

INTERPORTO DI VADO I.O. S.p.A.

Sede legale in Vado Ligure 17047 – Via Trieste, 25
Capitale Sociale Euro 3.000.000,12.= i. v.
Codice Fiscale e Partita I.V.A. 00989700091
Registro delle Imprese di Savona

BILANCIO AL 31/12/2016

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, che viene presentato alla Vostra approvazione, chiude con un Utile d'esercizio pari ad Euro 1.099.677 (Perdita pari ad Euro – 467.133 nel 2015) dopo aver effettuato ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per complessivi Euro 798.672 (Euro 2.591.108 nel 2015) e aver rilevato imposte (correnti ed anticipate) per Euro 532.194 (Euro 569.452 nel 2015).

L'esercizio 2016, come già per gli anni precedenti, ha visto la realizzazione di investimenti riconducibili al Piano regolato dalla Convenzione stipulata nel 2002 con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per l'ammissione alle previdenze previste dalla Legge 413/98 di cui si dà più sotto evidenza.

I lavori della Legge 413/98, in parte relativi al potenziamento dei magazzini, riguardano investimenti tesi principalmente ad ottimizzare gli spazi a disposizione, migliorare la funzionalità del sito, consentire l'insediamento di ulteriori attività logistiche e non, con l'obiettivo di sfruttare pienamente le potenzialità connesse al terminal container in corso di realizzazione nell'adiacente porto di Vado Ligure.

Nel corso del 2016 è stato avviato il progetto di ristrutturazione tecnico funzionale dei Magazzini 1-2-3-10. Per tale intervento le strutture insistenti sui suddetti magazzini sono state oggetto di innalzamento comportante principalmente il rafforzamento dei montanti e l'allungamento degli stessi a circa 9,30 mt con relative opere a compendio del progetto ovvero rimozione amianto, controsoffittature, installazione di nuovi impianti elettrici e realizzazione di tunnels per vie di fuga.

A partire da gennaio 2016 sono stati affidati gli appalti per i lavori sopraindicati per un totale di circa Euro 4.830 mila ed in particolare:

- ✓ lavori relativi all'innalzamento della carpenteria dei magazzini 1,2,3 e 10, appaltati alla ditta Timotei Officine Meccaniche S.r.l., che sono stati aggiudicati per Euro 2.271 mila, oltre Euro 170 mila per la prima perizia di variante;
- ✓ lavori relativi alla rimozione dell'amianto dei magazzini 1,2,3 e 10, appaltati alla ditta Di.effe. Costruzioni Generali S.r.l., che sono stati aggiudicati per Euro 563 mila;
- ✓ lavori relativi alle controsoffittature dei pannelli dei magazzini 1,2,3 e 10, appaltati alla ditta Timotei Officine Meccaniche S.r.l., (applicando l'art. 57 comma 5 lettera a) del codice degli appalti 163/2006) che sono stati aggiudicati per Euro 1.135 mila;
- ✓ lavori relativi agli impianti elettrici dei magazzini 1,2,3 e 10, appaltati alla ditta Ceisis S.p.a., per circa Euro 416 mila;
- ✓ lavori relativi alla realizzazione dei tunnels per le vie di fuga dei magazzini 1,2,3 e 10, appaltati alla ditta Cheli Ranieri S.r.l. per Euro 275 mila.

In data 13 gennaio 2016 la Società ha richiesto una variazione sul programma di attuazione degli investimenti accettata ed approvata dal Ministero dei Trasporti con nota n. 993 in data 19 gennaio 2016. Con tale nota è stato definito il quadro definitivo degli interventi assistiti dalle contribuzioni di cui alla L.413/98 lasciando inalterato il termine del 31 dicembre 2016 per la conclusione dei lavori.

La variazione del programma proposto ha avuto lo scopo di rendere lo stesso più coerente ed aderente alle strategie di sviluppo del sistema logistico ridefinito a seguito della realizzazione delle opere relative alla nuova piattaforma multifunzionale di Vado Ligure.

