

**TARANTO LOGISTICA S.P.A.**

**Attività di direzione e coordinamento: Itinera S.p.A.**

**Sede legale: Strada per Alessandria, 6/a - 15057 Tortona (AL)**

**Capitale Sociale € 13.000.000,00.= versato per Euro 9.087.000,00**

**Iscritta Sez. Ord. Reg. Imprese Alessandria n. 02618180737 - R.E.A. 229776**

**C.F. e P. IVA n. 02618180737**

**BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015**

(valori espressi in unità di euro)

**STATO PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>	<b>31-dic-15</b>	<b>31-dic-14</b>
A) CREDITI VERSO SOCI PER		
VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
a) da richiamare;	3.900.000	3.900.000
b) richiamati.	..... 13.000	..... 13.000
<b>Totale crediti verso soci per</b>		
<b>versamenti ancora dovuti (A).</b>	<b>3.913.000</b>	<b>3.913.000</b>
B) IMMOBILIZZAZIONI con separata indicazione		
di quelle concesse in locazione finanziaria:		
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
4) altri beni;	14.260	12.696
5) immobilizzazioni in corso e acconti.		
a) Costi capitalizzati	94.757.758	34.626.808
b) Fondo contributi in conto capitale	(69.176.352)	(26.073.367)

<b>Totale.</b>	<b>25.595.666</b>	<b>8.566.137</b>
----------------	-------------------	------------------

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE:

2) crediti:

d) verso altri:

esigibili entro esercizio

successivo,	100	100
-------------	-----	-----

totale;	100	100
---------	-----	-----

totale;	100	100
---------	-----	-----

<b>Totale.</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
----------------	------------	------------

<b>Totale immobilizzazioni (B).</b>	<b>25.595.766</b>	<b>8.566.237</b>
-------------------------------------	-------------------	------------------

C) ATTIVO CIRCOLANTE:

I - RIMANENZE:

II - CREDITI:

1) verso clienti:

esigibili entro esercizio

successivo,	2.189	0
-------------	-------	---

totale;	2.189	0
---------	-------	---

4) verso controllanti/consorziate:

esigibili entro esercizio

successivo,	0	10.489
-------------	---	--------

totale;	0	10.489
---------	---	--------

4-bis) crediti tributari:

esigibili entro esercizio

successivo,	487.351	438.136
-------------	---------	---------

	.....	.....
totale;	487.351	438.136
4-ter) imposte anticipate:		
oltre,	..... 216.291	..... 211.992
totale;	216.291	211.992
5) verso altri:		
esigibili entro esercizio		
successivo,	..... 50	..... 61.378
totale;	..... 50	..... 61.378
<b>Totale.</b>	<b>705.881</b>	<b>721.995</b>

III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON

COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE:

1) depositi bancari e postali;	2.814.788	1.936.984
3) denaro e valori in cassa.	..... 5.687	..... 6.935
<b>Totale.</b>	<b>..... 2.820.475</b>	<b>..... 1.943.919</b>
<b>Totale attivo circolante (C).</b>	<b>3.526.356</b>	<b>2.665.914</b>

D) RATEI E RISCONTI:

b) risconti,	..... 8.724	..... 2.005
<b>Totale ratei e risconti (D).</b>	<b>..... 8.724</b>	<b>..... 2.005</b>
<b>TOTALE ATTIVO.</b>	<b>..... 33.043.846</b>	<b>..... 15.147.156</b>

**PASSIVO**

**31-dic-15**

**31-dic-14**

A) PATRIMONIO NETTO:

I - Capitale.	13.000.000	13.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni.	0	0

III - Riserve di rivalutazione.	0	0
IV - Riserva legale.	0	0
V - Riserva per azioni proprie		
in portafoglio.	0	0
VI - Riserve statutarie.	0	0
VII - Altre riserve:		
b) altre,	.....1	.....0
Totale;	1	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo.	(1.209.251)	(995.130)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio.	.....(231.544)	.....(214.120)
<b>Totale Patrimonio netto (A).</b>	<b>11.559.206</b>	<b>11.790.750</b>

B) FONDI PER RISCHI E ONERI:

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

DI LAVORO SUBORDINATO.	0	0
------------------------	---	---

D) DEBITI:

4) debiti verso banche:

oltre,	.....7.014.887	.....0
totale;	7.014.887	0

7) debiti verso fornitori:

esigibili entro esercizio

successivo,	.....14.392.516	.....3.222.721
totale;	14.392.516	3.222.721

11) debiti verso controllanti:

esigibili entro esercizio

successivo,	31.095	72.531
	.....	.....
totale;	31.095	72.531
12) debiti tributari:		
esigibili entro esercizio		
successivo,	16.417	22.633
	.....	.....
totale;	16.417	22.633
13) debiti verso istituti di previdenza		
e di sicurezza sociale:		
esigibili entro esercizio		
successivo,	5.794	11.002
	.....	.....
totale;	5.794	11.002
14) altri debiti:		
esigibili entro esercizio		
successivo,	23.931	27.519
	.....	.....
totale;	23.931	27.519
<b>Totale debiti (D).</b>	<b>21.484.640</b>	<b>3.356.406</b>
E) RATEI E RISCONTI:	.....	.....
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>33.043.846</b>	<b>15.147.156</b>
	=====	=====
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
GARANZIE PRESTATE:		
e) altre garanzie		
emesse.	8.822.873	8.822.873
	.....	.....
<b>Totale garanzie prestate.</b>	<b>8.822.873</b>	<b>8.822.873</b>
	.....	.....
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>8.822.873</b>	<b>8.822.873</b>
	=====	=====

## CONTO ECONOMICO

	2015	2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
4) incrementi di immobilizzazioni		
per lavori interni;	60.130.950	18.748.451
5) altri ricavi e proventi:		
a) ricavi e		
proventi;	620.620	597.276
totale;	620.620	597.276
<b>Totale.</b>	<b>60.751.570</b>	<b>19.345.727</b>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi;	(60.985.328)	(19.536.471)
9) per il personale:		
a) salari e		
stipendi;	(40.713)	(92.447)
b) oneri sociali;	(13.408)	(28.069)
c) trattamento di		
fine rapporto;	(3.367)	(7.113)
d) trattamento di		
quiescenza		
e simili;	(499)	(3.841)
totale;	(57.987)	(131.470)
10) ammortamenti e svalutazioni:		
b) ammortamento delle		

immobilizzazioni		
materiali;	(9.897)	(8.464)
	.....	.....
totale;	(9.897)	(8.464)
14) oneri diversi di gestione;	(7.534)	(4.775)
	.....	.....
<b>Totale.</b>	<b>(61.060.746)</b>	<b>(19.681.180)</b>

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI

DELLA PRODUZIONE (A-B). (309.176) (335.453)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

16) altri proventi finanziari:

d) altri proventi nei

confronti di imprese:

- bancarie; 12.726 45.513

- altre; 2 2

totale; 12.728 45.515

totale; 12.728 45.515

17) interessi ed altri oneri finanziari

nei confronti di imprese:

- bancarie; (14.863) 0

- altre. (18) (24)

totale; (14.881) (24)

**Totale (16-17+-17 bis).** **(2.153)** **45.491**

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:

20) proventi:

- proventi		
straordinari;	76.315	83.187
	.....	.....
totale;	76.315	83.187
21) oneri:		
- oneri		
straordinari;	(829)	(335)
	.....	.....
totale;	(829)	(335)
	.....	.....
<b>Totale delle partite</b>		
<b>straordinarie (20 - 21)</b>	<b>75.486</b>	<b>82.852</b>
Risultato prima delle imposte		
(A - B +- C +- D +- E)	(235.843)	(207.110)
22) imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate;		
b) imposte		
differite;	4.299	(7.010)
	.....	.....
totale;	4.299	(7.010)
<b>23) utile (perdita) dell'esercizio.</b>	<b>(231.544)</b>	<b>(214.120)</b>
	=====	=====

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il presente Bilancio (costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa), è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile introdotte dal D.Lgs 17 gennaio 2003, n. 6 e successive modificazioni ed integrazioni, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite, in merito, dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) che hanno integrato ed interpretato, in chiave tecnica, le norme di legge in materia di bilancio.

