

SITUAZIONE ECONOMICO - PATRIMONIALE SEMESTRALE 30 GIUGNO 2018



the
dynamic
company



LA SOCIETA'

Industrial S.p.A.

Centro Aziendale Quercete

81016 San Potito Sannitico (CE)

P. iva e iscrizione al Registro Imprese di Caserta 03962030619

R.E.A. di Caserta 287271

Capitale sociale: Euro 2.000.000 i.v.

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

Amministratore Unico

CIVITILLO Ing. Vittorio

Collegio sindacale

Presidente

Sindaci effettivi

DI CAPRIO Dott. Vittorio

BERNARDO Dott. Vincenzo

PACELLI Dott. Antonello

Azionisti

SE.R.I. S.p.A. 100%

BILANCIO INTERMEDIO – INDUSTRIALSPA

Stato patrimoniale

		30/06/2018	31/12/2017
Stato patrimoniale			
Attivo			
A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
	Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B)	Immobilizzazioni		
	<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1)	costi di impianto e di ampliamento	924	1.332
7)	altre	37.455	44.080
	Totale immobilizzazioni immateriali	38.379	45.412
	<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1)	partecipazioni in		
	a) imprese controllate	67.291.783	67.000.000
	Totale partecipazioni	67.291.783	67.000.000
3)	altri titoli	0	150.000
	Totale immobilizzazioni finanziarie	67.291.783	67.150.000
	Totale immobilizzazioni (B)	67.330.162	67.195.412
C)	Attivo circolante		
	<i>II - Crediti</i>		
1)	verso clienti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	125	0
	Totale crediti verso clienti	125	0
2)	verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	14.388	3.230
	Totale crediti verso imprese controllate	14.388	3.230
5-bis)	crediti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	16	15
	Totale crediti tributari	16	15
5-quater)	verso altri		
	esigibili entro l'esercizio successivo	146.631	2.379
	Totale crediti verso altri	146.631	2.379
	Totale crediti	161.160	5.624
	<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
6)	altri titoli	251.362	177.727
	attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	41.970.778	46.706.720
	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	42.222.140	46.884.447
	<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1)	depositi bancari e postali	319.426	476.097
3)	danaro e valori in cassa	385	0
	Totale disponibilità liquide	319.811	476.097
	Totale attivo circolante (C)	42.703.111	47.366.168
D)	Ratei e risconti	3.725	11.270
	Totale attivo	110.036.998	114.572.850

Passivo			
A)	Patrimonio netto		
	<i>I - Capitale</i>	2.000.000	2.000.000
	VI - Altre riserve, distintamente indicate		
	Versamenti in conto capitale	58.700.755	58.700.755
	Totale altre riserve	58.700.755	58.700.755
	<i>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</i>	-4.676.053	-1.954.285
	<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>	-1.296.657	-2.721.768
	Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
	Totale patrimonio netto	54.728.045	56.024.702
B)	Fondi per rischi e oneri		
	Totale fondi per rischi ed oneri	0	0
C)	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0
D)	Debiti		
	1) obbligazioni		
	esigibili entro l'esercizio successivo	7.709.020	5.278.480
	esigibili oltre l'esercizio successivo	32.041.075	37.034.406
	Totale obbligazioni	39.750.095	42.312.886
	4) debiti verso banche		
	esigibili entro l'esercizio successivo	7.179.583	8.009.487
	Totale debiti verso banche	7.179.583	8.009.487
	7) debiti verso fornitori		
	esigibili entro l'esercizio successivo	38.429	173.590
	Totale debiti verso fornitori	38.429	173.590
	9) debiti verso imprese controllate		
	esigibili entro l'esercizio successivo	2.300	13.855
	Totale debiti verso imprese controllate	2.300	13.855
	11) debiti verso controllanti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	54.053
	Totale debiti verso controllanti	0	54.053
	12) debiti tributari		
	esigibili entro l'esercizio successivo	52.216	42.205
	Totale debiti tributari	52.216	42.205
	13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	esigibili entro l'esercizio successivo	3	22
	Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3	22
	14) altri debiti		
	esigibili entro l'esercizio successivo	7.445.503	7.042.087
	Totale altri debiti	7.445.503	7.042.087
	Totale debiti	54.468.129	57.648.185
E)	Ratei e risconti	840.824	899.963
	Totale passivo	110.036.998	114.572.850

