

**AERDORICA SPA**

Codice fiscale 00390120426 – Partita iva 00390120426  
**PIAZZALE SORDONI - 60015 FALCONARA MARITTIMA AN**  
 Numero R.E.A 59611  
 Registro Imprese di ANCONA n. 00390120426  
 Attività di Direzione e Coordinamento della Regione Marche  
 Capitale Sociale Euro 6.412.605,05

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2017**

Gli importi presenti sono espressi in unità di euro

<b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b>		
I) parte già richiamata	0	0
II) parte non richiamata	0	
<b>A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	288	2.207
3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.	2.499	62.012
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	0	391.471
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	138.090
7) Altre immobilizzazioni immateriali		180.596
<b>I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.787</b>	<b>774.376</b>
<b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
1) Terreni e fabbricati	183.215	400.076
2) Impianti e macchinario	348.910	678.121
3) Attrezzature industriali e commerciali	81.165	132.010
4) Altri beni	280.832	355.817
5) Beni in concessione	25.766.089	46.079.905

6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
<b>II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	26.660.211	47.645.929
<b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	23.391
b) imprese collegate	5.468	5.468
<b>1 TOTALE Partecipazioni</b>	5.468	28.859
2) Crediti (immob. finanziarie) verso:		
d) Crediti verso altri		
d1) esigibili entro es. succ.	38.350	38.350
<b>d TOTALE Crediti verso altri</b>	38.350	38.350
<b>2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:</b>	38.350	38.350
<b>III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	43.818	67.209
<b>B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	26.706.816	48.487.514
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I) RIMANENZE</b>		
1) materie prime, suss. e di cons.	79.247	69.407
<b>I TOTALE RIMANENZE</b>	79.247	69.407
<b>II) CREDITI VERSO:</b>		
1) Clienti:		
a) esigibili entro esercizio successivo	1.475.655	3.812.911
<b>1 TOTALE Clienti:</b>	1.475.655	3.812.911
2) Imprese controllate:		
a) esigibili entro esercizio successivo	72.220	42.195
<b>2 TOTALE Imprese controllate</b>	72.220	42.195
4-bis) Crediti tributari		
a) esigibili entro esercizio successivo	66	288
<b>4-bis TOTALE Crediti tributari</b>	66	288

<b>4-ter TOTALE Imposte anticipate</b>	2.996.017	2.996.017
5) Altri (circ.):		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	690.034	2.217.738
<b>5 TOTALE Altri (circ.):</b>	690.034	2.217.738
<b>II TOTALE CREDITI VERSO:</b>	5.233.992	9.069.149
<b>III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>	0	0
<b>IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		
1) Depositi bancari e postali	431.209	990.482
3) Danaro e valori in cassa	25.894	23.409
<b>IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	457.103	1.013.891
<b>C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	5.770.342	10.152.447
<hr/>		
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
2) Ratei e risconti		
<i>b) Altri risconti attivi</i>	20.055	23.001
<b>2 TOTALE Ratei e risconti</b>	20.055	23.001
<b>D TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	20.055	23.001
<hr/>		
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>	32.497.213	58.662.962

<b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I) Capitale	6.412.605	20.147.196
II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	0	0
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Altre riserve, distintamente indicate	0	0
VII) Altre riserve:		
<i>af) Riserva da deroghe ex. art.2423 c.c.</i>	0	1.912.558

v) *Altre riserve di capitale*

<b>VII TOTALE Altre riserve:</b>	0	1.915.558
<b>VIII) Utili (perdite) portati a nuovo</b>	0	13.074.236-
<b>IX) Utile (perdita) dell' esercizio</b>		
a) <i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>	21.599.213 -	2.572.913 -
<b>IX TOTALE Utile (perdita) dell' esercizio</b>	21.599.213 -	2.572.913 -
<b>A TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	15.186.608 -	6.412.605
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
2) per imposte, anche differite	2.495.608	8.200.072
3) Altri fondi	2.270.027	558.155
<b>B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	4.765.635	8.758.227
<b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	635.229	648.376
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
a) <i>esigibili entro esercizio successivo</i>	10.230.780	12.182.845
b) <i>esigibili oltre esercizio successivo</i>	0	0
<b>4 TOTALE Debiti verso banche</b>	10.230.780	12.182.845
6) Acconti		
a) <i>esigibili entro esercizio successivo</i>	15.785	15.228
<b>6 TOTALE Acconti</b>	15.785	15.228
7) Debiti verso fornitori		
a) <i>esigibili entro esercizio successivo</i>	4.143.558	8.405.438
b) <i>esigibili oltre esercizio successivo</i>		95.780
<b>7 TOTALE Debiti verso fornitori</b>	4.143.558	8.501.218
9) Debiti verso imprese controllate		
a) <i>esigibili entro esercizio successivo</i>	30.484	30.484
<b>9 TOTALE Debiti verso imprese controllate</b>	30.484	30.484
11) Debiti verso imprese controllante		
a) <i>esigibili entro esercizio successivo</i>	7.642.658	253.899