Il Bilancio di esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili ed è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile; esso è composto dallo Stato Patrimoniale (secondo lo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto Economico (in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente Nota Integrativa.

La Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 C.C., da altre disposizioni del Decreto Legislativo n. 127/91 o da altre leggi al riguardo.

Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni.

Poiché per due esercizi consecutivi non sono stati superati i limiti di cui all'art. 2435 bis, comma I, Codice Civile, la Società si è avvalsa della facoltà di redigere il bilancio in forma abbreviata, secondo le modalità stabilite dalla succitata norma legislativa.

Al proposito si fa presente quanto segue:

- lo Stato Patrimoniale è stato redatto in forma estesa, senza pertanto

usufruire della possibilità di effettuare i raggruppamenti previsti dall'art. 2435 bis, comma II, Cod. Civ.;

- la Nota Integrativa è stata redatta in forma abbreviata omettendo le indicazioni espressamente elencate all'art. 2435 bis, comma V, Cod. Civ., salvo i casi in cui tali omissioni siano state ritenute in contrasto con l'esigenza di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. Il tutto secondo quanto previsto dall'art. 2423, comma III, Codice Civile. Nei dettagli esplicativi contenuti nella Nota Integrativa, gli ammortamenti e le svalutazioni sono stati detratti in forma esplicita dalle voci dell'attivo a cui si riferiscono;
- in virtù di quanto consentito dall'art. 2435 bis, comma VI, Cod. Civ. non si è proceduto alla redazione della Relazione sulla Gestione; in merito alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 3, numeri 3) e 4), Cod. Civ. si precisa che la Società non possiede azioni proprie né delle società controllanti neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona e che nel corso dell'esercizio 2014 non ha acquistato o alienato né azioni proprie né azioni o quote delle società controllanti neppure per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Tenuto conto che la presente Società fa parte di un gruppo di imprese si è ritenuto opportuno allegare alla Nota i prospetti patrimoniali ed economici riepilogativi dei rapporti infragruppo così come previsto dell'art. 2428 comma 3, numero 2) del Cod. Civ.. Tali dati rilevano anche ai fini dell'informativa richiesta dal vigente articolo 2497 bis, 5° comma, del Codice civile relativamente ai rapporti intercorsi con la Itinera S.p.A. che esercita

l'attività di "direzione e coordinamento".

Ai sensi dell'art. 16, commi 7 e 8 del D.Lgs. 213/98 e dell'art. 2423 comma 5 del Cod.Civ., il bilancio è stato redatto in unità di euro senza cifre decimali ed altresì i valori della nota integrativa sono stati espressi in unità di euro.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2015 sono conformi all'art. 2426 Cod. Civ. e non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

I più significativi criteri di valutazione risultano i seguenti:

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

La voce comprende principalmente le immobilizzazioni in corso le quali, iscritte al costo di acquisto o di produzione, verranno ammortizzate all'atto dell'entrata in funzione del cespite. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al cespite. L'importo dei costi capitalizzati viene, pertanto, esposto al netto della quota di contributo complessivamente fatturato alla Committente.

La parte restante delle immobilizzazioni è rappresentata da una autovettura. Tale immobilizzazione, esposta al netto del relativo fondo ammortamento, è iscritta al costo di acquisto o produzione comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e di quelli relativi a lavori di ammodernamento e/o ampliamento.

L'autovettura viene sistematicamente ammortizzata in ogni esercizio sulla base di un'aliquota economico-tecnica determinata in relazione alla residua possibilità di utilizzo della stessa. L'aliquota corrisponde a quella massima fiscalmente ammessa.

Nell'esercizio in cui l'investimento entra in funzione l'aliquote fiscali è

ridotta nella misura del 50%, in quanto si ritiene che ciò costituisca una ragionevole approssimazione della quota media di possesso e quindi della partecipazione dello stesso al processo produttivo.

L'ammortamento così effettuato è ritenuto congruo in relazione all'intensità di utilizzazione e alla vita utile dell'immobilizzazione.

L'aliquota ordinaria applicata è la seguente:

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Aliq. ordinarie</b>
Autovetture e motoveicoli	25,00%

Nel caso in cui, 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.

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie comprendono esclusivamente i depositi cauzionali, valutati secondo il presumibile valore di realizzazione.

#### CREDITI

I crediti sono iscritti al valore nominale ritenuto adeguato ad esprimere il loro presumibile valore di realizzo.

#### DISPONIBILITA' LIQUIDE

I depositi bancari e la cassa sono iscritti al valore nominale o numerario.

#### RATEI E RISCONTI

Sono iscritti in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

#### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

A seguito delle modifiche apportate all'istituto del Trattamento di Fine

Rapporto dalla Legge 27 dicembre 2006, n.296 e relativi Decreti attuativi, il Trattamento di Fine Rapporto maturato dai singoli dipendenti dal 1° gennaio 2007, è periodicamente versato – dalla società stessa – al Fondo di previdenza complementare scelto dal singolo dipendente o al Fondo Tesoreria INPS.

Gli eventuali accantonamenti a fondi previdenziali, diversi dal Trattamento di Fine Rapporto ed integrativi dei fondi di previdenza complementare, che la Società versa in quanto previsti dalle normative e dagli accordi aziendali in essere sono contabilizzati nella voce “*Trattamento di quiescenza e simili*” del conto economico.

#### DEBITI

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

#### CONTI D'ORDINE

Le fidejussioni rilasciate sono iscritte al loro valore nominale.

#### RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E PROVENTI.

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati indicati al conto economico per competenza, al netto degli sconti e degli abbuoni e nel rispetto del principio della prudenza.

#### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Sono iscritte sulla base della vigente normativa, tenuto conto dei criteri stabiliti dal principio contabile O.I.C. n. 25 elaborato dall'Organismo Italiano di Contabilità in materia di “*Imposte sul reddito*”.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate qualora la compensazione sia giuridicamente consentita.

Le attività per imposte anticipate comprendono le perdite degli esercizi 2006-2015 che in base all'art. 23, comma 9 del decreto legge n.98 del 2011, sono illimitatamente riportabili in futuro senza più il limite temporale del quinquennio come prevedeva l'art. 84 T.U.I.R..

