

INDUSTRIAL SPA

SITUAZIONE ECONOMICO - PATRIMONIALE SEMESTRALE 30 GIUGNO 2017

S E R I  
GRUPPO

the  
**dynamic**  
company



Via Pietro Verri, 8 - MILANO ITALY

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

*Denominazione:* INDUSTRIAL SPA

*Sede:* Via Pietro Verri, 8, - MILANO (MI) 20100

*Capitale sociale:* 2.000.000

*Capitale sociale interamente versato:* si

*Codice CCIAA:* MI

*Partita IVA:* 03962030619

*Codice fiscale:* 03962030619

*Numero REA:* MI - 2051443

*Forma giuridica:* Societa' per azioni

*Settore di attività prevalente (ATECO):*

*Società in liquidazione:* no

*Società con socio unico:* si

*Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:* no

*Appartenenza a un gruppo:* si

*Paese della capogruppo:* Italia

**SITUAZIONE ECONOMICO – PATRIMONIALE SEMESTRALE SEPARATO  
INDUSTRIAL SPA**

**Stato patrimoniale**

	30-06-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.748	2.157
7) altre	32.798	37.440
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	34.546	39.597
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	163.361.154	60.000.000
<b>Totale partecipazioni</b>	163.361.154	60.000.000
3) altri titoli	150.000	150.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	163.511.154	60.150.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	163.545.700	60.189.597
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	955.700
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	-	955.700
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	210	83
<b>Totale crediti tributari</b>	210	83
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	101.411	47.930
<b>Totale crediti verso altri</b>	101.411	47.930
<b>Totale crediti</b>	101.621	1.003.713
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		

	30-06-2017	31-12-2016
<b>attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria</b>	49.446.582	51.994.720
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	49.446.582	51.994.720
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.268.329	809.804
<b>Totale disponibilità liquide</b>	1.268.329	809.804
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	50.816.532	53.808.237
D) Ratei e risconti	7.003	18.909
<b>Totale attivo</b>	214.369.235	114.016.743
<b>Passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
<b>I - Capitale</b>	2.000.000	2.000.000
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Versamenti in conto capitale	58.700.755	58.700.755
<b>Totale altre riserve</b>	58.700.755	58.700.755
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	(1.954.285)	(554.575)
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	94.839.687	(1.399.710)
<b>Totale patrimonio netto</b>	153.586.157	58.746.470
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	33.492	33.492
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	33.492	33.492
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.915	3.909
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili oltre l'esercizio successivo	42.222.049	42.145.976
<b>Totale obbligazioni</b>	42.222.049	42.145.976
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.486.217	12.015.396
<b>Totale debiti verso banche</b>	10.486.217	12.015.396
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	34.994	77.127

	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	34.994	77.127
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	5.649	10.799
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	5.649	10.799
<b>12) debiti tributari</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	47.949	36.099
<b>Totale debiti tributari</b>	47.949	36.099
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	2.209	2.023
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	2.209	2.023
<b>14) altri debiti</b>		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	7.049.523	45.489
<b>Totale altri debiti</b>	7.049.523	45.489
<b>Totale debiti</b>	59.848.590	54.332.909
<b>E) Ratei e risconti</b>	896.081	899.963
<b>Totale passivo</b>	214.369.235	114.016.743

## Conto economico

	30-06-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
altri	96.361.154	984.500
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	96.361.154	984.500
<b>Totale valore della produzione</b>	96.361.154	984.500
<b>B) Costi della produzione</b>		
7) per servizi	76.008	128.355
9) per il personale		
a) salari e stipendi	29.164	48.230
b) oneri sociali	913	5.914
c) trattamento di fine rapporto	2.073	3.379
<b>Totale costi per il personale</b>	32.150	57.523
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.050	10.184
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	5.050	10.184
14) oneri diversi di gestione	979	6.850
<b>Totale costi della produzione</b>	114.187	202.912
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	96.246.967	781.588
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.688	1.146
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	1.688	1.146
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	1.688	1.146
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1.408.968	2.136.840
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	1.408.968	2.136.840

