

# Estado financiero 2016

**MAEG COSTRUZIONI S.P.A.**

Sociedad sujeta a dirección y coordinación de MAEG FIN S.R.L. - C.F.: 02400720260  
Sede en VIA TONIOLO N. 40 - 31028 VAZZOLA (TV) Capital social Euro 520.000,00 I.V.

**Balance al 31/12/2016**

| <b>Estado patrimonial activo</b>                          | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>A) Créditos hacia socios por pagos debidos</b>         |                   |                   |
| <i>(de los que ya mencionados)</i>                        |                   |                   |
| <b>B) Inmovilizaciones</b>                                |                   |                   |
| <i>I. Inmateriales</i>                                    |                   |                   |
| 1) Costes de instalación y ampliación                     |                   |                   |
| 2) Costes de investigación, desarrollo y<br>publicidad    |                   |                   |
| 3) Derechos de patente ind. Y usos obra de ingenio        | 69.097            | 45.795            |
| 4) Concesiones, licencias, marcas y derechos<br>parecidos |                   |                   |
| 5) Iniciación   |                   | 48.964            |
| 6) Inmovilizaciones en curso y anticipos                  |                   |                   |
| 7) Otros  | 533.222           | 687.225           |
|   | <u>602.319</u>    | <u>781.984</u>    |
| <i>II. Materiales</i>                                     |                   |                   |
| 1) Terrenos y edificios                                   | 2.371.006         | 2.440.092         |
| 2) Instalaciones y máquinas                               | 5.113.000         | 4.889.738         |
| 3) instalaciones industriales y comerciales               | 743.889           | 1.019.890         |
| 4) Otros bienes   | 246.999           | 230.236           |
| 5) Inmovilizaciones en curso y anticipos                  |                   |                   |
|   | <u>8.474.894</u>  | <u>8.579.956</u>  |
| <i>III. Financieras</i>                                   |                   |                   |
| 1) Participaciones en:                                    |                   |                   |
| a) filiales   | 146.069           | 134.706           |
| b) empresas vinculadas                                    | 54.394            | 142.657           |
| c) empresas madre   |                   |                   |
| d) otras empresas   | 1                 | 41.264            |
|   | <u>200.464</u>    | <u>318.627</u>    |
| 2) Créditos:  |                   |                   |
| a) a filiales   |                   |                   |
| - dentro 12 meses   | 210.419           | 192.021           |
| - más allá de 12 meses                                    | 168.000           |                   |
|   | <u>378.419</u>    |                   |
| b) a empresas vinculadas                                  |                   |                   |
| - dentro 12 meses   | 2.030.000         | 231.000           |

|  |   |  |                   |                   |
|--|---|--|-------------------|-------------------|
|  | - más allá de 12 meses                        |  | 2.030.000         | 231.000           |
|  |   |  |                   |                   |
|  | c) a empresas madre                           |  |                   |                   |
|  | - dentro de 12 meses                          |  |                   |                   |
|  | - más allá de 12 meses                        |  |                   |                   |
|  |   |  |                   |                   |
|  | d) a las demás                                |  |                   |                   |
|  | - dentro de 12 meses                          |  |                   |                   |
|  | - más allá de 12 meses                        |  | 2.408.419         | 423.021           |
|  |   |  |                   |                   |
|  | 3) Demás títulos                              |  |                   |                   |
|  | 4) Acciones propias<br>(valor nominal compl.) |  | 2.608.883         | 741.648           |
|  |   |  |                   |                   |
|  | <b>Total inmovilizaciones</b>                 |  | <b>11.686.096</b> | <b>10.103.588</b> |

**C) Activo circulante**

*I. Restos*

|            |   |  |             |            |
|------------|---|--|-------------|------------|
| consumo    | 1) Materias primas, suplementarias y de |  | 367.748     | 3.022.550  |
|            |   |  |             |            |
| elaborados | 2) Productos en elaboración y semi-     |  |             |            |
|            |   |  |             |            |
|            | 3) Trabajos en curso                    |  | 105.452.103 | 74.512.570 |
|            | 4) Productos acabados y mercancías      |  |             | 286.020    |
|            | 5) Anticipos                            |  | 2.137.357   | 4.741.057  |
|            |   |  | 107.957.208 | 82.562.197 |