A fronte di quanto sopra esposto l'intervento di investimento riguardante l'acquisto di mezzi di sollevamento risultava improduttivo ed non adeguato a livello temporale alle esigenze effettive della Società; per tale motivo si è deciso, nel rispetto della nuova strategia societaria di destinare l'intero importo ad un nuovo intervento denominato "*Struttura terminal ferroviario*" consistente nella realizzazione di n. 4 binari di lunghezza pari a ml. 1.600, opere di urbanizzazione, cavidotti e sistemazione definitiva con base in asfaltatura a raso dell'area su cui insistono i binari per una superficie di mq 11.0000 circa.

Nell'ottica dell'attuazione dell'investimento sopracitato è stata proposta una ulteriore variazione del programma che risulta propedeutica alla costruzione del nuovo insediamento logistico, definita nel nuovo intervento "*Opere di sistemazione ambientale con barriere fonoassorbenti*" per la realizzazione di 450 ml di barriere necessarie alla mitigazione dell'inquinamento acustico prodotto dal nuovo sistema ferroviario.

In data 14 ottobre 2016 la Società ha inoltre richiesto una proroga per la definitiva ultimazione dei lavori, prima fissata al 31 dicembre 2016, poiché, per intervenuti fattori non prevedibili, per la modifica del quadro normativo in materia di appalti pubblici, nonché per sopravvenute implicazioni di carattere idrogeologico e paesaggistico riferite alla realizzazione del terminal ferroviario e al posizionamento delle barriere fonoassorbenti finalizzate alla schermatura acustica del nuovo insediamento logistico, non era più in grado di rispettare il termine di fine anno.

Tale richiesta è stata accettata dal Ministero dei Trasporti con nota n. 1932 del 26 ottobre 2016, ridefinendo il termine di ultimazione e collaudo dei lavori al 30 giugno 2017.

A fine anno sono stati aggiudicati i lavori relativi agli ultimi due interventi e cioè:

- la realizzazione di barriere fonoassorbenti, presso il terminal intermodale di Vado Ligure, aggiudicato alla R.T.I. Giuggia Costruzioni S.r.l. e Sitav Costruzioni Generali, per Euro 1.899.995,
- la realizzazione degli impianti ferroviari e parte del piazzale terminal intermodale di Vado Ligure, aggiudicato alla R.T.I. Giuggia Costruzioni S.r.l., Paroldi S.r.l., Ceisis S.p.a. per Euro 2.895.640.

Nel corso del 2016 sono state inviate al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti le istanze previste dal programma ed in particolare:

- in data 30/03/2016 la 8° Istanza di richiesta di contributi relativa agli investimenti effettuati nel 2° semestre dell'anno precedente per complessivi Euro 852.711 di cui Euro 479.015 a valere sul programma Ya ed Euro 373.696 a valere sul programma Yb;
- in data 30/09/2016 la 9° Istanza di richiesta di contributi relativa agli investimenti effettuati fino al mese di settembre 2016 per complessivi Euro 2.048.398 di cui Euro 1.349.003 a valere sul programma Ya e Euro 699.395 sul programma Yb.

A Giugno ed a Novembre 2016 le Commissioni Ya e Yb hanno collaudato opere per Euro 3.226.511; collaudi che hanno dato successivamente luogo allo svincolo di due erogazioni, nell'anno 2016, per un totale di Euro 1.127.915.

Come più dettagliatamente illustrato nella Nota integrativa, a partire dal 2016 si è proceduto a riscattare a ricavo il contributo della Legge 413/98 in funzione degli ammortamenti calcolati sul costo storico dei cespiti a cui si fa riferimento.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

