

ABD AIRPORT SPA

Sede legale V. Francesco Baracca 1 – Bolzano
Iscritta al Registro Imprese di Bolzano – C. F. e n. iscrizione 01460810219
Iscritta al R.E.A. di Bolzano al n. 122502
Capitale Sociale Euro 32.190.000,00, i.v.
P.IVA n. 01460810219

Azionista unico - società soggetta a direzione e coordinamento della Provincia Autonoma di Bolzano ai sensi dell'art. 2497 ss. cod. civ.

Relazione sulla gestione al 31.12.2014

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio 2014, che il Consiglio di Amministrazione va ora a sottoporre alla Vostra attenzione ed approvazione, evidenzia un utile di Euro 10.016.

L'EBITDA (risultato d'esercizio al netto degli ammortamenti, interessi e tasse) evidenzia un valore positivo di Euro 1.080.631 contro un valore dell'anno precedente pari ad Euro 764.000.

Il valore della produzione è pari a Euro 5.798.368 (2013 = 5.321.802 Euro), di cui relativo alla voce A1 – ricavi delle vendite e prestazioni 4.947.504 Euro (2013= 4.367.530 Euro) e alla voce A5 – altri ricavi 850.864 Euro (2013 = 954.272 Euro).

Nella voce A5 – altri ricavi è compreso l'importo di Euro 502.017 come quota contributi in conto impianti calcolata in relazione agli ammortamenti stanziati per l'esercizio corrente (2013 = 502.017 Euro). Dalla vendita di energia elettrica prodotta dall'impianto fotovoltaico sono stati ricavati Euro 339.838 di cui Euro 298.215 relativi ai contributi GSE.

I costi di produzione sono risultati pari a 5.636.430 Euro (2013 = 5.379.947 Euro). Il risultato dell'area finanziaria è stato negativo per Euro 52.888 con miglioramento pari a Euro 115.120 rispetto all'anno precedente.

L'area proventi e oneri straordinari chiude con un risultato negativo di 19.711 Euro.

Nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio al 31.12.2014 mentre nella presente relazione Vi forniamo le notizie attinenti la gestione della società.

1. INFORMATIVA SULL'ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ, INDICATORI FINANZIARI SUI RISCHI AZIENDALI, INFORMATIVA SULL'AMBIENTE E PERSONALE

Nell'anno 2014 il numero dei passeggeri è aumentato da 33.377 a 65.543 mentre il numero dei movimenti è aumentato da 11.227 a 12.187 unità.

Sviluppo dei voli di linea

Dal 2013 la compagnia aerea Etihad Regional/Darwin, risulta assegnataria del servizio di linea sulla tratta onorata Bolzano-Roma e ha effettuato il primo volo di linea in data 30.06.2013.

Il notevole incremento del segmento "feeder", cioè dei passeggeri che hanno raggiunto la loro meta passando per Roma Fiumicino, dovuto in particolare alla significativa convenienza economica dei voli in *code share* con Alitalia, ha compensato il dimezzamento del numero di passeggeri con destinazione Roma, calo dovuto alla perdita di fiducia nei confronti del vettore. Quanto qui esposto, ha permesso tuttavia di raggiungere il livello passeggeri dell'anno 2011 prima della fine contrattuale dei Air Alps.

General Aviation

La business & general aviation è rimasta sostanzialmente invariata rispetto all'anno precedente sia in termini di numero di voli, sia in termini di passeggeri trasportati.

Lavori adeguamento infrastrutture di volo

Riguardante l'esecuzione dei lavori di costruzioni previsti dal "masterplan", si segnala che i ricorsi sono ancora pendenti.

Scissione parziale STA

Con atto del 09.12.2014, a rogito del dott. Walter Crepaz, notaio in Bolzano, Rep. N. 35670, Racc.n. 19.719 è stato deliberato la scissione parziale della Società "Strutture Trasporto Alto Adige SpA" mediante assegnazione di una parte del patrimonio della medesima Società alla "ABD Airport SpA".