### INFORMATIVA FISCALE

Si ricorda che la Società nel corso del 2015 ha interrotto l'opzione per il regime del consolidato fiscale nazionale, di cui agli artt. da 117 a 129 del TUIR, per il triennio 2014-2016, congiuntamente alla consolidante Aurelia S.r.l..

### ALTRE INFORMAZIONI

#### DEROGHE AI SENSI DEL 4° COMMA ART. 2423

Si precisa altresì che nell'allegato Bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

#### INFORMATIVA AI SENSI DEL 5° COMMA ART. 2423-TER.

Si precisa altresì che nell'allegato Bilancio non sono state operate riclassifiche ai sensi del 5° comma dell'art. 2423-ter.

### **SPECIFICHE INFORMAZIONI RICHIESTE DALL'ART. 2427 C.C.**

#### CRITERI DI CONVERSIONE DELLE POSTE IN VALUTA

Nel bilancio non figurano partite originariamente espresse in valute estere.

#### GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI

Sui beni sociali non grava alcun tipo di garanzia reale.

#### DATI SULL'OCCUPAZIONE

La Società dispone di un solo dipendente.

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO**

Tutte le voci di commento al bilancio risultano espresse in Euro, gli importi riportati accanto alla descrizione delle singole voci si riferiscono ai saldi del bilancio al 31.12.2015 e, tra parentesi, a quelli del bilancio al 31.12.2014.

### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO**

#### **CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

**€ 3.913.000            ( € 3.913.000)**

Tale voce è relativa ai decimi ancora da versare al 31.12.2015 da parte degli

azionisti in relazione alla costituzione della società avvenuta il 25 luglio 2006 (per il dettaglio degli importi da versare si rimanda al paragrafo di commento al “Capitale sociale”).

**IMMOBILIZZAZIONI € 25.595.766 (€ 8.566.237)**

Per le immobilizzazioni materiali è stato predisposto un apposito prospetto, n.1, riportato in allegato alla presente nota integrativa, che indica per ciascuna voce i costi storici, i movimenti intercorsi nell'esercizio, e i saldi finali alla chiusura dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI € 25.595.666 (€ 8.566.137)

Tale voce si riferisce alle immobilizzazioni relative ad “altri beni materiali”, in specifico alle autovetture. Il saldo è il risultato della somma algebrica di acquisti per euro 11.461 ed ammortamenti per euro 9.897.

Tale voce si riferisce anche alle “Immobilizzazioni in corso e acconti” (vd. prospetto n.1) che accolgono i costi progressivi sostenuti dalla Taranto Logistica S.p.A. relativi: alla progettazione definitiva ed esecutiva, alla realizzazione delle opere di concessione (Strada dei moli, IV Sporgente, Darsena, Piattaforma Logistica e Vasca di colmata), agli oneri della sicurezza ed alle spese tecniche. Nello specifico sono stati capitalizzati i seguenti costi:

	2015	Ante 2015	Totale
Spese di progettazione	0	7.579.840	<b>7.579.840</b>
Costi relativi alle opere di concessione – altri oneri tecnici	59.996.057	25.672.358	<b>85.668.415</b>
Costi relativi al personale	134.893	408.793	<b>543.686</b>
Altre prestazioni	0	888.550	<b>888.550</b>
Spese di registrazione	0	77.267	<b>77.267</b>

<b>Totale (a)</b>	<b>60.130.950</b>	<b>34.626.808</b>	<b>94.757.758</b>
Contrib. Autorità Portuale	-43.102.985	-26.073.367	<b>-69.176.352</b>
<b>Totale (b)</b>	<b>-43.102.985</b>	<b>-26.073.367</b>	<b>-69.176.352</b>
<b>Totali (a + b)</b>	<b>17.027.965</b>	<b>8.553.441</b>	<b>25.581.406</b>

Nel corso dell'esercizio, sulla scorta di 3 certificati di pagamenti emessi dal Responsabile di Procedimento la Società ha fatturato complessivi 43,1 milioni di euro all'Autorità Portuale di Taranto. Tale importo, è stato incassato nell'esercizio e rappresenta il contributo di competenza della Concedente.

**IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE** € 100 (€ 100)

Nel corso dell'esercizio non ci sono state delle movimentazioni come illustrato dal prospetto n. 2 allegato alla nota.

**CREDITI** € 100 (€ 100)

La voce in oggetto accoglie crediti finanziari a breve termine ed al 31.12.2015 essa comprende unicamente crediti verso terzi per depositi cauzionali a fronte di affitti ed utenze.

**ATTIVO CIRCOLANTE** € 3.526.356 (€ 2.665.914)

**CREDITI** € 705.881 (€ 721.995)

**Crediti verso clienti** € 2.189 (€ 0)

Il credito fatturato è esclusivamente nei confronti del Consorzio per l'Area di Sviluppo di Taranto in riferimento a normali operazioni svolte nell'ambito dell'attività della società.

**Crediti verso imprese controllanti** € 0 (€ 10.489)

**Crediti tributari** € 487.351 (€ 438.136)

Tale voce risulta così composta:

	31.12.2015	31.12.2014
--	------------	------------

Credito IRES a nuovo	3.309	0
Credito IVA	484.042	438.136
<b><i>Totali</i></b>	<b><i>487.351</i></b>	<b><i>438.136</i></b>

I crediti IRES a nuovo si riferisce alle ritenute d’acconto subite sugli interessi attivi bancari.

**Imposte anticipate**            € 216.291        (€ 211.992 )

Tale voce nell’esercizio ha fatto registrare le seguenti movimentazioni:

Saldo iniziale al 01.01.2015	211.992
Riversamento imp. ant. Esercizio	-76.151
Imposte anticipate dell’esercizio	80.450
<b><i>Totali</i></b>	<b><i>216.291</i></b>

Tale voce è relativa ad imposte di competenza di esercizi futuri ma esigibili con riferimento all’esercizio in corso; il decremento (76.151 euro) è dovuto al “riversamento” nel 2015 di parte delle differenze temporanee deducibili originatesi in precedenti esercizi, rappresentate dalla perdite fiscali trasferite alla consolidante Aurelia S.r.l.. I crediti per imposte anticipate sono iscritti in bilancio nel presupposto della loro recuperabilità attraverso i risultati economici dei futuri esercizi. Per il dettaglio delle voci che hanno formato tali attività si rimanda al prospetto n. 5; dette attività risultano totalmente esigibili oltre l’esercizio successivo.

**Crediti verso Altri**            € 50        (€ 61.378)

Tali crediti si riferiscono esclusivamente a partite già saldate.

**Scadenze e ripartizione geografica dei crediti**

Ai sensi dell’articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che tutti i crediti di bilancio risultano esigibili entro l’esercizio successivo, ad eccezione delle

attività per imposte anticipate, e sono nei confronti di soggetti nazionali.

DISPONIBILITA' LIQUIDE € 2.820.475 (€ 1.943.919)

Al 31 dicembre tale raggruppamento risulta così composto:

	31.12.2015	31.12.2014
C/c attivi	2.814.788	1.936.984
Denaro e valori in cassa	5.687	6.935
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>2.820.475</i></b>	<b><i>1.943.919</i></b>

**RATEI E RISCONTI ATTIVI** € 8.724 (€ 2.005)

La voce si riferisce pressoché interamente a risconti attivi su assicurazioni con scadenza entro il 31 dicembre 2016.