REPORT ANALITICO		31/12/2016	% sui ricavi	31/12/2015 Riclassificato	% sui ricavi	2016-2015
cod	Ricavi delle vendite e delle prestazioni					
riy	Ricavi attività Yard	368.422	16,5%	307.431	11,8%	60.991
ril	Ricavi attività Locazione	1.870.345	83,5%	2.297.054	88,2%	- 426.709
TOTALE RICAVI		2.238.767		2.604.486		- 365.718
Costi diretti						
Mano d'opera diretta						
mdoint	Mano d'opera interna	91.502	4,1%	89.442	3,4%	2.060
mdoest	Mano d'opera esterna	44.367	2,0%	43.408	1,7%	960
TTL MANO D'OPERA DIRETTA		135.870	6,1%	132.850	5,1%	3.020
Costi variabili						
cv01	Utenze e consumi al netto dei riaddebiti	63.934	2,9%	72.085	2,8%	- 8.151
TTL COSTI VARIABILI		63.934		72.085		- 8.151
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)		2.038.964	91,1%	2.399.551	92,1%	- 360.587
arp	Altri ricavi e proventi	9.351	0,4%	19.542	0,8%	- 10.191
Costi indiretti operativi						
cio01	Manutenzione mezzi e attrezzature	25.461	1,1%	21.268	0,8%	4.194
cio02	Manutenzione impianti, immobili	97.843	4,4%	107.876	4,1%	- 10.033
cio03	Costi qualità, sicurezza e ambiente	24.070	1,1%	32.481	1,2%	- 8.411
cio04	Mano d'opera indiretta al netto dei riaddebiti	90.419	4,0%	77.393	3,0%	13.026
cio05	Noleggio attrezzature	44.028	2,0%	41.415	1,6%	2.613
cio06	Ammortamenti al netto dei contributi	472.264	21,1%	351.672	13,5%	120.592
TTL COSTI INDIRETTI OPERATIVI		754.086	33,7%	632.105	24,3%	121.980
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)		1.294.230	57,8%	1.786.988	68,6%	- 492.758
Spese generali						
Personale interno + interinale		160.054	7,1%	175.155	6,7%	- 15.101
sg01	Altri costi del personale (ticket, formazione)	9.259	0,4%	9.161	0,4%	98
sg02	Costi uffici (es. telefonia, collegamento internet, pulizia uffici)	23.457	1,0%	38.600	1,5%	- 15.143
sg03	Rappresentanza	7.671	0,3%	3.593	0,1%	4.079
sg04	Spese societarie (bolli, spese varie, associaz)	17.402	0,8%	16.072	0,6%	1.329
sg05	Consulenze (emolumenti amm., collegio sindacale, spese)	121.710	5,4%	214.106	8,2%	- 92.396
sg06	Assicurazioni (al netto dei riasarcimenti)	53.155	2,4%	60.722	2,3%	- 7.567
sg07	Auto	3.575	0,2%	4.145	0,2%	- 571
sg08	Tasse e imposte varie (al netto dei riaddebiti)	243.848	10,9%	271.468	10,4%	- 27.620
sg09	Accantonamento rischi su crediti e altri	36.100	1,6%	112.955	4,3%	- 76.855
TTL SPESE GENERALI		676.231	30,2%	905.977	34,8%	- 229.747
RISULTATO OPERATIVO		617.999	27,6%	881.010	33,8%	- 263.011
Gestione finanziaria						
pf	Proventi finanziari	1.340.571	59,9%	1.092.497		248.074
of	Oneri finanziari + spese bancarie	235.792	10,5%	314.315		- 78.523
RISULTAT. GEST. FINANZIARIA		1.104.779	49,3%	778.182	29,9%	326.597
Gestione straordinaria						
ristr	Ricavi straordinari	9.680	0,4%	28.110	1,1%	- 18.430
costr	Costi straordinari	100.587	4,5%	1.584.983	60,9%	- 1.484.396
RISULTAT. GEST. STRAORDINARIA		- 90.907	-4,1%	- 1.556.873	-59,8%	1.465.966
UTILE ANTE IMPOSTE		1.631.870		102.319		1.529.551
iidd	Imposte dirette (+ anticipate)	532.193	23,8%	569.452	25,4%	- 37.259
UTILE NETTO		1.099.677	49,1%	- 467.133	-20,9%	1.566.810