Conto economico

		30/06/2018	31/12/2017
Conto economico			
A)	Valore della produzione		
5)	altri ricavi e proventi		
	contributi in conto esercizio	125	0
	Totale altri ricavi e proventi	125	0
	Totale valore della produzione	125	0
B)	Costi della produzione		
7)	per servizi	56.837	218.080
9)	per il personale		
	a) salari e stipendi	0	48.091
	b) oneri sociali	0	2.055
	c) trattamento di fine rapporto	0	3.272
	Totale costi per il personale	0	53.418
10)	ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.034	14.184
	Totale ammortamenti e svalutazioni	7.034	14.184
14)	oneri diversi di gestione	7.263	4.086
	Totale costi della produzione	71.134	289.768
	Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-71.009	-289.768
C)	Proventi e oneri finanziari		
16)	altri proventi finanziari		
	d) proventi diversi dai precedenti		
	da imprese controllate	11.158	3.230
	altri	146.178	573.109
	Totale proventi diversi dai precedenti	157.336	576.339
	Totale altri proventi finanziari	157.336	576.339
17)	interessi e altri oneri finanziari		
	altri	1.382.955	2.895.422
	Totale interessi e altri oneri finanziari	1.382.955	2.895.422
17-bis)	utili e perdite su cambi	-29	-92.539
	Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-1.225.648	-2.411.622
D)	Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
	Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-1.296.657	-2.701.390
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
	imposte correnti	0	53.870
	imposte differite e anticipate	0	-33.492
	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	20.378
21)	Utile (perdita) dell'esercizio	-1.296.657	-2.721.768

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro

SITUAZIONE ECONOMICO – PATRIMONIALE SEMESTRALE CONSOLIDATA GRUPPO INDUSTRIAL

GRUPPO INDUSTRIAL SCHEMI IAS/IFRS

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA ATTIVITA'

	30/06/2018	31/12/2017
Attività non correnti		
Immobilizzazioni immateriali	7.609.988	7.555.407
Avviamento	57.545.938	58.044.196
Immobilizzazioni materiali	45.686.105	34.070.969
Investimenti finanziari	81.187	71.187
Altre attività non correnti	2.395.477	2.762.737
Attività per imposte anticipate	1.355.381	1.266.310
<u>Totale attività non correnti</u>	114.674.077	103.770.806
Attività correnti		
Rimanenze	66.086.687	65.597.130
Crediti commerciali	44.805.182	41.082.447
Crediti verso parti correlate	29.420.498	28.541.937
Crediti tributari	4.440.438	6.191.657
Altre attività correnti	17.603.793	5.245.176
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.559.988	18.790.360
<u>Totale attività correnti</u>	172.916.587	165.448.707
<u>Totale attività in corso di dismissione</u>	39.178.607	39.576.194
TOTALE ATTIVITA'	326.769.272	308.795.707

PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	30/06/2018	31/12/2017
Patrimonio netto		
Capitale sociale	2.000.000	2.000.000
Altre riserve	60.536.860	57.998.623
Utili (perdite) portati a nuovo	5.759.772	6.587.105
Utile (perdita) dell'esercizio	1.649.321	(1.250.287)
Totale Patrimonio netto di Gruppo	69.945.953	65.335.441
Capitale e riserve di terzi	30.149.223	29.412.233
Utile di terzi	108.452	736.990
Totale patrimonio netto di spettanza di terzi	30.257.675	30.149.223
<u>Totale Patrimonio netto</u>	100.203.628	95.484.664
Passività non correnti		
Debiti verso banche ed altri finanziatori	48.773.243	39.204.265
Debiti verso parti correlate	460.000	460.000
Fondi per rischi e oneri	700.000	1.102.432
TFR e altri benefici ai dipendenti	5.728.976	5.210.509
Imposte differite	522.534	1.132.277
Altre passività non correnti	80.750	85.000
<u>Totale passività non correnti</u>	56.265.503	47.194.483
Passività correnti		
Imposte differite	3.622.757	3.389.850
Debiti verso fornitori e altri debiti	64.455.441	59.373.298
Debiti verso parti correlate	425.096	2.671.699
Debiti tributari e previdenziali	7.196.149	7.282.064
Debiti verso banche ed altri finanziatori	57.225.640	60.947.862
Strumenti derivati	17.606	38.117
Altre passività correnti	7.076.724	963.243
<u>Totale passività correnti</u>	140.019.415	134.666.134
<u>Totale passività in corso di dismissione</u>	30.280.726	31.450.427
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	326.769.272	308.795.707