*II. Créditos*

|                 |                                       |            |            |            |
|-----------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
|                 | 1) a los clientes                     |            |            |            |
|                 | - dentro de 12 meses                  | 47.809.251 |            | 41.977.103 |
|                 | - más allá de 12 meses                |            |            |            |
|                 |                                       |            | 47.809.251 | 41.977.103 |
|                 | 2) A filiales                         |            |            |            |
|                 | - dentro de 12 meses                  | 219.257    |            |            |
|                 | - más allá de 12 meses                |            |            |            |
|                 |                                       |            | 219.257    |            |
|                 | 3) A empresas vinculadas              |            |            |            |
|                 | - dentro de 12 meses                  | 6.145.112  |            | 507.669    |
|                 | - más allá de 12 meses                |            |            |            |
|                 |                                       |            | 6.145.112  | 507.669    |
|                 | 4) A empresas madre                   |            |            |            |
|                 | - dentro de 12 meses                  | 575.274    |            | 435.886    |
|                 | - más allá de 12 meses                |            |            |            |
|                 |                                       |            | 575.274    | 435.886    |
| las controloras | 5) A empresas sometidas al control de |            |            |            |
|                 | - dentro de 12 meses                  | 2.453.159  |            | 258.430    |
|                 | - más allá de 12 meses                |            |            |            |
|                 |                                       |            |            |            |

|   |  |                    |                    |
|---|--|--------------------|--------------------|
|   |  | 2.453.159          | 258.430            |
| 5-bis)  | Por créditos tributarios   |                    |                    |
|   | - dentro de 12 meses   | 4.327.044          | 4.789.008          |
|   | - más allá de 12 meses   |                    | 261.766            |
|   |  | 4.327.044          | 5.050.774          |
| 5-ter)  | Por impuestos anticipados  |                    |                    |
|   | - dentro de 12 meses   | 2.209.046          | 2.491.579          |
|   | - más allá de 12 meses   |                    |                    |
|   |  | 2.209.046          | 2.491.579          |
| 5-quater)   | A las demás  |                    |                    |
|   | -dentro de 12 meses  | 12.372.026         | 11.489.038         |
|   | - más allá de 12 meses   |                    |                    |
|   |  | 12.372.026         | 11.489.038         |
|   |  | 76.110.169         | 62.210.479         |
| <i>III.</i>                                       | <i>Actividades financieras que no constituyen</i>                          |                    |                    |
| <i>inmovilizaciones</i>                           |  |                    |                    |
| vinculadas  | 1) Participaciones en filiales   |                    |                    |
|   | 2) Participaciones en empresas   |                    |                    |
|   | 3) Participaciones en empresas madre                                       |                    |                    |
|   | 4) Otras participaciones   |                    |                    |
|   | 5) Acciones propias<br>(valor nominal compl.)                              |                    |                    |
|   | 6) Demás títulos   |                    |                    |
|   | 7) Actividades financieras para la<br>gestión centralizada de la tesorería | 1.901.645          | 600.385            |
|   |  | 1.901.645          | 600.385            |
| <i>IV.</i>  | <i>Disponibilidades líquidas</i>   |                    |                    |
|   | 1) Depósitos bancarios y postales  | 5.272.673          | 1.332.143          |
|   | 2) Cheques   |                    |                    |
|   | 3) Dinero y valores al cobro   | 17.916             | 18.539             |
|   |  | 5.290.589          | 1.350.682          |
| <b>Total Activo Circulante</b>                    |  | <b>191.259.611</b> | <b>146.723.743</b> |
| <b>D) Ingresos a Recibir y Gastos Anticipados</b> |  |                    |                    |
|   | - descuento en los préstamos   |                    |                    |
|   | - diferentes   |                    |                    |
|   |  | 232.774            | 126.689            |
| <b>Total Activo</b>                               |  | <b>203.178.481</b> | <b>156.954.020</b> |
| <b>Estado Patrimonial Pasivo</b>                  |  | <b>31/12/2016</b>  | <b>31/12/2015</b>  |
| <b>A) Patrimonio Neto</b>                         |  |                    |                    |
| <i>I.</i>   | <i>Capital</i>   | 520.000            | 520.000            |
| <i>II.</i>  | <i>Reserva de sobreprecio acciones</i>                                     |                    |                    |
| <i>III.</i>                                       | <i>Reserva de revaluación</i>  |                    |                    |

