

SCHEDA INFORMATIVA

Data creazione: Ultima modifica: Data invio:

DISCLAIMER

Il presente documento, predisposto dalla società ROSETTI MARINO S.p.A. ai fini dell'ammissione delle proprie azioni alle negoziazioni nel sistema multilaterale di negoziazione MAC, contiene dati e informazioni relativi all'impresa emittente, liberamente selezionati dalla stessa e non sottoposti ad alcuna verifica, anche solo di coerenza o di completezza formale, da parte dello Sponsor, della società incaricata della revisione contabile o di Borsa Italiana, né da parte di alcuna Autorità pubblica. Il presente documento non è un prospetto informativo né può essere considerato in alcun modo una offerta al pubblico. L'investimento in azioni negoziate o destinate alla negoziazione nel sistema multilaterale di negoziazione MAC è riservato esclusivamente a Investitori Professionali.

PARTE 1

Informazioni relative all'impresa emittente

1. Dati della società

Denominazione sociale

ROSETTI MARINO S.p.A.

Sito internet (opzionale)

www.rosetti.it

Luogo di registrazione dell'impresa	<i>RAVENNA</i>
Numero di registrazione alla CCIAA	<i>1530</i>
Data di costituzione della società	<i>01/04/1925</i>

Ultimo Bilancio approvato:

Anno	Data di approvazione	<i>Società di Revisione Iscritta all'albo dell'art. 161 TUF</i>
<i>2008</i>	<i>29/06/2009</i>	<i>DELOITTE & TOUCHE S.p.A.</i>

Ultima Semestrale approvata (nel caso in cui siano trascorsi più di 9 mesi dalla data di chiusura esercizio):

Anno 2009	Data di approvazione 28/09/2009	<i>Società di Revisione Iscritta all'albo dell'art. 161 TUF (opz.)</i>
--------------	------------------------------------	--

Sede territoriale della società di revisione:

<i>Piazza Malpighi, 4/2</i>	<i>Bologna</i>	<i>40123</i>	<i>BO</i>
-----------------------------	----------------	--------------	-----------

Se i revisori si sono dimessi, sono stati rimossi dall'incarico o non sono stati rinominati durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati, fornire i dettagli

<i>Non si è verificato alcuno degli eventi sopra descritti</i>
--

Breve descrizione della storia dell'emittente

<p><i>1925 – Le origini</i> <i>Il Sig. Marino Rosetti fonda la Società a Ravenna come fornitore al mercato locale di lavorazioni in ferro, carpenteria e piccole cisterne di immagazzinamento, presto seguiti da lavori di manutenzione e costruzione di colonne a pressione.</i></p> <p><i>1950 – Nuovi business</i> <i>Progettazione e fabbricazione di piccole navi mercantili e fabbricazione di impianti portuali di carico, scarico e stoccaggio di cereali (silos, torri da sbarco, etc.).</i></p> <p><i>1970 – Primi progetti per l'industria Oil&Gas</i> <i>AGIP avvia lo sfruttamento dei giacimenti sottomarini di gas naturale situati nell'alto Adriatico, nelle acque di interesse economico italiano prospicienti Ravenna; Rosetti Marino coglie l'opportunità di entrare in questo nuovo mercato realizzando, su progetto fornito dal cliente, la costruzione delle prime strutture metalliche richieste da AGIP per lo sfruttamento di questi giacimenti. Contestualmente, per dotarsi di un'infrastruttura produttiva adeguata alla crescente domanda proveniente da questo nuovo business, Rosetti Marino acquisisce un suo proprio cantiere con banchina situato nel Porto di Ravenna, inizialmente costituito da un'area di circa 15.000 metri quadrati.</i></p> <p><i>1980 – Progetti multidisciplinari</i> <i>L'acquisizione di contratti multidisciplinari sono la nuova sfida di Rosetti Marino. Viene costituita in via paritetica con la società francese Buoygues Offshore (odierna Saipem SA) una società consortile per la realizzazione di progetti complessi per le principali compagnie petrolifere internazionali.</i></p> <p><i>1990 – Contratti EPC e sviluppo internazionale</i> <i>La complessità dei progetti cresce per effetto dello spostamento delle strategie di acquisto dei clienti verso l'assegnazione di contratti EPC (Engineering, Procurement and Construction). Per far fronte a questo nuovo scenario di mercato, Rosetti Marino acquista Basis Engineering S.r.l., una società di ingegneria con sede a Milano dotata di una lunga esperienza nella progettazione di strutture e</i></p>

piattaforme off-shore; inoltre Rosetti Marino costituisce Fores Engineering S.r.l., una società forlivese specializzata nell'ingegneria elettrostrumentale e di processo e nella realizzazione di sistemi di automazione e controllo.