CONTO ECONOMICO	30/06/2018	31/12/2017
Ricavi	77.964.677	155.291.193
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.757.058	12.515.379
Altri ricavi	11.527.626	11.465.544
Costi per acquisti	(65.741.608)	(132.388.164)
Costi per il personale	(14.550.742)	(27.376.717)
Altri Costi operativi	(1.473.934)	(1.254.404)
Margine operativo lordo	10.483.075	18.252.831
Ammortamenti e svalutazioni	(3.964.604)	(10.138.507)
Risultato operativo	6.518.471	8.114.324
Oneri Finanziari	(3.178.774)	(5.436.290)
Proventi Finanziari	302.313	722.717
Proventi ed oneri finanziari netti	(2.876.461)	(4.713.573)
Risultato prima delle imposte	3.642.010	3.400.751
Imposte	1.628.672	2.776.846
Risultato attività in esercizio	2.013.338	623.905
Risultato netto di attività operative cessate	(255.565)	(1.137.202)
Risultato prima delle minoranze	1.757.773	(513.297)
Risultato di pertinenza delle minoranze	108.452	736.990
Risultato di Gruppo	1.649.321	(1.250.287)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

30/06/2018

31/12/2017

Utile dell'esercizio	1.757.773	(513.297)
Altre componenti del conto economico complessivo che non saranno riversate nel conto economico in periodi successivi:		
Valutazione attuariale IAS 19	14.754	(209.603)
Altre componenti del conto economico complessivo che saranno riversate nel conto economico in periodi successivi:		
Parte efficace degli utili/perdite sugli strumenti di copertura	0	0
Totale altre componenti di conto economico	14.754	(209.603)
Utile dell'esercizio complessivo	1.772.527	(722.900)
Totale conto economico complessivo attribuibile a:		
- Utile del Gruppo	1.664.075	(1.459.890)
- Interessenza di pertinenza di terzi	108.452	736.990

RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO

Euro	30/6/2018	31/12/2017
ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Risultato attività in esercizio	2.013.338	623.905
Ammortamenti e svalutazioni	3.964.604	10.138.507
Variazione netta imposte differite e altri fondi	(260.801)	909.047
Variazione di altre attività e passività non correnti	273.939	(3.890.700)
Variazione del capitale circolante netto	(5.826.068)	(6.662.559)
Flusso monetario da attività operative	165.012	1.118.201
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali	(14.097.576)	(6.480.713)
Investimenti in attività immateriali	(1.463.826)	(4.837.658)
Avviamenti sorti nell'esercizio/Dismissioni	498.258	6.257.820
Investimenti in attività finanziarie	(10.000)	814.813
Variazioni da attività in corso di dismissione	(1.100.599)	(11.482.172)
Flusso monetario da attività di investimento	(16.173.744)	(15.727.909)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Variazione netta debiti/crediti finanziari verso parti correlate	(1.009.075)	12.832.680
Incremento finanziamenti a medio e lungo termine	14.000.000	576.000
Rimborsi di finanziamenti a medio e lungo termine	(2.374.294)	(7.740.007)
Variazione dei debiti finanziari a breve	(5.799.461)	22.593.341
Variazione equity	2.961.191	498.538
Flusso monetario da attività di finanziamento	7.778.362	28.760.552
Incremento (decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(8.230.370)	14.150.844
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti inizio periodo	18.790.361	4.639.517
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti fine periodo	10.559.990	18.790.361

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

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2018 si registrano **ricavi consolidati** – comprensivi di ricavi delle vendite e prestazioni per Euro 78 milioni e altri ricavi e proventi per Euro 8,9 milioni - per **Euro 86,9 milioni**, un **Margine Operativo Lordo** pari ad **Euro 10,5 milioni** ed un **utile dell'esercizio** pari a **Euro 1,8 milioni**