Con detta scissione parziale sono state trasferite delle attività aeroportuali di proprietà della "Struttura Trasporto Alto Aidge SpA" nella società "ABD Airport". Oggetto del trasferimento erano tutti gli elementi patrimoniali dell'attivo e del passivo inerenti alle infrastrutture aeroportuali di proprietà della società scissa.

Nei commi che seguono, si procede ad una analisi del risultato della gestione, una

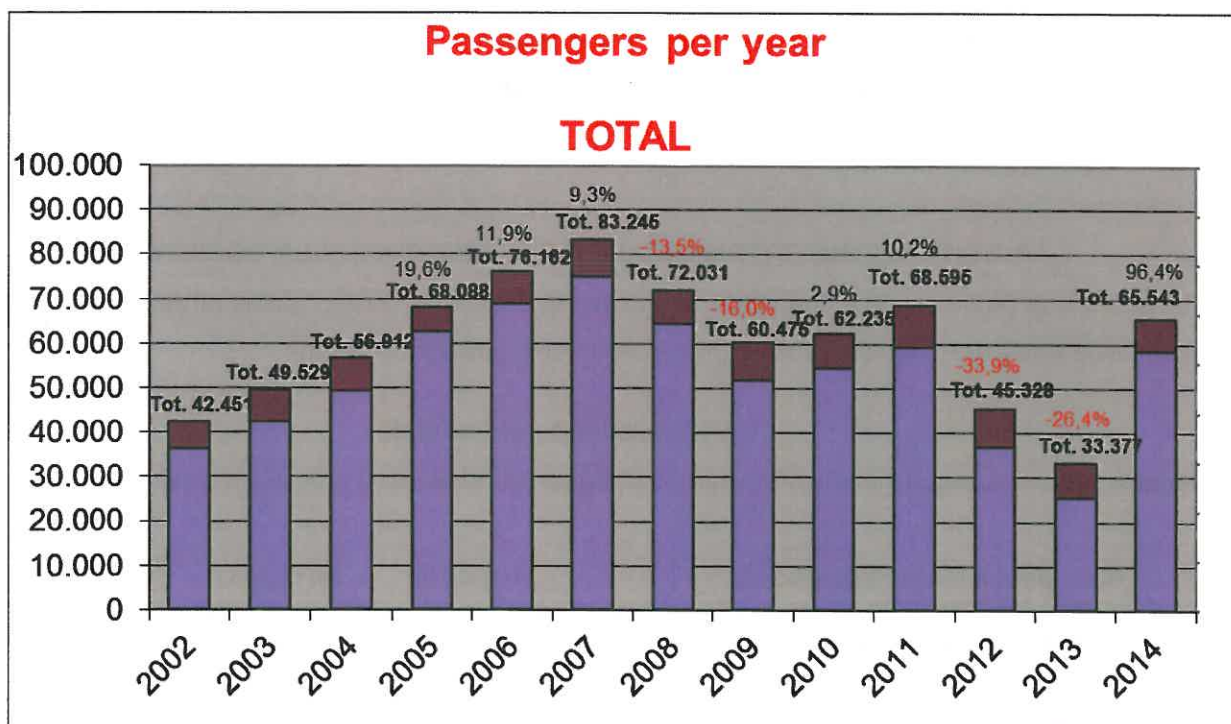
descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta, ed infine vengono indicate, nella misura in cui ciò sia significativo per la comprensione della situazione e dell'andamento gestionale, gli indicatori finanziari e non finanziari, compresi quelli attinenti all'ambiente e al personale.