Come sopra riportato, per quanto riguarda l'attività "caratteristica" di VIO si evidenzia quanto segue:

- **Attività di locazione/noleggio:** i ricavi sono pari ad Euro 1.870.345 e presentano una riduzione di Euro 427 mila rispetto al 2015. La variazione deriva da diversi fattori tra cui:

- ✓ il trasferimento della Noberasco S.r.l. in altra sede del territorio savonese, la cui chiusura del contratto di locazione, a maggio 2015, ha comportato una riduzione, rispetto all'anno precedente, di Euro 537 mila circa;
 - ✓ il trasferimento della Terminal Rinfuse Spa, dovuta alla chiusura dello stabilimento savonese, con la conseguente disdetta del contratto stipulato per la locazione di uffici presso VIO, ha comportato una riduzione di circa Euro 30 mila;
 - ✓ la conclusione del contratto stipulato con la Albis Srl, dovuto al fallimento di quest'ultima, ha comportato una riduzione per circa euro 67 mila;
 - ✓ la stipula di un nuovo contratto con Frigo Genova S.r.l. per la locazione di una porzione di Magazzino (n. 9) da Maggio 2016 per circa Euro 75 mila e l'entrata a regime del contratto stipulato con Pacorini Silocaf (magazzino 12) nell'aprile 2015 e Santandrea (terminato nel Novembre 2016) per circa Euro 110 mila;
 - ✓ nel 2016 si riscontra anche la presenza di ricavi straordinari per circa € 22 mila derivanti dalla stipula della Convenzione finalizzata alla cessione volontaria di area soggetta ad esproprio (ai sensi art. 25 D.P.R. n. 327 del 2001) con Autorità Portuale di Savona (ad oggi Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale) e dalla locazione *spot* di celle frigorifere al cliente Frigo Genova;
- *Attività di Yard Operations*: i ricavi, pari ad Euro 368.422, sono in aumento rispetto all'anno precedente (circa Euro 61 mila); l'attività di Yard Operations viene svolta quasi esclusivamente per il cliente Pacorini Silocaf e consiste nella movimentazione di contenitori contenenti sacconi di caffè nonché nell'effettuazione di pesate degli stessi contenitori o di altri mezzi che trasportano la stessa merceologia. Nel corso del 2016 tali ricavi hanno subito un incremento sia per i maggiori volumi di merce della Pacorini Silocaf sia per la nuova attività della Santandrea riferita al deposito di metalli ferrosi. Inoltre a partire dal mese di Luglio 2016 è stata introdotta l'attività di VGM (*Verified Gross mass*) a fronte dell'entrata in vigore della nuova regolamentazione SOLAS (*Safety of Life at Sea*), normativa che rende obbligatoria la verifica del peso della massa lorda come requisito per l'accettazione del container all'imbarco. La nuova attività ha comportato un aumento dei ricavi di logistica per circa Euro 18 mila.

Il Margine operativo lordo, pari ad Euro 2.038.964, si è di conseguenza ridotto del 15% rispetto all'anno precedente.

I costi indiretti operativi, pari ad Euro 754.086, subiscono un aumento del 24% rispetto all'anno precedente (Euro 632.105) dovuto principalmente ai costi di manutenzione, ad ammortamenti con aliquota piena per lavori realizzati nel 2015 e a maggiori costi di manodopera interna.

Le spese generali, pari ad Euro 676.231, subiscono un decremento pari al 25% rispetto al 2015 (Euro 905.977) dovuto principalmente ad una consistente riduzione dei seguenti costi: personale interno, (causa maternità di due addette agli Uffici), consulenze ed emolumenti del consiglio di Amministrazione ed accantonamento rischi su crediti (nel 2016 è fallito uno dei clienti insolventi).

La parte finanziaria, pari ad Euro 1.104.779 subisce un incremento del 42% rispetto allo scorso esercizio (Euro 778.182) per l'aumento dei contributi spettanti alla società ai sensi della Legge 413/98.