<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	600.000	868.698
<b>11 TOTALE Debiti verso imprese controllanti</b>	<b>8.242.658</b>	<b>1.122.597</b>
12) Debiti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.219.361	1.906.908
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	2.500.141	2.146.558
<b>12 TOTALE Debiti tributari</b>	<b>3.719.502</b>	<b>4.053.466</b>
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	643.468	1.213.714
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	1.613.947	2.588.681
<b>13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale</b>	<b>2.257.415</b>	<b>3.802.395</b>
14) Altri debiti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	8.354.303	10.345.924
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	5.207.203	2.717.735
<b>14 TOTALE Altri debiti</b>	<b>13.561.506</b>	<b>13.063.659</b>
<b>D TOTALE DEBITI</b>	<b>42.201.689</b>	<b>42.771.892</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
2) Ratei e risconti		
<i>a) Ratei passivi</i>	28.577	33.053
<i>b) Altri risconti passivi</i>	52.691	38.809
<b>2 TOTALE Ratei e risconti</b>	<b>81.268</b>	<b>71.862</b>
<b>E TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>81.268</b>	<b>71.862</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>	<b>32.497.213</b>	<b>58.662.962</b>

CONTO ECONOMICO	31/12/2017	31/12/2016
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.596.716	5.577.446
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in c/ esercizio	1.559	2.235
b) Altri ricavi e proventi	1.908.270	4.721.638
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	1.909.829	4.723.873
<b>A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>7.506.545</b>	<b>10.301.319</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	137.919	100.735
7) per servizi	4.415.693	4.704.842
8) per godimento di beni di terzi	194.775	337.339
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.818.637	2.930.720
b) oneri sociali	852.265	899.914
c) trattamento di fine rapporto	205.403	216.680
e) altri costi	0	0
9 TOTALE per il personale:	3.876.305	4.047.314
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammort. immobilizz. immateriali	30.572	125.168
b) ammort. immobilizz. materiali	1.231.381	1.118.148
c) amm.indeducibile		
d) altre svalutaz. immobilizz.	20.574.392	415.007
e) svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.		
e1) svalutaz. crediti (attivo circ.)	700.165	
d TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.		
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	22.536.510	1.658.323

11) variaz.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci	9.839 =	11.779
12) accantonamenti per rischi	2.108.849	0
14) oneri diversi di gestione	1.033.590	916.775
<b>B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>34.293.802</b>	<b>11.777.107</b>
<b>A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>26.787.257 -</b>	<b>1.475.788 -</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
<b>16) Altri proventi finanziari:</b>		
<i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>		
<i>d4) da altri</i>	3.616	29.581
<i>d5) da banche</i>	128	
<b>d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti</b>	<b>3.744</b>	<b>29.581</b>
<b>16 TOTALE Altri proventi finanziari:</b>	<b>3.744</b>	<b>29.581</b>
<b>17) interessi e altri oneri finanziari da:</b>		
<i>d) debiti verso banche</i>	2.762	347.866
<i>d) debiti da controllanti</i>	105.363	3.890
<i>f) altri debiti</i>	391.649	652.794
<b>17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:</b>	<b>496.748</b>	<b>1.004.350</b>
<b>17-bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
<b>15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>493.029 =</b>	<b>974.969 -</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
<b>19) Svalutazioni:</b>		
<i>a) di partecipazioni</i>	23.391	14.648
<b>19 TOTALE Svalutazioni:</b>	<b>23.391</b>	<b>14.648</b>
<b>18-19 TOTALE RETT. DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>23.391 -</b>	<b>14.648 -</b>
<b>A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>27.303.677 -</b>	<b>2.465.405 -</b>
<b>22) Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipate</b>		
<i>a) imposte correnti</i>		167.305 -
<i>b) imposte differite</i>	5.704.464 -	59.997 -
<i>b) imposte anticipate</i>		

<b>22 TOTALE Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate</b>		107.508-
<b>23) Utile (perdite) dell'esercizio</b>	21.599.213	2.572.913 -