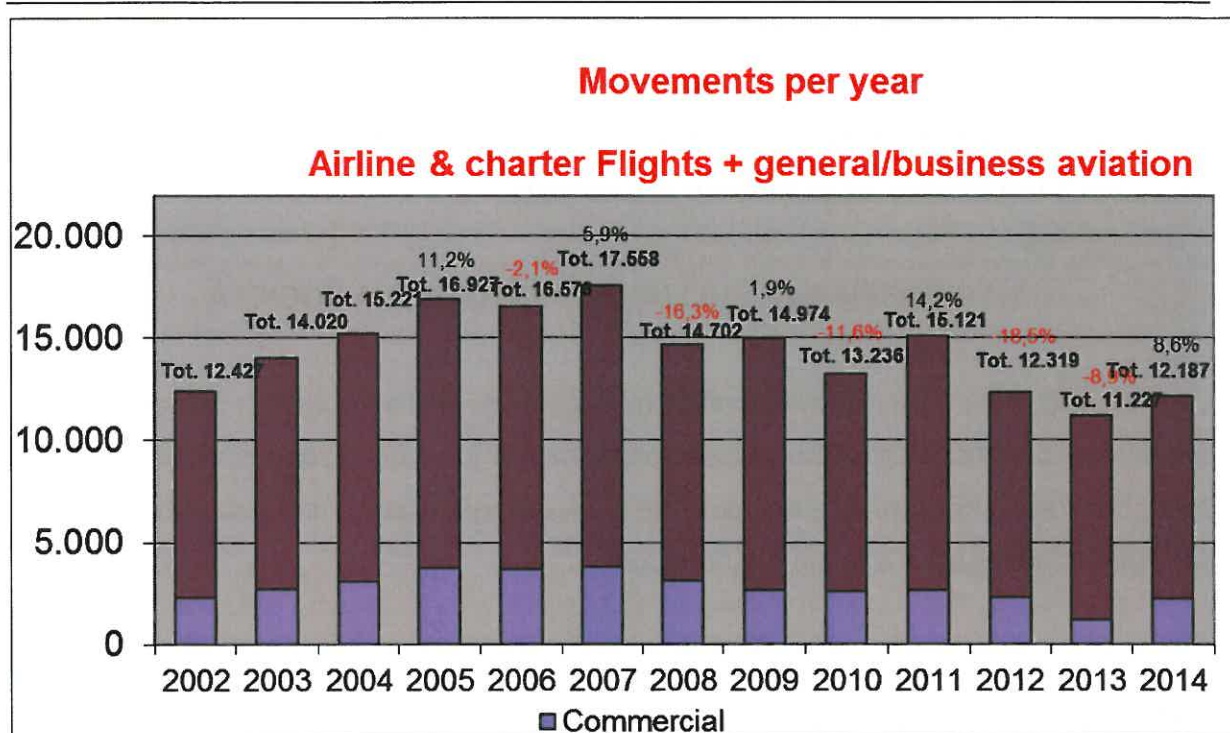
1.1 INFORMATIVA SULL'ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ

L'attività principale della società consiste nella gestione dell'aeroporto di Bolzano. Al fine di meglio comprendere l'andamento gestionale si fornisce di seguito un'analisi dettagliata del traffico aereo e dei movimenti passeggeri, nonché una riclassificazione dello stato patrimoniale e conto economico.

Traffico aereo e movimenti passeggeri

Dai grafici riportati di seguito si evince che il numero dei passeggeri raggiunto nell'anno 2014 è aumentato del 96,4 % rispetto al 2013, mentre il traffico aereo è aumentato da 11.227 movimenti a 12.187 movimenti, il che corrisponde ad una flessione positiva del 8,6%.





Investimenti

Nell'esercizio 2014 sono stati effettuati investimenti per Euro 339.458 di cui 142.799 per completamento edifici aeroportuali, Euro 43.792 per costruzioni leggere, Euro 94.291 per acquisto di macchinari specifici e Euro 58.576 per altri beni. Tramite scissione parziale STA in data 09.12.2014 sono stati assegnati alla società ABD Airport SpA terreni per un valore contabile complessivo pari a Euro 15.839.085.

