

INTERPORTO TOSCANO A.VESPUCCI SPA LIVORNO-GUASTIC.**Relazione sulla Gestione al 31/12/2016**

Dati Anagrafici	
Sede in	COLLESALVETTI
Codice Fiscale	00882050495
Numero Rea	LIVORNO82589
P.I.	00882050495
Capitale Sociale Euro	22.458.263,10 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	429909
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Signori Azionisti,

l' esercizio 2016 è stato incentrato prevalentemente per definire con gli Istituti di Credito la manovra alla base del Piano di Consolidamento e Sviluppo attestato ex art. 67 che è culminata con la sottoscrizione in data 11 ottobre 2016 della convenzione di ristrutturazione , creando così anche i presupposti per lo sviluppo di tutte quelle attività logistiche ed imprenditoriali individuate dal Piano Strategico.

L' efficacia della suddetta convenzione resta ancora subordinata al verificarsi degli eventi previsti nel protocollo di intesa sottoscritto con Autorità Portuale e Regione Toscana nel mese di maggio 2016 e consistenti nella sottoscrizione dell' aumento di capitale e dell' acquisto di un terreno per complessivi €mil 10 da parte dell' Autorità Portuale e nella proroga delle garanzie fideiussorie da parte della Regione Toscana.

Tali eventi non si sono verificati in quanto l'istituzione delle Autorità di Sistema in sostituzione delle esistenti Autorità Portuali ha comportato la decadenza dei loro organi di governo e l' impossibilità di assumere atti di straordinaria amministrazione ; la nomina del nuovo Presidente dell' Autorità di Sistema è avvenuta con decreto ministeriale solo in data 13 marzo u.s., mentre rimane ancora da completare la nomina del Comitato Portuale che assumerà pieni poteri di gestione.

In merito invece all'obbligazione assunta dalla Regione Toscana, la stessa con Legge regionale nel mese di ottobre ha autorizzato la proroga fino all' esercizio 2022 della fidejussione a garanzia del finanziamento ipotecario bullet concesso da MPS Capital Services ; sono in corso le opportune verifiche per la conclusione delle procedure.

Di conseguenza la Società nel mese di aprile , assistita da Fidi Toscana, ha richiesto una proroga del termine previsto nella convenzione di ristrutturazione per il perfezionamento di tali impegni fino alla data del 30 settembre 2017, sulla base :

- del ribadito formale impegno da parte del Presidente dell' Autorità di Sistema Portuale rispetto a quanto assunto con il protocollo d'intesa del 3 maggio 2016,
- del piano di tesoreria asseverato dall' attestatore del piano che ha confermato il parere già espresso circa l' idoneità del piano industriale e finanziario,
- del rispetto da parte della Società di tutti gli altri adempimenti previsti dal piano,
- delle positive interlocuzioni che Fidi Toscana ha avuto con il sistema bancario.

In particolare per quanto riguarda il programma delle dismissioni immobiliari, questo procede secondo quanto previsto dal Piano di Risanamento; si segnala infatti che sono state perfezionate entrambe le vendite previste nel 2016, mentre per quanto riguarda quelle previste nell' esercizio 2017 è stato sottoscritto il preliminare di vendita dell' officina Omaelba, il preliminare di vendita del piazzale lotto O3 di mq. 19.280 ed è stata deliberata la vendita di altri mq. 684 di uffici all'interno del nuovo centro direzionale. A questo punto, relativamente alle vendite programmate per il 2017 mancherebbe solo il terreno di mq. 50.000 da acquisire da parte dell' Autorità di Sistema sulla base del sopracitato protocollo d' intesa. Si segnala altresì il permanere dell' interesse da parte di importanti operatori a valutare il loro insediamento nell' area

interportuale.