**RENDICONTO FINANZIARIO - AERDORICA SPA**

	2017	2016
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	-21.599.213	-2.572.913
Imposte sul reddito	-5.704.464	107.508
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	493.029	974.969
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-26.810.648</b>	<b>-1.490.436</b>
Accantonamenti ai fondi	3.014.417	216.680
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.261.953	1.243.316
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	20.597.783	415.007
Altre rettifiche per elementi non monetari		14.648
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>24.874.153</b>	<b>1.889.651</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>-1.936.495</b>	<b>399.215</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-9.840	11.779
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti (anche infragruppo)	1.607.066	-551.468
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (anche infragruppo)	2.762.401	123.766
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	2.946	-1.522
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	9.406	-205.932
Altre variazioni del capitale circolante netto	147.387	-1.664.425
<b>Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>4.519.366</b>	<b>-2.287.802</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>2.582.871</b>	<b>-1.888.587</b>
Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate)	-493.029	-974.969
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	-615.527	-2.532.885
<b>Flussi Finanziari da Altre rettifiche</b>	<b>-1.108.556</b>	<b>-3.507.854</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.474.315</b>	<b>-5.396.441</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
(Investimenti)	- 79.038	24.510
Disinvestimenti		18.531
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>- 79.038</b>	<b>5.979</b>
(Investimenti)	-	7.500
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>0</b>	<b>7.500</b>
(Investimenti)	-	11.071
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>0</b>	<b>11.071</b>
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-79.038</b>	<b>-24.550</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	- 1.952.065	53.672
Accensione finanziamenti		-
Rimborso finanziamenti		
<b>Flussi finanziari da Mezzi di Terzi</b>	<b>-1.952.065</b>	<b>53.672</b>
Variazione a pagamento di Capitale e Riserve	0	6.077.581
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		-
<b>Flussi da finanziari da Mezzi Propri</b>	<b>0</b>	<b>6.077.581</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-1.952.065</b>	<b>6.131.253</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>-556.788</b>	<b>710.262</b>
Disponibilità liquide al 1° gennaio 200x+1	1.013.891	303.628
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 200x+1</b>	<b>457.103</b>	<b>1.013.891</b>

Bilancio di Esercizio al 31.12.2017

**NOTA INTEGRATIVA****AERDORICA S.P.A.**

Sede Legale Piazzale S. Sordani – Falconara Marittima (AN)

Iscritta al Registro Imprese di Ancona - C.F. e n. iscrizione 00390120426

Attività di Direzione e Coordinamento della Regione Marche

Iscritta al R.E.A. di Ancona al n. AN-59611

P.IVA n. 00390120426

**PARTE GENERALE – CRITERI GENERALI, METODOLOGIA  
E IMPOSTAZIONE VALUTATIVA****PREMESSA**

La società gestisce l'Aeroporto delle Marche in forza della concessione Enac del 18 marzo 2013 (atto registrato in data 09/08/2013 presso la Corte dei Conti, Ufficio di controllo di legittimità su atti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti).

I valori indicati nella presente Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro.

**STRUTTURA E CRITERI DI FORMAZIONE DEL BILANCIO**

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 (costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario) di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione di quelli riferiti alle poste "Immobilizzazioni materiali", di cui si dirà nel prosieguo.

**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.

**BILANCIO CONSOLIDATO e PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI**

Ai sensi dell'art.27 comma 1 del Decreto Legislativo 127/91, Aerdorica S.p.A. non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato.

Aerdorica s.p.a. non è tenuta in via obbligatoria – e non ha applicato volontariamente –, nella redazione dei conti annuali, i principi contabili internazionali.

**PARTE GENERALE – CRITERI DI VALUTAZIONE ADOTTATI PER LA REDAZIONE DEL  
BILANCIO DI ESERCIZIO**

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali, comprendenti solo elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e, laddove previsto, previo consenso del Collegio Sindacale.

Gli importi sono iscritti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

I criteri di ammortamento adottati sono i seguenti:

- Spese Societarie	ammortizzate in cinque anni
- Software	ammortizzato in tre anni

Nell'esercizio 2017 si rileva l'avvenuta svalutazione, al 100%, delle immobilizzazioni immateriali già iscritte sotto le voci:  
- costi per concessione, in quanto, come da rilievi espressi nel PVC relativo alle annualità 2009/2015 (pag.146) consistevano nella capitalizzazione dei costi di lavoro dipendente sostenuti nelle annualità 2012/2013 e definiti non capitalizzabili, la svalutazione ammonta a totali Euro 391 mila.