1.2 SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ

La situazione patrimoniale e finanziaria della società è stata rafforzata, grazie all'apporto di nuovo capital da parte del azionista unico e può essere riepilogata come segue:

1.2.1 Situazione patrimoniale

Nel prospetto che segue viene evidenziato lo sviluppo patrimoniale e finanziario della società:

Stato patrimoniale riclassificato	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
A. Immobilizzazioni (I)			
Immob. Immateriali	51.455	79.148	
Immob. Materiali	33.547.966	18.662.440	
Immob. Finanziarie	1.250	1.250	
	33.600.671	18.742.838	14.857.833

B. Attivo circolante (C)			
Rimanenze	45.813	57.770	
Crediti	1.098.119	1.458.014	
Liquidità	1.571.840	649.745	
Ratei	28.222	29.150	
	2.743.994	2.194.679	549.315
C. Capitale investito (K)			
	36.344.665	20.937.517	15.407.148
A. Patrimonio netto (N)			
capitale	29.450.000	16.360.000	
riserve	9.016	3	
perdite riportate	-1.048.492	-1.086.972	
risultato dell'eserc.	10.016	38.480	
	28.420.540	15.311.511	-13.109.029
B. Passività consolidate			
Fondi per rischi e oneri	168.353	152.182	
Fondo trattamento fine rapporto	308.512	295.479	
Debiti a lungo termine	0	0	
	476.865	447.661	-29.204
C. Passività correnti (Pc)			
Debiti a breve	4.041.813	1.283.751	-2.758.062
Ratei e risconti	3.405.447	3.894.594	489.147
	7.447.260	5.178.345	
Capitale di terzi	7.924.125	5.626.006	
Capitale di finanziamento	36.344.665	20.937.517	-15.407.148

1.2.2 Situazione finanziaria

La situazione finanziaria è risultata la seguente:

1. Investimenti e copertura finanziaria	2013	2014
1.1 Investimenti complessivi	38.115.706,18	54.272.600,00
- ammortamenti	-19.374.119,00	-20.673.178,00
Investimenti netti	18.741.587,18	33.599.422,00
1.2 Contributi in conto impianto	16.818.241,10	16.818.241,10
- Quote imputate a conto profitti e perdite	-12.928.431,50	-13.430.459,54
Contributi a bilancio	3.889.809,60	3.387.781,56
Saldo netto da finanziare	14.851.777,58	30.211.640,44
1.3. Capitale sociale	16.360.000,00	29.450.000,00
+ riserva legale	0,00	9.016,00
+ riserva arrotondamento	3,00	0,00
+ versamenti c/copertura perdite	0,00	0,00

+ riserva contributi c.capitale	0,00	0,00
- perdite riportate a nuovo	-1.086.972,00	-1.048.492,00
- perdite di esercizio	38.480,00	10.016,00
Capitale netto	15.311.511,00	28.420.540,00

Saldo copertura finanziaria invest. 459.733,42 -1.791.100,44

2. Liquidità a breve

2.1 Crediti a breve

- Banche e cassa	649.745,00	1.571.840,00
- Clienti	1.358.943,00	1.045.229,00
- Credito IVA/IRES/IRAP	42.975,00	13.761,00
- Crediti per contributi da erogare		
- Altri	56.096,00	39.129,00
Totale	2.107.759,00	2.669.959,00

2.2 Debiti a breve

- Banche	19.092,00	2.744.654,00
- Fornitori	848.978,00	747.735,00
- Altri	415.681,00	549.424,00
Totale	1.283.751,00	4.041.813,00

Saldo liquidità a breve 824.008,00 -1.371.854,00

Come si evince dai dati sopra esposti gli investimenti complessivi al 31.12.2014 pari a € 54.272.600 risultano essere ammortizzati alla stessa data per un importo complessivo di € 20.673.178 (pari al 38%). L'importo netto degli investimenti pari a € 33.599.422 viene coperto da contributi in conto impianti per 3.387.782. Il saldo netto degli investimenti da finanziare è pertanto pari a € 30.211.640 e viene coperto da mezzi propri (al 31.12.2014) per un importo di € 28.420.540 e per la parte rimanente con debiti a breve.