	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	(1.407.280)	(2.135.694)
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	94.839.687	(1.354.106)
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
<b>imposte differite e anticipate</b>	-	45.604
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	-	45.604
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	94.839.687	(1.399.710)

## SITUAZIONE ECONOMICO – PATRIMONIALE SEMESTRALE CONSOLIDATA GRUPPO INDUSTRIAL

### SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

ATTIVITA'	30/06/2017	31/12/2016
<b>Attività non correnti</b>		
Immobilizzazioni immateriali	5.735.674	5.171.238
Avviamento	64.410.732	64.302.016
Immobilizzazioni materiali	37.826.006	33.056.072
Investimenti finanziari	51.530	886.000
Altre attività non correnti	2.330.260	1.700.752
Attività per imposte anticipate	351.673	479.000
<b><u>Totale attività non correnti</u></b>	<b>110.705.875</b>	<b>105.595.077</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	64.326.539	54.480.457
Crediti commerciali	44.968.754	41.324.658
Crediti verso parti correlate	49.329.782	39.151.128
Crediti tributari	2.829.445	2.791.127
Altre attività correnti	5.547.536	2.516.046
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.255.026	4.639.517
<b><u>Totale attività correnti</u></b>	<b>172.257.083</b>	<b>144.902.933</b>
<b><u>Totale attività in corso di dismissione</u></b>	<b>41.876.761</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>324.839.719</b>	<b>250.498.010</b>



<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	2.000.000	2.000.000
Altre riserve	57.114.010	58.635.804
Utili (perdite) portati a nuovo	17.311.524	10.095.018
Utile (perdita) dell'esercizio	7.286	(1.043.085)
<b>Totale Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>76.432.821</b>	<b>69.687.737</b>
Capitale e riserve di terzi	25.177.711	25.400.408
Utile di terzi	591.492	411.278
<b>Totale patrimonio netto di spettanza di terzi</b>	<b>25.769.203</b>	<b>25.811.686</b>
<b><u>Totale Patrimonio netto</u></b>	<b>102.202.024</b>	<b>95.499.423</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti verso banche ed altri finanziatori	44.882.859	43.657.015
Debiti verso parti correlate	460.000	0
Fondi per rischi e oneri	5.081.189	1.865.174
TFR e altri benefici ai dipendenti	6.328.551	5.968.352
Imposte differite	1.422.851	2.092.495
Altre passività non correnti	1.177.198	2.126.405
<b><u>Totale passività non correnti</u></b>	<b>59.352.648</b>	<b>55.709.441</b>
<b>Passività correnti</b>		
Imposte differite	33.492	(0)
Debiti verso fornitori e altri debiti	55.170.599	34.585.339
Debiti verso parti correlate	10.347.280	7.964.701
Debiti tributari e previdenziali	9.690.886	7.647.971
Debiti verso banche ed altri finanziatori	53.888.210	48.019.458
Strumenti derivati	87.503	84.437
Altre passività correnti	985.676	987.241

<u>Totale passività correnti</u>	130.203.646	99.289.147
<u>Totale passività in corso di dismissione</u>	33.081.401	
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>324.839.719</b>	<b>250.498.010</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Ricavi	88.073.298	78.325.163
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	8.737.259	11.602.434
Altri ricavi	2.785.429	833.837
Costi per acquisti	(74.149.747)	(65.115.050)
Costi per il personale	(16.310.268)	(16.324.422)
Altri Costi operativi	(399.553)	(222.170)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>8.736.418</b>	<b>9.099.793</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(4.219.668)	(3.524.896)
<b>Risultato operativo</b>	<b>4.516.750</b>	<b>5.574.898</b>
Oneri Finanziari	(2.665.097)	(2.392.519)
Proventi Finanziari	13.808	11.675
<b>Proventi ed oneri finanziari netti</b>	<b>(2.651.289)</b>	<b>(2.380.844)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.865.461</b>	<b>3.194.054</b>
<b>Imposte</b>	<b>1.266.683</b>	<b>233.472</b>
<b>Risultato prima delle minoranze</b>	<b>598.778</b>	<b>2.960.582</b>
<b>Risultato di pertinenza delle minoranze</b>	<b>591.492</b>	<b>759.996</b>
<b>Risultato di Gruppo</b>	<b>7.286</b>	<b>2.200.587</b>