- sistema qualità, anch'esso consistente nella capitalizzazione di costi del lavoro, come attestato nei rilievi del PVC (pg.169), la svalutazione ammonta a totali Euro 124 mila;

- software, in questo caso la svalutazione è stata effettuata sulla parte del costo che, nei rilievi del PVC (pg.66/67/68) è stata considerata fittizia, in quanto scaturente dalla fatturazione di una società terza, (tra la società ed il fornitore del software operativo), riconducibile a precedente governance; la svalutazione ammonta a totali Euro 31 mila.

- oneri finanziari da ammortizzare, giacché l'assoggettamento alla procedura di concordato preventivo, con previsione di estinzione e falcidia del debito bancario rappresentato da mutui in pool, ha reso di fatto ingiustificata la capitalizzazione del costo c/o la previsione di un ammortamento; la svalutazione ammonta a totale Euro 57 mila;

- progetto impianto fotovoltaico, giacché l'opera non è mai stata realizzata (per questo il costo capitalizzato non era mai stato ammortizzato) e la vetustà del progetto stesso, oltre che la situazione in cui versa la società, ne lascia presupporre l'inutilizzabilità definitiva; la svalutazione ammonta a totali Euro 138 mila.

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali, rappresentate da beni in proprietà, sono iscritte al valore di acquisto o di produzione e sono esposte al netto dei relativi fondi di ammortamento.

Il costo delle immobilizzazioni materiali di proprietà, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, è stato ammortizzato sistematicamente in ogni esercizio in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, mediante l'applicazione delle seguenti aliquote invariate rispetto all'esercizio precedente:

- Impianti e macchinari	15% - 25%
- Attrezzature industriali e commerciali	15%
- Altri beni materiali	7,5% - 12% - 15% - 20% - 25%

Il periodo d'ammortamento decorre dall'esercizio d'entrata in funzione del bene; nel primo esercizio la quota è rapportata forfetariamente alla metà di quella annuale avuto riguardo al periodo medio temporale d'utilizzo.

Nell'esercizio 2017 sono state integralmente svalutate, azzerandone quindi l'iscrizione in bilancio, quelle immobilizzazioni iscritte a titolo di proprietà per cui, nei rilievi del PVC, si è accertata l'insussistenza o la non inerenza con l'attività caratteristica dell'impresa.

Precisamente sono state effettuate svalutazioni nell'ambito delle seguenti categorie:

- impianti generici (illuminazione al led) - pg.71/72 del PVC
- impianti di comunicazione – pg. 64/65 del PVC
- nuovo magazzino UPS (per la parte di capitalizzazione del risarcimento danni per gara illegale del 2011) – pg. 265 del PVC
- camion officina – pg. 87 e segg. del PVC

Le immobilizzazioni materiali rappresentate da beni in concessione sono: l'aerostazione merci, il parcheggio automezzi, il piazzale di sosta aeromobili, l'ampliamento della vecchia aerostazione passeggeri, il deposito mezzi di rampa, il deposito carburanti, il depuratore, l'hangar, i nuovi piazzali aeromobili e la nuova aerostazione passeggeri.

I valori dei beni in concessione Enac, come iscritti a bilancio a seguito di una rilevante rivalutazione in deroga all'art.2423 c.c., si sono rivelati incoerenti e non corretti sia alla luce del principio contabile OIC 9 sia al venir meno delle ipotesi contenute nei Piani Industriali redatti dalla precedente governance.

Infatti il principio contabile OIC 9, in tema di riduzione di valore delle attività, stabilisce che per verificare la recuperabilità degli investimenti effettuati – e quindi delle immobilizzazioni – occorre confrontare la capacità di ammortamento dei futuri esercizi con il valore netto contabile iscritto nel bilancio, basandosi sulla stima dei flussi reddituali futuri riferibili alla struttura produttiva nel suo complesso, in un orizzonte temporale non superiore generalmente ai 5 anni.

L'OIC 9 precisa, peraltro, che per "capacità di ammortamento" si intende la somma dei margini economici che la gestione mette a disposizione per la copertura degli ammortamenti.

Qualora, peraltro, gli estensori del bilancio, a seguito di detta verifica, rilevino che il valore netto contabile sia superiore alla capacità di ammortamento, occorre procedere ad una riduzione del primo fino ad eguagliare il valore del secondo.

