata: 59 mesi

Periodo: 31/07/2019 - 17/06/2024

Tasso: Euribor 6 mesi
Periodicità: Rate semestrali
MTM: Euro 35 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Unicredit SpA
Nozionale: Euro 2.834 mila
Durata: 60 mesi
Periodo: 21/07/2020 - 31/07/2025
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 21 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Unicredit SpA
Nozionale: Euro 15.500 mila
Durata: 72 mesi
Periodo: 21/06/2021 - 30/06/2027
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 121 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia SpA
Nozionale: Euro 5.646 mila
Durata: 48 mesi
Periodo: 16/07/2019 - 17/07/2023
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 39 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia SpA
Nozionale: Euro 1.603 mila
Durata: 60 mesi
Periodo: 29/06/2020 - 30/06/2025
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 12 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banco BPM
Nozionale: Euro 2.507 mila
Durata: 39 mesi
Periodo: 11/10/2019 - 31/12/2022
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 12 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banco BPM
Nozionale: Euro 5.000 mila
Durata: 72 mesi
Periodo: 11/01/2021 - 31/12/2026
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 30 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento BPER Banca SpA
Nozionale: Euro 6.901 mila
Durata: 48 mesi
Periodo: 29/01/2020 - 29/01/2024
Tasso: Euribor 3 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 32 mila

Tipologia: contratto di IRS – Rosetti Marino S.p.A.
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Monte dei Paschi di Siena SpA
Nozionale: Euro 15.000 mila
Durata: 72 mesi
Periodo: 13/01/2021 - 31/12/2026
Tasso: Euribor 6 mesi
Periodicità: Rate trimestrali
MTM: Euro 21 mila

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

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A.

Nozionale Euro: 10.000 mila

Durata: 60 mesi - 5 anni

Periodo: 30.11.2016 - 30.11.2021

Tasso: Euribor a tre mesi

Periodicità: rate trimestrali

MTM: Euro 2 mila

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

Tipologia contratto sottostante: finanziamento BPER Banca S.p.A.

Nozionale Euro: 3.000 mila

Durata: 48 mesi - 4 anni

Periodo: 20.04.2020 - 20.01.2024

Tasso: Euribor a tre mesi

Periodicità: rate trimestrali

MTM: Euro 29 mila

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

Tipologia contratto sottostante: finanziamento BPER Banca S.p.A.

Nozionale Euro: 3.000 mila

Durata: 60 mesi - 5 anni + 1 di Preammortamento

Periodo: 19.04.2021 - 19.01.2027

Tasso: Euribor a tre mesi

Periodicità: rate trimestrali

MTM: Euro 12 mila

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

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Unicredit S.p.A.

Nozionale Euro: 1.000 mila

Durata: 42 mesi - 4 anni

Periodo: 27.01.2020 - 30.04.2023

Tasso: Euribor a tre mesi

Periodicità: rate trimestrali

MTM: Euro 3 mila

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

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banco BPM S.p.A.

Nozionale Euro: 2.500 mila

Durata: 60 mesi - 5 anni

Periodo: 11.12.2020 - 11.09.2025

Tasso: Euribor a tre mesi

Periodicità: rate trimestrali

MTM: Euro 20 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 periodo di riferimento (in migliaia di Euro):

	Saldo	Incr.	Decr.	Delta	Saldo
	31/12/20			cambi	30/06/21
Fondo rischi oneri futuri	3.658	313	(2)	33	4.002
Fondo rischi contrattuali	2.508	0	0	5	2.513
Fondo ripianamento perdite	<u>58</u>	<u>342</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>400</u>
Totale altri fondi	<u>6.224</u>	<u>655</u>	<u>(2)</u>	<u>38</u>	<u>6.915</u>

Il fondo rischi e oneri futuri rappresenta la migliore stima possibile in relazione alle probabili passività rinvenienti dalle cause civili in corso con terzi. L'incremento di tale fondo è dovuto ad un accantonamento effettuato dalla società collegata Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp nel corso del periodo di riferimento.

Il fondo rischi contrattuali è stato stanziato principalmente per coprire il probabile rischio di interventi in garanzia.

Il fondo ripianamento perdite è stato stanziato in relazione alla quota di patrimonio netto negativa delle società partecipate non incluse nell'area di consolidamento.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

Saldo 31/12/2020	4.325
Quota maturata e stanziata a conto economico	1.096
Utilizzo	<u>(1.093)</u>
Saldo 30/06/2021	<u>4.328</u>

Il Fondo TFR al 30 giugno 2021 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

Non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Non risultano iscritti debiti con scadenza oltre i 5 anni.