L' esercizio 2016 si è contraddistinto soprattutto per l' avvio operativo dell' area di temporanea custodia e del fast corridor e della realizzazione di un impianto si pesa certificata per contenitori all' imbarco , accrescendo così i servizi alle imprese all' interno dell' infrastruttura interportuale. Segnali positivi sono giunti dai transiti dai gate incrementatisi del 25% e dalla crescita costante dell' attività ferroviaria con 5 treni settimanali arrivati e partiti dal terminal dell' interporto. Da segnalare inoltre che nel corso dell' esercizio la Società ha ottenuto la certificazione ISO 2001.

Andamento della gestione

Quanto agli aspetti reddituali, l'esercizio 2016 chiude con un risultato economico negativo di esercizio di € 469.367, che risente dei rilevanti accantonamenti effettuati al fondo rischi e connessi principalmente al contenzioso sorto con il Gse relativamente alla richiesta di restituzione degli incentivi percepiti nel periodo 2012/2014 sull' impianto fotovoltaico realizzato dalla Società, per il quale è in essere ricorso al TAR del Lazio in quanto provvedimento non imputabile alla Società che è parte offesa nel procedimento penale aperto presso la Procura di Milano.

Nonostante le difficoltà di mercato, in particolare per quanto riguarda la locazione degli uffici del nuovo centro direzionale si segnala un aumento del 6 % dei ricavi commerciali correnti.

La plusvalenza da alienazione pari € mgl. 1.560 è stata determinata principalmente dalla sostanziale conclusione nell' esercizio della vendita del fabbricato destinato a officina per mezzi pesanti.

Sul fronte dei costi operativi correnti, ammontanti a €mgl. 2.919, la gestione è stata improntata ad una politica di contenimento delle più importanti voci di spesa ossia degli interventi di manutenzione ordinaria e straordinaria al patrimonio immobiliare (nonostante le caratteristiche geotecniche dei terreni ed il passare del tempo richiedano spesso importanti interventi strutturali). Per quanto riguarda le imposte sugli immobili (IMU), si segnala la loro riduzione per effetto dei nuovi accatastamenti in esenzione, sulla stregua di quanto fatto dagli altri interporti con il coordinamento dell' associazione rappresentativa U.I.R. , degli immobili di proprietà interni ai due gate. Nel complesso i costi operativi si sono ridotti rispetto al precedente esercizio del 16%.

Gli ammortamenti, pari a €mgl. 1.859 , correlati al valore di libro del patrimonio aziendale, si sono ridotti, sulla base di quanto deliberato dal CdA nella seduta del 28 novembre 2016, per effetto dell' inserimento nell' attivo circolante di quelli destinati alla vendita e della revisione dei piani di ammortamento di quelli rimasti tra le immobilizzazioni sulla base della rideterminazione della loro vita utile .

Gli accantonamenti al fondo rischi, pari a €mgl. 933, sono effettuati nel rispetto del principio di prudenza verso situazioni il cui esito potrebbe essere non del tutto sfavorevole verso la Società .

Gli oneri finanziari netti , ammontanti a € mgl. 1.676, rappresentano sempre il costo più rilevante del conto economico e continuano a pesare per circa il 45% dei ricavi commerciali.

In sostanza il bilancio 2016 chiude comunque in linea con il risultato economico previsto per l' esercizio dal piano di consolidamento e sviluppo che sta alla base della convenzione di ristrutturazione sottoscritta con il