La parte straordinaria, pari ad Euro - 90.907 subisce un decremento di circa il 95% a seguito del fatto che il 2015 è stato caratterizzato dalle svalutazioni delle due partecipate per complessivi Euro 1.517.311.

Si indicano alcuni dei più significativi indici economico/patrimoniali:

Peso immobilizzazioni = *Attività non correnti/Tot. Attività*

Peso Cap. a MT = *Totale pass. non correnti/Tot. pass.*

Peso Cap. a BT = *Totale pass. Correnti/Tot. pass.*

Ind. Finanziaria = Patr. Netto/Tot. Patr. Netto e Passività
Solidità Cap. Sociale = Patr. Netto/Cap. Sociale
Patrimonio Netto tangibile = Patr. Netto – Imm. Immateriali

Indicatori di struttura finanziaria	2016	2015
peso immobilizzazioni	89,5%	93,5%
peso capitale a MT	42,7%	44,4%
peso capitale a BT	34,5%	32,5%

Indicatori di situazione finanziaria	2016	2015
marginale di tesoreria	- 7.064.379	- 6.320.835
marginale di struttura	- 19.596.238	- 17.092.818

Indici di struttura e situazione patrimoniale	2016	2015
indipendenza finanziaria	22,8%	23,1%
solidità Cap. Sociale	223%	187%
patrimonio netto tangibile	6.658.743	5.562.611

Indicatori di struttura e situazione economica	2016	2015
ROI	2%	3%
ROE	16%	-8%

Dai prospetti appare evidente che la struttura della Società è piuttosto rigida (alto peso delle immobilizzazioni rispetto agli investimenti a breve ciclo di realizzo) e che l'indebitamento è piuttosto elevato (bassa indipendenza finanziaria). L'indice ROI è positivo e l'indice ROE (Return on Equity), avendo la società chiuso in Utile, ritorna ad essere positivo rispetto allo scorso esercizio.

GESTIONE FINANZIARIA

Al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria netta della società risultava la seguente:

Posizione Finanziaria Netta	31/12/16	31/12/15
Crediti vs soci	0	0
Crediti finanziari vs controllante	0	0
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzaz	0	0
Disponibilità liquide	76.256	17.754
Debiti per obbligazioni	0	0
Debiti per obbligazioni convertibili	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	(6.839.965)	(3.500.000)
Debiti verso banche	(5.507.380)	(7.086.584)
Debiti verso altri finanziatori (leasing)	0	0
Debiti finanziari vs controllante	0	0
Debiti per saldo prezzo su acquisizioni effettuate	0	0
Posizione Finanziaria Netta credito/(debito)	(12.271.089)	(10.568.830)

Nell'esercizio la gestione finanziaria è stata principalmente caratterizzata dalle seguenti operazioni:

- rimborso in quota capitale delle rate dei finanziamenti a medio/lungo termine per un valore pari a circa Euro 1.354.292;
- investimenti effettuati per circa Euro 4.367.768 – in gran parte da ricondursi agli investimenti già descritti relativi al piano di investimenti L.413/98 ;
- variazione positiva del C.C.N. Euro 1.290.480

Si evidenzia inoltre che:

- l'indebitamento bancario a medio/lungo termine (esigibile oltre 1 anno) è pari ad Euro 4.075.790 in diminuzione rispetto al 2015; tale variazione è data dal rimborso di rate di mutuo in c/capitale;
- gli oneri sui finanziamenti a m/l termine sono pari ad Euro 83.425 in diminuzione rispetto al 2015 per effetto della riduzione degli importi finanziati da piano di ammortamento;
- la gestione finanziaria, oltre che dagli interessi passivi su Finanziamenti a m/l termine, è interessata anche dagli oneri addebitati in riferimento ai finanziamenti Soci in essere per un totale di Euro 97.383 in diminuzione rispetto al 2015 per effetto della convenuta riduzione dello spread annuo applicato (dal 3,75% al 2%).

- gli oneri finanziari vengono compensati dai contributi spettanti alla società ai sensi della Legge 413/98, nella sua componente finanziaria, per la quota di competenza dell'esercizio, pari ad Euro 1.340.571.

