

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2014

"STAZIONI MARITTIME S.P.A."

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: GENOVA GE STAZIONE MARITTIMA
PONTE DEI MILLE

Numero REA: GE - 304806

Codice fiscale: 02906780107

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Indice

Capitolo 1 - BILANCIO PDF OTTENUTO IN AUTOMATICO DA XBRL	2
Capitolo 2 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	47
Capitolo 3 - RELAZIONE GESTIONE	50
Capitolo 4 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	55
Capitolo 5 - RELAZIONE SINDACI	57
Capitolo 6 - DICHIARAZIONE SOSTITUTIVA	63

STAZIONI MARITTIME SPA

STAZIONI MARITTIME SPA

Sede in 16126 GENOVA (GE) PONTE DEI MILLE
Codice Fiscale 02906780107 - Numero Rea GE 304806
P.I.: 02906780107
Capitale Sociale Euro 5.100.000 i.v.
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO): 522209
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Appartenenza a un gruppo: no

Bilancio al 31-12-2014

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2014	31-12-2013
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	0
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	15.779.429	15.466.195
Totale immobilizzazioni immateriali	15.779.429	15.466.195
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	39.004.670	45.159.745
2) impianti e macchinario	1.973.892	1.644.570
3) attrezzature industriali e commerciali	0	0
4) altri beni	375.373	524.239
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	72.268	72.268
Totale immobilizzazioni materiali	41.426.203	47.400.822
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	18.000	3.000
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	18.000	3.000
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	15.000
Totale crediti verso imprese collegate	0	15.000
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	17.000	17.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	17.000	17.000
Totale crediti	17.000	32.000
3) altri titoli	0	0
4) azioni proprie		
4) azioni proprie	0	0
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0

STAZIONI MARITTIME SPA

Totale immobilizzazioni finanziarie	35.000	35.000
Totale immobilizzazioni (B)	57.240.632	62.902.017
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.324.828	2.228.181
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	3.324.828	2.228.181
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	337.548	515.570
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	337.548	515.570
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale imposte anticipate	0	0
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	96.834	124.433
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	96.834	124.433
Totale crediti	3.759.210	2.868.184
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) azioni proprie		
azioni proprie, valore nominale complessivo	0	0
6) altri titoli.	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.663.151	3.498.596
2) assegni	0	0
3) danaro e valori in cassa	1.556	2.812
Totale disponibilità liquide	3.664.707	3.501.408
Totale attivo circolante (C)	7.423.917	6.369.592

STAZIONI MARITTIME SPA

D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	1.077.102	1.031.066
Disaggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti (D)	1.077.102	1.031.066
Totale attivo	65.741.651	70.302.675
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	5.100.000	5.100.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	4.850.000	4.850.000
IV - Riserva legale	704.651	689.356
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	11.454.780	11.164.173
Riserva per acquisto azioni proprie	0	0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ.	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi	0	0
Varie altre riserve	0	0
Totale altre riserve	11.454.780	11.164.173
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.436.527	305.902
Copertura parziale perdita d'esercizio	0	0
Utile (perdita) residua	1.436.527	305.902
Totale patrimonio netto	23.545.958	22.109.431
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	161.117	0
3) altri	880.630	747.130
Totale fondi per rischi ed oneri	1.041.747	747.130
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.050.891	1.022.421
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.021.513	5.175.977
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.385.771	32.796.943

STAZIONI MARITTIME SPA

Totale debiti verso banche	30.407.284	37.972.920
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.885	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	200.000	0
Totale acconti	239.885	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.669.488	7.193.997
esigibili oltre l'esercizio successivo	502.775	0
Totale debiti verso fornitori	8.172.263	7.193.997
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	0	0
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	369.049	209.828
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	369.049	209.828
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	186.515	191.340
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	186.515	191.340
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	722.526	846.753
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale altri debiti	722.526	846.753
Totale debiti	40.097.522	46.414.838
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	5.533	8.855
Aggio su prestiti	0	0
Totale ratei e risconti	5.533	8.855
Totale passivo	65.741.651	70.302.675

Conti Ordine

	31-12-2014	31-12-2013
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	4.458.400	4.458.400
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	975.130	983.330
Totale fideiussioni	5.433.530	5.441.730
Avalli		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale avalli	0	0
Altre garanzie personali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale altre garanzie personali	0	0
Garanzie reali		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
a imprese controllate da controllanti	0	0
ad altre imprese	0	0
Totale garanzie reali	0	0
Altri rischi		
crediti ceduti	0	0
altri	0	0
Totale altri rischi	0	0
Totale rischi assunti dall'impresa	5.433.530	5.441.730
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	0	0
Beni di terzi presso l'impresa		
merci in conto lavorazione	0	0
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato	0	0
beni presso l'impresa in pegno o cauzione	0	0
altro	0	0
Totale beni di terzi presso l'impresa	0	0
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	507.296	516.694
Totale conti d'ordine	5.940.826	5.958.424

Conto Economico

	31-12-2014	31-12-2013
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.996.397	23.463.045
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	0
altri	295.161	412.274
Totale altri ricavi e proventi	295.161	412.274
Totale valore della produzione	23.291.558	23.875.319
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	341.483	236.552
7) per servizi	9.181.810	10.177.184
8) per godimento di beni di terzi	2.543.258	2.524.617
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.822.991	2.940.400
b) oneri sociali	952.730	1.001.042
c) trattamento di fine rapporto	179.295	187.991
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	3.955.016	4.129.433
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	789.533	575.718
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.358.398	2.584.769
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	220.560	113.603
Totale ammortamenti e svalutazioni	3.368.491	3.274.090
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	221.000	302.500
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	705.599	794.332
Totale costi della produzione	20.316.657	21.438.708
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.974.901	2.436.611
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	0	0
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti	0	0

STAZIONI MARITTIME SPA

da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
altri	5.944	1.773
Totale proventi diversi dai precedenti	5.944	1.773
Totale altri proventi finanziari	5.944	1.773
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	0	0
a imprese collegate	0	0
a imprese controllanti	0	0
altri	1.301.229	1.445.534
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.301.229	1.445.534
17-bis) utili e perdite su cambi	0	0
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.295.285)	(1.443.761)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale rivalutazioni	0	0
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni i cui ricavi non sono iscrivibili al n 5	823.258	0
altri	94.193	69.833
Totale proventi	917.451	69.833
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni i cui effetti contabili non sono iscrivibili al n 14	0	0
imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
altri	18.195	0
Totale oneri	18.195	0
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	899.256	69.833
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	2.578.872	1.062.683
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	981.228	756.781
imposte differite	161.117	0
imposte anticipate	0	0
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.142.345	756.781
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.436.527	305.902

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31-12-2014

Nota Integrativa parte iniziale

Con la presente Nota Integrativa vengono analizzate le poste di Bilancio.

Attività svolte

La vostra società esercita, nell'ambito delle aree demaniali alla stessa assentite, le attività riconducibili al servizio di interesse generale di gestione delle stazioni marittime e ai servizi di supporto al traffico sia delle navi da crociera che delle navi traghetto, nonché alle attività di tipo commerciale, direzionale e di connettivo urbano, atte a soddisfare le esigenze del traffico nel rispetto delle destinazioni urbanistiche e funzionali del compendio in concessione.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi. La valutazione effettuata tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma – obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio – consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, al netto degli ammortamenti diretti.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquota corrispondente alla minore fra la vita utile e la durata residua della concessione.

La Società opera in virtù di una concessione demaniale la cui scadenza prevista è il 31/12/2040, come confermato dall' Atto Suppletivo di Concessione del 25 maggio 2011.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento ordinari a norma di legge in quanto trattasi prevalentemente di beni in concessione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni e fabbricati: in base alla durata residua della concessione
- impianti e macchinari: tra l'8% ed il 12% a seconda della tipologia del bene
- attrezzature: 20%

- altri beni: mobili 12%, macchine elettriche 20%, veicoli 20%.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni in corso rappresentano i costi sostenuti per la realizzazione di opere e/o impianti non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio.

Nell'eventualità che alla data di chiusura dell'esercizio vi siano immobilizzazioni materiali il cui valore risulti durevolmente inferiore al valore determinato secondo quanto precedentemente enunciato, le stesse sono iscritte a tale minore valore.

Tale minore valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

Partecipazioni

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione o eventualmente ridotto in caso di perdita durevole di valore. Il valore originario e' ripristinato qualora negli esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Costituiscono l'applicazione del generale principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di periodo: riflettono pertanto quote di ricavi, proventi, costi ed oneri calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, normalmente interessanti due o più esercizi consecutivi.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

Sono iscritti nel conto economico sulla base del criterio della competenza.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata; l'importo del debito altrui garantito alla data di riferimento del bilancio, se inferiore alla garanzia prestata, è indicato nella presente nota integrativa.