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

Debiti verso soci per finanziamenti

Tale voce accoglie la quota residua di debito finanziario concesso dai soci alle società del Gruppo ed è costituita per Euro 775 mila dalla quota residua di un finanziamento verso la società collegata Rigros S.r.l. e per Euro 644 mila dalla quota residua di due finanziamenti verso la società controlla GM Green Methane S.r.l..

Debiti verso banche

La voce si riferisce:

	Importo	Scadenza	Garanzie
Rosetti Marino S.p.A.			
Banco BPM S.p.A	1.020	30/06/2022	
Intesa Sanpaolo S.p.A. (*)	3.500	28/08/2023	

Credit Agricole Italia S.p.A. (*)	5.645	16/07/2023	
Intesa Sanpaolo S.p.A. (*)	6.000	17/06/2024	
Banco BPM S.p.A. (*)	2.507	31/12/2022	
Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	2.500	31/12/2022	
BPER Banca S.p.A. (*)	6.901	29/01/2024	
Credito Emiliano S.p.A.	836	11/09/2021	
Credit Agricole Italia S.p.A. (*)	1.603	29/06/2025	Statale
Unicredit S.p.A. (*)	2.835	31/07/2025	Statale
Banco BPM S.p.A. (*)	5.000	31/12/2026	Statale
Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (*)	15.000	31/12/2026	Statale
Simest	480	31/12/2027	
Credito Emiliano S.p.A.	3.000	30/06/2025	Statale
Unicredit S.p.A. (*)	15.500	30/06/2027	Statale
MedioCredito Centrale S.p.A.	7.000	31/03/2027	Statale
Fores Engineering S.r.l.			
Unicredit S.p.A. (*)	752	31/07/2023	
BPER Banca S.p.A. (*)	2.504	20/10/2023	
BPER Banca S.p.A. (*)	2.000	19/01/2027	Statale
Banco BPM S.p.A. (*)	2.500	11/09/2025	Statale
Intesa Sanpaolo S.p.A. (*)	1.515	28/02/2022	
GM Green Methane S.r.l.			
La Cassa Di Ravenna S.p.A.	5.000	30/06/2027	Statale
Credito Emiliano S.p.A.	500	28/05/2023	Statale
Tecon S.r.l.			
MedioCredito Centrale S.p.A.	1.600	18/02/2027	Statale
Rosetti Superyachts S.p.A.			
La Cassa Di Ravenna S.p.A.	5.000	30/11/2026	Statale

(*) finanziamento coperto da apposito contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura.

In aggiunta ai finanziamenti di cui sopra si segnala che la società controllata Fores Engineering S.r.l. ha aperto un anticipo su fatture presso Banco BPM S.p.A. per Euro 1.175 mila, che la società controllata GM Green Methane S.r.l. ha in essere due finanziamenti a breve termine con Intesa Sanpaolo S.p.A. (Euro 200 mila) e con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Euro 300 mila).

Acconti

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

commesse in corso di esecuzione.

	Saldo	Saldo
	30/06/21	31/12/20
Lavori in corso su ordinazione	2.232	5.490
Anticipi da clienti terzi	<u>15.420</u>	<u>14.644</u>
Totale	<u>17.652</u>	<u>20.134</u>

La variazione 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	Saldo
	30/06/21	31/12/20
Debiti verso fornitori Italia	27.641	31.387
Debiti verso fornitori Cee	3.310	4.648
Debiti verso fornitori extra-Cee	<u>8.927</u>	<u>11.589</u>
Totale	<u>39.878</u>	<u>47.624</u>

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

Debiti verso imprese collegate

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

	Saldo	Saldo
	30/06/21	31/12/20
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
	30/06/21	31/12/20
Ritenute fiscali per l'Irpef	1.770	1.979
Erario c/Imposte sul reddito	103	102
Imposta sostitutiva rivalutazione cespiti	165	226

Erario c/Imposte su redditi esteri	0	767
IVA	8	16
Altri	<u>73</u>	<u>23</u>
Totale	<u>2.119</u>	<u>3.113</u>

Tale voce è principalmente costituita 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 2015.