L'OIC 9 identifica quale indicatore della possibile perdita di valore di un'attività, l'evidenza che "il valore contabile delle attività nette della società sia superiore al fair value stimato della società", in presenza di un tale elemento indicativo, l'OIC 9 prescrive di verificare se il valore netto recuperabile di questa attività sia superiore al valore netto contabile con le modalità predette.

La Società ha incaricato un Professionista terzo esterno ed estraneo, di verificare la sussistenza di tale ipotesi ed essendo modificati i piani industriali redatti dalla precedente gestione Belluzzi, ha fatto valutare il valore recuperabile sulla base del nuovo Piano di Ristrutturazione 2018/2022.

Le aspettative di redditività previste dal suddetto piano si sono rilevate non in grado di giustificare il mantenimento dei valori contabili iscritti in bilancio ed hanno inequivocabilmente evidenziato, anche agli occhi del CTU nominato dal Tribunale nell'ambito della Istruttoria prefallimentare, che "l'operazione di rivalutazione effettuata nel corso del 2013 abbia solamente procrastinato un'inevitabile esigenza di ricapitalizzazione che sarebbe stata ben più consistente se non si fosse dato corso a tale maquillage contabile".

In funzione di quanto sopra, la svalutazione complessivamente applicata per Euro 20.000 mila, in parte "coperta" dall'utilizzo del fondo imposte differite per Euro 5.000 mila, ha riguardato i seguenti beni in concessione:

aerostazione merci, deposito mezzi di rampa, hangar, nuova aerostazione, parcheggio-strade-recinzione, ampliamento aerostazione, cargo DHL, corpo centrale, viabilità parcheggi, cargo mail boxes, scuola di pilotaggio.

L'importo totale della svalutazione è stato imputato in percentuale ai suddetti beni in concessione, in proporzione della percentuale di rivalutazione fatta all'epoca.

Le quote di ammortamento dei beni in concessione, dopo la svalutazione, sono state stanziare in quote costanti in base alla durata residua della concessione aeroportuale, ovvero nella misura di 1/31.

### **LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

Le operazioni di locazione finanziaria relative al contratto di leasing sono contabilizzate a conto economico secondo il principio di competenza. In apposita sezione della presente nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge e relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario, che avrebbe invece comportato:

- l'iscrizione nell'attivo dello Stato Patrimoniale del valore del bene acquisito in leasing;
- la concomitante iscrizione nel passivo dello Stato Patrimoniale del relativo debito;
- l'ammortamento del bene utilizzato in leasing;
- la scomposizione dei canoni da pagare tra la quota capitale e la quota interessi, imputando la quota capitale a riduzione del debito verso la società di leasing e la quota interessi tra i costi del conto economico.

Nell'anno 2017 la società concedente Ubi Leasing spa ha acconsentito alla rimodulazione del contratto in arco di 18 anni, determinando così un rilevante abbattimento della rata mensile (da Euro 22 mila a Euro 4 mila).

### **PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE**

Le partecipazioni sono valutate al costo di acquisto e/o di sottoscrizione. Per le partecipazioni più significative ( in Interporto Marche spa, in Raffaello srl in liquidazione, in PLM) si è proceduto ad eseguire la svalutazione del valore di iscrizione derogando al criterio del costo in quanto si è ritenuto prudentiale adottare il metodo del patrimonio netto.

### **RIMANENZE**

Le rimanenze, rappresentate da liquido per la pista, antigelo e tessere parcheggio, sono valutate al costo di acquisto con il metodo FIFO.

### **CREDITI, NOTE CREDITO DA RICEVERE E DEBITI**

Secondo i rinnovati principi contabili, i crediti iscritti nell'attivo circolante debbono essere rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'articolo 2462 C.C..

E' consentita l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi e nel caso in cui i costi di transazione o ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo.

In virtù di quanto sopra, la società ha applicato il criterio del presunto realizzo per tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante, imputando al fondo svalutazione crediti le rettifiche prudenziali. Nella rappresentazione Cee, il fondo svalutazione è a diretta decurtazione del valore nominale dei crediti.

I debiti sono iscritti al valore nominale, tenuto conto che, per i rinnovati principi contabili, vale lo stesso criterio dei crediti.

### **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Sono iscritte al valore nominale; i saldi bancari includono gli interessi maturati alla data di bilancio.

### **RATEI E RISCONTI**

Sono stati calcolati secondo il principio della competenza economica ed in applicazione del principio di correlazione fra ricavi e costi dell'esercizio.