Il Gruppo Industrial, in data 30.06.2018, consolida le seguenti società:

- Le società rientranti nella filiera degli accumulatori elettrici (Ramo Industrial) per il tramite della sub holding Seri Industrial SpA, partecipata e controllata al 100% dalla holding KrEnergy SpA (o "KRE") – società quotata sul mercato azionario principale MTA;
- Le società rientranti nel settore delle energie rinnovabili con attività in corso di dismissione (Ramo Energy Solutions) per il tramite della sub holding Tolo Energia Srl, partecipata anch'essa dalla holding KrEnergy SpA;
- La società COES Company, partecipata da Iniziative Industriali Srl, sub-holding che nel corso degli anni ha investito in diverse società diversificate, in seguito dismesse.

In data 29 giugno 2017, allo scopo di supportare il Progetto Litio ed in generale la crescita futura, Industrial ha conferito la sub- holding Seri Industrial in una società quotata sul mercato azionario MTA, denominata KREnergy SpA. A fine giugno 2018, la società KREnergy ha lanciato un'offerta in opzione ai titolari di azioni ordinarie e l'ammissione alle negoziazioni sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie K.R.Energy S.p.A., di nuova emissione, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, nel rapporto nel rapporto di n. 17 azioni ordinarie di nuova emissione ogni n. 5 azioni ordinarie possedute, ad un prezzo unitario pari ad Euro 3,71, di cui Euro 1,71 a titolo di sovrapprezzo, con abbinati gratuitamente warrant, denominati Warrant Due KRE 2018 – 2019, nel rapporto di n. 1 Warrant Due KRE 2018 – 2019 ogni n. 1 azione ordinaria di nuova emissione sottoscritta.

E' stata inoltre autorizzata l'ammissione alla quotazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dei Warrant Due KRE 2018 - 2019 abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie K.R.Energy S.p.A. di nuova emissione. Sempre nel corso del mese di giugno è avvenuta l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di n. 39.888.784 azioni ordinarie K.R.Energy S.p.A. derivanti dalla conversione di azioni speciali K.R.Energy S.p.A. che erano state emesse all'atto del Conferimento di Seri industrial in KRE. Le azioni speciali sono state convertite automaticamente in azioni ordinarie di KRE a partire dal 28 giugno 2018.

In merito al Progetto Litio, la controllata FIB coerentemente con le logiche di Gruppo, tenuto conto della difficoltà di approvvigionarsi di celle di alta qualità e personalizzate per il proprio mercato di riferimento (tutti i grandi produttori sono concentrati su celle di potenza per il mercato auto e, soprattutto, per la telefonia, personal computer e piccoli elettrodomestici), intende rendersi autonoma rispetto agli attuali fornitori asiatici di celle al litio. Ciò da una parte consentirà un migliore controllo della filiera produttiva e dall'altro di sviluppare un nuovo processo di produzione della materia attiva (Litio Ferro Fosfato) a costi inferiori rispetto alla concorrenza. Il

Gruppo potrà inoltre sviluppare prodotti sempre più personalizzati per i propri clienti finali e quindi potrà proporre soluzioni in grado di adattarsi alle loro specifiche esigenze diversamente da quelle standard e quindi non modificabili proposte dagli attuali fornitori.

FIB potrà dunque sfruttare il know how acquisito sia da FAAM nella produzione e commercializzazione di accumulatori elettrici al piombo e al litio, sia da FL S.r.l., che ha sviluppato il Battery Management System, ossia un sistema di gestione delle batterie che consente di sfruttare al meglio le potenzialità della batteria, gestendone i cicli e controllando la temperatura di esercizio. Inoltre ci si potrà avvalere dell'esperienza della partecipata Lithops e della collaborazione con il Politecnico e l'Università di Torino per la produzione delle celle e della materia attiva di elevata capacità, ma a costi contenuti.

Il progetto di investimenti è quindi finalizzato alla produzione di batterie al litio per i settori in cui opera FIB e di nicchia rispetto al mercato complessivo, concentrato sui prodotti elettronici e sull'auto.

In particolare il progetto prevede la realizzazione di celle "tailor made" e quindi personalizzate per la produzione di batterie sia per un business comune quale lo "storage leggero", sia, soprattutto, per applicazioni speciali quali trazione, storage di grandi dimensioni, navale, militare e trasporto pubblico.