NOTE SU ANALISI RENDICONTO FINANZIARIO

La dinamica dei flussi finanziari è riassumibile come segue:

- il flusso finanziario dell'attività operativa è pari ad Euro 1.884 mila, in diminuzione di Euro 311 mila rispetto all'anno precedente;
- la variazione del circolante netto è stata pari ad Euro 1.319 mila in aumento di Euro 177 mila rispetto allo scorso esercizio;
- il flusso monetario generato dalle attività di investimento/disinvestimento è stato pari ad Euro -4.407 mila in aumento rispetto allo scorso esercizio pari ad Euro - 1.343 mila;
- il flusso finanziario generato dalle attività di finanziamento è stato pari ad Euro 2.581 mila in aumento rispetto allo scorso esercizio pari ad Euro - 835 mila.

Il flusso monetario del periodo, pari all'incremento delle disponibilità liquide è pari ad Euro 58 mila, rispetto ad Euro 17 mila del 2015.

INVESTIMENTI

Nel corso del periodo in esame sono stati effettuati i seguenti investimenti in immobilizzazioni, la maggioranza dei quali realizzati con i contributi della Legge 413/98:

Spese per sviluppo e software

Dettaglio	Importi
LICENZA DIAPASON (incremento)	2.150
MIGRAZIONE DIAPASON FORMULA	7.000
FORNITURA E INSTALLAZIONE PACCHETTO SW VGM	3.100
Totale	12.250

Altre immobilizzazioni immateriali

Dettaglio	Importi
SPESE DI PERIZIA PER EROGAZIONE NUOVO MUTUO CON BANCA CARIGE SPA	5.200
Totale	5.200

Immobili industriali

Dettaglio	Importi
REALIZZAZIONE RAMPA IN CEMENTO PER ACCESSO MAG. 5	1.500
Ripristino ed impermeabilizz tetto mag. refrigerato	39.600
RIPRISTINO PAVIMENTAZIONE PIAZZALE	30.000
Totale	71.100

Impianti generici

Dettaglio	Importi
Nuova tratta fogna (Franchino)	28.200
Spostamento linea media tensione	5.400
Totale	33.600

Impianti frigoriferi

Dettaglio	Importi
Compressore Bitzer OSK7461K Sala macc mag 9	6.150
Totale	6.150

Mezzi di movimentazione

Dettaglio	Importi
reach stacker F278.5 /119 Cilindro sterzo	3.800
N1 reach stacker CVS Matr. ZA9F278H501 A26112 (usato)	70.000
Totale	73.800

Macchinari

Dettaglio	Importi
cancello automobili	2.676
kit sbarra ingresso varco automobili	1.623
Totale	4.298

Attrezzature diverse

Dettaglio	Importi
N. 1 IDROPULITRICE ANNOVI 491	240
ESTINTORI scad omologa 2034	5.213
Totale	5.453

Mobili e arredi

Dettaglio	Importi
8GB DELL PC4 PC LEO (VAR group)	1.440
Samsung Galaxy A3	186
Samsung Galaxy A5	586
Totale	2.213

Automezzi

Dettaglio	Importi
Doblò usato	4.098
Totale	4.098

Immobilizzazioni in corso

Dettaglio	Importi
MAG 1-2-3-10 INNALZAMENTO	2.798.498
MAG 1-2-3-10 RIMOZIONE AMIANTO	425.926
MAG 1-2-3-10 RIMOZIONE IMPIANTI ELETTRICI	405.728
TUNNELS PER VIE DI FUGA	126.855
REALIZZAZIONE DI IMPIANTI FERROVIARI E PARTE DEL PIAZZALE TERMINAL INTERMODALE	32.871
REALIZZAZIONE DI BARRIERA FONOASSORBENTE PRESSO IL TERMINAL FERROVIARIO	61.912
MESSA IN SICUREZZA VERSANTI	195.407
ADEGUAMENTO VIABILITA' PER NUOVO VARCO PORTUALE	93.155
COMMISSIONE COLLAUDO	27.777
ALTRO	882
Totale	4.169.011
Totale complessivo	4.387.173

A seguito del nuovo assetto azionario che ha visto l'acquisizione del controllo da parte l'Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale (ex Autorità Portuale di Savona), la strategia gestionale della società è improntata ad una rapida attuazione degli investimenti (a cominciare dal terminal intermodale) che saranno realizzati in tempi coerenti con l'ormai prossima operatività della piattaforma multipurpose.