#### **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO**

**PATRIMONIO NETTO** € 11.559.206 (€ 11.790.750)

La movimentazione complessiva delle voci costituenti il patrimonio netto viene fornita nell'allegato n. 3. Inoltre, conformemente a quanto specificatamente richiesto al punto 7-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile, l'allegato 3-bis indica altresì per le voci del Patrimonio Netto, la natura, la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nell'esercizio precedente.

CAPITALE SOCIALE € 13.000.000 (€ 13.000.000)

Il capitale sociale al 31 dicembre 2015, interamente sottoscritto, risulta costituito da n. 13.000.000 di azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna, per complessivi Euro 13.000.000 di cui, ad oggi, Euro 3.913.000 ancora da versare.

Il Capitale Sociale di pertinenza dei soci, in base alle quote attualmente possedute è ripartito come segue:

- ITINERA S.p.A.: Euro 12.350.000 pari al 95%; residuo da versare

Euro 3.705.000;

- GRANDI LAVORI FINCOSIT S.p.A.: Euro 130.000 pari al 1%; residuo da versare Euro 39.000;
- BIO S.p.A.: Euro 130.000 pari al 1%; residuo da versare Euro 39.000;
- LOGSYSTEM S.r.l.: Euro 130.000 pari al 1%; residuo da versare Euro 52.000;
- LOGSYSTEM INTERNATIONAL S.r.l.: Euro 130.000 pari al 1%; residuo da versare Euro 39.000.
- SOCIETA' INIZIATIVE NAZIONALI AUT. S.p.A.: Euro 130.000 pari al 1%; residuo da versare Euro 39.000.

RISERVA DI ARROTONDAMENTO € 1 (€ 0)

Tale voce considera le differenze di arrotondamento derivanti dalla redazione del bilancio 2015 in unità di Euro senza cifre decimali; tali differenze sono rilevate extracontabilmente cioè senza operare alcuna scrittura in partita doppia.

UTILI E PERDITE PORTATI A NUOVO - € 1.209.251 (- € 995.130)

La variazione di tale voce è riconducibile alla delibera dell'Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2015 che ha destinato a nuovo la perdita dell'esercizio 2014.

RISULTATO D'ESERCIZIO - € 231.544 (- € 214.120)

**DEBITI** € 21.484.640 (€ 3.356.406)

Commentiamo di seguito la composizione ed i movimenti dell'esercizio delle voci che compongono tale raggruppamento:

Debito verso banche € 7.014.887 (€ 0)

La voce si riferisce al finanziamento concesso da Banca Carige a Taranto

Logistica in data 29.10.2015 per un importo di euro 20.000 migliaia ed utilizzato per euro 7.015 migliaia. L'importo dovrà essere rimborsato in unica tranche in data 30 settembre 2019;

Il tasso di interesse applicato in misura fissa nel 2015 è del 1,25%.

**Debiti verso fornitori** € 14.392.516 (€ 3.222.721)

Tale voce risulta essere così composta:

	31.12.2015	31.12.2014
Debiti fatturati	6.120.069	3.035.344
Fatture da ricevere	8.272.447	187.377
<b><i>Totale</i></b>	<b><i>14.392.516</i></b>	<b><i>3.222.721</i></b>

I debiti di maggior importo si riferiscono principalmente al Consorzio Stabile

A.C.I. S.c.p.A. per un importo complessivo pari ad euro 14.337.662.

**Debiti verso Controllanti** € 31.095 (€ 72.531)

Tale voce risulta essere così composta:

	31.12.2014	31.12.2014
<b><u>Argo Finanziaria S.p.A.</u></b>		
<i>Fatture ricevute:</i>	0	3.050
<b><u>Itinera S.p.A.</u></b>		
<i>Fatture ricevute:</i>	550	38.967
<i>Fatture da ricevere:</i>	30.454	30.423
<i>Debiti diversi</i>	91	91
<b><i>Totali</i></b>	<b><i>31.095</i></b>	<b><i>72.531</i></b>

La voce si riferisce a rapporti con la controllante Itinera S.p.A. riguardanti principalmente consulenze amministrative.

**Debiti tributari** € 16.417 (€ 22.633)

La composizione della voce è la seguente:

	31.12.2015	31.12.2014
Irpef dipendenti da versare	2.778	8.594
Irpef su collaborazioni coordinate e continue	5.659	1.900
Erario c/rit. su lavoro aut. da versare	7.672	10.175
Irpef dipendenti addizionale regionale	218	1.447
Irpef dipendenti addizionale comunale	90	517
<b>Totale</b>	<b>16.417</b>	<b>22.633</b>

**Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale € 5.794 (€ 11.002)**

Tale voce si riferisce ai debiti in essere alla data del 31 dicembre nei confronti di questi istituti per le quote a carico della società e dei lavoratori dipendenti. In particolare si segnala che la voce comprende, tra le altre, il debito verso il fondo pensione complementare, Fondo Previgen Global, scelto dall'unico dipendente.

**Altri debiti € 23.931 (€ 27.519)**

La voce comprende principalmente il debito verso il Collegio Sindacale pari ad euro 15.600, il debito maturato al 31.12.2015 nei confronti del dipendente per ferie e mensilità aggiuntive per euro 3.632 e il debito per fatture da ricevere verso Argo Finanziaria S.p.A. per consulenze amministrative per euro 2.500.

**Scadenze e ripartizione geografica dei debiti**

Ai sensi dell'articolo 2427, n. 6 del Codice Civile si precisa che tutti i debiti sopraesposti sono esigibili entro l'esercizio successivo e sono riferiti esclusivamente ad enti e soggetti nazionali.

**COMMENTO AI CONTI D'ORDINE**

## Garanzie prestate

Altre garanzie emesse € 8.822.873 (€ 8.822.873)

Tale voce è relativa alla polizza fideiussoria relativa alla cauzione definitiva rilasciata all'Autorità Portuale di Taranto attraverso Assicurazioni Generali S.p.A..

## **COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO**

**VALORE DELLA PRODUZIONE € 60.751.570 (€ 19.345.727)**

**Incrementi di valore per lavori interni € 60.130.950 (€ 18.748.451)**

La Società nel corso dell'esercizio ha capitalizzato costi per l'ammontare complessivo di euro 60.130.950. Per il dettaglio della voce si rimanda al paragrafo relativo alle "Immobilizzazioni materiali".

**Altri ricavi e proventi € 620.620 (€ 597.276)**

La voce in oggetto di riferisce principalmente ad attività svolte nel corso dell'esercizio afferenti alle indagini archeologiche, al recupero reperti ed al monitoraggio archeologico durante l'esecuzione dei lavori, sia per le opere a mare che per le opere a terra per un importo pari ad euro 618.826.