Il progetto prevede anche la realizzazione di un impianto per la produzione della materia attiva, base litio-ferro-fosfato, senza l'utilizzo di solventi organici (preparazioni completamente in base acquosa) e di materiali che contengono metalli pesanti e tossici (quali il cobalto o il nickel). Grazie al particolare processo di produzione a fronte di una elevata capacità la cella avrà un costo inferiore rispetto agli attuali prezzi di mercato.

L'investimento sarà realizzato, come detto, nell'area cd. ex Indesit di Teverola (CE) in relazione al quale:

In data 5 giugno 2017 FIB, Whirlpool EMEA S.p.A. e Fiom Cgil, Fim Cisl e Uilm Uil hanno sottoscritto presso la sede di Confindustria Caserta un verbale di accordo (l'"Accordo Whirlpool") ai sensi del quale – nell'ambito dell'esecuzione dell'accordo relativo alla re-industrializzazione del sito di Teverola (in relazione al quale in data 6 marzo 2017 è stato siglato presso il Ministero dello Sviluppo Economico tra aziende (tra cui la controllante SE.R.I), organizzazioni sindacali e istituzioni un verbale di incontro relativo al predetto piano di re-industrializzazione) - FIB si è impegnata, tra l'altro, a procedere, direttamente o per il tramite di società specializzate, alla selezione di almeno 75 unità lavorative da assumere tra tutti i lavoratori attualmente oggetto del piano industriale di Whirlpool;

in data 20 aprile 2017 FIB ha presentato al Ministero dello Sviluppo Economico e ad Invitalia S.p.A., tra l'altro, una richiesta di agevolazione ai sensi dell'art. 9 del D.M. 9 dicembre 2014, successivamente modificata in data 4 maggio 2017 con l'integrazione di dati tecnici riguardanti il progetto, finalizzata ad ottenere un contributo pubblico (a fondo perduto e sotto forma di finanziamento agevolato) per il Progetto Litio. In data 11 agosto 2017 il Ministero dello Sviluppo Economico, la Regione Campania e FIB hanno sottoscritto un accordo di sviluppo - sottoscritto altresì da Invitalia S.p.A. in data 23 agosto 2017 - che prevede, a fronte di un investimento agevolabile complessivo di Euro 55.419.000, una agevolazione massima concedibile, tra fondo perduto e finanziamento agevolato, per complessivi Euro 36.696.486 soggetto ad alcuni termini e condizioni. Nel dicembre 2017 Invitalia S.p.A. ha deliberato favorevolmente in merito alla concessione delle agevolazioni sopra illustrate per complessivi Euro 36.696.486 migliaia, di cui Euro 16.447.600 migliaia a fondo perduto ed Euro 19.920.940 migliaia mutuo agevolato. Il relativo provvedimento è stato comunicato a FIB nel mese di gennaio 2018. In data 26 aprile 2018 FIB ha sottoscritto con Invitalia la determina per l'erogazione delle summenzionate agevolazioni.

Le fonti di finanziamento individuate per il Progetto Litio (i) un finanziamento agevolato concesso da Invitalia per Euro 19,9 milioni (il “Finanziamento Agevolato”) e un contributo a fondo perduto concesso da Invitalia per Euro 16,8 milioni (il “Contributo a Fondo perduto”); (ii) un Finanziamento concesso a FIB per un importo complessivo di massimi Euro 15 milioni che è stato interamente erogato quale anticipazione sulle agevolazioni che verranno erogate dalla stessa Invitalia e (iii) ulteriori fonti di finanziamento per il tramite del socio di riferimento per importi complessivi pari a massimi Euro 14 milioni.

Rispetto quest'ultima fonte, In data 8 febbraio 2018 Banca Popolare di Milano S.p.A., UniCredit S.p.A. e Banca del Mezzogiorno – MCC S.p.A. quali banche finanziatrici, nonché Banco BPM S.p.A., quale banca agente, e PM hanno sottoscritto un altro contratto di finanziamento (il “Finanziamento PM”) relativo alla concessione a PM di una linea di credito a medio-lungo termine per l'importo complessivo di massimo Euro 14 milioni con espresso vincolo di destinazione a favore di FIB per supportare le esigenze finanziarie della stessa FIB in relazione alla messa in funzione del Complesso Teverola ed a supporto del Progetto Litio.