sistema bancario. Ai sensi di quanto disposto dall'art.2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità con le previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del Bilancio.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi delle vendite	3.696.355	3.474.588
Produzione interna	50.000	0
Valore della produzione operativa	3.746.355	3.474.588
Costi esterni operativi	1.763.149	1.761.613
Valore aggiunto	1.983.206	1.712.975
Costi del personale	543.828	543.768
Margine Operativo Lordo	1.439.378	1.169.207
Ammortamenti e accantonamenti	2.792.084	5.833.156
Contributi in c/Impianti	(1.151.522)	(2.813.287)
Risultato Operativo	(201.184)	(1.850.662)
Risultato dell'area accessoria	962.683	(347.750)
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	78.240	2.903
Ebit normalizzato	839.739	(2.195.509)
Risultato dell'area straordinaria	219.632	(41.196)
Ebit integrale	1.059.371	(2.236.705)
Oneri finanziari	1.754.509	1.741.514
Risultato lordo	(695.138)	(3.978.219)
Imposte sul reddito	(225.771)	(754.698)
Risultato netto	(469.367)	(3.223.521)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2016	31/12/2015
Margine primario di struttura	(73.722.689)	(141.256.032)
Quoziente primario di struttura	0,20	0,12
Margine secondario di struttura	(20.474.082)	(90.715.388)
Quoziente secondario di struttura	0,78	0,43

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2016	31/12/2015
Quoziente di indebitamento complessivo	6,65	7,76
Quoziente di indebitamento finanziario	6,25	7,41

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2016	31/12/2015
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	140.818.974	167.621.308
- Passività Operative	7.471.159	6.685.154
Capitale Investito Operativo netto	133.347.815	160.936.154
Impieghi extra operativi	504.971	160.281
Capitale Investito Netto	133.852.786	161.096.435
FONTI		
Mezzi propri	18.467.906	19.144.689
Debiti finanziari	115.384.880	141.951.746

Capitale di Finanziamento	133.852.786	161.096.435
----------------------------------	--------------------	--------------------

Indici di redditività	31/12/2016	31/12/2015
ROE netto	-2,54 %	-16,84 %
ROE lordo	-3,76 %	-20,78 %
ROI	0,59 %	-1,31 %
ROS	22,72 %	-63,19 %

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVO FISSO	92.190.595	160.400.721
Immobilizzazioni immateriali	0	23.828
Immobilizzazioni materiali	91.336.281	158.885.550
Immobilizzazioni finanziarie	854.314	1.491.343
ATTIVO CIRCOLANTE	49.133.350	7.380.868
Magazzino	41.958.151	1.800.606
Liquidità differite	5.953.574	4.193.039
Liquidità immediate	1.221.625	1.387.223
CAPITALE INVESTITO	141.323.945	167.781.589
MEZZI PROPRI	18.467.906	19.144.689
Capitale Sociale	22.458.263	22.458.263
Riserve	(3.990.357)	(3.313.574)
PASSIVITA' CONSOLIDATE	53.248.607	50.540.644
PASSIVITA' CORRENTI	69.607.432	98.096.256
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	141.323.945	167.781.589

Indicatori di solvibilità	31/12/2016	31/12/2015
Margine di disponibilità (CCN)	33.271.845	(11.205.225)
Quoziente di disponibilità	309,76 %	39,71 %
Margine di tesoreria	(8.686.306)	(13.005.831)
Quoziente di tesoreria	45,24 %	30,02 %

Andamento del settore

La Vostra società opera nel settore della logistica che è stato caratterizzato nel corso dell'esercizio da una lenta ma costante ripresa del trasporto merci .

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali al momento non si segnalano fatti significativi.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia. Si precisa che alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono rapporti conflittuali con il personale dipendente e non ci sono situazioni contenziose. Non ci sono stati infortuni sul lavoro. Per eventuali analisi quantitative si rinvia a quanto indicato nella nota integrativa, ritenendo superflua qualsiasi altra riclassificazione e/o confronto con

l'esercizio precedente.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito si intende rendere conto dei rischi, cioè di quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali, e che quindi ostacolano la creazione di valore.

Dopo un attento esame non si riscontrano rischi non finanziari né di fonte interna né di fonte esterna.

Per i rischi finanziari, ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile, punto 6 bis, si rimanda alla parte successiva della relazione.

Strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2428 comma 3 numero 6 bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si fa presente che la Società non ha emesso strumenti finanziari.

Di seguito sono esposti gli obiettivi e le politiche della società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Per quanto riguarda la gestione della finanza la società si è dotata di metodologie ispirate a criteri di prudenza, in particolare nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento.