**COSTI DELLA PRODUZIONE - € 61.060.746 (- € 19.681.180)**

**Costi per servizi - € 60.985.328 (- € 19.536.471)**

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

<b>Costi per servizi operativi</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Commiss. su cauzioni definitive	34.956	39.121
Prestazioni da terzi	643.057	478.081
Consulenze tecniche	75.800	145.000
Altri	10.103	10.460
<b><i>Totale (a)</i></b>	<b><i>763.916</i></b>	<b><i>672.662</i></b>
<b>Costi per servizi non operativi</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>

Spese legali e notarili	60.620	119.717
Spese telefoniche, postali	963	1.143
Emolumenti sindacali	15.600	15.600
Vitto – alloggio	7.140	4.457
Subappalti	59.996.057	18.595.356
Consulenze amministrative	31.317	35.715
Altri	109.715	91.821
<b>Totali (b)</b>	<b>60.221.412</b>	<b>18.863.809</b>
<b>Totali (a + b)</b>	<b>60.985.328</b>	<b>19.536.471</b>

**Costi per il personale**      - € 57.987      (- € 131.470)

La ripartizione di tali conti viene già fornita nel conto economico.

La sottovoce “trattamento di fine rapporto” comprende l’importo complessivamente maturato nell’esercizio il quale, in base alla scelta operata dall’unico dipendente, è stato versato al fondo di previdenza complementare.

Si forniscono di seguito i dati relativi al numero dei dipendenti in forza alla società alla fine dell’esercizio e del precedente ed il numero medio dei dipendenti nel 2015 e nel 2014:

	31.12.2015	Media 2015	31.12.2014	Media 2014
Dirigenti	1	1	1	1
<b>Totali</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

**Ammortamenti e svalutazioni**      - € 9.897      (- € 8.464)

Tale voce comprende unicamente ammortamenti il cui dettaglio è contenuto nel prospetto n. 1 allegato alla nota.

**Oneri diversi di gestione**      - € 7.534      (- € 4.775)

Tale voce è così composta:

	2015	2014
Imposte e tasse	1.248	1.922
Cancelleria e stampati	5.145	334
Altre	1.141	2.519
<b><i>Totali</i></b>	<b>7.534</b>	<b>4.775</b>

- La voce "*imposte e tasse*" comprende le spese sostenute per valori bollati pari ad euro 566, spese per tasse di circolazione automezzi pari ad euro 450 e per diritti camerali pari ad euro 232.

**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI - € 2.153 (€ 45.491)**

**Altri proventi finanziari € 12.728 (€ 45.515)**

Tale voce comprende pressochè interamente interessi attivi bancari.

**Interessi ed altri oneri finanziari - € 14.881 (- € 24)**

Tale voce comprende gli interessi passivi bancari sul finanziamento per euro 14.863 e sconti di natura finanziaria per euro 18.

**PROVENTI E ONERI STRAORDINARI € 75.486 (€ 82.852)**

**Proventi Straordinari € 76.315 (€ 83.187)**

La voce si riferisce al provento dell'esercizio precedente riconducibile al trasferimento delle perdite fiscali al consolidato fiscale per euro 76.150 e a sopravvenienze attive per euro 163.

**Oneri Straordinari - € 829 (- € 335)**

La voce si riferisce alle sopravvenienze passive per euro 728 e alle contravvenzioni ed ammende per euro 101.

**IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO € 4.299 (- € 7.010)**

La variazione della voce è riconducibile alle imposte anticipate sulla perdita fiscale dell'esercizio (+ € 80.450) ed al riversamento delle imposte anticipate

relative alla perdita fiscale 2014 attribuita alla consolidante Aurelia S.r.l.(- € 76.151).

### **Informazioni sull'attività di direzione e coordinamento di società**

La controllante Itinera S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento della Società ai sensi dell'articolo 2497 del Codice Civile.

Ai sensi dell'articolo 2497-bis, comma 4 del Codice Civile è stato predisposto nell'allegato n. 6 alla presente Nota Integrativa il prospetto che riepiloga i dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato dalla sopraccitata controllante (al 31.12.2014).

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di Itinera S.p.A. al 31 dicembre 2014, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

### **COMPENSI AD ORGANI SOCIALI**

Per gli Amministratori della Società non è previsto alcun compenso.

Gli emolumenti erogati nell'anno al Collegio Sindacale ammontano a 15.600 euro (15.600 euro nel 2014).

In merito all'indicazione dei corrispettivi spettanti al revisore legale in base al punto 16-bis dell'art. 2427 del Codice Civile, si evidenzia che tale incarico è svolto dal Collegio Sindacale.

### **OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE**

Si precisa che, oltre a quanto riportato negli allegati 7 e 8, non vi sono significative operazioni con parti correlate ad eccezione di quelle intercorse con la società P.C.A. S.r.l. che svolge attività di broker assicurativo, tramite la quale sono stati corrisposti nell'esercizio alle compagnie assicuratrici premi

per un ammontare complessivo pari ad euro 51.927.

Tutte le operazioni infragruppo sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

#### ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

La Società non ha sottoscritto accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere un impatto significativo sulla situazione patrimoniale e finanziaria, nonché sul risultato economico della Società.

#### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NELL'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio corrente sono proseguiti i lavori di costruzione della Piastra Portuale, con l'ultimazione, in data 31.08.2015, della prima delle cinque opere la cui realizzazione è prevista nel contratto di concessione: la Piattaforma Logistica.

Le variate condizioni di mercato e la globale crisi economica finanziaria che interessa il settore della portualità italiana e, nello specifico, quello del porto di Taranto, hanno tuttavia indotto la Società a rimandare l'approvvigionamento e l'installazione delle dotazioni strettamente connesse alle attività logistico portuali al momento dell'individuazione degli Operatori. Di tale scelta è stata data preventiva informativa alla Concedente Autorità Portuale che ha preso formalmente atto di quanto comunicato.

Passando, invece, all'avanzamento complessivo dei lavori e delle somme a disposizione del concessionario, si rappresenta che, alla data del 31.12.2015, sono stati emessi numero 13 (tredici) Stati Avanzamento Lavori per complessivi 89.837 €/migliaia corrispondenti a circa il 42 % della somma prevista in concessione.

Non si ravvisano, al momento, ritardi di alcuna sorte nella corresponsione da parte del Concedente della quota di contribuzione pubblica (pari a circa

l'83%).

Nello specifico, per quanto attiene alla realizzazione della nuova Strada dei Moli, sono proseguite le attività di movimento terra, installazione sottoservizi e realizzazione delle opere d'arte principali previste in progetto.

L'andamento dei lavori di costruzione di tale opera ha subito, a causa del combinato effetto dei numerosi impedimenti verificatisi e di carenze esecutive dell'appaltatore, un disallineamento rispetto al programma di contratto.

Benché siano stati risolti alcuni degli impedimenti riscontrati già durante il 2014, quali quelli connessi alle emergenze archeologiche, a causa di esigenze derivanti da sopravvenute disposizioni regolamentari, oltre che da prescrizioni ricevute da Enti terzi successivamente alla data di approvazione del progetto esecutivo, il Concessionario, per il tramite del suo Contraente Generale, ha dovuto provvedere all'adeguamento e riprogettazione di alcune parti d'opera, anche significative, oltre che all'inserimento di nuove attività, non previste in precedenza. Tali circostanze hanno imposto la necessità di redigere una perizia di variante e di avviare una interlocuzione con la Concedente Autorità Portuale in relazione alla ridefinizione del relativo programma dei lavori.

Al 31.12.2015 l'avanzamento dei lavori è pari al 28%.