A metà degli anni '90, all'attività di costruzione delle piattaforme off-shore, divenuto il core business della Società, si aggiunge la ripresa dell'attività di costruzione navale di rimorchiatori, supply vessel navi da lavoro in genere.

In questo periodo inizia la diversificazione dei clienti petroliferi, con l'acquisizione dei primi contratti da alcune tra le principali Oil Company internazionali per la realizzazione di piattaforme off-shore destinate al Mediterraneo, Africa Occidentale e Mare del Nord.

2000 – Nuovi prodotti e competizione internazionale

Rosetti Marino amplia la gamma dei propri prodotti con l'ingresso nel business dei package di processo per far fronte ad una domanda ed ad un contesto competitivo sempre più internazionali e selettivi, in relazione a sicurezza, qualità tecnica e rapporto costi/benefici delle soluzioni tecniche proposte.

2005 – Mar Caspio e Kazakistan

In base alle previsioni di investimento e sviluppo delle principali Oil Company internazionali nell'area del Mar Caspio, Rosetti Marino inizia l'espansione del suo Gruppo in quest'area, mediante l'acquisizione delle prime importanti commesse gestite e realizzate in loco ed il successivo avvio della realizzazione in loco di proprie infrastrutture produttive.

2. Attività della Società e strategie

Settore di attività principale:

Codice Borsa Italiana: 430

Codice Prometeia: 1053

Prospetto sintetico della composizione del fatturato per linee di business

	Linea di business	Fatturato ultimo esercizio (in % del totale) 2008	Fatturato eserc. precedente (in % del totale) 2007
1	SETTORE OFFSHORE	74%	67%
2	SETTORE NAVALE	16%	21%
3	SETTORE PROCESS (Impianti)	10%	12%

Descrizione delle linee di business (includente le principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati)

Off-shore

Rosetti Marino è un contractor “EPC - Engineering, Procurement and Construction Contractor” dell’industria Oil & Gas.

Rosetti Marino è specializzata nella progettazione e costruzione di piattaforme fisse e moduli off-shore che in Italia vengono di regola realizzati a Marina di Ravenna presso il cantiere della Società denominato Yard Piomboni, un’area attrezzata di oltre 120.000 mq, con banchina sul porto di circa 500 metri.

La strategia della Società è volta ad un ulteriore sviluppo dell’internazionalizzazione delle attività, prediligendo il livello di contenuto locale garantito nello svolgimento dei progetti.

La forza di Rosetti Marino è la capacità di essere un Contractor che ha sviluppato le componenti di ingegneria dei progetti mantenendo comunque un ottimo focus verso la costruzione e la fabbricazione. I principali mercati della Rosetti Marino sono il bacino del Mediterraneo, il Mar Caspio, il Mare del Nord e l’Africa occidentale.

I principali clienti della Rosetti Marino sono le maggiori società petrolifere internazionali e nazionali, le società petrolifere indipendenti e i principali Global Contractors.

Rosetti Marino è impegnata nell’ottenere ottime performance nell’HSE - Health, Safety and Environment (la sigla con cui a livello internazionale le Oil Companies identificano le azioni e le politiche, proprie e delle aziende loro fornitrici, in materia di salute, sicurezza sul lavoro e salvaguardia dell’ambiente) - in tutte le sue operazioni ed attività.

A livello mondiale, le previsioni di mercato sono le seguenti (Fonte IEA):

- investimenti nell’Oil&Gas Industry globali complessivi per circa 400 miliardi di dollari l’anno nel periodo 2010-2012;

- crescita della domanda di energia dell’1,7% annuo fino al 2030;

- i carburanti fossili - inclusi gli idrocarburi - continueranno anche nel medio termine a giocare un ruolo fondamentale nella fornitura di energia totale; la percentuale attesa di consumo di carburanti fossili per la produzione di energia entro l’anno 2030 sarà dell’85% rispetto all’attuale livello del 86,9% (Fonte Opec).

Costruzione navale

Il cantiere navale è situato nello Yard San Vitale che ha un’estensione di circa 51.000 mq. e una banchina di circa 180 metri.