Gli impegni sono stati indicati nei conti d'ordine al valore nominale, desunto dalla relativa documentazione.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi.

Nota Integrativa Attivo**Attività****B) Immobilizzazioni*****Immobilizzazioni immateriali*****I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
15.779.429	15.466.195	313.234

Descrizione costi	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Di cui per oneri svalutazioni capitalizzati	Amm.to esercizio	Altri decrementi d'esercizio	Valore 31/12/2014
Altre	15.466.195	1.102.767		789.533		15.779.429
	15.466.195	1.102.767		789.533		15.779.429

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, al netto degli ammortamenti diretti.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquota corrispondente alla minore fra la vita utile e la durata residua della concessione.

La Società opera in virtù di una concessione demaniale la cui scadenza prevista è il 31/12/2040, con confermato dall' Atto Suppletivo di Concessione del 25 maggio 2011.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

La voce altre immobilizzazioni comprende:

Tassa di concessione valore 2013 euro 17.294 ammortamento esercizio euro 2.471 valore residuo 14.823;

Software valore 2013 euro 29, incrementi euro 4.500, ammortamento esercizio euro 1.514 valore residuo 3.015;

Migliorie beni di terzi valore 2013 euro 15.448.872, incrementi euro 1.098.267, ammortamento esercizi euro 785.548 valore residuo 15.761.591;

L'incremento delle migliorie su beni di terzi è relativo alla pavimentazione dei piazzali per complessivi eu 1.098.267

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	-	15.466.195	15.466.195
Valore di bilancio	0	0	0	0	0	0	15.466.195	15.466.195
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	-	-	1.102.767	1.102.767
Ammortamento dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	789.533	789.533
Totale variazioni	-	-	-	-	-	-	313.234	313.234
Valore di fine esercizio								
Costo	-	-	-	-	-	-	16.568.962	16.568.962
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	-	-	-	-	5.275.944	5.275.944
Valore di bilancio	0	0	0	0	0	0	15.779.429	15.779.429

Immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
41.426.203	47.400.822	(5.974.619)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	71.862.250	21.059.703	-	4.129.432	72.268	97.123.653
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	26.702.505	19.415.133	-	(3.605.193)	-	42.512.445
Valore di bilancio	45.159.745	1.644.570	0	524.239	72.268	47.400.822
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	98.162	860.471	-	101.888	-	1.060.521
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	4.676.742	-	-	-	-	4.676.742
Ammortamento dell'esercizio	1.576.495	531.149	-	250.754	-	2.358.398
Totale variazioni	(6.155.075)	329.322	-	(148.866)	-	(5.974.619)
Valore di fine esercizio						
Costo	76.637.154	21.920.174	-	4.231.320	72.268	102.860.916
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	25.850.627	19.946.282	-	3.855.946	-	49.652.855
Valore di bilancio	39.004.670	1.973.892	0	375.373	72.268	41.426.203

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	71.862.250
Ammortamenti esercizi precedenti	(26.702.505)
Saldo al 31/12/2013	45.159.745
Acquisizione dell'esercizio	98.162
Cessioni dell'esercizio	(4.676.742)
Ammortamenti dell'esercizio	(1.576.495)
Saldo al 31/12/2014	39.004.670

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e rettificati dai corrispondenti fondi di ammortamento ordinari a norma di legge in quanto trattasi prevalentemente di beni in concessione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- terreni e fabbricati: in base alla durata residua della concessione

Il fabbricato "Nuovo Terminal Traghetti", ai sensi del art.15 D.L.185/2008 è stato rivalutato sulla base della perizia effettuata al 31/12/2008 da un professionista indipendente. A tale rivalutazione è stata data valenza fiscale mediante accantonamento di apposita imposta sostitutiva, che è stata pagata in tre anni. Il saldo attivo della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva è stato accantonato in apposita riserva del patrimonio netto.

Al fine di mantenere invariata la durata complessiva del periodo di ammortamento del Nuovo Terminal Traghetti la rivalutazione è stata contabilizzata mediante incremento della voce dell'attivo e del relativo fondo ammortamento. In accordo con quanto previsto dalla sopra menzionata normativa l'ammortamento sulla quota di rivalutazione è stato calcolato a partire dall'esercizio 2009.

Il 17 luglio 2014 è stata ceduto il diritto di superficie fino al 2040 dell'area supermercato del Nuovo Terminal Traghetti alla Coop Liguria per euro 5.500.000. Tale operazione ha portato la realizzazione di una plusvalenza di euro 823.258 nonché il rimborso anticipato di una quota del mutuo ipotecario avente come capofila la BNL per euro 3.300.000.

La voce è così composta:

Opere crociere : valore 2013 3.759763 - amm. 217.509 - valore 2014 3.542.254

Molo Mille: valore 2013 590.937 - amm. 21.886 - valore 2014 569.051

Molo Assereto: valore 2013 7.970.832 - amm. 295.216 - valore 2014 7.675.616

Costruzione NTT: valore 2013 31.178.281- vendita 4.676.742 - amm. 976.768 - valore 2014 25.524.771

Opere NTT: valore 2013 473.437 - acquisti 79.121- amm. 20.465 - valore 2014 532.093

Opere Caracciolo: valore 2013 858.140- amm. 31.783 - valore 2014 826.357

Opere Territorio: valore 2013 328.355 - acquisti 19.040- amm. 12.866 - valore 2014 334.529

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
-------------	---------

Costo storico	21.059.703
Ammortamenti esercizi precedenti	(19.415.133)
Saldo al 31/12/2013	1.644.570
Acquisizione dell'esercizio	860.471
Ammortamenti dell'esercizio	(531.149)
Saldo al 31/12/2014	1.973.892

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e rettifiche dai corrispondenti fondi di ammortamento ordinari a norma di legge.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- impianti e macchinari tra l'8% e il 12% a seconda della tipologia del bene.

Nel Corso del 2014 la Società ha modificato tutti gli impianti di illuminazione dell'area in concessione con impianti a Led per euro 659.000 ed ha integrato l'impianto idrico sanitario del Nuovo Terminal Traghetti per euro 83.000 ed ha integrato l'impianto dell'acqua calda al Nuovo Terminal Traghetti per euro 80.000.

La voce è così formata:

Impianti crociere: valore 2013 550.246 - acquisti 8.600- amm. 61.537 - valore 2014 497.309

Impianti Doria: valore 2013 213.809 - amm. 99.768 - valore 2014 114.041

Imp.elett.e spec.NTT: valore 2013 195.052 - acquisti 11.180- amm. 48.183 - valore 2014 158.049

Imp.riscaldam.NTT: valore 2013 134.436- acquisti 94.784- amm.109.399 - valore 2014 119.821

Imp.idrico sanitari NTT: valore 2013 3.044 - acquisti 83.057- amm. 6.100 - valore 2014 80.001

Imp.Caracciolo: valore 2013 101.920 - amm. 65.446 - valore 2014 36.474

Imp.Territorio: valore 2013 411.284 - acquisti 659.000- amm. 135.164 - valore 2014 935.120

Imp.uffici: valore 2013 34.779 - acquisti 3.850- amm. 5.552 - valore 2014 33.077

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	4.129.432
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.605.193)
Saldo al 31/12/2013	524.239
Acquisizione dell'esercizio	101.888
Ammortamenti dell'esercizio	(250.754)
Saldo al 31/12/2014	375.373

Sono iscritti al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento ordinari. Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- attrezzature 20%
- altri beni: mobili 12%, macchine elettriche 20%, veicoli 20%

La voce è così formata:

Attrezzature: valore 2013 127.914 - amm. 59.556 - valore 2014 68.358

Attrezzature Crociere: valore 2013 86.781 - acquisti 44.584 - amm. 34.174 - valore 2014 97.191

Attrezzature T.T: valore 2013 68.558 - acquisti 17.857 - amm. 40.718 - valore 2014 45.697

Attrezzature Colombo: valore 2013 28.115 - amm. 11.577 - valore 2014 16.538

Attrezzature Territorio: valore 2013 32.338 - amm. 16.794 - valore 2014 15.544

Attrezzature NTT: valore 2013 33.275 - amm. 17.377 - valore 2014 15.898

Attrezzature Doria: valore 2013 26.344 - amm. 12.963 - valore 2014 13.381

Mobili e arredi: valore 2013 11.699 - acquisti 21.160 - amm. 4.842 - valore 2014 28.017

Mobili e arredi crociere: valore 2013 15.483 - acquisti 6.410 - amm. 3.994 - valore 2014 17.899

Mobili e arredi Doria: valore 2013 16.709 - amm. 6.870 - valore 2014 9.839

Mobili e arredi T.T.: valore 2013 78 - amm. 78 - valore 2014 0

Mobili e arredi Colombo: valore 2013 1.510 - amm. 1.510 - valore 2014 0

Macchine elettriche: valore 2013 37.211 - acquisti 4.376 - amm. 19.098 - valore 2014 22.489

Macchinari: valore 2013 893 - amm. 563 - valore 2014 330

Veicoli: valore 2013 37.331 - acquisti 7.500 - vendite nette 0- amm. 20.639 - valore 2014 24.192

Nell'eventualità che alla data di chiusura dell'esercizio vi siano immobilizzazioni materiali il cui valore risulti durevolmente inferiore al valore determinato secondo quanto precedentemente enunciato, le stesse sono iscritte a tale minore valore.