A tal proposito si evidenzia che su parte dei debiti finanziari, come specificato in nota integrativa, sono state stipulate operazioni finanziarie a copertura del rischio di tasso e quindi di natura non speculativa. E' stato determinato il fair value degli strumenti finanziari derivati e iscritto tra i fondi rischi con posta rettificativa tra le riserve dello stato patrimoniale.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Vostra società non ha sostenuto costi in attività di ricerca e di sviluppo.

Investimenti

Gli investimenti dell'esercizio sono relativi essenzialmente alla realizzazione dell' impianto di pesatura certificata per un importo di € mgl. 372.679 comprese attrezzature e opere di urbanizzazione dell' area.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La Società ha rapporti con la collegata Trailer Service srl, il cui capitale sociale ammonta a € mgl. 100, società individuata per la gestione dell'area di prestivaggio alle Autostrade del Mare. Con tale società sono in essere due contratti di locazione per le aree di prestivaggio e di temporanea custodia. Alla data di chiusura dell'esercizio i rapporti con tale società si concretizzano in crediti a breve per complessivi € mgl.

186 relativi prevalentemente a canoni di locazione e in parte a recuperi di consumi e di altre spese prevalentemente di natura condominiale.

La Società ha rapporti con la collegata Cold Storage Customs S.r.l., il cui capitale sociale ammonta € mil. 20. La società è stata costituita nell' esercizio 2011 per la gestione di magazzini frigoriferi (destinati a deposito doganale e generale) di prodotti agroalimentari di terzi . Con tale società è in essere un contratto di locazione di ramo d' azienda e comprendente tre moduli del magazzino ferro-gomma con celle frigo e altre attrezzature. Alla data di chiusura dell'esercizio i rapporti con tale società si concretizzano in crediti a breve per complessivi € mgl. 188 relativi prevalentemente a canoni di locazione di ramo di azienda e in parte a recuperi di consumi e di altre spese prevalentemente di natura condominiale.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4) del Codice Civile si precisa l' insussistenza del possesso di Azioni proprie e di Azioni o quote di società controllanti:

Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si precisa che questa non può che tener conto di quanto previsto dal piano strategico approvato dall'Assemblea dei Soci ed alla base dell' accordo di ristrutturazione con il sistema bancario. Da un lato quindi la costante riduzione dell'indebitamento complessivo mediante una politica di dismissioni di parte del patrimonio immobiliare e dall' altro i nuovi investimenti , il cui avvio è comunque connesso al perfezionamento degli impegni assunti da Autorità Portuale e Regione Toscana ed in particolare all' aumento del capitale sociale, al fine di creare i presupposti per una progressiva crescita dei ricavi .

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., si fa presente che la Società non ha sedi secondarie.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione ha da tempo formalmente adottato un modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001 inerente la responsabilità amministrativa della Società per eventuali reati commessi dai propri Amministratori, Direttori o dipendenti; il modello è ispirato alle linee guida predisposte da Confindustria ed adeguato alle caratteristiche operative ed alla realtà delle dimensioni della struttura aziendale e viene periodicamente aggiornato. Con delibera consiliare del 6 agosto 2015, ratificata dall' assemblea dei soci nella seduta del 17 dicembre 2015, al Collegio sindacale è stato affidato anche l' incarico di Organismo di Vigilanza.

Approvazione del bilancio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2016 così come presentato; bilancio che chiude con una perdita di € 469.367 che proponiamo di riportare al nuovo esercizio.

La perdita, sommata a quelle portate a nuovo nei precedenti esercizi 2014 e 2015 di € 3.313.608, rimane inferiore al terzo del capitale sociale e non fa ricadere pertanto la società nelle fattispecie previste dagli artt. 2446 del C.C.

p. L'Organo Amministrativo

L' Amministratore Delegato

Bino Fulceri