In questa attività Rosetti Marino agisce come “EPC Contractor”, con contratti di costruzione navale “Turnkey basis” (chiavi in mano), con consegna dopo le prove a mare.

L’attività di costruzione navale è organizzata da un Management Team di circa 40 persone, mentre la fabbricazione, l’assemblaggio e l’installazione degli impianti sono svolti da sub-contrattisti qualificati. Nella costruzione navale Rosetti Marino è leader in Italia per rimorchiatori, AHT-Anchor Handling Tugs e PSV-Platform Supply Vessels, grazie alle ottime performance prestazionali e di qualità assicurate da un alto livello tecnologico del cantiere, dall’affidabilità dei progettisti e dalla manodopera altamente qualificata, non solo interna, ma anche delle imprese subappaltatrici esterne

normalmente impiegate nella realizzazione dei progetti acquisiti.

Process (Impianti)

Rosetti Marino nell'ambito del "Process Business" fornisce soluzioni per i mercati dell'Oil & Gas e dell'Energia. Sia Rosetti Marino che la sua controllata Fores Engineering operano in questo mercato progettando e fornendo strumenti e "packages" come:

Oil/gas separators

Gas treatment systems

Fire & gas systems

Emergency shut down systems

Scada systems

Telecommunication systems

Prospetto sintetico della composizione del fatturato consolidato per area geografica

Area geografica	Fatturato ultimo esercizio (in % del totale) 2008	Fatturato eserc. precedente (in % del totale) 2007
Italia	19%	27%
Europa (extra Italia)	22%	14%
Altro	59%	59%
Totale	100%	100%

Descrizione delle principali aree geografiche in cui l'emittente opera

MAR CASPIO (Kazakistan)

Principale mercato di attuale e potenziale ulteriore sviluppo del business off-shore, nell'ambito del quale è stata avviata la realizzazione di un grande cantiere produttivo in loco.

MEDITERRANEO e MARE DEL NORD (Croazia, Egitto, Libia, Tunisia, Regno Unito, Norvegia e Danimarca)

Principale mercato di sbocco delle costruzioni off-shore realizzate a Ravenna.

ITALIA

Continua ad essere un mercato importante sia con riferimento alla domanda di piattaforme gas dell'Alto Adriatico, sia per le prospettive del nuovo mercato del reimpiego dei giacimenti esauriti di gas naturale come siti di stoccaggio del gas proveniente dall'estero.

È il principale mercato di sbocco del settore delle costruzioni navali.

WEST AFRICA (Congo e Nigeria)

Continua ad essere un mercato importante con riferimento alla domanda di piattaforme petrolifere e

gas da realizzare a Ravenna.

Informazioni relative alla posizione concorrenziale dell'emittente nei mercati in cui opera. Indicare le fonti delle dichiarazioni formulate dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

OFF-SHORE

- *Mar Caspio (Kazakistan)*

Rosetti Marino è uno dei tre principali operatori kazaki che operano nel settore delle costruzioni off-shore, che sono:

ERSAI (Partnership tra SAIPEM e Socio Locale);

KKL (Partnership tra KEPPEL e Socio Locale);

KCOI (Partnership tra Rosetti Marino e Socio Locale).

Sono previste forti barriere all'entrata in questo mercato, anche per la necessità di un socio locale.

- *Mediterraneo*

In quest'area geografica i principali concorrenti di Rosetti Marino sono:

INTERMARE SARDA (Gruppo ENI)

DRAGADOS

EIFFEL

- *West Africa*

In quest'area geografica i principali concorrenti di Rosetti Marino sono:

KIWIT

NIGERIAN DRYDOCKS

- *Mare del Nord*

In quest'area geografica i principali concorrenti di Rosetti Marino sono:

AKER

HEEREMA

FABRICOM

COSTRUZIONE NAVALE

Rosetti Marino è leader in Italia nella costruzione di rimorchiatori, AHT-Anchor Handling Tugs e PSV-Platform Supply Vessels.

PROCESS PACKAGES (Impianti)

In questo mercato tecnologicamente avanzato opera in Italia un numero limitato di players.

Fonte: le informazioni sopra delineate non derivano da enti o agenzie terzi o indipendenti di analisi e statistiche di mercato, in considerazione della natura dei settori di operatività del Gruppo. Pertanto, le informazioni sopra descritte si basano sull'autonoma valutazione del mercato del management del Gruppo Rosetti Marino.