Tale minore valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della rettifica effettuata.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2013	72.268
Saldo al 31/12/2014	72.268

Le immobilizzazioni in corso rappresentano i costi sostenuti per la realizzazione di opere e/o impianti non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio. Nel corso dell'esercizio 2011 è stato contabilizzato l'acconto per la fornitura della nuova passerella di imbarco/sbarco dei crocieristi pari ad Euro 72.268. Tale fornitura è prevista svilupparsi nel 2015.

Immobilizzazioni finanziarie

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
35.000	35.000	

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Azioni proprie
Valore di inizio esercizio							
Costo	-	3.000	-	-	3.000	-	-
Valore di bilancio	0	3.000	0	0	3.000	0	0
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	15.000	-	-	15.000	-	-
Totale variazioni	-	15.000	-	-	15.000	-	-
Valore di fine esercizio							
Costo	-	18.000	-	-	18.000	-	-
Valore di bilancio	0	18.000	0	0	18.000	0	0

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2013	Incremento	Decremento	31/12/2014
Imprese collegate	3.000	15.000		18.000
	3.000	15.000		18.000

Le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione o eventualmente ridotto in caso di perdita durevole di valore. Il valore originario è ripristinato qualora negli esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione

Il giorno 1 ottobre 2014 l'Assemblea della Società Messina Cruise Terminal Srl (detenuta al 15% dalla Società) ha rinunciato al finanziamento soci e lo ha contestualmente convertito in riserva straordinaria in conto copertura perdite. Alla data odierna il bilancio non è ancora chiuso ma si stimano perdite per euro 140.000. La quota della Società di euro 21.000 è stata accantonata in apposito f. rischi.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

Imprese collegate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Fair Value
MESSINA CRUISE TERMINAL SRL	MESSINA	20.000	120.000	(140.000)	15		

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	0	-	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	15.000	(15.000)	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	-	0
Crediti immobilizzati verso altri	17.000	-	17.000
Totale crediti immobilizzati	32.000	(15.000)	17.000

Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate

Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Valore a bilancio o corrispondente credito
MESSINA CRUISE TERMINAL SRL	MESSINA	20.000	(140.000)	120.000	-
Totale					18.000

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	-	-	-	17.000	17.000
Totale	0	0	0	17.000	17.000

Crediti

STAZIONI MARITTIME SPA

Descrizione	31/12/2013	Incremento	Decremento	31/12/2014
Imprese collegate	15.000		15.000	
Altri	17.000			17.000
	32.000		15.000	17.000

Per i crediti verso imprese collegate si rinvia a quanto sopra

Nel corso del 2011 la Società ha versato un deposito cauzionale a favore dell'Autorità Portuale di Genova a fronte della concessione del nuovo molo 1012.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area Geografica	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia				17.000	17.000
Totale				17.000	17.000

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per valore superiori al loro fair value.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

	Valore contabile
Crediti verso altri	17.000

Dettaglio del valore dei crediti verso altri

	Valore contabile
Totale	17.000

Attivo circolanteAttivo circolante: crediti**II. Crediti**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
3.759.210	2.868.184	891.026

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

La voce Crediti Verso Clienti è composta da crediti per nominali Euro 4.215.825, dal fondo svalutazione crediti per Euro 983.188 e da fatture da emettere per Euro 92.190. Tutti i crediti sono incassabili entro 12 mesi.

La voce Crediti Tributari, iscritta per Euro 337.548 è costituita dal credito Iva. La Società per l'esercizio 2015 si è avvalsa della facoltà di emettere lettere di intento e ha proceduto a certificare il credito Iva 2014 per compensarlo con le imposte.

La voce Crediti Verso Altri iscritta per Euro 96.834 è costituita prevalentemente da depositi cauzionali per Euro 92.199 che risultano rinnovati annualmente

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.228.181	1.096.647	3.324.828
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	-	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	515.570	(178.022)	337.548
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	-	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	124.433	(27.599)	96.834

Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.868.184	891.026	3.759.210
---	-----------	---------	-----------

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Totale			
	Italia	ue	extra ue	
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.793.865	17.484	1.513.479	3.324.828
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	337.548	-	-	337.548
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	96.834	-	-	96.834
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.228.247	17.484	1.513.479	3.759.210

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2013	13.603	885.832	899.435
Utilizzo nell'esercizio	13.603	123.205	136.808
Accantonamento esercizio	20.560	200.000	220.560
Saldo al 31/12/2014	20.560	962.627	983.187

Attivo circolante: disponibilità liquide*Variazioni delle disponibilità liquide*

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
3.664.707	3.501.408	163.299

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.498.596	164.555	3.663.151
Assegni	0	-	0
Denaro e altri valori in cassa	2.812	(1.256)	1.556
Totale disponibilità liquide	3.501.408	163.299	3.664.707

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2014 Saldo al 31/12/2013 Variazioni

1.077.102 _1.031.066_ 46.036

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Nel 2011 è stata pagata l'imposta di registro sull'atto di concessione demaniale suppletivo al 2040 per Euro 1.047.554 che ha determinato un risconto di Euro 1.012.636 relativo alla quota di competenza 2012/2040. Al 31/12/2014 tale risconto è stato ridotto di Euro euro 34.918 per l'anno 2014.

Per Euro 169.222 trattasi di risconti di premi assicurativi e canoni di noleggio addebitati nel 2014 ma di competenza dell'esercizio successivo.

La quota di risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni è pari ad Euro 733.290.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	0	-	0
Altri risconti attivi	1.031.066	46.036	1.077.102
Totale ratei e risconti attivi	1.031.066	46.036	1.077.102

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
23.545.958	22.109.431	1.436.527

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

La Società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili o altri titoli.

Il Capitale Sociale, interamente versato, ammonta a Euro 5.100.000 e risulta attualmente composto da n. 10.000.000 azioni del valore nominale di Euro 0,51 cadauna.

Il saldo attivo della rivalutazione del Nuovo Terminal Traghetti, al netto dell'imposta sostitutiva, è stato accantonato, nell'esercizio 2008, in apposita riserva del patrimonio netto. Tale riserva potrà essere utilizzata per copertura di perdite di esercizio oppure essere imputata a capitale o distribuita ai Soci. In caso di distribuzione ai soci dovranno applicarsi i commi 2 e 3 del art. 2445 C.C.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	5.100.000	-	-		5.100.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-	-		0
Riserve di rivalutazione	4.850.000	-	-		4.850.000
Riserva legale	689.356	15.295	-		704.651
Riserve statutarie	0	-	-		0
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	-	-		0
Altre riserve					
Riserva straordinaria o facoltativa	11.164.173	290.607	-		11.454.780
Riserva per acquisto azioni proprie	0	-	-		0
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	-	-		0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-	-		0
Versamenti in conto capitale	0	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	0	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	0	-	-		0
Riserva per utili su cambi	0	-	-		0
Varie altre riserve	0	-	-		0
Totale altre riserve	11.164.173	290.607	-		11.454.780
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	305.902	1.436.527	305.902	1.436.527	1.436.527

Totale patrimonio netto	22.109.431	1.742.429	305.902	1.436.527	23.545.958
--------------------------------	------------	-----------	---------	-----------	------------

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	-
Riserve da conferimenti agevolati (leggen. 576/1975)	-
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui art. 2 legge n. 168/1992	-
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993	-
Riserva non distribuibile ex. Art. 2426	-
Riserva per conversione EURO	-
Riserve da condono	-
Conto personalizzato	-
Conto personalizzato	-
Conto personalizzato	-
Differenza da arrotondamento unità di Euro	-
Altre	-
Totale	0

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

	Importo	Origine / natura	Quota disponibile
Capitale	5.100.000	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0		-
Riserve di rivalutazione	4.850.000	A,B	-
Riserva legale	704.651	B	-
Riserve statutarie	0		-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	0		-
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	11.454.780	A,B,C	-
Riserva per acquisto azioni proprie	0		-
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0		-
Riserva azioni o quote della società controllante	0		-
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0		-
Versamenti in conto aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0		-
Versamenti in conto capitale	0		-
Versamenti a copertura perdite	0		-

Riserva da riduzione capitale sociale	0	-
Riserva avanzo di fusione	0	-
Riserva per utili su cambi	0	-
Varie altre riserve	0	-
Totale altre riserve	11.454.780	11.454.780
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-
Totale	-	11.454.780
Residua quota distribuibile		11.454.780

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Fondo contributi in conto capitale	-
Fondi riserve in sospensione di imposta	-
Riserve da conferimenti agevolati (leggen. 576/1975)	-
Fondi di accantonamento delle plusvalenze di cui art. 2 legge n. 168/1992	-
Riserva fondi previdenziali integrativi ex d.lgs n. 124/1993	-
Riserva non distribuibile ex. Art. 2426	-
Riserva per conversione EURO	-
Riserve da condono	-
Conto personalizzato	-
Conto personalizzato	-
Conto personalizzato	-
Differenza da arrotondamento unità di Euro	-
Altre	-
Totale	0

Fondi per rischi e oneri

Informazioni sui fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.041.747	747.130	294.617

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	747.130	747.130
Variazioni nell'esercizio				
Accantonamento nell'esercizio	-	161.117	221.000	382.117
Utilizzo nell'esercizio	-	-	87.500	87.500
Totale variazioni	-	161.117	133.500	294.617
Valore di fine esercizio	0	161.117	880.630	1.041.747

Per quanto riguarda il fondo rischi ICI nel corso del 2014 non è stato movimentato.