|   |  |                   |                   |
|---|--|-------------------|-------------------|
| IV.   | Reserva legal  | 104.000           | 104.000           |
| V.  | Reserva estatuarías  |                   |                   |
| VI.   | Reservas para acciones propias   |                   |                   |
| VII. Otras reservas                                 |  |                   |                   |
|   | Reserva extraordinaria o facultativa   | 26.006.318        | 24.356.591        |
|   | Reserva para adquisición acciones propias  |                   |                   |
|   | Reserva para medida derogatoria ex art. 2423   |                   |                   |
| Cód. Civ.   | Reserva acciones (cuotas) de la sociedad de control  |                   |                   |
|   | Reserva no distrib. de revaluación de las participaciones                                  |                   |                   |
| capital   | Depósitos en cuenta aumento de capital   |                   |                   |
|   | Depósitos en cuenta futuro aumento de capital  |                   |                   |
|   | Depósitos en cuentas de capital  |                   |                   |
|   | Depósitos de cobertura pérdidas  |                   |                   |
|   | Reserva de reducción capital social  |                   |                   |
|   | Reserva avance de fusión   |                   |                   |
|   | Reserva para provechos en cambios  |                   |                   |
| 55 T.U.)  | Previsión contributos en cuenta capital (art. impuestos                                    |                   |                   |
|   | Previsión reservas en suspensión de impuestos  |                   |                   |
| 576/1975)   | Reservas de aportaciones facilitados (ley n. plusvalencias según el art. 2 ley n. 168/1992 |                   |                   |
|   | Reserva provisiones seguridad social complementaria ex d.lgs n. 124/1993                   |                   |                   |
|   | Reserva no distribuible ex art. 2426   |                   |                   |
|   | Reserva para conversión EURO   |                   |                   |
|   | Reserva de condonación   |                   |                   |
|   | Cuenta personalizable  |                   |                   |
|   | Diferencia de redondeo a la unidad de Euro   |                   | (4)               |
|   | Otras...   |                   |                   |
|   |  | 26.006.318        | 24.356.587        |
| VIII. Provechos (pérdidas) de ejercicios anteriores |  |                   |                   |
| IX.   | Provecho de ejercicio  | 1.920.776         | 1.649.727         |
| IX.   | Pérdida de ejercicio   | ( )               | ( )               |
|   | Anticipos sobre dividendo  | ( )               | ( )               |
|   | Cobertura parcial pérdida de ejercicio   |                   |                   |
| <b>Total patrimonio neto</b>                        |  | <b>28.544.812</b> | <b>26.630.314</b> |
| <b>B) Previsiones para riesgos y gastos</b>         |  |                   |                   |
| 1)  | Previsiones para pensiones y similares   |                   |                   |
| 2)  | Previsiones para impuestos, incluidos diferidos  | 77.881            | 11.677            |
|   |  | 6.282             |                   |

|  |   |             |                  |                |
|--|---|-------------|------------------|----------------|
| 3)   | Instrumentos financieros derivados pasivos        |             |                  |                |
| 4)   | Otros   |             | 1.596.876        | 733.537        |
| <b>Total provisiones para riesgos y gastos</b> |   |             | <b>1.681.039</b> | <b>745.214</b> |
| <b>C) sub.</b>                                 | <b>Indemnización por cese de relación laboral</b> |             | <b>133.777</b>   | <b>131.242</b> |
| <b>D)</b>                                      | <b>Deudas</b>                                     |             |                  |                |
| 1)   | Obligaciones                                      |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 51.646      |                  | 51.646         |
|  | - más allá de 12 meses                            | 154.937     |                  | 206.583        |
|  |   |             | 206.583          | 258.229        |
| 2)   | Obligaciones convertibles                         |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              |             |                  |                |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
| 3)   | Débitos a socios por financiamientos              |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              |             |                  |                |
|  | - más allá de 12 meses                            | 2.500.000   |                  | 2.500.000      |
|  |   |             | 2.500.000        | 2.500.000      |
| 4)   | Débitos a bancos                                  |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 18.594.649  |                  | 10.059.966     |
|  | - más allá de 12 meses                            | 5.214.495   |                  | 4.113.030      |
|  |   |             | 23.809.144       | 14.172.996     |
| 5)   | Débitos a otros financieros                       |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              |             |                  |                |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
| 6)   | Anticipos   |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 108.486.604 |                  | 82.227.489     |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
|  |   |             | 108.486.604      | 82.227.489     |
| 7)   | Débitos a proveedores                             |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 28.837.707  |                  | 28.167.686     |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
|  |   |             | 28.837.707       | 28.167.686     |
| 8)   | Deudas representadas por títulos de créditos      |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              |             |                  |                |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
| 9)   | Débitos a filiales                                |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 48.868      |                  | 800            |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
|  |   |             | 48.868           | 800            |
| 10)  | Débitos a empresas vinculadas                     |             |                  |                |
|  | - dentro de 12 meses                              | 6.179.509   |                  |                |
|  | - más allá de 12 meses                            |             |                  |                |
|  |   |             | 6.179.509        |                |