La gestione operativa del terminal sarà successivamente assegnata da VIO s.p.a. a un soggetto terzo, dietro corresponsione di un canone di locazione. Sarà cura dell'ente gestore provvedere agli investimenti per equipaggiare il terminal con le necessarie dotazioni in termini di mezzi di movimentazione

COSTI PER STUDI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso del periodo in esame non sono state avviate attività di ricerca e sviluppo.

RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME

La Società non detiene partecipazioni di controllo in altre imprese. I rapporti verso la controllante Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale sono state dettagliatamente illustrate nella Nota Integrativa.

Nel corso del 2017 si procederà a sottoscrivere una nuova Convenzione tra il VIO e l'Autorità di Sistema Portuale del Mar Ligure Occidentale per l'erogazione di trasferimenti relativi alla conclusione dei lavori avviati nel corso del 2016; si prevede che tali trasferimenti (presumibilmente Euro 2.500.000) saranno anch'essi a titolo oneroso e avranno tempi e modalità di restituzione come la precedente Convenzione siglata ad Aprile 2016 .

AZIONI / QUOTE PROPRIE O DELLA CONTROLLANTE POSSEDUTE

La Società non possiede né ha posseduto, né ha acquistato o venduto, nel corso del periodo in esame, azioni/quote proprie o di società controllanti, neanche tramite società fiduciaria e/o interposta persona.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA

Ad oggi non si configurano per la Società particolari rischi di natura operativa e finanziaria, né situazioni di contenzioso legale significative con terzi. Per quanto riguarda la gestione dei rischi finanziari, la Società ha provveduto alla definizione delle politiche di gestione dei seguenti rischi ai quali risulta potenzialmente esposta nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative:

- “rischio di mercato” derivante principalmente dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi alle passività finanziarie assunte;
- “rischio di liquidità” derivante dalla mancanza di risorse finanziarie adeguate a far fronte alla attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- “rischio di credito” derivante dai rischi connessi ai normali rapporti commerciali.

Rischio di mercato: per quanto concerne i rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di interesse, la strategia perseguita dalla Società è finalizzata al contenimento degli stessi principalmente attraverso un attento monitoraggio delle dinamiche relative ai tassi di interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso variabile e tasso fisso e ricorrendo, ove ritenuto opportuno, alla eventuale stipula di specifici contratti di copertura.

Rischio di liquidità: la Società ritiene che la generazione dei flussi di cassa della gestione caratteristica e il sostegno finanziario da parte dei Soci, in particolare, da parte della Controllante, possano garantire il soddisfacimento dei fabbisogni finanziari ad oggi programmati.

Rischio di credito: la Società provvede ad un costante monitoraggio dei crediti commerciali e provvede a svalutare le posizioni verso terzi per le quali si individua una parziale o totale inesigibilità.

INFORMAZIONI SU AMBIENTE, SICUREZZA E FORMAZIONE DEL PERSONALE

La salvaguardia dell'ambiente e la salute e la sicurezza dei lavoratori sono obiettivi primari perseguiti dalla Società. Per quanto concerne la salvaguardia dell'ambiente la Società svolge la propria attività e provvede alla gestione dei rifiuti prodotti nel rispetto della vigente normativa, cercando di utilizzare tecnologie e materiali che comportino il minor impatto possibile sull'ambiente. Per quanto riguarda la salute e sicurezza dei lavoratori il comportamento della Società è ispirato ai seguenti principi:

- agire nel rispetto della vigente normativa;
- garantire la sicurezza e la salute dei lavoratori in tutti gli ambiti e settori lavorativi;
- coinvolgere e motivare tutto il personale, attraverso azioni di informazione, formazione ed eventuale addestramento sulle tematiche della sicurezza;
- cooperare con le imprese operanti presso l'interporto al fine di individuare ed eliminare i rischi dovuti alle cd. "interferenze lavorative".