Con riguardo alle restanti tre opere (Vasca di Colmata, ampliamento IV sporgente e darsena ad ovest del IV sporgente), si evidenzia che, concluse durante il corso dell'esercizio precedente le attività inerenti le indagini archeologiche e di bonifica bellica, il dragaggio dei sedimenti cosiddetti rossi e di parte di quelli gialli in corrispondenza della diga a scogliera, sono state completamente ultimate durante l'esercizio corrente le attività di

conferma della Vasca di Colmata.

In considerazione dell'emanazione di nuove normative in materia ambientale che hanno stabilito nuove istruzioni per la classificazione dei rifiuti, ed in aderenza a quanto previsto nel progetto, che ha demandato alla fase esecutiva lo svolgimento di indagini aggiuntive finalizzate a consentire la più corretta gestione dei materiali di scavo, si è provveduto all'esecuzione, in zona ex yard Belleli, di una campagna di caratterizzazione delle aree interessate dalla realizzazione degli scavi delle opere canalizzazione e/o di convogliamento a mare a servizio della Strada dei Moli e della Cassa di Colmata.

I risultati delle analisi hanno evidenziato un'estrema variabilità ed eterogeneità, nel tempo e nello spazio, delle caratteristiche del sito in termini sia di contenuti di sostanze inquinanti che di proprietà chimico fisiche, comportando la necessità di individuare una soluzione progettuale alternativa. Pertanto, in attesa che tale problematica venga superata, non è stato possibile realizzare il canale fuggitore della Vasca di Colmata per la parte ricadente al di fuori della stessa, né completare il procedimento amministrativo volto all'ottenimento dell'autorizzazione allo scarico in mare delle acque di dragaggio in esubero dalla Vasca stessa.

Tale procedimento, sebbene sia stato avviato presso la Provincia di Taranto, già nell'esercizio scorso (11.11.2014), non risulta ancora perfezionato.

La situazione di cui sopra descritta si sta negativamente riverberando sull'avanzamento dei lavori delle opere a mare che risulta il seguente:

- IV sporgente 8%;
- darsena ad ovest del IV sporgente 17%;
- vasca di colmata 71%.

Per quanto attiene alle procedure espropriative, si evidenzia che la Taranto

Logistica dispone sotto il profilo giuridico della totalità delle aree di pertinenza pubblica e private per poter realizzare l'opera. Sussistono tuttavia degli impedimenti operativi connessi alle aree della ditta Hydrochemical Service S.r.l., in quanto la stessa non ha provveduto, come previsto, allo spostamento di alcune preesistenze.

Dal momento che tale impedimento contribuisce a costituire motivo di ritardo per il completamento della Strada dei Moli, si è provveduto ad individuare, d'intesa con la Concedente, una soluzione alternativa alla viabilità del tratto in questione tale da consentire, almeno in via provvisoria, il superamento dello stesso. Contestualmente si è invitata la Concedente a voler valutare la possibilità di revoca della dichiarazione di pubblica utilità dell'area espropriata alla ditta Hydrochemical Service S.r.l.

Per quanto attiene alle restanti procedure espropriative aperte, in data 23.10.2015 e 22.12.2015 si sono concluse, con il deposito della relazione peritale di stima, le operazioni delle terne arbitrali attivate ai sensi dell'art. 21 del D.P.R. 327/2001 riguardanti, rispettivamente, le società Ilva S.p.A. e Consorzio ASI.

La procedura espropriativa della ditta ILVA S.p.A. si è conclusa in data 15.12.2015 con l'accettazione da parte della stessa dell'indennità così come risultante dalla stima peritale.

Per quanto attiene invece a quella relativa alla ditta Consorzio ASI, la Società con il supporto dei propri legali, si avvarrà di quanto previsto nel Testo Unico sugli espropri ricorrendo alla Corte di Appello di Taranto.

Infine, per quanto attiene il Protocollo di legalità, si conferma che lo stesso, durante il corso dell'esercizio, è stato reso pienamente operativo tramite

l'installazione di impianto di videosorveglianza e controllo accessi e che vengono regolarmente espletate le attività di immissione dei dati necessari per l'alimentazione della piattaforma web.

---

Per quanto attiene allo stato complessivo dello sviluppo della Concessione, si rammenta che la Società in data 7.04.2014, per il verificarsi di alterazioni delle condizioni poste a base dell'equilibrio del PEF, ha chiesto alla Concedente l'attivazione della procedura di cui all'art. 143 comma 8.

Considerato che nessun riscontro è mai stato fornito in merito, in data 4.08.2015, il Concessionario ha formalmente significato alla Concedente la forte preoccupazione, nonostante il riconoscimento nel 2014 dell'area portuale quale zona franca non interclusa, in ordine alla concretizzazione delle previsioni assunte alla base del piano di gestione della Piattaforma Logistica, sul quale si regge l'intera iniziativa di finanza di progetto.

Ciò in primo luogo perché, come è evidente, le variate condizioni di mercato e la globale crisi economico/finanziaria, nel frattempo intervenute, hanno profondamente influito sulla progressiva e negativa diminuzione di competitività del sistema portuale Taranto, situazione quest'ultima all'interno della quale assume particolare rilievo la revoca della concessione demaniale perpetrata nei confronti della Taranto Container Terminal S.p.A. e la conseguente chiusura totale del molo polisettoriale alle operazioni commerciali.

Nonostante gli sforzi profusi tanto dalla Concedente, quanto dal Concessionario, risulta evidente come, in aggiunta alle difficoltà conseguenti al negativo impatto di alcune variabili esogene sugli scenari dei traffici

commerciali relativi al porto di Taranto, ulteriori condizionamenti locali stiano impedendo il verificarsi di tutti quei presupposti richiamati nel documento “Principi a base dell’aggiornamento del piano economico-finanziario”, parte integrante dell’atto aggiuntivo del 25.08.2011 alla Convenzione, la cui mancata attuazione al momento dell’avvio della fase di gestione costituirebbe, di per sé, elemento di mancato equilibrio del Piano Economico Finanziario.

Con la succitata missiva la Società oltre ad aver richiesto tra l’altro quali azioni si intendessero adottare per concretizzare politiche di sviluppo del sistema portuale atte a favorire la ripresa e la crescita dei traffici, ha ritenuto opportuno rimarcare che il termine del 1°11.2016, indicato all’art. 5 dell’atto aggiuntivo alla Convenzione quale data prevista per l’avvio della gestione trentennale della Piattaforma ad opera del Concessionario, potrà risultare condizionato dal reale sviluppo del cronoprogramma di concessione ed, in particolare, della consegna effettiva dei lavori intervenuta il 31.08.2013.

Per quanto attiene, infine, agli aspetti finanziari, nell’esercizio corrente è stato sottoscritto il contratto di finanziamento con la banca Carige per un importo di 20 milioni di euro, durata di 48 mesi ed un tasso di interesse dell’1,25% annuo

#### **PRINCIPALI FATTI ACCADUTI DOPO IL 31.12.2015**

In data 27.01.2016 la Provincia di Taranto, con provvedimento prot. n. 4377, ha comunicato il proprio diniego all’istanza di autorizzazione allo scarico di acque reflue provenienti dalla Vasca di Colmata, avanzata dall’impresa esecutrice con nota prot. 1349 del 11.11.2014. Tale circostanza impedisce, di fatto, l’avvio delle attività di dragaggio compromettendo, conseguentemente

e per cause non imputabili al Concessionario, il previsto sviluppo delle attività di realizzazione delle opere marittime relative al più ampio progetto di Piastra Portuale di Taranto, nonché la data di ultimazione delle stesse. Sono in corso di valutazione da parte del Concessionario e dei propri legali le azioni da dover intraprendere in tutela dell'interesse societario.