Sempre in data 8 febbraio 2018 Banca Popolare di Milano S.p.A., UniCredit S.p.A. e Banca del Mezzogiorno – MCC S.p.A. quali banche finanziatrici, nonché Banco BPM S.p.A., quale banca agente, hanno sottoscritto con FIB un contratto di finanziamento (il “Finanziamento FIB”) relativo alla concessione di una linea di credito per l'importo complessivo di massimo Euro 15 milioni, già erogati, al fine di finanziare l'anticipo dei contributi che saranno versati da Invitalia alla stessa FIB a valere sull'Accordo di Sviluppo in essere con Invitalia descritto nella sezione relativa agli eventi rilevanti avvenuti nel corso dell'esercizio a cui si rimanda per maggiori dettagli.

In aggiunta il Gruppo dispone di ulteriori fonti di finanziamento, ottenute grazie all'offerta in opzione eseguita nel corso dei mesi di giugno e luglio 2018, pari a circa Euro 15,3 milioni.

Il Gruppo opererà nello sviluppo dei seguenti settori:

- Motive Industrial (trazione pesante e leggera) – OEM
- Stationary / Tel Market (stazionario – mercato delle telecomunicazioni)
- Stationary / UPS Market (stazionario – mercato UPS)
- Energy Storage System (ESS) – Large System
- Energy Storage System (ESS) – Small System

Inoltre il Gruppo sarà altresì focalizzato sulla realizzazione di progetti speciali su commessa nei seguenti settori:

- Navale / Militare
- Mobilità elettrica pubblica;

Con il Progetto Litio l'obiettivo del Gruppo è assumere una posizione preminente nella produzione delle celle di litio ferro fosfato e delle batterie agli ioni di litio per trazione, storage e applicazioni speciali.

Per quanto concerne la sub-holding Iniziative Industriali, in data 25 giugno 2018 è stata ceduta l'intera partecipazione detenuta nella società Glass Industries Srl alla società Risana Srl al valore di Euro 3.208 migliaia. Il prezzo della cessione dovrà essere corrisposto in una o più tranche ma comunque entro e non oltre la data ultima del 31 dicembre 2019.

Nella seguente tabella è rappresentato il fatturato per singola azienda/linea di business, con indicazione delle elisioni intercompany:

Ricavi per linea di business €mln	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi e proventi	Totale Ricavi 30/06/2018	Totale Ricavi 30/06/2017
Progettazione e costruzione impianti	20,1	0,1	20,3	0,9
Recupero e riciclo di materiale plastico	10,4	0	10,4	12,0
Stampaggio di materiali plastici	25,5	0,7	26,2	25,1
Accumulatori elettrici	29,4	7,4	36,8	25,0
Altri (Holding)	1,2	0,2	1,4	0,1
Energy Solutions (KRE)	0,7	0	0,7	0
Operazioni Intercompany	(27,1)	(0,2)	(27,3)	(6,7)
Ricavi Gruppo KRE	60,2	8,2	68,4	56,4
Idrotermosanitario	19,0	0,7	19,7	20,8
Carte speciali	0	0	0	9,5
Tessuti e supporti in fibra di vetro	0	0	0	4,0
Ricavi Gruppo Iniziative Industriali	19,0	0,7	19,7	34,3
Intercompany	(1,2)	0	(1,2)	(1,2)
Ricavi Gruppo Industrial	78,0	8,9	86,9	89,5

A livello consolidato, il fatturato del periodo al 30 giugno 2018 mostra un decremento di circa Euro 2,6 milioni. Tuttavia, per una migliore analisi, occorre valutare l'andamento dei ricavi a perimetro costante, ovvero escludendo i risultati di Glass Industries - "Tessuti e supporti in fibra di vetro" - ed Omniafibre - "Carte Speciali" - cedute rispettivamente a Giugno 2018 e Dicembre 2017, e quello del Ramo Energy Solutions. Si avrebbe, pertanto, la seguente situazione:

Ricavi per linea di business €mln	Ricavi delle vendite e prestazioni	Altri ricavi e proventi	Totale Ricavi 30/06/2018	Totale Ricavi 30/06/2017	Variazione
Progettazione e costruzione impianti	20,1	0,1	20,3	0,9	19,4
Recupero e riciclo di materiale plastico	10,4	0	10,4	12	(1,6)
Stampaggio di materiali plastici	25,5	0,7	26,2	25,1	1,1
Accumulatori elettrici	29,4	7,4	36,8	25	11,8
Altri (Holding)	1,2	0,2	1,4	0,1	1,3
Operazioni Intercompany	(27,1)	(0,2)	(27,3)	(6,7)	(20,6)
Ricavi Gruppo KRE	59,5	8,2	67,8	56,4	11,4
Idrotermosanitario	19	0,7	19,7	20,8	(1,1)
Ricavi Gruppo Iniziative Industriali	19	0,7	19,7	20,8	(1,1)
Intercompany	(1,2)	0	(1,2)	(1,2)	0
Ricavi Gruppo Industrial	77,3	8,9	86,3	76	10,3

Rispetto al precedente periodo di riferimento, a perimetro costante, si evidenzia un importante miglioramento per Euro 10,3 milioni in termini di fatturato consolidato.

Di seguito è rappresentato l'andamento per singola azienda/linea di business (fatturato complessivo non consolidato, compreso le partite intercompany):

Gruppo KrEnergy

SERI Plant Division (Progettazione e costruzione impianti): +19,4 milioni

Il primo semestre del 2018 mostra un fatturato in crescita di Euro 19,4 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2017. Tale crescita è rappresentata dall'attività di Main Contractor di Seri Plant nel Progetto Lito per conto della consociata FIB, oltre che da un aumento per circa 800 migliaia verso clienti terzi. In tal senso a livello di ricavi consolidato Seri Plant ha registrato circa Euro 1,5 milioni.

SERI Plast (Recupero e riciclo materiale plastico): -1,6 milioni

Seri Plast al 30 giugno 2018 mostra un fatturato pari a Euro 10,5 milioni, in lieve diminuzione rispetto allo scorso anno a causa di un leggero calo dei prezzi di vendita collegato all'andamento del mercato delle materie prime.

ICS (Stampaggio di materiali plastici): +1,1 milioni

ICS ha registrato ricavi per 26 milioni, in aumento di circa Euro 1 milione rispetto al primo semestre del 2017. Tale miglioramento risiede nei maggiori volumi sul mercato *specialties* auto e trazione.

FIB (Accumulatori elettrici): +11,8 milioni

FIB ha ottenuto delle performance oltre le aspettative previste nel Piano Industriale, con un aumento dei ricavi per circa Euro 9,6 milioni dovuti sia a maggiori volumi provenienti dal settore di riferimento che alla quota parte dei contributi di Invitalia per il Progetto Lito. Nonostante la controllata cinese abbia registrato minori livelli di fatturato, rispetto al precedente periodo di riferimento, le società italiane hanno evidenziato una crescita dei ricavi di circa il 57% rispetto il 30.06.2017.

Gruppo Iniziative Industriali

Coes Company Srl (Idrotermosanitario): -1,1 milioni

Il fatturato complessivo di Coes Company presenta una lieve flessione dovuta principalmente ai prezzi di vendita legati all'andamento delle materie prime. Tali prezzi sono in fase di recupero per il secondo semestre del 2018 e sono previsti in miglioramento per il successivo triennio.

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

Margine Operativo Lordo (MOL) per linea di business €mln	30/06/2018	30/06/2017
Progettazione e costruzione impianti	0,6	(0,2)
Recupero e riciclo di materiale plastico	2,0	2,3
Stampaggio di materiali plastici	2,4	2,3
Accumulatori elettrici	6,5	2,4
Altri	(0,3)	(0,2)
MOL Gruppo Seri Industrial	11,2	6,5
KRE (Energy Solutions e Holding KRE)	(0,7)	0
MOL Gruppo KRE	10,5	6,5
Idrotermosanitario	0,0	0,8
Carte speciali	0	1,5
Tessuti e supporti in fibra di vetro	0,0	0,0
MOL Gruppo Iniziative Industriali	0	2,3
Industrial SpA	(0,0)	(0,1)
MOL Gruppo Industrial	10,5	8,7