Nel corso del 2016 si sono verificati due infortuni sul lavoro di lieve entità.

Nel corso del 2016 è proseguita l'attività di formazione del personale con corsi specialistici per aggiornamento RLS, formazione preposti, aggiornamento antiincendio, formazione dirigenti sicurezza, patentino dei semoventi a braccio telescopico.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio, a seguito della mancata adesione al finanziamento Soci da parte del socio di minoranza Autostrada dei Fiori, la Società ha dovuto ricorrere ad altre fonti di finanziamento ed in data 26.01.2017, è stato stipulato un mutuo ipotecario con la Banca Carige di 15 anni, con rate semestrali posticipate, interessi di preammortamento fino al 31.12.2019 ed inizio ammortamento dall'01.01.2020, tasso Euribor + spread pari al 2.65% per l'importo di 4 milioni di Euro, erogabile a tranche a seconda delle esigenze finanziarie.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nell'anno 2017, in particolare a partire dal secondo semestre, si prevede un aumento dei ricavi relativi alla gestione ordinaria della Società dovuti alla stipula di nuovi contratti di locazione a fronte della ultimazione dei lavori di ristrutturazione effettuali nei magazzini, ed in particolare nuovi contratti da stipularsi con il cliente Pacorini Silocaf Srl e con il cliente Matrunita Mediterranea.

Inoltre, a fronte dell'ultimazione nel corso dell'anno dei lavori relativi ai progetti del terminal ferroviario e delle barriere fonoassorbenti, come sopra esposti, saranno ultimati in via definitiva gli investimenti riconducibili al Piano regolato dalla Convenzione stipulata nel 2002 con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per l'ammissione alle previdenze previste dalla Legge 413/98; a seguito quindi del collaudo statico ed amministrativo di tutte le opere realizzate a valere sugli Assi Ya e Yb della Legge 413/98, il Ministero dei Trasporti erogherà la restante parte di contributo in quota capitale pari ad Euro 4.704.515 nel corso dell'esercizio 2017 mentre è ipotizzabile che l'intera quota relativa alla parte finanziaria, pari ad Euro 3.750.000 sarà erogata nel corso dei primi mesi dell'anno 2018.

Si ritiene che la Società, per l'anno 2017, possa conseguire un utile di Bilancio.

Nel corso del 2017, i flussi finanziari in uscita, dovuti ai diversi stati di avanzamento lavori degli interventi collegati alla Legge 413/98, saranno ragionevolmente sostenuti dalle entrate da parte dei finanziamenti Soci e da parte dei contributi del Ministero dei Trasporti di cui alla Legge 413; eventuali problemi di liquidità, dovuti agli slittamenti temporali delle erogazioni da parte del Ministero, saranno regolarmente coperti da finanziamenti bancari; di conseguenza, anche da un punto di vista finanziario, si prevede che la Società avrà un cash flow positivo.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO

Per concludere, Signori Soci,

Vi confermiamo che il Bilancio al 31 dicembre 2016, sottoposto al Vostro esame, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, è stato redatto in osservanza delle norme civilistiche e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio.

Vi invitiamo quindi ad approvarlo nella formulazione propostaVi, unitamente alla presente Relazione sulla Gestione.

Con riferimento all'Utile d'Esercizio, pari ad Euro 1.099.677 Vi invitiamo a destinarlo come segue:

- a "Riserva legale" per la quota del 5% Euro 54.984

- a "Riserva straordinaria" Euro 1.044.693, di cui una parte devoluta alla copertura perdite dell'anno precedente pari ad Euro 467.133.

Vado Ligure, 23.03.2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione


Gian Luigi Mazza