|                     |  |                    |                    |
|---------------------|--|--------------------|--------------------|
| 11)                 | Débitos a empresas madre                                   |                    |                    |
|                     | - dentro de 12 meses                                       | 3.091              | 22.148             |
|                     | - más allá de 12 meses                                     |                    |                    |
|                     |  | <u>3.091</u>       | <u>22.148</u>      |
| 11-bis)             | Débitos a empresas sometidas al control de las controloras |                    | 22.148             |
|                     | - dentro de 12 meses                                       |                    |                    |
|                     | - más allá de 12 meses                                     | 3.500              | 31.500             |
|                     |  | <u>3.500</u>       | <u>31.500</u>      |
| 12)                 | Deuda tributaria   |                    |                    |
|                     | - dentro de 12 meses                                       | 295.843            | 269.503            |
|                     | - más allá de 12 meses                                     |                    |                    |
|                     |  | <u>295.843</u>     | <u>269.503</u>     |
| 13)                 | Débitos a institutos de previsión y seguridad social       |                    |                    |
|                     | - dentro de 12 meses                                       | 386.791            | 391.354            |
|                     | - más allá de 12 meses                                     |                    |                    |
|                     |  | <u>386.791</u>     | <u>391.354</u>     |
| 14)                 | Otras deudas   |                    |                    |
|                     | - dentro de 12 meses                                       | 1.726.822          | 1.379.237          |
|                     | - más allá de 12 meses                                     |                    |                    |
|                     |  | <u>1.726.822</u>   | <u>1.379.237</u>   |
| <b>Total deudas</b> |  | <b>172.484.462</b> | <b>129.420.942</b> |

**E) Ingresos a recibir y anticipados**

|  |                       |                |               |
|--|-----------------------|----------------|---------------|
|  | - primas en préstamos |                |               |
|  | - otros               | 334.391        | 26.308        |
|  |                       | <u>334.391</u> | <u>26.308</u> |

**Total pasivo** **203.178.481**    **156.954.020**

**Cuenta económica** **31/12/2016**    **31/12/2015**

**A) Valor de producción**

|                                      |   |                   |                   |
|--------------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| 1)                                   | ingresos por ventas y prestaciones                            | 63.360.702        | 53.510.686        |
| 2)                                   | variación de los restos de los productos acabados             | (286.020)         |                   |
| 3)                                   | variación de los trabajos en curso                            | 30.939.533        | 25.494.146        |
| 4)                                   | aumentos de inmovilizaciones por trabajo interno              |                   | 59.945            |
| 5)                                   | otros ingresos de gestión                                     |                   |                   |
|                                      | - diferentes  | 2.185.134         | 3.524.777         |
|                                      | - subvenciones relacionadas con los ingresos                  |                   |                   |
|                                      | - subvenciones relacionadas con el capital (cuotas ejercicio) |                   |                   |
|                                      |   | <u>2.185.134</u>  | <u>3.524.777</u>  |
| <b>Total valor de producción (A)</b> |   | <b>96.199.349</b> | <b>82.589.554</b> |

**B) Costes de producción**

|                                  |   |           |                   |                   |
|----------------------------------|---|-----------|-------------------|-------------------|
| 6)                               | Para materias primas, suplementarias, de consumación y mercancías                 |           | 37.845.627        | 27.181.480        |
| 7)                               | Para servicios  |           | 37.147.844        | 31.897.226        |
| 8)                               | Para aprovechamiento de bienes de terceros  |           | 2.662.909         | 2.857.359         |
| 9)                               | Para el personal:   |           |                   |                   |
|                                  | a) Sueldos y retribuciones  | 5.637.258 |                   | 5.368.588         |
|                                  | b) Cargas sociales  | 1.932.594 |                   | 1.915.423         |
|                                  | c) Indemnización por cese de relación   | 350.910   |                   | 321.386           |
| laboral<br>similares             | d) Indemnización para pensiones y<br>e) otros costes                              |           |                   |                   |
|                                  |   |           | 7.920.762         | 7.605.397         |
|                                  | 10) depreciaciones y devaluaciones:   |           |                   |                   |
| no materiales                    | a) depreciación de las inmovilizaciones   | 314.550   |                   | 339.464           |
| materiales                       | b) depreciación de las inmovilizaciones   | 1.534.500 |                   | 1.403.823         |
| inmovilizaciones<br>y disponible | c) otras depreciaciones de las<br>d) devaluaciones créditos del circulante        | 775.000   |                   | 4.853.000         |
|                                  |   |           | 2.624.050         | 6.596.287         |
|                                  | 11) Variaciones res. materias primas, suplementarias, de consumación y mercancías |           | (2.654.802)       | (1.923.900)       |
|                                  | 12) provisiones para riesgos  |           | 1.032.500         |                   |
|                                  | 13) otras provisiones   |           |                   |                   |
|                                  | 14) cargas diferentes de gestión  |           | 700.761           | 1.599.186         |
|                                  | <b>Total costes de producción</b>   |           | <b>92.589.255</b> | <b>79.660.835</b> |
|                                  | <b>Diferencia entre valor y costes de producción (A-B)</b>                        |           | <b>3.610.094</b>  | <b>2.928.719</b>  |