## **DESCRIZIONE QUALITATIVA (CON RIFERIMENTO AL SEMESTRE PRECEDENTE) DELL'ANDAMENTO DELL'EMITTENTE E DELLE ALTRE SOCIETA' DEL GRUPPO RISPETTO AL BUDGET**

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2017 si registrano **ricavi consolidati** per **Euro 88,0 milioni**, un **Margine Operativo Lordo** pari ad **Euro 8,7 milioni** ed un **utile consolidato** pari a **Euro 0,6 milioni**, dopo aver effettuato ammortamenti e altri costi non monetari per complessivi Euro 4,2 milioni.

La Industrial SpA consolida le società rientranti nella filiera degli accumulatori elettrici, partecipate dalla sub-holding Seri Industrial SpA, e le altre società industriali, operanti in settori diversi, partecipate dalla sub-holding Iniziative Industriali SpA.

Nel corso del primo semestre 2017 si segnalano i seguenti eventi significativi:

- Avvio del progetto di reindustrializzazione del sito di Teverola ex Indesit per la realizzazione di dello stabilimento per la produzione di celle al litio;
- operazione di *reverse merge* del Gruppo Seri Industrial, mediante conferimento della partecipazione nella società Seri Industrial SpA in una società quotata sul mercato azionario principale MTA denominata K.R.ENERGY SpA; in particolare, in data 13 aprile 2017 il Consiglio di Amministrazione della K.R.ENERGY SpA ha approvato la sottoscrizione di un accordo quadro tra K.R.ENERGY SpA, Industrial SpA e ed IMI Fondi Chiusi Sgr SpA che prevede, tra l'altro, il conferimento delle rispettive partecipazioni azionarie rappresentative del 100% del capitale sociale di Seri Industrial SpA attraverso la sottoscrizione ed integrale liberazione di un aumento di capitale in natura da parte di Industrial SpA e IMI Fondi Chiusi SpA.

Il conferimento è stato perfezionato in data 29 giugno 2017 ad un valore di circa Euro 190 milioni; Industrial SpA, detiene, post conferimento, il 70,03% della partecipazione della K.R.Energy SpA.

Nella seguente tabella è rappresentato il fatturato per singola azienda/linea di business:

Ricavi per linea di business €mln	30/06/2017	30/06/2016
Progettazione e costruzione impianti	0,8	0,3
Recupero e riciclo di materiale plastico	11,9	10,5
Stampaggio di materiali plastici	24,3	20,3
Accumulatori elettrici	24,4	21,4
Altri	0,1	0,5
Operazioni Intersettoriali	(6,5)	(5,4)
<b>Ricavi Gruppo Seri Industrial</b>	<b>54,9</b>	<b>47,6</b>
Idrotermosanitario	20,8	20,7
Carte speciali	9,5	7,0
Tessuti e supporti in fibra di vetro	4,0	4,1
<b>Ricavi Gruppo Iniziative Industriali</b>	<b>34,3</b>	<b>31,8</b>
Intercompany	(1,2)	(1,1)
<b>Ricavi Gruppo Industrial</b>	<b>88,0</b>	<b>78,3</b>

A livello consolidato, il fatturato del periodo al 30 giugno 2017 mostra un incremento di circa Euro 9,8 (+12,5%); di seguito è rappresentato l'andamento per singola azienda/linea di business (fatturato complessivo non consolidato, compreso le partite intercompany):

### **Gruppo Seri Industrial**

SERI Plant Division Srl (Progettazione e costruzione impianti):

Il primo semestre del 2017, che mostra un fatturato in crescita di Euro 0,5 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2016 (dove era pari ad Euro 0,5 milioni), è stato dedicato prevalentemente alla realizzazione dell'impianto per conto della Repiombo Srl, per la quale ancora non sono stati registrati ricavi.

