

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 31/12/2012

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo alla vostra approvazione evidenzia un risultato lordo ante imposte di euro 718.481, dopo aver effettuato ammortamenti per euro 3.368.826. Il risultato netto è pari ad euro 76.306 dopo lo stanziamento di imposte correnti per euro 642.175.

I Ricavi sono diminuiti del 7,07% rispetto al precedente esercizio, il Margine operativo lordo ha fatto registrare una riduzione del 14,91%, principalmente dovuto al calo del fatturato ed i costi operativi sono diminuiti del 3,84%.

Dal punto di vista dei ricavi l'esercizio 2012 ha registrato una riduzione del fatturato delle crociere, passato da Euro/000 5.937 del 2011 a Euro/000 5.662 del 2012 (-4,63%); ed una riduzione del fatturato traghetti passato da Euro/000 14.184 a Euro/000 12.304 (-13,26%). Tale ultima rilevante variazione è stata determinata dal calo dei passeggeri sulle linee della Corsica e della Sardegna conseguente alla crisi economica in atto.

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

	2012	2011	Differenza %
Passeggeri crociere (compresi transiti)	797.239	797.608	(0,05%)
Passeggeri traghetti	1.866.982	2.169.166	(13,93%)
Auto traghetti	724.377	843.417	(14,11%)
Moto traghetti	37.470	42.317	(11,45%)
Metri lineari traghetti	1.846.237	2.248.512	(17,89%)

Nel corso del 2012 per il settore crociere si sono registrate 213 toccate contro le 252 dell'anno precedente; le toccate dei traghetti sono risultate 1.609 nel 2012 contro le 1.930 dell'anno precedente.

La gestione immobiliare ha fatto registrare un volume di ricavi pari a Euro/000 4.384 contro Euro 4.226 del 2011 (+3,74%).

Nel corso del 2012, visto soprattutto il rilevante calo del traffico dei passeggeri dei traghetti si è cercato di contenere al massimo i costi operativi consuntivando al termine

dell'esercizio un -3,84%. Se non ci fosse stato l'aumento IMU di Euro/ 334 il calo dei costi operativi sarebbe stato del 5,85%.

Gli ammortamenti sono passati da Euro/000 3.740 del 2011 ad Euro/000 3.369 del 2012 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/000 351 del 2011 a Euro/000 4.301 del 2012 come si evince dal rendiconto finanziario allegato. La rilevante variazione positiva è legata ad una migliore gestione del circolante. La Società, nel 2012, è riuscita a recuperare Euro/000 828 di credito Iva mentre nel 2011 aveva invece pagato Euro/000 1.047 di imposta di registro..

Gli oneri finanziari sostenuti verso il sistema bancario sono passati da Euro/000 1.326 del 2011 ad Euro/000 1.105 del 2012 per effetto soprattutto del calo dei tassi di interesse registrato nel corso del 2012.

L'indebitamento netto è passato da Euro/000 42.694 del 2011 a Euro/000 39.636 del 2012. la Società si è avvalsa dell'accordo ABI/Ministero per far slittare le scadenze delle rate capitali, dei mutui in essere, scadenti nel secondo semestre 2012 e nel primo semestre 2013

La Società ha variato nel corso dell'esercizio l'entità degli investimenti previsti, contenendoli in complessivi Euro/000 1.241 principalmente rappresentati per Euro/000 961 dai lavori di ampliamento della sala doganale di Ponte dei Mille.

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

	2012	2011
ROE (reddito netto/patrimonio netto)	0,35%	1,90%
ROI (reddito operativo/capitale+mutui)	0,06	0,07
ROS (reddito operativo/ricavi di vendita)	11,10%	13,20%

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	-€ 44.070.649
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	€ 0,33

Il rapporto debt/equity è sceso da 1,97 del 2011 a 1,82 nel 2012.

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

E' in corso la cessione delle azioni detenute dal Comune di Genova.

Non ci sono da rilevare novità circa l'incidente avvenuto a Ponte Doria nel luglio 2010.

La Società, come negli scorsi esercizi, ha redatto, un budget per l'esercizio 2013 (approvato dal Consiglio di Amministrazione il 11 dicembre 2012) secondo criteri di prudenza, contenendo i costi al massimo e contenendo al massimo gli investimenti. Tale budget, nonostante gli interventi effettuati è da monitorare trimestralmente e non si esclude che si debba intervenire sugli assetti economico finanziari. I dati consuntivi del primo bimestre 2013 per quanto riguarda i traghetti son in lieve aumento rispetto al Budget (+1,25%), per quanto concerne le crociere sono in flessione del 22,13% rispetto al Budget.

La Società ha provveduto a dotarsi del modello di organizzazione e gestione ai sensi del D.lgs 231/01, attualmente in fase di revisione e aggiornamento.

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

Come è avvenuto per il 2011 anche per il 2012 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 76.306:

-quanto ad euro 3.815 a Riserva legale
-quanto ad euro 72.491 a Riserva straordinaria

Genova, 22 marzo 2013

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”.