**C) Ingresos y gastos financieros**

|                   |                                  |  |  |  |
|-------------------|----------------------------------|--|--|--|
|                   | 15) Ingresos de participaciones: |  |  |  |
|                   | - de filiales                    |  |  |  |
|                   | - de empresas vinculadas         |  |  |  |
|                   | - otros                          |  |  |  |
|                   | 16) otros ingresos financieros:  |  |  |  |
| inmovilizaciones: | a) de créditos inscritos en las  |  |  |  |
|                   | - de filiales                    |  |  |  |
|                   | - de empresas vinculadas         |  |  |  |
|                   | - de madres                      |  |  |  |
|                   | - otros                          |  |  |  |
|                   | b) de títulos inscritos en las   |  |  |  |



|  |    |   |                  |                  |
|--|----|---|------------------|------------------|
| inmovilizaciones   | c) | de títulos inscritos en el activo   |                  |                  |
| circulante   | d) | ingresos diferentes de los anteriores:  |                  |                  |
|  |    | - de filiales   | 98               |                  |
|  |    | - de empresas vinculadas  |                  |                  |
|  |    | - de madres   | 8.361            | 3.413            |
|  |    | - otros   | 416.255          | 107.582          |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
|  |    |   | 424.714          | 110.995          |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
|  |    |   | 424.714          | 110.995          |
| 17) Intereses y otros gastos financieros:                                    |    |   |                  |                  |
|  |    | - de filiales   |                  |                  |
|  |    | - de empresas vinculadas  |                  |                  |
|  |    | - de madres   |                  | 54               |
|  |    | - otras   | 770.422          | 631.341          |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
|  |    |   | 770.422          | 631.395          |
| 17-bis) Resultados y pérdidas en los cambios                                 |    |   |                  |                  |
|  |    |   | 624.070          | (382.787)        |
| <b>Total ingresos y gastos financieros</b>                                   |    |   | <b>(278.362)</b> | <b>(903.187)</b> |
| <b>D) Correcciones de valor de las actividades financieras</b>               |    |   |                  |                  |
| 18) Revaluaciones:   |    |   |                  |                  |
|  | a) | de participaciones  |                  |                  |
|  | b) | de inmovilizaciones financieras   |                  |                  |
| circulante   | c) | de títulos inscritos en el activo   |                  |                  |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
| 19) Devaluaciones:   |    |   |                  |                  |
|  | a) | de participaciones  | 245.452          | 48.557           |
|  | b) | de inmovilizaciones financieras   |                  |                  |
| circulante   | c) | de títulos inscritos en el activo   |                  |                  |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
|  |    |   | 245.452          | 48.557           |
| <b>Total correcciones de valor de activo financiero</b>                      |    |   | <b>245.452</b>   | <b>48.557</b>    |
| <b>Resultado antes de los impuestos (A-B±C±D±E)</b>                          |    |   | <b>3.643.004</b> | <b>1.976.975</b> |
| 22) Impuestos en el beneficio comercial, corrientes, diferidos y anticipados |    |   |                  |                  |
|  | a) | Impuestos corrientes  | 1.373.491        | 1.737.290        |
|  | b) | Impuestos diferidos   |                  |                  |
|  | c) | Impuestos anticipados   | 348.737          | (1.410.042)      |
|  | d) | ingresos (cargas) de adhesión al régimen de consolidado fiscal/transparencia fiscal |                  |                  |
|  |    |   | <hr/>            | <hr/>            |
|  |    |   | 1.722.228        | 327.248          |

**23) Resultado (Pérdida) de ejercicio**

**1.920.776**

**1.649.727**

Administrador Único  
Marilena Carlet