Il fondo residuo rappresenta il restante rischio ICI su aree coperte demaniali.

Nel corso dell'esercizio la Società ha utilizzato il fondo rischi per la transazione ad un furto di un camion di sigarette avvenuto nel 2006, inoltre ha accantonato un fondo a copertura del rischio di passività derivante dal cambio del fornitore per i servizi di vigilanza avvenuto a fine 2014, ed ha accantonato euro 21.000 per perdite stimate della partecipazione nella Messina Cruise.

Per quanto riguarda il fondo imposte differite si rinvia alla nota sulle imposte.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.050.891	1.022.421	28.470

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.022.421
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	179.295
Utilizzo nell'esercizio	150.825
Totale variazioni	28.470
Valore di fine esercizio	1.050.891

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
TFR, movimenti del periodo	1.022.421	179.295	150.825	1.050.891

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Debiti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
40.097.522	46.414.838	(6.317.316)

Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	-	0	-
Obbligazioni convertibili	0	-	0	-
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-	0	-
Debiti verso banche	37.972.920	(7.565.636)	30.407.284	11.089.690
Debiti verso altri finanziatori	0	-	0	-
Acconti	0	239.885	239.885	-
Debiti verso fornitori	7.193.997	978.266	8.172.263	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	-	0	-
Debiti verso imprese controllate	0	-	0	-
Debiti verso imprese collegate	0	-	0	-
Debiti verso controllanti	0	-	0	-
Debiti tributari	209.828	159.221	369.049	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	191.340	(4.825)	186.515	-
Altri debiti	846.753	(124.227)	722.526	-
Totale debiti	46.414.838	(6.317.316)	40.097.522	11.089.690

Suddivisione dei debiti per area geografica

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2014, pari a Euro 30.407.284 comprensivo dei mutui per Euro 29.657.284 e delle linee a breve di Euro 750.000, esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ed oneri accessori maturati ed esigibili.

Il debito per mutui è così dettagliato:

Mutui	31/12/2014	Quota		Garanzie
		a breve	a lungo	
Mutuo originari euro 78.304.965	19.220.399	1.998.913	17.221.486	*
Mutuo originari euro 7.230.396,59	440.021	440.021	0	**
Mutuo originari euro 3.100.000	1.221.702	235.673	986.029	
Mutuo originari euro 5.000.000	3.239.302	366.549	2.872.753	
Mutuo originari euro 5.000.000	3.425.099	358.461	3.066.638	
Mutuo originari euro 1.000.000	35.181	35.181	0	
Mutuo originari euro 1.850.0000	940.843	466.900	473.943	
Mutuo originari euro 1.850.0000	1.134.737	369.815	764.922	
TOTALE	29.657.284	4.271.513	25.385.771	

* ipoteca di euro 48.650.000 sull'edificio Nuovo Terminal Traghetti

** ipoteca di 1° su immobile di mq.10.370 in Ponte Colombo e

ipoteca di 1° su immobile di mq.10.621 in Ponte Doria

Il debito per finanziamenti nel corso dell'esercizio ha registrato le seguenti variazioni principali:
decremento di Euro 250.000 per il rimborso di una linea a breve erogate nel 2013;
incremento di Euro 750.000 per effetto dell'erogazione di due linee a breve.;

decremento di Euro 4.765.636 per effetto del rimborso delle rate capitali dei finanziamenti in essere.

Il 17 luglio 2014 sono stati rimborsati anticipatamente euro 3.300.000 in seguito alla cessione della proprietà superficiaria dei locali ad uso supermercato siti al Nuove Terminal Traghetti.

Sui finanziamenti in essere non risultano convenants in essere.

Il tasso d'interesse dei finanziamenti in essere è variabile e legato all'euribor.

Gli acconti sono rappresentati dal diritto di opzione incassato dalla Coop Liguria per l'acquisto della Galleria Commerciale al Nuovo Terminal Traghetti da esercitarsi entro il 2017.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

La voce "Debiti tributari" pari ad Euro 369.049 è principalmente costituita dalle seguenti componenti:

Irpef lavoro dipendente	102.070
Irpef lavoro autonomo	21.920
Ires esercizio 2014	216.770
Irap esercizio 2014	28.037

La voce Debiti verso Istituti Previdenziali è principalmente costituita dal debito verso l'Inps per il mese di dicembre regolarmente pagato nel gennaio 2014.

La voce Altri Debiti è principalmente costituita per Euro 85.065 per depositi cauzionali ricevuti, Euro 99.935 per debiti verso clienti dovuti ai conguagli di fine anno, e da Euro 461.960 per debiti verso i dipendenti per 14° mensilità, ferie non godute e saldo del premio di risultato 2014.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente

Area geografica	Totale		
	Italia	UE	
Obbligazioni	-	-	0
Obbligazioni convertibili	-	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	0
Debiti verso banche	30.407.284	-	30.407.284
Debiti verso altri finanziatori	-	-	0
Acconti	239.885	-	239.885

Debiti verso fornitori	8.150.813	21.450	8.172.263
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	0
Debiti verso imprese controllate	-	-	0
Debiti verso imprese collegate	-	-	0
Debiti verso imprese controllanti	-	-	0
Debiti tributari	369.049	-	369.049
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	186.515	-	186.515
Altri debiti	722.526	-	722.526
Debiti	40.076.072	21.450	40.097.522

Ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	8.855	(3.322)	5.533
Aggio su prestiti emessi	0	-	0
Totale ratei e risconti passivi	8.855	(3.322)	5.533

Sono costituiti da:

ratei (interessi bancari) euro 5.533

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e dai conti ordine

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	5.433.530	5.441.730	(8.200)
Altri conti d'ordine	507.296	516.694	(9.398)
	5.940.826	5.958.424	(17.598)

Sono costituiti da:

Fidejussioni di terzi

- a garanzia canoni sublocazioni 68.477

STAZIONI MARITTIME SPA

- a garanzia locazioni Term.Traghetti	387.173
---------------------------------------	---------

Depositi in titoli

- a garanzia canoni sublocazioni	51.646
----------------------------------	--------

Totale	507.296
---------------	----------------

Fidejussioni a fav. Autorità Portuale

- a garanzia canone demaniale	4.458.400
-------------------------------	-----------

Fidejussioni a fav.di terzi

- per licenza edilizia	785.630
------------------------	---------

- Dogana di Genova	100. 000
--------------------	----------

- Meno Energia	89.500
----------------	--------

Totale	5.433.530
---------------	------------------

Nota Integrativa Conto economico**Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
23.291.558	23.875.319	(583.761)

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**Ricavi per categoria di attività**

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
merci	-
prodotti	-
accessori	-
prestazioni	22.996.397
fitti	-
provvigioni	-
altre	0
Totale	22.996.397

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	-
Totale	22.996.397

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Costi della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
20.316.657	21.438.708	(1.122.051)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	341.483	236.552	104.931
Servizi	9.181.810	10.177.184	(995.374)
Godimento di beni di terzi	2.543.258	2.524.617	18.641
Salari e stipendi	2.822.991	2.940.400	(117.409)
Oneri sociali	952.730	1.001.042	(48.312)
Trattamento di fine rapporto	179.295	187.991	(8.696)

STAZIONI MARITTIME SPA

Ammortamento immobilizzazioni immateriali	789.533	575.718	213.815
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.358.398	2.584.769	(226.371)
Svalutazioni crediti attivo circolante	220.560	113.603	106.957
Accantonamento per rischi	221.000	302.500	(81.500)
Oneri diversi di gestione	705.599	794.332	(88.733)
	20.316.657	21.438.708	(1.122.051)

Nel corso del 2014 il traffico crociere è diminuito e sono pertanto diminuiti i costi connessi quali quelli del servizio bagagli e delle hostess.