--

Descrizione dei principali investimenti deliberati da parte del Management:

Descrizione investimento	Ammontare Stanziato (€000)	Stato realizzazione
<i>Yard in Kazakhstan di KCOI – I fase</i>	<i>20.733</i>	<i>18%</i>
<i>Ampliamento uffici sede Ravenna</i>	<i>3.000</i>	<i>2%</i>

Informazioni riguardanti le strategie che l'impresa intende perseguire

<ul style="list-style-type: none"> • <i>Nuovo cantiere in Kazakhstan:</i> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Costruzioni Off-shore per l'industria Oil&Gas del Mar Caspio</i> - <i>Costruzioni navali di "barche da lavoro" per il Mar Caspio</i> • <i>Ulteriore sviluppo della strategia di localizzazione nei paesi in via di sviluppo per la produzione di petrolio.</i> • <i>Sviluppo delle attività On-shore</i> • <i>Energia Nucleare</i> • <i>Energia Rinnovabile</i>

Indicazione di marchi, brevetti o licenze con relative date di scadenza ed indicazione dell'eventuale dipendenza dell'azienda dagli stessi

Dettaglio marchi/brevetti	Livello di dipendenza dell'impresa dal marchio/brevetto	Scadenza
<i>Licenza "Hydrogenics Corp."</i>	<i>Basso</i>	<i>15/12/2014*</i>
<i>Licenza "ENI-CPO"</i>	<i>Basso</i>	<i>13/07/2014*</i>
<i>Licenza "Atlantic Hydrogen Inc."</i>	<i>Basso</i>	<i>31/07/2011*</i>
<i>Marchio "Rosetti Marino"</i>	<i>Medio (protetto in Europa)</i>	<i>31/03/2012**</i>
<i>* rinnovabile a scadenza</i>		
<i>** periodicamente rinnovato ad ogni scadenza</i>		

Indicazione di eventuali certificazioni di qualità (ad esempio ISO9000, ISO14001, ISO2200)

Tipologia certificazione	Anno certificazione
Lloyd Register - ISO9001:2008	1993
Lloyd Register - ISO14001:2004	2002
Lloyd Register - EN ISO14001:2004	2002
Lloyd Register – UNI EN ISO14001:2004	2002
Lloyd Register – OHSAS 18001:2007	2007
ASME U	2008
ASME U2	2008

Principali contratti firmati dalla Società, da cui può dipendere una percentuale rilevante del fatturato

Le principali commesse attualmente in corso di esecuzione sono le seguenti:

Settore offshore:

- n.1 piattaforma in costruzione presso il cantiere di Ravenna, destinata ad essere installata nel West Africa con consegna a fine 2010;
- n.2 piattaforme in costruzione presso il cantiere di Ravenna, destinate ad essere installate nell'area del Mediterraneo entro il 2010;
- n.1 piattaforma da realizzare presso il cantiere di Ravenna, destinata ad essere installata nel Mare del Nord nel 2011;
- n.2 contratti per fornitura di strutture off-shore (di cui una tramite la partecipata "Rosetti- Imstalcon LLP") in costruzione presso cantieri russi e kazaki, destinate ad essere installate nel Mar Caspio con consegna nel 2010;
- n.1 contratto (acquisito tramite la controllata "Rosetti Kazakhstan LLP") per lavori da eseguire su piattaforme installate nel Mar Caspio, la cui conclusione è prevista nel 2011.

Settore navale:

- n.7 supply vessels per vari armatori italiani, con consegne tra il 2010 ed il 2012;
- n.1 rimorchiatore per un armatore italiano, con consegna a fine 2010.

3. Struttura organizzativa

Breve descrizione del gruppo di cui fa parte l'emittente, se l'emittente appartiene a un gruppo

L'emittente è la società capogruppo del Gruppo Rosetti Marino.

Principali società partecipate dalla capogruppo Rosetti Marino S.p.A.