In data 18.02.2016 è stata trasmessa alla Concedente la perizia di variante tecnica e suppletiva dei lavori di realizzazione della Strada dei Moli e della Vasca di Colmata, resasi necessaria per esigenze derivanti da sopravvenute disposizioni regolamentari e per prescrizioni ricevute da Enti terzi successivamente alla data di approvazione del progetto esecutivo.

Alla luce dei accadimenti di cui sopra la Società ha provveduto a richiedere a KPMG assistenza in qualità di Advisor Finanziario per il supporto nell'aggiornamento del Piano Economico Finanziario della concessione della Piattaforma Logistica (valutando inoltre eventuali necessità di riequilibrio economico – finanziario) e nella ricerca preliminare di possibili operatori interessati a valutare eventuali partnership con la Società.

Nello specifico sono state richieste le seguenti attività:

1. aggiornamento del Piano Economico – Finanziario e predisposizione di analisi di scenario finalizzato all'aggiornamento dei principali aspetti qualitativi e quantitativi del progetto;
2. supporto nell'aggiornamento dell'analisi di mercato volta a delineare i principali trend del settore trasportistico, in termini principalmente di volumi di traffico merci;
3. verifica e supporto nell'aggiornamento dei parametri utilizzati nel Piano Economico Finanziario in termini di volumi di merce movimentata, tariffe unitarie, valori di vendita/locazione delle superfici;

4. supporto nell'elaborazione di diversi scenari derivanti dalla realizzazione di progetti alternativi (i.e. ottica immobiliare vs. ottica logistica) e connesse ricadute economiche – finanziarie sul PEF.

Una volta concluse le predette attività, si procederà con l'analisi dell'equilibrio economico – finanziario del PEF, valutando la necessità o meno di attivare una procedura di revisione attraverso la previsione di opportuni meccanismi (e.g. contributo pubblico, variazione degli input del modello, etc.) ferma la possibilità di una tutela in sede contenziosa in caso di inerzia o mancato accordo con l'autorità concedente in ordine al riequilibrio del sinallagma negoziale.

Proposte all'assemblea

Signori Azionisti, in considerazione di quanto esposto invitiamo l'Assemblea ad approvare il bilancio così come presentato, proponendo altresì di riportare a nuovo la perdita di esercizio, pari ad € 231.543,69 (arrotondato in bilancio a € 231.544).

ALLEGATI

Gli allegati che seguono contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante:

- Prospetto n. 1 relativo alle variazioni nei conti delle  
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI
- Prospetto n. 2 relativo alle variazioni nei conti delle  
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE.
- Prospetto n. 3 relativo delle variazioni nei conti di PATRIMONIO  
NETTO per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.
- Prospetto n. 3-bis relativo alla natura, disponibilità e distribuibilità delle

voci del PATRIMONIO NETTO

- Prospetto n. 4: rendiconto finanziario per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014.
- Prospetto n. 5 relativo alla determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.
- Prospetto n. 6 relativo ai dati essenziali dell'ultimo bilancio di esercizio approvato (al 31 dicembre 2014) della Itinera S.p.A., Società che esercita l'attività di "direzione e coordinamento".
- Prospetto n. 7 relativo ai rapporti patrimoniali intrattenuti nell'esercizio con imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.
- Prospetto n. 8 relativo ai rapporti economici intrattenuti nell'esercizio con imprese controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

**TARANTO LOGISTICA S.p.A.***Prospetto delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni materiali - Esercizio 2015 ( Valori in unità di Euro )*

Descrizione	Situazione iniziale					Movimenti dell'esercizio						Situazione Finale				
	Costo storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammortamento)	Contributo	Saldo iniziale	Acquisizioni	Riclassific.	(Disinvestimenti netti)	(Ammortamenti)	Contributo	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Fondi Ammortamento)	Contributo	Saldo finale
1) Terreni e Fabbricati								(**)								
2) Impianti e Macchinari																
3) Attrezzature industriali e commerciali																
4) Altri beni materiali	33.856		(21.160)		12.696	11.461			(9.897)			45.317		(31.057)		14.260
5) Immobilizzazioni in corso ed acconti	34.626.808		(26.073.367)		8.553.441	60.130.950			(43.102.985)			94.757.758		(69.176.352)		25.581.406
<b>Totali</b>	<b>34.660.664</b>		<b>(21.160)</b>		<b>8.566.137</b>	<b>60.142.411</b>			<b>(9.897)</b>	<b>(43.102.985)</b>		<b>94.803.075</b>		<b>(31.057)</b>	<b>(69.176.352)</b>	<b>25.595.666</b>

(\*\*) Di cui:

Costo storico

F.di ammortamento

Valore netto

---



---

**TARANTO LOGISTICA S.P.A.***Prospetto delle variazioni nei conti delle Immobilizzazioni finanziarie - Esercizio 2015 (Valori in unità di euro)*

Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio				Situazione finale			
	Costo storico	Rivalutaz.	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	(Svalutaz.)/ Ripristini	Rivalutaz.	Costo Storico	Rivalutaz.	(Svalutaz.)	Saldo finale
<b>Partecipazioni</b>												
Imprese controllate												
Imprese collegate												
Imprese controllanti												
Altre imprese												
<b>Totale</b>												
Descrizione	Situazione iniziale				Movimenti dell'esercizio				Situazione finale			
	Valore lordo	Rivalutaz.	(Svalutaz.)	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	(Svalutaz.)/ Ripristini	Rivalutaz.	Valore lordo	Rivalutaz.	(Svalutaz.)	Saldo finale
<b>Crediti</b>												
Verso controllate												
Verso collegate												
Verso controllanti												
Verso altri	100			100					100			100
<b>Totale</b>	100			100					100			100
<b>Altri Titoli</b>												
<b>Azioni Proprie</b>												
<b>Totale Imm. Finanziarie</b>	100			100					100			100

**TARANTO LOGISTICA S.P.A.***Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014*

Descrizione delle variazioni	CAPITALE SOCIALE	UTILI(PERDITE) A NUOVO	RISULTATO D'ESERCIZIO	TOTALE
	<i>I</i>	<i>VIII</i>	<i>IX</i>	
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2013</b>	<b>13.000.000</b>	<b>(764.233)</b>	<b>(230.897)</b>	<b>12.004.870</b>
<b>Movimenti 2014</b>				
A) Riporto a nuovo della perdita esercizio 2013 come da Assemblea del 30.04.2014		(230.897)	230.897	
B) Risultato d'esercizio 2014			(214.120)	(214.120)
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2014</b>	<b>13.000.000</b>	<b>(995.130)</b>	<b>(214.120)</b>	<b>11.790.750</b>
<b>Movimenti 2015</b>				
A) Riporto a nuovo della perdita esercizio 2014 come da Assemblea del 30.04.2015		(214.120)	214.120	
B) Risultato d'esercizio 2015			(231.544)	(231.544)
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2015</b>	<b>13.000.000</b>	<b>(1.209.250)</b>	<b>(231.544)</b>	<b>11.559.206</b>