La voce costi per materie prime comprende principalmente i costi sostenuti per la manutenzione delle aree in concessione

I costi per servizi sono principalmente costituiti da servizi ai passeggeri, vigilanza, assicurazioni, pulizie, energia elettrica, manutenzioni e servizi generali. La Società ha contenuto i costi di energia elettrica, manutenzione e vigilanza.

I costi per godimento di beni di terzi sono costituiti dal canone demaniale e dai canoni di leasing sostenuti nel corso del 2014 (si rinvia all'apposito paragrafo di commento).

I costi del personale diminuiscono per il minor impiego di hostess e stewart nel corso del 2014.

Gli oneri diversi di gestione sono principalmente costituiti dal costo per l'IMU ordinaria pagata dalla Società, e dal costo per l'imposta di registro dei contratti di locazione.

Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazione
(1.295.285)	(1.443.761)	148.476

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	1.301.229
Totale	1.301.229

Di seguito è riportato il dettaglio delle voci:

Altri proventi finanziari

Descrizione	2014	2013
Interessi bancari	5.944	1.773

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	2014	2013
Interessi bancari	38.885	21.306
Interessi medio credito	582.718	697.128
Sconti o oneri finanziari	671.035	723.236
Altri interessi	8.591	3.864
	1.301.229	1.445.534

La diminuzione degli oneri finanziari, pari ad € è principalmente imputabile alla riduzione degli interessi passivi sui finanziamenti per effetto della riduzione dell'Euribor avvenuto nel corso dell'esercizio 2014.

Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
899.256	69.833	829.423
	31/12/2014	Anno precedente
		31/12/2013

Descrizione			
Plusvalenze da alienazioni	823.258	Plusvalenze da alienazioni	
Varie	94.193	Varie	69.833
Totale proventi	917.451	Totale proventi	69.833
Varie	(18.195)	Varie	
Totale oneri	(18.195)	Totale oneri	
	899.256		69.833

Il 17 luglio 2014 è stata ceduto il diritto di superficie fino al 2040 dell'area supermercato del Nuovo Terminal Traghetti alla Coop Liguria per euro 5.500.000. Tale operazione ha portato la realizzazione di una plusvalenza di euro 823.258 nonché il rimborso anticipato di una quota del mutuo ipotecario avente come capofila la BNL per euro 3.300.000.

I proventi straordinari vari sono costituiti da rimborsi IRES 2004/2007.

La sopravvenienza passiva è IRAP a debito.

Il 17 luglio 2014 è stata ceduto il diritto di superficie fino al 2040 dell'area supermercato del Nuovo Terminal Traghetti alla Coop Liguria per euro 5.500.000. Tale operazione ha portato la realizzazione di una plusvalenza di euro 823.258 nonché il rimborso anticipato di una quota del mutuo ipotecario avente come capofila la BNL per euro 3.300.000.

I proventi straordinari vari sono costituiti da rimborsi IRES 2004/2007.

La sopravvenienza passiva è IRAP a debito.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.142.345	756.781	385.564

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

IRES

Risultato prima delle imposte:	2.578.872
Aliquota teorica: 27,5	709.190
Variazioni in aumento IRES	1.171.231
Variazioni in diminuzione	(638.280)
Imponibili fiscale:	3.111.823

Imposte correnti 855.751

Di cui euro 161.117 stanziati a fondo imposte differite.

Degli 855.751 euro 161.117 sono stanziati a fondo imposte differite per IRES sulla plusvalenza che verrà versata nei prossimi 4 esercizi.

Tra le variazioni in aumento più significative che comportano un incremento dell'aliquota fiscale effettiva si segnalano:

costo IMU 2014 per Euro 430.148

accantonamenti a fondi indeducibili per Euro 400.000..

Tra le variazioni in diminuzione più significative che comportano una riduzione dell'aliquota fiscale effettiva si segnalano:

Ace (Aiuto alla crescita economica) per Euro 121.390

Dell'imposta calcolata euro 161.117 sono stanziati a fondo imposte differite per IRES sulla plusvalenza che verrà versata nei prossimi 4 esercizi.

Tra le variazioni in aumento più significative che comportano un incremento dell'aliquota fiscale effettiva si segnalano:

costo IMU 2014 per Euro 430.148

accantonamenti a fondi indeducibili per Euro 400.000.

Tra le variazioni in diminuzione più significative che comportano una riduzione dell'aliquota fiscale effettiva si segnalano:

Ace (Aiuto alla crescita economica) per Euro 121.390

IRAP

Imponibile IRAP 7.662.266

Aliquota 4.20 321.815

Riprese:

f.do sval.crediti 220.560

f.rischi 133.500

costi non cont. (2.557)

Cuneo fiscale 1.800.792

Costi non deducibili 610.667

Imponibile 6.823.644

Irap 286.593

Aliquota effettiva 3,74%

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Non sono state prudenzialmente iscritte imposte anticipate, pari ad euro 490.725. Tale imposte si riferiscono per Euro 298.604 alle imposte anticipate relative ai futuri risparmi fiscali che deriveranno dall'utilizzo del Fondo svalutazione crediti tassato e per Euro 192.021 alle imposte anticipate calcolate sulla differente concorrenza degli ammortamenti fiscali rispetto a quelli civilistici calcolati sulla rivalutazione effettuata ai sensi del D.Lgs 185/2008. Il recupero di tali importi è pertanto previsto a medio lungo termine. La mancata iscrizione si spiega con il fatto che non è possibile avere la ragionevole certezza circa la disponibilità di un reddito imponibile sufficiente all'assorbimento delle connesse imposte anticipate avendo predisposto solo il budget per l'esercizio 2015.

La Società ha stanziato imposte differite IRES sulla rateizzazione della plusvalenza

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	Importo
A) Differenze temporanee	
B) Effetti fiscali	
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(161.117)

Nota Integrativa Altre Informazioni***Dati sull'occupazione*****Dati sull'occupazione**

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Dirigenti	3	3	
Impiegati	22	22	
Operai	33	32	1
	58	57	1

La Società nel corso del 2014 ha assunto un operaio part time per adeguamento legge 68/1999
Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore dei Lavoratori dei Porti.

La Società nel corso del 2014 ha assunto dipendenti a cui ha applicato il CCNL del Turismo mediante il contratto "a chiamata". Nel corso dell'anno ha impiegato a rotazione 121 unità. Il n. medio giornaliero di hostess per l'esercizio 2014 è stato 15,2 unità.

Tali dipendenti hanno consentito alla Società di fornire il servizio di assistenza ai passeggeri delle navi da crociera.

	Numero medio
Dirigenti	3
Impiegati	22
Operai	33
Totale Dipendenti	58

Compensi amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	314.080
Collegio sindacale	46.300

	Valore
Compensi a amministratori	314.080
Compensi a sindaci	46.300
Totale compensi a amministratori e sindaci	360.380

Compensi revisore legale o società di revisione**Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale****Categorie di azioni emesse dalla società**

Descrizione	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni Ordinarie	10.000.000	1
Azioni Privilegiate		-
Azioni a Voto Limitato		-
Azioni prestazioni accessorie		-
Azioni di godimento		-
Azioni a favore prestatori di lavoro		-
Azioni senza diritto di voto		-
Altre		-
Quote		-

Rendiconto finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

<i>RENDICONTO FINANZIARIO</i>	2014	2013
OPERAZIONI DELLA GESTIONE REDDITUALE		
DISPONIBILITA' INIZIALI	3.501.408	1.263.802
Utile	1.436.527	305.902
Ammortamenti e svalutazioni	3.147.931	3.160.487
Variaz.netta TFR	28.470	148.783
Accantonamento (Utilizzo) fondo rischi ed oneri	133.500	302.500
Imposte differite	161.117	
Storno immobilizzazioni in corso		
Variazione crediti circ.	(891.024)	435.725
Variazione risconti attivi	(46.036)	101.912
Variazione debiti	1.244.997	896.900

STAZIONI MARITTIME SPA

Variaz.altre voci del circol.

Totale	5.215.482	5.352.209
--------	-----------	-----------

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

In migliorie su beni di terzi	(1.102.767)	(64.690)
-------------------------------	-------------	----------

In immobilizzazioni materiali	(1.060.522)	(106.196)
-------------------------------	-------------	-----------

In immobilizzazioni finanziarie		(18.000)
---------------------------------	--	----------

Depositi cauzionali immobilizzati

Vendita di immobilizzazioni	4.676.742	559
-----------------------------	-----------	-----

Svalutazione partecipazioni

Totale investimenti	2.513.453	(188.327)
---------------------	-----------	-----------

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Rimborso dei mutui	(8.065.636)	(2.326.276)
--------------------	-------------	-------------

Rimborso linee a breve	(250.000)	(850.000)
------------------------	-----------	-----------

Erogazione linee a breve	750.000	250.000
--------------------------	---------	---------

Erogazione mutui

	(7.565.636)	(2.926.276)
--	-------------	-------------

VARIAZIONI DI CAPITALE ESTRANEE ALLA GESTIONE

Rivalutazione fabbricati ex DI 185/2008

Aumento Riserva ex DL 185/2008

Riduzione riserva ex DL 185/08 per imposta sostitutiva su rival.

FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO	163.299	2.237.606
-------------------------------------	----------------	------------------

DISPONIBILITA' FINALI	3.664.707	3.501.408
------------------------------	------------------	------------------

Nota Integrativa parte finale

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Genova, 27 marzo 2015

Il Presidente del Consiglio di amministrazione

DOTT. FERDINANDO LOLLI

Il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la società.

Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società.

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Genova – Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale dell'Ufficio delle Entrate.

STAZIONI MARITTIME S.p.A.

- LIBRO DELLE ASSEMBLEE -

168

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 12 MAGGIO 2015

L'anno 2015, il giorno 12 maggio alle ore 12,00, si è riunita presso la sede sociale in Genova, Ponte dei Mille, l'Assemblea Ordinaria della Società Stazioni Marittime S.p.A., con capitale sociale di Euro 5.100.000 – iscritta al Registro delle Imprese di Genova al n.02906780107, cod.fisc. e part. IVA 02906780107, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2364 c.c., comma 1.

A norma di statuto assume la presidenza della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Ferdinando Lolli, il quale, su accordo unanime dei Soci presenti, invita a partecipare la Dott.ssa De Ferrari per svolgere le funzioni di segretario.

Il Presidente, constatato:

- a) che la presente riunione è stata regolarmente convocata ai sensi dello Statuto Sociale;
- b) che sono presenti i rappresentanti dei seguenti Soci, laddove precisato per deleghe esibite, riconosciute valide e conservate agli atti:
 - Grandi Navi Veloci S.p.A., titolare di n. 3.201.066 azioni, per delega dall'Avv.to Michele Fratino;
 - Finporto di Genova S.p.A., titolare di numero 1.163.272 azioni, in persona del Liquidatore Dott. Maurizio Civardi;
 - Marinvest S.r.l., titolare di n.1.809.363 azioni, per delega dalla Sig.ra Carla Gotta;
 - Moby S.p.A., titolare di n. 733.430 azioni, per delega dal Sig. Guido Marchese;
 - Costa Crociere Spa, titolare di 1.327.591 azioni, per delega dalla Dott.ssa Pia Queirolo;
- c) che è conseguentemente rappresentato il 82,34% del capitale sociale;
- d) che le azioni rappresentative dei Soci presenti sono state regolarmente depositate;
- e) che sono presenti per il Consiglio di Amministrazione i Consiglieri Dott. Franco Fabrizio, Dott. Massimo Mura, Ing. Fabio Capocaccia, Il Dott. Edoardo Monzani, il Presidente Dott. Ferdinando Lolli, assenti giustificati gli altri Consiglieri in carica;
- f) che sono presenti per il Collegio Sindacale il Dott. Paolo Ravà, il Dott. Stefano Franciolini e il Dott. Antonio Rosina;

dichiara la riunione regolarmente convocata e costituita ed atta a validamente discutere e deliberare sull'ordine del giorno.

Il Presidente, passando al **punto** all'ordine del giorno, sottopone all'Assemblea l'esame e l'approvazione del Bilancio e della Nota Integrativa della Società al 31/12/2014, depositati nei termini di legge presso la sede della Società.

Il Presidente da lettura della Relazione sulla Gestione, espone sinteticamente i contenuti principali del Bilancio, e riporta la proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Il Dott. Rayà, Presidente del Collegio Sindacale, espone per sintesi, essendo stato esonerato dalla lettura integrale, la relazione del Collegio Sindacale evidenziando la riduzione del rapporto tra debito e capitale. Il Dott. Monzani da lettura della relazione della Deloitte.

L'Assemblea all'unanimità dei Soci presenti **approva il Bilancio al 31/12/2014 e la relativa Nota Integrativa e Relazione sulla Gestione**, e, anche tenuto conto della Relazione del Collegio Sindacale, **delibera di destinare l'utile di esercizio come segue:**

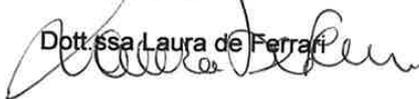
- **euro 71.826 a riserva legale**
- **euro 1.364.701 a riserva straordinaria**

e dispone che i suddetti documenti vengano trascritti in calce al presente verbale, insieme alla Relazione del Collegio Sindacale, dando ampio scarico agli amministratori del loro operato durante la carica.

Il Presidente, nel rinnovare il saluto e ringraziamento ai Soci, a tutti i componenti degli Organi sociali, ai dirigenti ed a tutto il personale della Società, dichiara terminata la riunione alle ore 12,20

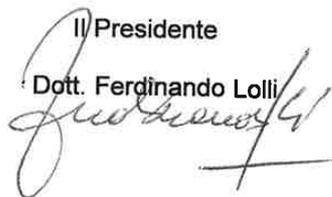
Il Segretario

Dott.ssa Laura de Ferrari



Il Presidente

Dott. Ferdinando Lolli



“Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società”.

“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Genova – Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale dell’Ufficio delle entrate”.

STAZIONI MARITTIME S.p.A.
Sede in Stazione Marittima di Ponte dei Mille – 16126 Genova
Capitale sociale Euro 5.100.000 i.v.
Codice Fiscale e Reg. Imp. Genova 02906780107
Rea:304806

Relazione sulla gestione del Bilancio al 31/12/2014

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla vostra approvazione evidenzia un risultato lordo ante imposte di euro 2.578.872, dopo aver effettuato ammortamenti per euro 3.147.931. Il risultato netto è pari ad euro 1.436.527 dopo lo stanziamento di imposte correnti e differite per euro 1.142.345

I Ricavi complessivi sono diminuiti del 2,45% rispetto al precedente esercizio per la riduzione del traffico crocieristico, ciononostante il Margine operativo lordo ha fatto registrare un'aumento del 9,17%, principalmente dovuto ai risparmi realizzati nei costi di manutenzione, energia elettrica e vigilanza.

Dal punto di vista dei ricavi l'esercizio 2014 ha registrato una riduzione del fatturato delle crociere, passato da Euro/000 7.074 del 2013 a Euro/000 6.452 del 2014 (-8,79%); ed un incremento del fatturato traghetti passato da Euro/000 11.655 a Euro/000 12.506 (+7,30%). Tale variazione è stata determinata dall'aumento sia dei passeggeri del 3,92% che dei metri lineari +4,78% .

I traffici che hanno originato questi ricavi sono stati i seguenti:

	2014	2013	Differenza %
Passeggeri crociere (compresi transiti)	824.109	1.041.622	(20,88%)
Passeggeri traghetti	1.819.522	1.750.957	3,92%
Auto traghetti	687.007	677.048	1,47%
Moto traghetti	42.037	37.170	13,09%
Metri lineari traghetti	1.928.364	1.840.361	4,78%

Nel corso del 2014 per il settore crociere si sono registrate 209 toccate contro le 298 dell'anno precedente; le toccate dei traghetti sono risultate 1.543 nel 2014 come nel 2013. Il servizio hostess, collegato al business delle crociere ha risentito del minor traffico delle stesse.

La gestione immobiliare ha fatto registrare un volume di ricavi pari a Euro/000 3.455 contro Euro 4.027 del 2013 (-14,2%). Tale diminuzione è stata anche causata dalla

cessione, avvenuta nel luglio 2014 del locale ad uso supermercato alla Coop Liguria precedentemente locataria della stessa area.

I costi di acquisto ed per servizi sono diminuiti del 8,5% grazie al contenimento dei costi di manutenzione del 34%, dei costi di energia elettrica del 10,6%, dei costi di vigilanza del 12,8%.

Gli ammortamenti sono passati da Euro/000 3.160 del 2013 ad Euro/000 3.148 del 2014 per l'effetto combinato del completamento del processo di ammortamento di alcuni impianti e dell'ammortamento delle nuove capitalizzazioni.

Il cash flow generato dalla gestione reddituale è passato da Euro/000 5.352 del 2013 a Euro/000 5.215 del 2014 come si evince dal rendiconto finanziario allegato.

Gli oneri finanziari sostenuti verso il sistema bancario sono passati da Euro/000 718 del 2013 ad Euro/000 622 del 2014 per effetto soprattutto del calo dei tassi di interesse registrato nel corso dell'anno.

L'indebitamento netto è passato da Euro/000 34.475 del 2013 a Euro/000 26.744 del 2014. A seguito della cessione alla Coop Liguria la Società oltre alle normali quote capitali di rimborso dei mutui ha rimborsato anticipatamente Euro/000 3.300 del relativo mutuo ipotecario

La Società ha effettuato investimenti, nel corso del 2014, per euro/000 2.163.

Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale e la struttura patrimoniale si forniscono qui di seguito alcuni indici:

	2014	2013
ROE (reddito netto/patrimonio netto)	6,50%	1,40%
ROI (reddito operativo/capitale+mutui)	8,00%	6,00%
ROS (reddito operativo/ricavi di vendita)	12,80%	10,20%

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	-€ 33.688.755
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	€ 0,41

Il rapporto debt/equity è sceso da 1,56 del 2013 a 1,14 nel 2014.

La Società intrattiene rapporti economici con i propri soci: di tipo commerciale con i Soci Grandi Navi Veloci, Tirrenia, Moby, Costa Crociere e con il Gruppo MSC e rapporti derivanti dall'atto di concessione demaniale con il socio Autorità Portuale di Genova.

Per quanto concerne l'incidente avvenuto a Ponte Doria nel luglio 2010 la Società ha stanziato nei precedenti esercizi un apposito fondo rischi. A tutt'oggi le indagini sull'incidente non si sono ancora concluse.

A fine esercizio 2014 la Società ha cambiato l'appalto dei servizi di vigilanza. Il precedente gestore non ha provveduto a saldare tutte le sue competenze nei confronti del proprio personale. Ai sensi del D.Lgs n.276/2003 art.29 la Società è solidalmente responsabile e sta provvedendo, utilizzando i debiti esistenti con il precedente appaltatore, a transare gli importi dovuti a questi dipendenti. A titolo cautelativo, pur tenendo conto di tutte le iniziative che verranno prese nei confronti di detto appaltatore, la Società ha accertato un fondo rischi di Euro 200.000.

La Società, come negli scorsi esercizi, ha redatto, un budget per l'esercizio 2015 (approvato dal Consiglio di Amministrazione il 18 dicembre 2014) secondo criteri di prudenza. Tale budget è soggetto a verifica trimestrale.

I dati consuntivi del primo bimestre 2015 per quanto riguarda i traghetti sono in crescita rispetto al Budget (+4,97%), per quanto concerne le crociere sono in aumento del 25% rispetto al Budget.

La Società ha provveduto negli anni precedenti a dotarsi del modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.lgs 231/01 che nel corso del 2014 è stato aggiornato.

Si comunica altresì che la Società è certificata, secondo lo standard BSHOSAS 18001, da parte del RINA.

Come è avvenuto per il 2013 anche per il 2014 il bilancio della vostra Società è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della Deloitte & Touche SpA, mentre l'attività di controllo contabile è stata affidata al Collegio Sindacale.

Con riferimento a quanto disposto dall'articolo 2428 C.C. vi precisiamo che:

- la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo;
- la Società nel corso dell'esercizio non ha posseduto nè acquistato o alienato azioni proprie o azioni di società controllanti;
- la Società non dispone di sedi secondarie;
- la Società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

In merito all'esposizione della Società ai principali rischi Vi segnaliamo quanto segue:

a) rischi finanziari:

la Società è particolarmente sensibile a variazioni dei tassi di interesse che hanno significativi effetti sul conto economico e sul patrimonio netto. Infatti un aumento dei tassi di interesse comporterebbe un peggioramento del risultato del conto economico a causa del significativo indebitamento della Società con il sistema bancario. La Società non ha ritenuto opportuno adottare strumenti finanziari finalizzati alla copertura del rischio tasso.

La Società non è invece soggetta a rischi di cambio essendo tutte le operazioni attive e passive effettuate in euro.

b) rischi di mercato:

La Società è soggetta all'andamento dei traffici dei trasporti merci e passeggeri. In particolare una quota significativa del trasporto passeggeri è legato all'industria del turismo, mentre la restante parte dei traffici che generano ricavi per la Società dipende dal traffico commerciale di merci.

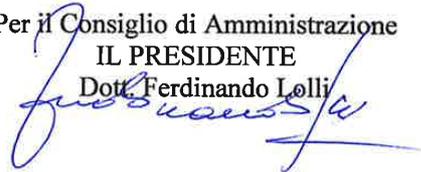
Altra componente significativa dei rischi che possono influenzare l'andamento dei ricavi della Società sono quelli connessi al mercato immobiliare in relazione alla quota di ricavi derivanti dalla locazione degli immobili di natura commerciale.

Signori Azionisti, nel restare a Vostra disposizione per ogni chiarimento,
Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile di esercizio pari a Euro 1.436.527:

- quanto ad euro 71.826 a Riserva legale
- quanto ad euro 1.364.701 a Riserva straordinaria

Genova, 27 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dott. Ferdinando Lolli



“Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società”.

“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Genova – Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale dell’Ufficio delle entrate”.



Deloitte & Touche S.p.A.
Mura di Santa Chiara, 1
16128 Genova
Italia

Tel: +39 010 5317011
Fax: +39 010 5317022
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

Al Consiglio di Amministrazione della STAZIONI MARITTIME S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Stazioni Marittime S.p.A. (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della Stazioni Marittime S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Società ha conferito l'incarico per la revisione legale ex art. 2409-bis del Codice Civile ad altro soggetto, diverso dalla scrivente società di revisione.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 15 aprile 2014.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Stazioni Marittime S.p.A. al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Carlo Lagana
Socio

Genova, 23 aprile 2015

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

“Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società”.

“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Genova – Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale dell’Ufficio delle entrate”.

STAZIONI MARITTIME - S.p.A.
Sede in Ponte dei Mille - Genova
Capitale sociale euro 5.100.000, i.v.
R. I. Genova e codice fiscale n. 02906780107
R.E.A. di Genova n. 304806

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2014

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,
in via preliminare Vi ricordiamo che, per effetto delle norme statutarie, la funzione del controllo contabile di cui all'art. 2409-bis e seguenti Codice Civile, è stata a noi attribuita.

Pertanto, la nostra relazione si compone di una prima parte con l'espressione del giudizio sul bilancio ed una seconda parte con tutte le altre attestazioni richieste.

Parte prima

espressione del giudizio sul bilancio - art. 2409 bis c.c.

All'Assemblea dei Soci della Società Stazioni Marittime S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio della Società Stazioni Marittime S.p.A. al 31 dicembre 2014. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame é stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione é stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Lo stato patrimoniale e il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.
3. A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio nel suo complesso é stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico della Società Stazioni Marittime SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.
4. La responsabilità della redazione della Relazione sulla Gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Società Stazioni Marittime S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 del D. Lgs. 39/10. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la Relazione sulla Gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società Stazioni Marittime S.p.A. al 31 dicembre 2014.

Parte seconda

altre attestazioni richieste - art. 2429 c.c.

All'Assemblea dei Soci della Società Stazioni Marittime S.p.A.
Con riferimento a quanto previsto nella prima parte dell'art. 2429 comma 2, Codice Civile, il Collegio Sindacale rende la presente relazione.

Risultati dell'esercizio sociale 2014

Lo Stato Patrimoniale risulta in sintesi dalla seguente esposizione (in Euro).

Attivo	31/12/2013	31/12/2014
Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni	62.902.017	57.240.632
Attivo circolante	6.369.592	7.423.917
Ratei e risconti	1.031.066	1.077.102
Totale attivo	70.302.675	65.741.651
Passivo	31/12/2013	31/12/2014
Patrimonio netto:		
Capitale sociale	5.100.000	5.100.000
Riserva legale	689.356	704.651
Altre Riserve	16.014.173	16.304.780
Perdite portate a nuovo	-	-
Utile dell'esercizio	305.902	1.436.527
	22.109.431	23.545.958
Fondi per rischi ed oneri e per imposte differite	747.130	1.041.747
Trattamento fine rapporto	1.022.421	1.050.891
Debiti	46.414.838	40.097.522
Ratei e risconti	8.855	5.533
Totale passivo	48.193.244	42.195.693
Totale passivo e netto	70.302.675	65.741.651

I Conti d'ordine pareggiano in Euro 5.940.826.=.

Il risultato dell'esercizio trova conferma nel **Conto Economico**, che rappresenta la gestione dal 1/1 al 31/12/2014, riassunto come segue (in Euro):

	31/12/2013	31/12/2014
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	23.875.319	23.291.558
Costi della produzione (costi non finanziari)	- 21.438.708	- 20.316.657
Differenza	2.436.611	2.974.901
Proventi e oneri finanziari	- 1.443.761	- 1.295.285
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Proventi e oneri straordinari	69.833	899.256
Risultato prima delle imposte	1.062.683	2.578.872
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 756.781	- 1.142.345
Utile dell'esercizio	305.902	1.436.527

Non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e pubblicità e costi per avviamento.




Osservazioni e proposte in ordine al bilancio

A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio, corredato dalla Relazione sulla gestione, corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata dagli Amministratori in conformità ai criteri dell'art. 2426 del Codice Civile; con particolare riferimento ai criteri di valutazione adottati si rimanda a quanto dettagliatamente esposto nella Nota integrativa.