### **FONDI RISCHI ED ONERI**

I fondi rischi ed oneri rappresentano passività potenziali, incerte nell'anno e/o nel quantum, alla data di chiusura dell'esercizio.

### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto corrisponde al debito della società verso il personale dipendente in forza alla chiusura dell'esercizio a norma dell'art. 2120 c.c., dei contratti collettivi di lavoro e di quelli aziendali, dedotte le anticipazioni corrisposte.

### **RICAVI, PROVENTI, COSTI ED ONERI**

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono stati rilevati in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza, anche mediante l'iscrizione di ratei e risconti. Essi sono contabilizzati al netto degli eventuali sconti e abbuoni.

### **IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO**

Le imposte correnti dell'esercizio (IRES ed IRAP) sono determinate in applicazione della vigente normativa fiscale. Nel rispetto dei criteri dettati dal Principio Contabile OIC 25, emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, sono iscritte imposte anticipate e differite, rispettivamente alle voci C II 4 ter) dell'attivo e B 2) del passivo, sull'ammontare cumulativo delle differenze temporanee tra il valore di una attività o passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quell'attività o passività ai fini fiscali. Lo stanziamento è determinato sulla base delle aliquote di imposta (Ires e Irap) previste per i periodi in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Per quanto concerne le imposte anticipate, l'entità raggiunta dalle perdite fiscali cumulate negli esercizi precedenti e quello corrente ha fatto ritenere di sospendere la rilevazione delle imposte anticipate sin dall'esercizio 2015, anche se sono state mantenute quelle già stanziate per gli esercizi precedenti in considerazione del fatto che le recenti modifiche normative hanno eliminato il termine quinquennale entro il quale le perdite fiscali devono essere recuperate.

In relazione alla voce in questione si rileva che nell'esercizio 2015 si è provveduto a rettificare l'importo stanziato sia delle imposte anticipate sia delle differite applicando l' aliquota IRES del 24% che è entrata in vigore nel 2017, rispetto a quella precedente del 27,5%, con corrispondente riduzione dell'accantonamento.

### **CONTI D'ORDINE**

Gli impegni per i beni detenuti in leasing sono iscritti nell'entità dei canoni ancora a scadere alla data di fine esercizio. Gli impegni per fidejussioni sono iscritti al valore nominale.

### **RENDICONTO FINANZIARIO**

Il nuovo articolo 2423 c.c. prevede che il bilancio d'esercizio sia composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e rendiconto finanziario; l'art.2425-ter c.c ne detta la disciplina e l'OIC10 detta le regole per quanto riguarda il contenuto e le modalità di redazione. La società presenta il proprio rendiconto finanziario utilizzando il metodo indiretto.

Per quanto concerne le informazioni relative ad impegni, rischi e passività potenziali oltre che relative agli eventi successivi alla chiusura del bilancio, si rimanda al contenuto della Relazione sulla Gestione.

**PARTE ANALITICA – ANALISI DELLE POSTE DI BILANCIO***(Ove non diversamente specificato, i valori devono intendersi espressi in migliaia di Euro)***STATO PATRIMONIALE – ATTIVO****IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI (voce B - I)**

Le immobilizzazioni immateriali ammontano, al 31 dicembre 2017 a Euro 3 (Euro 774 nel 2016) e sono di seguito analizzate e rappresentate in migliaia di euro:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costo Storico					Fondo Ammortamento				Valore Netto	
	Saldo	Incr.	Decr.	Rivalutazione / Svalutazione	Saldo	Saldo	Incr.	Rivalutazione / Svalutazione	Saldo	Saldo	Saldo
	31/12/2016	+	-		31/12/2017	31/12/2016	+	-	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017
Spese societarie	133				133	131	2		133	2	0
Costi di impianto e di ampliamento	133	0		0	133	131	2		133	2	0
Software	730			-31	699	668	28		696	62	3
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	730			-31	699	668	29		696	62	2
Costi per concessione	522			-522	0	131		-131	0	391	0
Imposta sost. su fn.to in pool	90			-90	0	34		-34	0	56	0
Sistema quality	206			-206	0	81		-81	0	125	0
Altre immobilizzazioni immateriali	296	0		-296		115		-115	0	181	0
Imm.ni immateriali in corso	138			-138	0						0
Imm.ni immateriali	1.819			-987	832	1.045	30	-246	829	1.169	3

**IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (voce B - II)**

Le immobilizzazioni materiali, al netto dei fondi ammortamento, ammontano a Euro 26.660 mila (Euro 47.645 mila nel 2016).