Società partecipata	Sede legale della partecipata (paese)	Quota di capitale detenuta	Quota dei diritti di voto
ROSETTI KAZAKHSTAN LLP	KAZAKHSTAN	100%	100%
KCOI LLP	KAZAKHSTAN	50%*	50%*
ROSETTI - IMSTALCON LLP	KAZAKHSTAN	50%	50%
FORES ENGINEERING SRL	ITALIA	100%	100%
BASIS ENGINEERING SRL	ITALIA	100%	100%
ROSETTI GC LDA	PORTOGALLO	100%**	100%**
ROSETTI DOO	CROAZIA	100%	100%
ROSETTI OOO	RUSSIA	100%	100%
ROSETTI EGYPT SAE	EGITTO	90%**	90%**
TECON SRL	ITALIA	20%	20%

* partecipazione indiretta			
** Partecipazione diretta e indiretta			

Breve descrizione di eventuali operazioni con parti correlate ed infra-gruppo

Le Società appartenenti al Gruppo Rosetti Marino intrattengono fra loro rapporti di natura industriale, commerciale e finanziaria (scambi di prestazioni e servizi, consulenze tecniche, commerciali ed amministrative, nonché acquisti e vendite di materiali, noleggi di mezzi navali, finanziamenti, ecc.) regolati, da un punto di vista economico, in base ai prezzi di mercato.

In data 8 giugno 2008 Rosetti Marino ha acquisito da Gianfranco Magnani e Valeria Rosetti (detentori, azionisti e titolari della maggioranza assoluta del capitale sociale della controllante ROSFIN) un terreno con fabbricato annesso, adiacente alla sede della Società. In precedenza tale terreno era utilizzato dalla Società come deposito materiali per il tramite di contratti di affitto stipulati a condizioni di mercato. Il prezzo di acquisto è stato determinato con una perizia redatta da un esperto indipendente.

Indicazione di eventuali operazioni straordinarie sulla struttura patrimoniale

Acquisto di n. 100.000 azioni proprie

Nel mese di gennaio 2009, la Società ha acquistato da Cosmi Holding S.p.A. n. 100.000 azioni proprie per un prezzo provvisorio complessivo pari ad euro 1.500.000,00 (15 euro per azione) che sarà fissato prossimamente tra un minimo di 15 ed un massimo di 30 euro per azione, secondo accordi prestabiliti tra le parti.

In pari data, analoga operazione è stata effettuata anche dalla controllata Fores Engineering S.r.l., la quale ha proceduto all'acquisto – alle medesime condizioni sopra indicate e con la stessa controparte – di n. 100.000 azioni Rosetti Marino S.p.A..

Rivalutazione cespiti

Nell'esercizio 2008 si è proceduto alla rivalutazione, valida anche ai fini fiscali ai sensi della legge n. 2/2009, di tutti i cespiti acquisiti prima del 31.12.2007, appartenenti alle categorie dei terreni, dei piazzali e fabbricati e delle costruzioni leggere assimilabili agli immobili. La rivalutazione è stata effettuata sulla base dei valori di mercato desunti da apposita perizia predisposta da un terzo indipendente. I terreni sono stati complessivamente rivalutati per 26.871 migliaia di Euro, i piazzali e fabbricati per 6.859 migliaia di Euro e le costruzioni leggere per 254 migliaia di Euro.

A seguito di tale rivalutazione sono stati stanziati debiti per imposte sostitutive per 616 migliaia di Euro ed è stata iscritta una riserva in sospensione d'imposta per 33.368 migliaia di Euro.

Nel caso siano state effettuate dopo la chiusura dell'ultimo esercizio, in fase di ammissione si ricorda di allegare le informazioni finanziarie *pro forma*

Azionisti che detengono una quota del capitale o diritti di voto superiore al 2%

Azionista	Tipologia investitore	Quota detenuta	“Beneficial owner” ¹
1. <i>ROSFIN S.p.A.</i>	<i>Professionale</i>	<i>50,69% ca</i>	<i>GIANFRANCO MAGNANI VALERIA ROSETTI</i>
2. <i>COSMI HOLDING S.p.A.</i>		<i>22,50%</i>	<i>NEGRI SECONDO, RESCA SONIA, RESCA MILENA, VACCARI ALBA</i>
3. <i>SAIPEM S.A.</i>		<i>20,00%</i>	<i>ENI S.p.A.</i>
4. <i>ROSETTI MARINO S.p.A.</i>		<i>2,50%</i>	<i>GIANFRANCO MAGNANI VALERIA ROSETTI</i>
5. <i>FORES ENGINEERING S.r.l.</i>		<i>2,50%</i>	<i>GIANFRANCO MAGNANI VALERIA ROSETTI</i>

Numero stimato degli azionisti quale risulta dalle evidenze del libro soci

6 (sei)