1.2.3. Situazione reddituale

Come indicato nelle premesse il conto economico chiude con un utile di 10.016. Euro. L'EBITDA (risultato al netto degli ammortamenti, interessi e tasse) è pari a 1.080.631 Euro (EBITDA 2012 = 764.000 Euro)

I dati più significativi del conto economico sono indicati nella tabella che segue:

Conto economico riclassificato	2014	2013	%
A. Valore della produzione			
Ricavi Darwin Airline	1.022.545	515.752	98,26%
Ricavi Austrian Airlines	40.209	38.767	3,72%
Ricavi General Aviation	160.489	171.106	-6,21%
Ricavi altre Compagnie	2.139		100,00%
Ricavi Carburante Jet A1	666.343	694.140	-4,00%

Ricavi da contratto di servizio Provincia Autonoma Bolzano	2.870.000	2.830.000	1,41%
Ricavi da contributi GSE e vendita energia	339.838	383.169	-11,31%
Altri ricavi	194.788	186.852	4,25%
Totale Valore della Produzione	5.296.351	4.819.785	9,89%

B. Costi della produzione

Costi per materie prime	641.199	618.539	3,66%
Costi per Servizi	2.011.407	1.955.699	2,85%
Costi per il Personale	1.432.688	1.331.397	7,61%
Oneri diversi di Gestione	60.426	130.150	-53,57%
Accantonamenti per rischi	70.000	20.000	100,00%
Totale Costi della Produzione	4.215.720	4.055.785	3,94%

Risultato (EBITDA)	1.080.631	764.000	41,44%
Svalutazione crediti clienti	100.000	6.913	1346,55%
Ammortamenti Netti	818.693	815.232	0,42%
Risultato (EBIT)	161.938	-58.145	-378,51%
Ricavi e costi straordinari	-19.711	324.432	-106,08%
Interessi	52.888	168.008	-68,52%
Perdita prima delle imposte	89.339	98.279	-9,10%
Imposte	79.323	59.799	
Risultato d'esercizio	10.016	38.480	-73,97%

1.2 INDICATORI FINANZIARI SUI RISCHI AZIENDALI

Ai sensi del comma 2 dell'art. 2428 c.c vengono riportati i principali indicatori del risultato finanziario.

Indici di struttura finanziaria

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Peso delle immobilizzazioni	=	Immobilizzazioni (I)	33.600.671	18.742.838	
		-----	-----	92,45%	89,52%
		Totale attivo (K)	36.344.665	20.937.517	

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Peso del capitale circolante	=	Attivo circolante (C)	2.743.994	2.194.679	
		-----	-----	7,55%	10,48%
		Totale attivo (K)	36.344.665	20.937.517	

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Peso del capitale proprio	=	Patrimonio netto (N)	28.420.540	15.311.511	
		-----	-----	78,20%	73,13%
		Totale attivo (K)	36.344.665	20.937.517	

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Peso del capitale di terzi	= Capitale di terzi (T)	7.924.125	5.626.006	21,80%	26,87%
	= Totale attivo (K)	36.344.665	20.937.517		

Indici di solvibilità/liquidità

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Margine/indice di disponibilità	= Attivo circolante (C)	2.743.994	2.194.679	-4.703.266	-2.983.666
	= <i>meno</i> Passività correnti (Pc)	7.447.260	5.178.345		
				36,85%	42,38%

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Margine/indice di tesoreria	= Crediti	2.698.181	2.136.909	-4.749.079	-3.041.436
	= <i>meno</i> Passività correnti (Pc)	7.447.260	5.178.345		
				36,23%	41,27%

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Margine/Indice di struttura	= Patrimonio netto (N)	28.420.540	15.311.511	-5.180.131	-3.431.327
	= <i>meno</i> Immobilizzazioni (I)	33.600.671	18.742.838		
				84,58%	81,69%

Indici di bilancio

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ROE (return on equity)	= Reddito netto (Rn)	10.016	38.480	0,04%	0,25%
	= Patrimonio netto (N)	28.420.540	15.311.511		