Come indicato in Nota integrativa, il fabbricato "Nuovo Terminal Traghetti", ai sensi del art.15 D.L.185/2008 è stato rivalutato sulla base della perizia effettuata al 31 dicembre 2008 e, successivamente, asseverata. Il saldo attivo della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva è stato accantonato in apposita riserva del patrimonio netto. Al fine di mantenere invariata la durata complessiva del periodo di ammortamento del Nuovo Terminal Traghetti la rivalutazione è stata contabilizzata mediante incremento della voce dell'attivo e del relativo fondo ammortamento. L'ammortamento sulla quota di rivalutazione è stato stanziato a decorrere dal presente esercizio.

Dall'analisi del Rendiconto finanziario dell'esercizio 2014 emerge sinteticamente quanto segue:

- il flusso di cassa della gestione corrente è stato pari ad Euro 5.215.482, mentre nell'esercizio precedente era stato pari ad Euro 5.352.209;
- a seguito della cessione dell'immobile ad uso supermercato in favore di Coop Liguria, le attività di investimento hanno generato cassa per Euro 2.513.453 (Euro 188.327 nell'esercizio 2013);
- le attività di finanziamento hanno registrato la restituzione di mutui per Euro 8.065.636 (Euro 2.236.276 nell'esercizio 2013) e finanziamenti a breve termine per Euro 250.000 (Euro 850.000 nell'esercizio 2013) e l'erogazione di nuovi finanziamenti a breve termine per Euro 750.000 (Euro 250.000 nell'esercizio 2013).

Per quanto sopra, il flusso di cassa netto complessivo dell'esercizio 2014 è stato positivo per Euro 163.299 (nell'esercizio 2013 era stato positivo per Euro 2.237.606).

Di seguito si riporta l'analisi dell'evoluzione del rapporto "mezzi di terzi/mezzi propri" (*Debt/Equity*) e del rapporto "mezzi di terzi/margine operativo lordo" (*Debt/Ebitda*) nel periodo dal 2008 al 2014.

	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Disponibilità liquide	-1.742.668	-585.909	-5.494.239	-954.978	-1.263.802	-3.501.408	-3.664.707
Debiti finanziari	50.882.543	45.289.951	47.394.933	43.649.456	40.899.196	37.972.920	30.407.284
Posizione finanziaria netta	49.139.875	44.704.042	41.900.694	42.694.478	39.635.394	34.471.512	26.742.577
Patrimonio netto	17.225.086	19.056.676	21.305.439	21.727.223	21.803.529	22.109.431	23.545.958
Debt/Equity Ratio	2,9	2,3	2,0	2,0	1,8	1,6	1,1
Ebitda	10.158.116	9.820.123	9.674.574	7.192.953	6.120.571	5.710.701	6.343.392
Debt/Ebitda Ratio	4,8	4,6	4,3	5,9	6,5	6,0	4,2

Si rammenta che parte dell'incremento del patrimonio netto 2008 (Euro 4.850.000) è stata generata dalla rivalutazione del fabbricato "Nuovo Terminal Traghetti" (al netto dell'effetto fiscale).

Dalla tabella sopra riportata si evidenzia che il rapporto tra mezzi di terzi e mezzi propri (*Debt/Equity*) è ancora migliorato rispetto all'esercizio precedente, così come si è



registrato un miglioramento del rapporto tra debito finanziario netto e Ebitda (*Debt/Ebitda*) a causa del sensibile miglioramento della posizione finanziaria netta in gran parte per effetto della vendita dell'immobile a Coop Liguria.

Gli indicatori sopra riportati evidenziano che rapporto *Debt/Ebitda* è ancora a livelli elevati; il dato positivo è che l'andamento del rapporto conferma la tendenza a scendere. Come negli esercizi precedenti Vi invitiamo a proseguire nell'opera intrapresa di attento monitoraggio dei flussi di cassa e della loro adeguatezza a servire il debito finanziario della Società e di continua capitalizzazione della Società attraverso l'accantonamento degli utili di esercizio.

Esercizio della deroga ex art. 2423 Codice Civile

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi degli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Attività svolta nell'adempimento dei propri doveri

Con riferimento a questo punto, informiamo l'Assemblea che:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo periodicamente ottenuto dall'Amministratore Delegato informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

L'Organismo di Vigilanza, nominato ai sensi del D. Lgs. 231/01, ha reso la propria Relazione in data 26 marzo 2015, dalla quale non emergono criticità in relazione all'osservanza del Modello di Organizzazione e Gestione.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

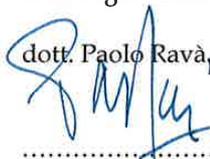
Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Esprimiamo infine parere favorevole all'approvazione del bilancio in esame, concordando con la proposta del Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione dell'utile dell'esercizio.

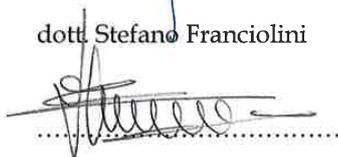
Genova, 13 aprile 2015

Il Collegio Sindacale

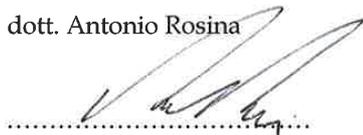
dott. Paolo Ravà,



dott. Stefano Franciolini



dott. Antonio Rosina



“Il sottoscritto amministratore dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società”.

“Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Genova – Autorizzazione n. 17119 del 16.05.2002 del Direttore Regionale dell’Ufficio delle entrate”.



CAMERA DI COMMERCIO DI GENOVA

**MODELLO PROCURA SPECIALE, DOMICILIAZIONE E DICHIARAZIONE
SOSTITUTIVA DELL'ATTO DI NOTORIETA'**

(il presente modello va compilato, sottoscritto con firma autografa, acquisito tramite scansione e allegato con firma digitale del procuratore, alla modulistica elettronica)

Codice univoco di identificazione della pratica **529R0837** (obbligatorio)

I sottoscritti dichiarano:

A. Procura Speciale
di conferire al Sig./ra **ROBERTO DE LORENZI**
procura speciale per l'esecuzione delle formalità pubblicitarie di cui alla sopra identificata pratica.

B. Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà sulla corrispondenza degli allegati
di attestare in qualità di amministratori – ai sensi e per gli effetti dell'articolo 47 del D.P.R. 445/2000 e consapevoli delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci – la corrispondenza delle copie dei documenti (non notarili) allegati alla precitata pratica ai documenti conservati agli atti della società.

C. Domiciliazione
di eleggere domicilio speciale, per tutti gli atti e le comunicazioni inerenti il procedimento amministrativo, presso l'indirizzo di posta elettronica del soggetto che provvede alla trasmissione telematica, a cui viene conferita la facoltà di eseguire eventuali rettifiche di errori formali inerenti la modulistica elettronica.
(nel caso in cui non si voglia domiciliare la pratica presso l'indirizzo elettronico del soggetto che provvede alla trasmissione telematica occorre barrare la seguente casella).

D. Cariche sociali (rilevante nelle sole ipotesi di domanda di iscrizione della nomina alle cariche sociali)
che non sussistono cause di ineleggibilità ai fini dell'iscrizione delle cariche assunte in organi di amministrazione (art. 2383 C.C.) e di controllo (art. 2400 C.C.) della società.

	COGNOME	NOME	QUALIFICA (amministratore, sindaco, ecc.)	FIRMA AUTOGRAFA
1	LOLLI	FERDINANDO	PRESIDENTE COMS. AMM. INDIR.	<i>Ferdinando Lollo</i>
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

Al presente modello deve inoltre essere allegata copia informatica di un documento di identità valido di ciascuno dei soggetti che hanno apposto la firma autografa.

Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà:

Colui che, in qualità di procuratore, sottoscrive con firma digitale la copia informatica del presente documento, consapevole delle responsabilità penali di cui all'articolo 76 del medesimo D.P.R. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, dichiara:

- Ai sensi dell'art. 46.1 lett. U) del D.P.R. 445/2000 di agire – anche in qualità di procuratore speciale (vedi sopra lettera A) o di procuratore incaricato ai sensi dell'art. 2209 C.C. (con procura depositata per l'iscrizione nel Registro Imprese di..... N. prot.....) – in rappresentanza dei soggetti che hanno apposto la propria firma autografa nella tabella di cui sopra.
- Che le copie informatiche degli eventuali documenti non notarili allegati alla sopra identificata pratica corrispondono ai documenti consegnatigli dagli amministratori per l'espletamento degli adempimenti pubblicitari di cui alla sopra citata pratica.

Ai sensi dell'art.48 del D.P.R. 445/2000 e dell'art. 10 della legge 675/1996 si informa che i dati contenuti nel presente modello saranno utilizzati esclusivamente ai fini della tenuta del Registro delle Imprese di cui all'art. 2188 C.C.