Partecipazioni detenute dall'azionista di maggioranza

N. 2.027.696 azioni ordinarie pari al 50,69% ca del capitale sociale

4. Informazioni finanziarie tratte dai bilanci consolidati

(dati in euro/000)	Ultimo esercizio 2008 (sottoposto a revisione)	Esercizio precedente 2007 (sottoposto a revisione)
CONTO ECONOMICO		
Ricavi		
Da vendite/prestazioni	326.788	228.829
Altri ricavi	1.098	1.254
VALORE DELLA PRODUZIONE	327.886	230.083
Costi		
Acquisti materie prime e merci, variazione scorte, servizi, ecc.	(238.738)	(176.784)
Personale	(31.703)	(25.648)
Ammortamenti	(2.992)	(3.524)
Accantonamenti	(1.538)	(126)
Altri costi (spese generali, ecc...)	(272)	(364)
COSTI DELLA PRODUZIONE	(275.243)	(206.446)
Differenza tra valore e costi della produzione	52.643	23.637
Oneri/proventi finanziari	1.604	(1288)
Gestione straordinaria	(68)	13

¹ In caso di partecipazioni detenute tramite una catena di controllo indicare il soggetto persona fisica, qualificabile come socio ultimo di riferimento.

Imposte sul reddito di esercizio	(18.066)	(7.433)
RISULTATO DI ESERCIZIO	36.100	14.879

FLUSSI DI CASSA NETTI²	(20.576)	(6.230)
--	-----------------	----------------

(dati in euro/000)	Ultimo esercizio 2008 (sottoposto a revisione)	Esercizio precedente 2007 (sottoposto a revisione)
<i>STATO PATRIMONIALE</i>		
Attività correnti	269.986	185.143
Disponibilità liquide	11.415	32.736
Credit v/clienti	130.485	96.646
Magazzino	104.981	49.655
Altri crediti	23.105	6.106
Immobilizzazioni	70.856	29.945
Immateriali	3.655	3.263
Materiali	66.067	26.399
Finanziarie	1.134	283
TOTALE ATTIVO	340.842	215.088
Passività e fondi	230.301	161.453
Debiti v/fornitori	55.240	35.320
Debiti finanziari entro 12 mesi	1.096	1.841
Debiti finanziari oltre 12 mesi	4.428	8.623
Accantonamenti pluriennali (TFR)	18.553	16.443
Altri debiti	150.984	99.226
Patrimonio netto	110.541	53.635
Capitale – riserve	74.441	38.756
Utile di esercizio	36.100	14.879
TOTALE PASSIVO	340.842	215.088

Commento della variazione delle principali voci di bilancio

Nel corso del 2008, grazie al consistente portafoglio ordini riveniente dall'anno precedente ed all'acquisizione di diversi progetti, si è verificato un notevole incremento dell'attività produttiva, come dimostrato dall'andamento del valore della produzione che ha fatto registrare un aumento del 42,5% rispetto l'esercizio precedente (euro 327 milioni ca nel 2008 contro euro 230 milioni ca del 2007). E' stato possibile realizzare una così consistente mole di lavoro, grazie ad un pieno utilizzo dei siti produttivi di proprietà della Capogruppo, ma soprattutto grazie alla realizzazione di una parte significativa della produzione in cantieri situati all'estero (Croazia, Russia e Kazakistan). Da segnalare che l'esercizio è stato caratterizzato dalla ripresa a pieno regime, dei lavori relativi a

² Flussi di cassa netti = utile/perdita + ammortamenti +/- variazione circolante (ultimo esercizio vs precedente) +/- variazione immobilizzazioni lorde (ultimo esercizio vs precedente) – variazioni fondi (ultimo esercizio vs precedente) +/- variazioni debito finanziario

due importanti commesse destinate all'estero, lavori che erano stati rallentati negli esercizi precedenti a seguito della necessità, da parte del cliente finale, di modificare sensibilmente il progetto stesso. Tali modifiche hanno comportato un significativo aumento degli importi contrattuali rispetto a quelli inizialmente previsti che, unitamente ad una serie concomitante di fattori che hanno influito positivamente sui dati d'esercizio (chiusura di importanti claims con alcuni clienti, prezzo del petrolio che nella prima parte dell'anno aveva raggiunto livelli molto elevati, richiesta di lavori aggiuntivi a prezzi molto remunerativi, elevato volume di attività svolta) hanno consentito di raggiungere risultati economici che si possono definire eccezionali, sia se confrontati con i dati storici raggiunti dal Gruppo sia se riferiti alla redditività che normalmente si registra nei mercati di riferimento.