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ROI (return on investment)	= Reddito op. (Ebit)	161.938	-58.145	0,45%	-0,28%
	= Capitale investito	36.344.665	20.937.517		

		31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ROS <i>(return on sales)</i>	=	Reddito op. (Ebit)	161.938	-58.145	
		-----	-----	-----	=
		Valore della prod. (V)	5.296.351	4.819.785	3,06%
					-1,21%

1.4 INDEBITAMENTO DELLA SOCIETÀ

L'esposizione bancaria della società è aumentata nel corso dell'esercizio a Euro 2.744.654 di seguito della scissione parziale tra "Strutture Trasporto Alto Adige SpA" e "ABD Aiport SpA", con la quale è stato assegnato alla società ABD Airport SpA, tra altro il saldo negativo di un conto corrente pari ad Euro 2.740.069. Si segnala, che l'azionista unico (Provincia Autonoma di Bolzano) in data 09.03.2015 ha sottoscritto e versato una prima tranche pari ad Euro 2.740.000,00 del aumento di capitale deliberato in data 15.12.2014. L'importo versato è stato utilizzato per rimborsare il debito bancario.

1.5 GESTIONE DEI RISCHI

Ai sensi del comma 1 dell'art. 2428 c.c viene fornita una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

L'attività caratteristica della società consiste nella gestione dell'aeroporto di Bolzano.

I rischi che possono produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali sono di natura interna ed esterna.

Rischi di natura interna:

In merito ai primi si ritiene che il rischio di efficienza dei processi (processi aziendali che non permettono di raggiungere gli obiettivi di economicità), il rischio di delega (struttura organizzativa senza chiara definizione dei ruoli), il rischio legato alla disponibilità delle risorse umane (mancanza di risorse umane con competenze adeguate), il rischio di integrità (comportamenti irregolari da parte di dipendenti) siano **non significativi**.

Per quanto concerne invece il rischio di dipendenza si segnala che il rischio della clientela (prima Air Alps ora Darwin Airline) è da considerare senz'altro come rischio significativo, essendo per il momento Darwin Airline l'unica compagnia area che opera sull'aeroporto di Bolzano.

Rischi di natura esterna:

I rischi di natura esterna, come il rischio di mercato (possibilità di variazione inattese dei fattori di mercato), il rischio di normativa (variazioni della normativa nazionale ed

internazionale che incide sulla competitività dell'impresa), il rischio di eventi catastrofici (che comportino ritardi o perdite significative per ripristinare la normale operatività) e il rischio di concorrenza (entrata nel mercato di nuovi concorrenti) siano esistenti ma si ritiene che la probabilità del verificarsi di tali eventi sia non molto alta.

Per quanto concerne invece il rischio legato al contesto politico/sociale vi è da segnalare una instabilità politica/sociale che limita già attualmente l'attività aziendale e potrebbe per di più fortemente limitare lo sviluppo dell'attività futura.

Politiche di riduzione dei rischi:

Le principali politiche di gestione da rischio sono indirizzate alla eliminazione (si evita di intraprendere attività altamente rischiose), alla riduzione/prevenzione/protezione (programmi di sicurezza sul lavoro) e al trasferimento (eventuali rischi vengono trasferiti o ridotti condividendoli con terzi/società assicurative) dei maggiori rischi aziendali.

La società ha stipulato una polizza assicurativa che copre la maggior parte dei rischi aziendali connessi con la gestione dell'aeroporto.

1.6 INFORMAZIONI SU AMBIENTE E PERSONALE

Di seguito vengono fornite informazione su ambiente e personale.

Vi precisiamo che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro. La società non è stata dichiarata colpevole in via definitiva per danni causati all'ambiente, ne ha subito sanzione o pene inflitte in via definitive per reati o danni ambientali.