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
	30/06/21	31/12/20
Debiti verso dipendenti	6.377	4.468
Debiti verso collaboratori	14	8
Debiti verso fondi pensione	375	359
Debiti vari	<u>378</u>	<u>2.298</u>
Totale	<u>7.144</u>	<u>7.133</u>

RATEI E RISCONTI PASSIVI

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

	Saldo	Saldo
	30/06/21	31/12/20
Ratei passivi:		
- Interessi passivi su mutui	36	75
- Swap su vendite a termine	0	2
- Altri	<u>16</u>	<u>98</u>
	<u>52</u>	<u>175</u>
Risconti passivi		
- Altri	<u>61</u>	<u>9</u>
	<u>61</u>	<u>9</u>
Totale	<u>113</u>	<u>184</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.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Business Unit Energy	67.471	79.205
Business Unit Costruzioni Navali	8.110	5.263
Business Unit Process Plants	12.464	6.951
Servizi vari	<u>387</u>	<u>697</u>
Totale ricavi vendite e prestazioni	<u>88.432</u>	<u>92.116</u>

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Ricavi clienti Italia	15.446	8.861
Ricavi clienti Cee	47.248	26.426
Ricavi clienti extra-Cee	<u>25.738</u>	<u>56.829</u>
Totale ricavi vendite e prestazioni	<u>88.432</u>	<u>92.116</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 68,58% (76,07% nel rispettivo periodo di confronto) 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.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Rimanenze iniziali commesse in corso	(52.255)	(39.259)
Variatione del perimetro di consolidamento	(3.203)	2
Rimanenze finali commesse in corso	<u>39.347</u>	<u>58.670</u>
Totale variazione lavori in corso	<u>(16.111)</u>	<u>19.413</u>

La voce "variazione dei lavori in corso su ordinazione", che presenta un saldo negativo pari a Euro (16.111) mila (saldo positivo per Euro 19.413

mila al 30.06.2020), rappresenta la differenza tra la valutazione delle commesse in corso al 30.06.2021 e la valutazione delle commesse in corso al termine dell'esercizio precedente. Tale voce è relativa alla Business Unit Energy Euro (15.411) mila (positiva per Euro 11.656 mila al 30.06.2020), alla Business Unit Costruzioni Navali per Euro 1.239 mila (negativa per Euro (773) mila al 30.06.2019) e alla Business Unit Process Plants per Euro (1.939) mila (positiva per Euro 8.530 mila al 30.06.2019).

ALTRI RICAVI E PROVENTI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Contributi in conto esercizio	380	271
Totale “contributi in conto esercizio”	380	271
Riaddebito spese a terzi	520	453
Affitti e noleggi	4	21
Plusvalenze da alienazione cespiti		0
Eccedenza fondi rischi	359	50
Sopravvenienze attive	23	13
Altri	1.871	110
Totale “altri”	<u>2.777</u>	<u>647</u>
Totale “altri ricavi e proventi”	<u>3.157</u>	<u>918</u>

COSTI DELLA PRODUZIONE

COSTI PER ACQUISTI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Materie prime	24.390	24.014
Materie sussidiarie e di consumo	1.859	1.676
Altri acquisti	29	32
Totale	<u>26.278</u>	<u>25.722</u>

L'importo risulta sostanzialmente allineato al periodo di confronto.

COSTI PER SERVIZI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM 20</u>
Subappalti e lavorazioni esterne	41.706	47.579
Manutenzioni e riparazioni	702	746
Energia elettrica, acqua, riscaldamento	703	571
Altri costi di fabbricazione	4.417	12.736
Spese accessorie per il personale	960	1.226
Spese commerciali	579	1.218
Emolumenti verso organi sociali	324	519
Revisione legale	82	105
Spese amministrative e generali	<u>2.561</u>	<u>2.539</u>
Totale	<u>52.034</u>	<u>67.239</u>

La variazione rispetto l'esercizio precedente riflette il decremento delle attività produttive rispetto al periodo di confronto.

COSTI PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Affitti immobili	717	1.422
Noleggio beni mobili	1.369	4.909
Manutenzione su beni di terzi	1	1
Canoni su concessioni	27	28
Noleggio software	<u>193</u>	<u>190</u>
Totale	<u>2.307</u>	<u>6.550</u>

La variazione rispetto l'esercizio precedente riflette il decremento delle attività produttive rispetto al periodo di confronto.