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

	31.12.08	31.12.07
Ebitda / Pil	+17,50%	+11,92%
Ebit / Pil	+16,11%	+10,33%
Utile lordo / Pil	+16,58%	+9,77%
Utile netto / Pil	+11,05%	+6,50%
R.O.E	+67,63%	+37,66%

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

	31.12.08	31.12.07
Pos. Finan. netta a breve (in migliaia di euro)	10.861	31.406
Margine di struttura (in migliaia di euro)	62.666	48.756
Copertura delle immobilizzazioni	1,88	2,63
Indice di indipendenza finanziaria	32,43%	24,93%
Incidenza proventi (oneri) sul Pil	0,45%	(0,55%)

Nota: con la denominazione "Pil" la Società indica il Valore della produzione

Si segnala che, come consentito dalla legge n.2/2009, la Società nel 2008 ha rivalutato beni d'impresa per un importo complessivo di 33.984 migliaia di Euro coerentemente con i valori determinati da una perizia redatta da un terzo indipendente. Conseguentemente è stata iscritta a patrimonio netto una riserva di rivalutazione di 33.368 migliaia di Euro al netto delle imposte sostitutive.

5. Personale ed organi di amministrazione, di direzione o di controllo

Dipendenti	Ultimo esercizio 2008	Esercizio precedente 2007
Numero dirigenti	31	24
Numero quadri e impiegati	541	351
Numero operai	87	83

Si segnala che la Società affianca alla manodopera interna e sulla base dei singoli progetti acquisiti anche imprese subappaltatrici specializzate, impiegate nella realizzazione dei progetti stessi e stabilite normalmente nel luogo ove il progetto viene realizzato.

Azionista di maggioranza

Nome e cognome	<i>ROSFIN S.p.A.</i>
Ruolo nell'impresa	<i>Azionista di controllo</i>
Eventuali conflitti di interesse	<i>nessuno</i>
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	<i>nessuno</i>
% azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	<i>50,69% ca – nessun diritto di opzione</i>
Eventuali procedimenti pendenti	<i>nessuno</i>

Da compilare per ogni membro del management team

Nome e cognome	<i>GIANFRANCO MAGNANI</i>
Ruolo nell'impresa	<i>Presidente</i>
Eventuali conflitti di interesse	<i>Nessuno</i>
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	<i>Amministratore della controllante ROSFIN S.p.A.</i>
% azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	<i>0% - nessun diritto di opzione</i>
Eventuali procedimenti pendenti	<i>Nessuno</i>

Nome e cognome	<i>MEDARDO RANIERI</i>
Ruolo nell'impresa	<i>Amministratore Delegato</i>
Eventuali conflitti di interesse	<i>Nessuno</i>
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	<i>Consigliere di BASIS ENGINEERING S.r.l. e FORES ENGINEERING S.r.l.</i>
% azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	<i>1,81% ca - nessun diritto di opzione</i>
Eventuali procedimenti pendenti	<i>Nessuno</i>

Nome e cognome	<i>MARCO DESERTI</i>
Ruolo nell'impresa	<i>Direttore Generale</i>
Eventuali conflitti di interesse	<i>Nessuno</i>
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	<i>Consigliere di KCOI LLP e ROSETTI EGYPT SA</i>
% azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	<i>0% - nessun diritto di opzione</i>
Eventuali procedimenti pendenti	<i>Nessuno</i>

Nome e cognome	<i>LUCA BARCHIESI</i>
Ruolo nell'impresa	<i>Responsabile Amministrazione, Finanza e Controllo</i>
Eventuali conflitti di interesse	<i>Nessuno</i>

Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	<i>Consigliere di FORES ENGINEERING S.r.l.</i>
% azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	<i>0% - nessun diritto di opzione</i>
Eventuali procedimenti pendenti	<i>Nessuno</i>

6. Procedimenti giudiziari e arbitrali

Indicazione, con riferimento all'emittente, di eventuali procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali in corso (compresi eventuali procedimenti di questo tipo in corso o previsti di cui l'emittente sia a conoscenza)

Non sono in corso né previsti procedimenti amministrativi, arbitrali o giudiziari, fatta eccezione per una controversia legale di entità lievissima rispetto al fatturato ed alla consistenza patrimoniale della Società, connotata allo svolgimento della normale attività industriale.