Per quanto riguarda invece le politiche del personale, segnaliamo che la società non ha provveduto, nonostante la situazione di crisi del mercato, a ridurre il personale attualmente in servizio presso l'azienda in quanto assolutamente necessario per assicurare il livello di qualità, sicurezza e regolarità del servizio. Inoltre vi segnaliamo che non si sono verificati incidenti mortali sul lavoro, infortuni gravi sul lavoro, malattie professionali (cause di mobbing), per i quali la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Si segnala che nel 2014 il contratto collettivo aziendale dopo 4 anni è stato adeguato anche per la parte economica, come si evince anche dal aumento dei costi del personale.

1.7 REDAZIONE DEL DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

L'articolo 19 dell'Allegato B (Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza) del Decreto Legislativo 196 del 30 giugno 2003, Codice in materia di protezione dei dati personali, prevede che entro il 31 marzo di ogni anno l'organizzazione titolare dei trattamenti formalizzi un documento programmatico sulla sicurezza contenente idonee informazioni riguardo:

- l'elenco dei trattamenti di dati personali svolti dall'organizzazione;
- la distribuzione dei compiti e delle responsabilità nell'ambito delle strutture preposte al trattamento dei dati;
- gli esiti dell'attività di analisi dei rischi che incombono sui dati;
- una descrizione delle misure da adottare per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati, nonché la protezione delle aree e dei locali, rilevanti ai fini della loro custodia e accessibilità;
- la descrizione dei criteri e delle modalità per il ripristino della disponibilità dei dati in seguito a distruzione o danneggiamento;
- la previsione di interventi formativi degli incaricati del trattamento;
- la descrizione dei criteri da adottare per garantire l'adozione delle misure minime di sicurezza in caso di trattamenti di dati personali affidati, in conformità al codice, all'esterno della struttura del titolare;

per i dati personali idonei a rivelare lo stato di salute e la vita sessuale, l'individuazione dei criteri da adottare per la cifratura o per la separazione di tali dati dagli altri dati personali dell'interessato. Il Documento Programmatico sulla Sicurezza è stato predisposto dalle funzioni interne aziendali, in collaborazione con consulenti specializzati in materia e certificati lead auditor BS7799 dal British Standard Institute.

2. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLANTI 2497-TER DEL CODICE CIVILE

La società è controllata dalla "Provincia Autonoma di Bolzano" la quale detiene l'intero capitale sociale.

In data 01 luglio 2012 è stato stipulato in sostituzione del contratto scaduto il 30.06.2012 un nuovo contratto di servizio, sempre con la Provincia Autonoma di Bolzano con contenuto economico sostanzialmente invariato, che riconosce ad ABD un corrispettivo a fronte dello svolgimento dei servizi necessari per consentire la totale operatività e funzionalità

dell'aeroporto nei confronti dell'utenza aeroportuale e nei confronti dei clienti. Il contratto ha durata fino al 31.12.2015.

3. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo da indicare nella presente relazione sulla gestione.

4. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E STRATEGIE PER IL FUTURO

Situazione economica

La società prevede di ultimare l'adeguamento della struttura aeroportuale, restando necessari a seguito della normativa di sicurezza, entro l'esercizio in corso.

L'adeguamento della struttura, oltre a costituire la premessa necessaria per portare avanti la gestione aeroportuale, dovrebbe altresì favorire un modesto sviluppo delle attività di linea e attività di voli charter.

5. FILIALI E SUCCURSALI

La società non dispone di filiali e succursali.

6. CONCLUSIONI FINALI E PROPOSTA DI UTILIZZO DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

riteniamo di aver esposto i fatti amministrativi e gestionali più rilevanti dell'esercizio appena concluso e Vi invitiamo:

- di approvare il bilancio chiuso al 31.12.2014 e le relazioni che lo accompagnano;
- di utilizzare l'intero utile pari ad Euro 10.016 a copertura parziale delle perdite pregresse;

Vi conferiamo infine che il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione è vero e reale e rispecchia correttamente la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società e Vi preghiamo di approvare il bilancio e la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Bolzano, 13.03.2015

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

(Engelbert Ritsch)