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>31/12/20</u>	<u>30/06/21</u>
Dirigenti	49	49	46
Impiegati	813	722	690
Operai	<u>359</u>	<u>307</u>	<u>236</u>
Totale	<u>1.221</u>	<u>1.078</u>	<u>972</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 01/01/21	(3.297)
- Variazione del perimetro di consolidamento	(151)
- Utilizzo/(Acc.to) fondo obsolescenza magazzino	11
- Rimanenze finali al 30/06/21	<u>3.283</u>
Totale	<u>(154)</u>

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Imposte e tasse non sul reddito	343	418
Minusvalenze da alienazione	1.195	4
Sopravvenienze passive	65	35
Altri oneri di gestione	<u>84</u>	<u>152</u>
Totale	<u>1.687</u>	<u>609</u>

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

ALTRI PROVENTI FINANZIARI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
<u>c) Proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni:</u>		
- dividendi da gestione titoli	0	1
- interessi attivi su titoli	672	617
- plusvalenze	<u>43</u>	<u>13</u>
Totale	<u>715</u>	<u>631</u>
<u>d) Proventi diversi dai precedenti:</u>		
- interessi da imprese collegate	<u>31</u>	<u>49</u>
Totale	<u>31</u>	<u>49</u>

d) Proventi diversi dai precedenti:

- interessi da altri e proventi vari:		
- interessi attivi bancari	41	10
- interessi attivi diversi	<u>2</u>	<u>0</u>
Totale	<u>43</u>	<u>10</u>
Totale “proventi diversi dai precedenti”	<u>789</u>	<u>690</u>

INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
<u>a) verso imprese controllate</u>		
- minusvalenza da liquidazione	<u>71</u>	<u>0</u>
Totale	<u>71</u>	<u>0</u>
<u>d) altri:</u>		
- interessi passivi bancari di c/c	3	2
- interessi passivi su mutui bancari	624	455
- commissione gestione titoli	40	1
- minusvalenze su titoli	9	450
- interessi passivi diversi	<u>20</u>	<u>228</u>
Totale	<u>696</u>	<u>1.136</u>

UTILE E PERDITE SU CAMBI

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Utile su cambi	165	1.377
Utile su cambi non realizzate	77	(454)
Perdite su cambi	(286)	(817)
Perdite su cambi non realizzate	<u>(320)</u>	<u>(101)</u>
Totale	<u>(364)</u>	<u>5</u>

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Il saldo negativo della voce “Rettifiche di valore di attività finanziarie” ammonta a Euro (266) mila ed accoglie principalmente le seguenti componenti di rettifica:

- rivalutazione di partecipazioni per Euro 2 mila;
- rivalutazione di titoli iscritti nell’attivo circolante per Euro 86 mila;
- rivalutazione di strumenti finanziari derivati iscritti nell’attivo circolante per Euro 82 mila;

- accantonamento al fondo per ripianamento perdite partecipate per Euro (342) mila;
- svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro (40) mila;
- svalutazione di strumenti finanziari derivati iscritti nell'attivo circolante per Euro (54) mila.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL' ESERCIZIO

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

	<u>I° SEM.21</u>	<u>I° SEM.20</u>
Imposte correnti	(198)	(1.892)
Imposte relative a esercizi precedenti	202	(13)
Imposte differite	74	(142)
Imposte anticipate	<u>8.518</u>	<u>4.309</u>
Totale	<u>8.596</u>	<u>2.262</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 87.160 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 di cui non si è tenuto conto nel corso del presente bilancio.

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 2021
(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. conversione in portafoglio	Riserva da conversione	Riserva di consolidamento	Risultato di periodo	Totale	Patrimonio di terzi
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
Riserva da conversione	0	0	0	12	0	(12)	0	(1.877)	0	0	(1.877)	(1.771)
Riserva per op. di copertura flussi finanziari attesi	0	0	0	0	261	0	0	0	0	0	261	0
Rivalutazione cespiti	0	23.740	0	0	0	0	0	0	0	0	23.740	0
Variazione area di consolidamento	0	0	(100)	0	0	0	0	0	0	0	(100)	0
Risultato netto del I° semestre 2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(15.546)	(15.546)	(171)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2020	4.000	60.709	1.010	147.601	(423)	(174)	(5.100)	(5.985)	23	(32.604)	169.057	13.083
Risultato netto dell'esercizio 2020:												
- a riserva	0	0	0	(8.086)	0	(24.518)	0	0	0	32.604	0	0
- dividendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Riserva da conversione	0	0	0	0	0	0	0	261	0	0	261	474
Variazione area di consolidamento	0	0	(10)	0	0	0	0	0	0	0	(10)	0
Risultato netto del I° semestre 2021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(28.692)	(28.692)	(1.171)
SALDI AL 30 GIUGNO 2021	4.000	60.709	1.000	139.515	(423)	(24.692)	(5.100)	(5.724)	23	(28.692)	140.616	12.386

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

(in migliaia di euro)