Di seguito è analizzata la dinamica intervenuta nella consistenza dei singoli valori nel corso dell'esercizio.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DI PROPRIETA'	COSTO STORICO					
	Saldo al 31/12/2016	Riclassificazioni	Incrementi	Decrementi/ svalutazioni	Cessioni/ Alienazioni	Saldo al 31/12/2017
Costruzioni leggere	665					665
Terreni						-
Fabbricati (scuola di pilotaggio)	377			-195		182
<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>1.042</b>			<b>-195</b>		<b>847</b>
Impianti generici	1.088					878
Impianti specifici	2.797			-210		2.797
Impianti di comunicazione	511			-6		505
<b>Impianti e Macchinari</b>	<b>4.396</b>			<b>-216</b>		<b>4.180</b>
Attrezzatura varia e minuta	19					19
Attrezzatura bar	2					2
Attrezzatura ristorazione	289					289
Attrezzature industriali e commerciali	1.513		3	-27		1.516
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>1.823</b>		<b>3</b>	<b>-27</b>		<b>1.799</b>
Automezzi commerciali	221					221
Beni ammortizzabili nell'anno	47					47
Frigoriferi uffici	1					1
Insegne e targhe	161					161
Mobili e arredi <516,46 EURO	77					77
Mobili e arredi	322					322
Macchine elettroniche	588		10			598
Macchine elettroniche 516,460 EURO	43					43
Mezzi movimentazione Interna	1.225		5			1.230
Mezzi movimentazione interna <516,46 €	15					15
Segnaletica circolazione stradale	54					54
<b>Altri beni</b>	<b>2.754</b>		<b>15</b>			<b>2.769</b>



IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI IN CONCESSIONE	COSTO STORICO					Saldo al 31/12/2017
	Saldo al 31/12/2016	Riclassificazioni	Incrementi	Decrementi/ svalutazione	Cessioni/ Alienazioni	
Parcheggi e Strade	5.680		23	-2.732		2.971
Piazzale sosta aeromobili e pista volo	3.304					3.304
Spese ampliamento aerostazione pax	1.747			-976		771
Aerostazione merci	2.039			-585		1.454
Hangar	1.216			-585		631
Deposito mezzi di rampa	1.229			-195		1.034
Deposito carburante	942					942
Nuovi Piazzali sosta aeromobili	917					917
Depuratore	111					111
Nuova Aerostazione passeggeri	24.513			-12.325		12.188
Cargo Fedex	191					191
Nuovo magazzino Cargo	2.130			-176		1.952
Cargo Dhl	1.481		40	-390		1.131
Viabilità parcheggi land-side	230					230
Aerostazione corpo centrale	2.736			-1.561		1.175
<b>Totale Beni in concessione</b>	<b>48.466</b>		<b>63</b>	<b>-19.527</b>		<b>29.002</b>

<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>58.481</b>	<b>0</b>	<b>81</b>	<b>-19.938</b>		<b>38.624</b>
--	---------------	----------	-----------	----------------	--	---------------

<b>TOTALE</b>	<b>58.481</b>		<b>81</b>	<b>-19.938</b>		<b>38.624</b>
---------------	---------------	--	-----------	----------------	--	---------------

Di seguito è analizzata la dinamica che ha interessato il fondo ammortamento, con l'evidenziazione delle specifiche variazioni intervenute nel corso dell'anno (in migliaia di Euro):

FONDO AMMORTAMENTO BENI DI PROPRIETA'	Fondo ammortamento al 31/12/2016	Ammortamenti ordinari	Utilizzo fondo ammortamento ordinario	Fondo ammortamento al 31/12/2017
Costruzioni leggere	618	17		635
Terreni				
Fabbricati (Scuola di pilotaggio)	24	5		29
<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>642</b>	<b>22</b>		<b>664</b>
Impianti generici	858	50	-112	796
Impianti specifici	2384	153		2.537
Impianti di comunicazione	476	28	-5	499
<b>Impianti e Macchinari</b>	<b>3.718</b>	<b>231</b>	<b>-117</b>	<b>3.832</b>