SERI Plast Srl (Recupero e riciclo materiale plastico):

Seri Plast al 30 giugno 2017 mostra un fatturato pari a circa Euro 12 milioni, in crescita rispetto al 30 giugno 2016 (dove era pari a circa Euro 11 milioni) di circa Euro 1 milione. Tale crescita è trainata sia dalla linea di prodotto Serilene (polimero da plastica "riciclata" da batterie esauste), dove si è registrato un forte recupero dei prezzi rispetto allo scorso anno, sia dalla linea compound, segnata da un importante tasso di crescita in termini di quantità grazie allo sviluppo di nuovi clienti rappresentati da principali fornitori automotive di parti plastiche.

ICS Srl (Stampaggio di materiali plastici):

Al 30 giugno 2017 la linea di business Stampaggio di materiali plastici mostra un fatturato pari a circa Euro 24 milioni, in crescita di circa Euro 3 milioni rispetto allo stesso periodo del 2016 (+ 14% rispetto al 30 giugno 2016 dove era pari a circa Euro 20 milioni).

### FIB Srl (Accumulatori elettrici)

Anche la FIB mostra complessivamente un incremento di circa Euro 3 milioni (+ 14%) rispetto al 30 giugno 2016 (dove era pari ad Euro 21 milioni), incremento che si ritiene possa migliorare nel prossimo semestre, grazie anche alla stagionalità delle vendite degli accumulatori che si concentra principalmente negli ultimi mesi dell'anno.

### **Gruppo Iniziative Industriali**

#### Omniafibre Srl (Carte speciali)

Il fatturato complessivo della Omniafibre si incrementa di circa Euro 2,6 milioni rispetto al primo semestre 2016.

#### Coes Company Srl (Idrotermosanitario)

Il fatturato complessivo di Coes Company risulta sostanzialmente in linea con lo stesso semestre relativo al precedente esercizio.

#### Glass Industries Srl (Tessuti e supporti in fibra di vetro)

La società ha mostrato un fatturato sostanzialmente in linea con lo stesso semestre relativo al precedente esercizio.

Nella seguente tabella viene riportato il contributo al Margine Operativo Lordo (MOL) consolidato di ciascuna linea di business facente capo al Gruppo Industrial:

<b>Margine Operativo Lordo (MOL) per linea di business €mln</b>	<b>30/06/2017</b>
Progettazione e costruzione impianti	(0,2)
Recupero e riciclo di materiale plastico	2,3
Stampaggio di materiali plastici	2,3
Accumulatori elettrici	2,4
Altri	(0,2)
<b>MOL Gruppo Seri Industrial</b>	<b>6,5</b>
Idrotermosanitario	0,8
Carte speciali	1,5
Tessuti e supporti in fibra di vetro	0,0
<b>MOL Gruppo Iniziative Industriali</b>	<b>2,3</b>
Industrial SpA	(0,1)
<b>MOL Gruppo Industrial</b>	<b>8,7</b>

Di seguito il dettaglio della PFN del Gruppo Industrial al 30 giugno 2017:

PFN €mln	30/06/2017	31/12/2016	Variazione
Gruppo Seri Industrial	(25,8)	(24,8)	(1,0)
Gruppo Iniziative Industriali	(23,0)	(24,1)	1,1
Industrial SpA	(2,0)	(1,5)	(0,5)
<b>TOTALE</b>	<b>(50,8)</b>	<b>(50,4)</b>	<b>(0,4)</b>
KREnergy	1,5		1,5
<b>INDUSTRIAL + KREENERGY</b>	<b>(49,3)</b>	<b>(50,4)</b>	<b>1,1</b>