	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione finale					
	Costo Originario	Fondi ammort.	Saldo 31/12/20	Investimenti		Disinvestimenti	Rivalutazione Storico	Rivalutazione	Cambio categoria	delta cambi	Amm.to ordinario	Costo Originario	Fondi ammort.	Saldo 30/06/21
				Acquisiz.	Lav. Interni									
Piazzali e fabbricati:														
- terreni	66.799	(4.862)	61.937	0	0	0	0	0	0	7	0	66.806	(4.862)	61.944
- piazzali e fabbricati	76.474	(33.767)	42.707	0	0	796	0	(350)	59	297	(1.085)	77.626	(35.202)	42.424
- costruzioni leggere	6.024	(5.826)	198	0	0	0	0	0	0	0	(52)	6.024	(5.878)	146
Impianti e macchinari:														
- impianti	18.317	(16.014)	2.303	733	47	0	0	(2)	0	0	(453)	19.097	(16.469)	2.628
- bacino di carenaggio	7	(7)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7	(7)	0
- impianti di trattamento	239	(239)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	239	(239)	0
- macchinari	6.236	(5.947)	289	14	0	0	0	0	0	0	(57)	6.250	(6.004)	246
- impianti elettronici	26	(26)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26	(26)	0
Attrezzature industriali e commerciali	12.014	(8.101)	3.913	745	4	0	0	(477)	619	59	(440)	13.441	(9.018)	4.423
Altri beni materiali:														
- mobili ufficio	2.381	(1.684)	697	30	0	0	(373)	191	0	1	(97)	2.039	(1.590)	449
- macch.uff. edp	3.718	(3.014)	704	6	0	0	(549)	286	0	0	(82)	3.175	(2.810)	365
- autoveicoli da trasporto	539	(527)	12	0	0	0	0	0	0	0	(8)	539	(535)	4
- autovetture	805	(525)	280	0	0	0	(369)	190	0	0	(32)	436	(367)	69
- pontone	3.707	(2.135)	1.572	2.700	0	0	(1.810)	244	0	0	(61)	4.597	(1.952)	2.645
Immobilitazioni in corso e account:	1.175	0	1.175	163	97	0	0	0	(678)	5	0	762	0	762
Totale	198.461	(82.674)	115.787	4.391	148	0	(2.305)	0	82	0	(2.367)	201.064	(84.959)	116.105

PROSPETTO DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORATO LA RILEVAZIONE DELLA FISCALITA' DIFFERITA
punto 14 dell'articolo 2,427 del codice civile

	Imposte Anticipate al 31/12/2020		Decremento		Incrementi		Delta Cambi		Imposte Anticipate al 30/06/2021	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Differenze deducibili										
Fondo rischi contrattuali	209	51	0	0	18	4	0	0	227	55
Fondo Svalutazione Crediti	1.328	275	0	0	262	63	0	0	1.590	338
Fondo rischi oneri futuri	340	388	3.265	352	1.465	353	0	0	(1.460)	389
Perdite su cambi non realizzate	382	92	383	92	7	2	0	0	6	2
Ammortamenti immob. materiali	978	266	148	41	0	0	1	1	830	226
Compenso amministratori da pagare	8	1	0	0	0	0	0	0	8	1
Perdite fiscali	55.856	13.463	65	13	38.759	9.206	11	11	94.550	22.667
Fondo obsolescenza magazzino	1.311	301	11	3	0	0	2	2	1.300	300
Commesse in perdita	15.345	3.406	13.636	3.273	12.625	3.029	0	0	14.334	3.162
Fondi premi dipendenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri fondi di bilancio	577	167	318	75	43	10	4	4	302	106
Totale	76.334	18.410	17.826	3.849	53.179	12.667	18	18	111.687	27.246

	Imposte Differite al 31/12/2020		Decremento		Incrementi		Delta Cambi		Imposte Differite al 30/06/2021	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Differenze imponibili										
Utili su cambi non realizzati	122	29	122	29	77	19	0	0	77	19
Ammortamenti immob. materiali	11.090	2.945	0	0	929	201	47	47	12.019	3.193
Ammortamenti immob. immateriali	15	2	0	0	0	0	0	0	15	2
Altri fondi di bilancio	244	58	241	58	46	11	0	0	49	11
Rivalutazione terreni solo civilistica	22.786	6.357	0	0	0	0	0	0	22.786	6.357
Operazioni di consolidamento	1.494	521	67	16	0	0	0	0	1.427	505
Totale	35.751	9.912	430	103	1.052	231	47	47	36.373	10.087