**Taranto Logistica S.p.A.***Natura, possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle voci di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2015 e loro utilizzazione nei precedenti esercizi (Valori in unità di euro)*

<i>Natura e descrizione delle voci di Patrimonio Netto</i>	<i>Importo al 31.12.2015</i>	<i>Possibilità di utilizzazione</i>	<i>Quota disponibile</i>	<i>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nell'esercizio precedente</i>			
				<i>Per copertura perdite</i>	<i>Per aumento di capitale</i>	<i>Per distribuzione</i>	<i>Per altre ragioni</i>
<i>Capitale sociale</i>	<i>13.000.000</i>						
<b><i>Totale</i></b>			<b><i>-</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>
<i>Quota non distribuibile</i>							
<b><i>Residua quota distribuibile</i></b>			<b><i>-</i></b>				

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

## TARANTO LOGISTICA S.p.A.

## Rendiconto Finanziario

Importi in migliaia di euro	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(231.544)	(214.120)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto:</i>		
Ammortamenti:		
- immobilizzazioni materiali	9.897	8.464
<b>1. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>(221.647)</b>	<b>(205.656)</b>
Variazioni del capitale circolante netto	11.127.041	2.891.839
<b>2. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>10.905.394</b>	<b>2.686.183</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(4.299)	7.010
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>10.901.095</b>	<b>2.693.193</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni materiali)	(60.142.411)	(18.748.451)
Acconti su contributo	43.102.985	15.311.963
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(17.039.426)</b>	<b>(3.436.488)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi:</i>		
Incremento/Accensione di debiti finanziari a medio/lungo termine verso istituti di credito	7.014.887	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>7.014.887</b>	<b>0</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)	<b>876.556</b>	<b>(743.295)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>1.943.919</b>	<b>2.687.214</b>
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>2.820.475</b>	<b>1.943.919</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi incassati/(pagati) nel periodo	(2.153)	45.491

**TARANTO LOGISTICA S.p.A.***Prospetto di determinazione delle imposte differite/anticipate al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014 (Valori in unità di euro)*

	31.12.2014		Variazioni esercizio			31.12.2015	
	Ammontare delle differenze temporanee	Saldo imp. Ant./diff. (aliquota 27,5%-aliquota 3,9%)	Differenze temporanee esercizio	Riversamento diff. temp. exerc. prec.	Effetti economici dell'esercizio	Ammontare delle differenze temporanee	Saldo imp. Ant./diff. (aliquota 27,5%-aliquota 3,9%)
<b>Imposte anticipate:</b>							
<i>Ammortamenti spese impianto ed ampliamento</i>	6.049	-1.759				6.049	-1.759
<i>Spese di rappresentanza</i>	2.088	-575				2.088	-575
<b>Totale</b>	<b>8.137</b>	<b>-2.334</b>				<b>8.137</b>	<b>-2.334</b>
<b>Imposte differite:</b>							
.....							
<b>Totale</b>							
<b>Imposte differite (anticipate) nette (a)</b>		<b>-2.334</b>					<b>-2.334</b>
<b>Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio (b)</b>		<b>-76.151</b>	<b>-292.545</b>	<b>276.911</b>	<b>-4.299</b>		<b>-80.450</b>
<b>Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali degli esercizi precedenti (c)</b>		<b>-133.507</b>					<b>-133.507</b>
<b>Totale (a) + (b) + (c)</b>		<b>-211.992</b>			<b>-4.299</b>		<b>-216.291</b>

(Prospetto n. 6)

## TARANTO LOGISTICA S.p.A.

Bilancio al 31 dicembre 2014 della ITINERA S.p.A., società controllante che esercita l'attività di  
"direzione e coordinamento"

### STATO PATRIMONIALE

#### ATTIVO

<b>Importi in euro</b>	<b>31.12.2014</b>
A Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	
B Immobilizzazioni	152.315.732
C Attivo circolante	603.003.897
D Ratei e risconti	1.777.882
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b><u>757.097.511</u></b>

#### PASSIVO

<b>Importi in euro</b>	<b>31.12.2014</b>
A Patrimonio Netto	
Capitale sociale	81.596.000
Riserve	85.920.906
Utile (perdita) di esercizio	31.175.208
B Fondi per rischi ed oneri	4.734.475
C Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.060.072
D Debiti	548.419.471
E Ratei e risconti	191.379
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b><u>757.097.511</u></b>

### CONTO ECONOMICO

<b>Importi in euro</b>	<b>2014</b>
A Valore della produzione	986.161.877
B Costi della produzione	(942.436.195)
C Proventi e oneri finanziari	(1.419.504)
D Rettifiche di valore di attività finanziarie	(2.058.511)
E Proventi e oneri straordinari	7.054.255
Imposte sul reddito dell'esercizio	(16.126.714)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b><u>31.175.208</u></b>

## TARANTO LOGISTICA S.P.A.

<i>Prospetto riepilogativo dei rapporti patrimoniali intrattenuti con società del Gruppo al 31.12.2015</i>					
Società	<i>Crediti diversi - versamenti ancora dovuti</i>	<i>Altri crediti</i>	<i>Debiti fatture ricevute</i>	<i>Debiti fatture da ricevere</i>	<i>Debiti diversi</i>
Itinera S.p.A.	3.705.000		550	30.453	91
<b>Tot. Controllanti</b>	3.705.000		550	30.453	91
A.C.I. S.c.p.A.			6.081.013	8.256.649	
Argo Finanziaria S.p.A.				2.500	
Bio S.p.A.	39.000				
Logsystem S.r.l.	52.000				
Logsystem International S.r.l.	39.000				
Sina S.p.A.	39.000				
Sistemi e Servizi S.c.a r.l.			1.652	359	
<b>Tot. altre società del gruppo</b>	169.000		6.082.665	8.259.508	
<b><i>Totali</i></b>	<b>3.874.000</b>		<b>6.083.215</b>	<b>8.289.961</b>	<b>91</b>

## TARANTO LOGISTICA S.P.A.

<i>Prospetto riepilogativo dei rapporti economici intercorsi nell'esercizio 2015 con Società del Gruppo</i>	
SOCIETA'	Costi della produzione
Itinera S.p.A.	(30.796)
<b>Tot. Controllanti</b>	<b>(30.796)</b>
A.C.I. S.c.p.A.	(618.826)
Argo Finanziaria S.p.A.	(10.000)
Logsystem International S.r.l.	(55.000)
Sistemi e Servizi S.c.a r.l.	(1.341)
<b>Tot. altre società del gruppo</b>	<b>(685.167)</b>
<b><i>Totale</i></b>	<b>(715.963)</b>

**Nota:**

A.C.I. S.c.p.A. ha inoltre addebitato a Taranto Logistica S.p.A. costi della produzione per euro 59.996.057 che sono stati interamente capitalizzati.

Il presente bilancio è vero, reale e conforme alle scritture contabili.

Tortona, li 22 marzo 2016

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente

(Ing. Claudio Vezzosi)