Il Gruppo presenta un MOL consolidato in importante aumento rispetto al precedente periodo di riferimento. Considerando un'analisi a perimetro costante, come in precedenza per l'andamento dei ricavi, si avrebbe la seguente situazione:

Margine Operativo Lordo (MOL) per linea di business €mln	30/06/2018	30/06/2017
Progettazione e costruzione impianti	0,6	(0,2)
Recupero e riciclo di materiale plastico	2,0	2,3
Stampaggio di materiali plastici	2,4	2,3
Accumulatori elettrici	6,5	2,4
Altri	(0,3)	(0,2)
MOL Gruppo Seri Industrial	11,2	6,6
KRE (Energy Solutions e Holding KRE)	(0,7)	0
MOL Gruppo KRE	10,5	6,6
Idrotermosanitario	(0,0)	0,8
MOL Gruppo Iniziative Industriali	(0,0)	0,8
Industrial SpA	0	(0,1)
MOL Gruppo Industrial	10,5	7,3

La variazione, rispetto al precedente periodo di riferimento, è positiva per Euro 3,2 milioni.

Di seguito il dettaglio della PFN del Gruppo Industrial al 30 giugno 2018:

PFN €mln	30/06/2018	31/12/2017	Variazione
Gruppo KRE	(42,1)	(29,6)	(12,5)
Gruppo Iniziative Industriali	(23,5)	(24,5)	1,0
Industrial SpA	(4,4)	(2,8)	(1,6)
TOTALE	(70,0)	(56,9)	(13,1)

L'incremento della Posizione Finanziaria Netta è in linea con le attese ed è riconducibile agli investimenti realizzati per il Progetto Litio, pari a circa Euro 17,5 milioni, nel Gruppo KRE.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO ED EVENTI SUCCESSIVI

Aumento di capitale in opzione della controllata KrEnergy SpA.

In data 13 Luglio 2018 si è conclusa l'Offerta in opzione agli azionisti di K.R.Energy S.p.A. delle nuove azioni della Società (le "Azioni"), con abbinati gratuitamente n. 1 Warrant Due KRE 2018 – 2019 ogni n. 1 Azione di nuova emissione. Durante il periodo di offerta, iniziato il 25 giugno 2018 e conclusosi il 13 luglio 2018, estremi inclusi (il "Periodo di Offerta"), sono stati esercitati n. 1.161.700 diritti di opzione (i "Diritti di Opzione") per la sottoscrizione di n. 3.949.780 Azioni, corrispondenti al 35,07% del totale delle Azioni offerte, per un controvalore complessivo di Euro 14.653.683,80. Al termine del Periodo di Offerta non sono stati esercitati n. 2.151.035 Diritti di Opzione, che davano diritto a sottoscrivere complessive n. 7.313.519 Azioni ordinarie di nuova emissione, pari allo 64,93% del totale delle Azioni offerte, per un controvalore complessivo di Euro 27.133.155,49. Stante le risultanze sono stati inoltre assegnati n. 3.949.780 Warrant Due KRE 2018 -2019.

Ad esito dell'Offerta in Borsa dei diritti di opzione non esercitati, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. (l'"Offerta in Borsa"), non sono state sottoscritte ulteriore Azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dai diritti di opzione offerti in Borsa. Sulla base dei accordi assunti con la Società il socio di maggioranza Industrial S.p.A. a conclusione dell'Offerta in Borsa ha sottoscritto n. 134.770 Azioni ordinarie, per un controvalore di Euro 499.996,70, a cui sono abbinati n. 134.770 Warrant Due KRE 2018 – 2019.

Al termine dell'Offerta in opzione agli azionisti di K.R.Energy S.p.A. sono state sottoscritte complessivamente n. 4.084.550 Azioni, corrispondenti al 36,26% delle Azioni oggetto dell'Offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 15.153.680,50 di cui Euro 8.169.100,00 sono stati imputati a capitale sociale e Euro 6.984.580,50 a sovrapprezzo azioni. Il nuovo capitale sociale di K.R.Energy S.p.A., risulta pari a Euro 93.073.184,03, suddiviso in n. 47.287.253 azioni ordinarie, prive del valore nominale.