In mancanza di tali procedimenti, inserire un'idonea dichiarazione negativa

7. Informazioni Riguardanti Lo Sponsor

Informazioni riguardanti eventuali conflitti di interesse dello Sponsor, anche potenziali, con l'Emittente e derivanti da rapporti d'affari o partecipativi. Indicare la natura e l'entità degli stessi

*Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna – Cariromagna S.p.A. – Gruppo Intesa Sanpaolo - ricopre il ruolo di Sponsor di Rosetti Marino S.p.A.
Il Gruppo Intesa Sanpaolo è uno dei principali finanziatori del Gruppo Rosetti Marino.
Banca IMI S.p.A. – Gruppo Intesa Sanpaolo - è Specialista Primario per Rosetti Marino S.p.A.*

8. Capitale azionario

Capitale sociale	Numero di azioni	Valore Nominale (se disponibile)
Euro 4.000.000,00	4.000.000	Euro 1 (uno) ciascuna

Codice ISIN

IT0001017851

Obbligazioni

Tipo di obbligazione	NESSUNA
Importo delle obbligazioni	//

Condizioni e modalità di conversione, scambio sottoscrizione	//
--	----

Diritti

Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi alle azioni e procedura per il loro esercizio.

Diritto al dividendo	
Periodicità del dividendo	<i>ANNUALE SE DELIBERATO</i>
Termine di prescrizione dei dividendi	<i>5 ANNI</i>
Indicazione della persona che trae vantaggio dal termine di prescrizione dei dividendi	<i>ROSETTI MARINO S.p.A.</i>
Restrizioni sui dividendi	<i>NESSUNA</i>
Procedure per i titolari del diritto non residenti	<i>NESSUNA</i>
Importo del dividendo o metodo di calcolo dello stesso	<i>DELIBERA ASSEMBLEARE</i>
Natura dei pagamenti	<i>NON CUMULATIVA</i>
Altri diritti	
Diritti di voto	<i>SÌ</i>
Diritti di prelazione nelle offerte per la sottoscrizione di strumenti finanziari della stessa classe	<i>SÌ</i>
Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione	<i>SÌ</i>
Disposizioni di rimborso	<i>NO</i>
Disposizioni di conversione	<i>NO</i>

Informazioni riguardanti il cambio di controllo

Informazioni riguardanti eventuali impegni assunti dall'azionista/dagli azionisti di controllo o da terzi nel caso di cambio di controllo, risultanti dallo statuto o da altre pattuizioni, ove note all'emittente.

In data 8 febbraio 2010 l'azionista di controllo ROSFIN S.p.A. ha sottoscritto con l'azionista SAIPEM S.A. un accordo parasociale della durata di 5 (cinque) anni relativo ai meccanismi di governance della Società (composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale). Nell'ambito di tale accordo, con riferimento all'ipotesi di un eventuale trasferimento parziale o totale delle azioni Rosetti Marino di sua proprietà, ROSFIN S.p.A. si è impegnata verso SAIPEM S.A., ad ottenere l'adesione incondizionata all'accordo parasociale del/dei soggetto/i cessionario/i.

PARTE 2
Informazioni relative al collocamento delle azioni

Ammontare del capitale	<i>Euro 200.000,00 di valore nominale</i>
------------------------	---

Collocamento

Collocamento riservato a investitori professionali	Sì
--	----

Se sì:

Indicazione del/i soggetto/i incaricato/i del collocamento	<i>BANCA IMI S.p.A.</i>	
Indicazione del tipo di offerta	<i>Vendita</i>	
Indicazione del mix di offerta	Vendita: 100%	Sottoscrizione: 0%
Specificare il quantitativo delle azioni offerte	Vendita: n 200.000	Sottoscrizione: n 0

Se no, alternativamente opzione A o B :

A. indicazione di almeno un investitore istituzionale che partecipa al capitale da almeno 12 mesi	
Percentuale detenuta	Data di acquisto/ sottoscrizione delle azioni

B. indicazione del numero di investitori professionali che partecipano al capitale sociale da almeno 12 mesi (minimo 20)	
Percentuale detenuta	Data di acquisto/ sottoscrizione delle azioni

Breve descrizione della destinazione fondi da aumento di capitale

<i>Non applicabile</i>

Se l'impresa è a conoscenza del fatto che i proventi non saranno sufficienti per finanziare tutti gli impieghi previsti, indicare l'ammontare e le fonti di altri finanziamenti necessari.

Fonte	Ammontare

Si ricorda che le azioni possono essere offerte, vendute e sottoscritte esclusivamente agli Investitori Professionali