Attrezzatura varia e minuta	19			19
Attrezzatura bar	2			2
Attrezzatura ristorazione	289			289
Attrezzature industriali e commerciali	1.381	54		1.435
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>1.691</b>	<b>54</b>		<b>1.745</b>
Automezzi commerciali	188	1	27	216
Beni ammortizzabili nell'anno	47			47
Frigoniferi uffici	1			1
Insegne e targhe	156	2		158
Mobili e arredi <516,46 EURO	77	0		77
Mobili e arredi	278	13		291
Macchine elettroniche	544	16		560
Macchine elettroniche <516,40 EURO	43			43
Mezzi movimentazione interna	996	29		1.025
Mezzi movimentazione interna < 516,46 €	15			15
Segnaletica circolazione stradale	54			54
<b>Altri beni</b>	<b>2.399</b>	<b>61</b>	<b>27</b>	<b>2.487</b>

FONDO AMMORTAMENTO BENI IN CONCESSIONE	Fondo ammortamento al 31/12/2016	Ammortamenti ordinari	Utilizzo fondo ammortamento ordinario	Fondo ammortamento al 31/12/2017
Parcheggi e Strade	122	92		214
Piazzale sosta aeromobili e pista volo	92	105		197
Spese ampliamento aerostazione pax	92	22		114
Aerostazione merci	142	42		184
Hangar	81	18		99
Deposito mezzi di rampa	101	30		131
Deposito carburante	30	29		59
Nuovi Piazzali sosta aeromobili	26	29		55
Depuratore	7	3		10
Nuova aerostazione passeggeri	1.290	349		1.639

Cargo (Aprilsix)	16	6		22
Nuovo magazzino Cargo	184	63	-15	232
Cargo Dhl	99	33		132
Viabilità parcheggi land-side	4	7		11
Aerostazione corpo centrale	100	37		137
<b>Beni in concessione</b>	<b>2.386</b>	<b>863</b>	<b>-15</b>	<b>3.235</b>

<b>TOTALE</b>	<b>10.835</b>	<b>1.233</b>	<b>-105</b>	<b>11.963</b>
---------------	---------------	--------------	-------------	---------------

Di seguito è messo a confronto il valore delle immobilizzazioni materiali al netto dei fondi ammortamento per gli esercizi 2017 e 2016 (in migliaia di Euro):

Immobilizzazioni materiali	31.12.2016	31.12.2017
	Valore al netto dei fondi ammortamento	
Costruzioni leggere	47	30
Terreni	0	0
Fabbricati (Scuola di pilotaggio)	353	153
Terreni e fabbricati	400	183
Impianti generici	230	82
Impianti specifici	412	261
Impianti di comunicazione	36	6
Impianti e Macchinari	678	349
Attrezzatura varia e minuta	0	0
Attrezzatura ristorazione	0	0
Attrezzatura bar	0	0
Attrezzature industriali e commerciali	132	81
Attrezzature industriali e commerciali	132	81
Automezzi commerciali	33	5
Beni ammortizzabili nell'anno	0	0
Frigoriferi uffici	0	0
Insegne e targhe	5	3
Mobili e arredi <500 EURO	0	0
Mobili e arredi	44	31
	45	38
Macchine elettroniche <500 EURO	0	0
Mezzi movimentazione Interna	229	204
Mezzi movimentazione interna <500 EURO	0	0
Segnaletica circolazione stradale	0	0
Altri beni	356	281

Immobilizzazioni materiali	31.12.2016	31.12.2017
Parcheggi e Strade	5.559	2.757
Piazzale sosta aeromobili e pista di volo	3.212	3.107
Spese ampliamento aerostazione pax	1.655	657
Aerostazione merci	1.896	1.269
Hangar	1.135	532
Deposito mezzi di rampa	1.128	903
Deposito carburante	912	883

Nuovi Piazzali sosta aeromobili	891	862
Depuratore	104	101
Nuova aerostazione passeggeri	23.224	10.549
Cargo	175	169
Nuovo magazzino Cargo	1.946	1.720
Cargo Dhl	1.381	999
Viabilità parcheggi land-side	226	219
Aerostazione corpo centrale	2.636	1.038
<b>Beni in concessione</b>	<b>46.081</b>	<b>25.767</b>
<b>Altri beni + beni in concessione</b>	<b>47.646</b>	<b>26.660</b>
<b>Totale</b>	<b>47.646</b>	<b>26.660</b>

Al 31 dicembre 2017 le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca o privilegi.

#### Operazioni di locazione finanziaria

L'unico contratto di leasing vigente è quello relativo al parcheggio multipiano.

Il prospetto sottostante riporta il valore attuale dei canoni ancora a scadere, secondo il metodo finanziario (in migliaia di Euro):

1) Valore attuale delle rate di canone non scadute alla data del bilancio (imponibile)	572.516
--	---------

#### IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE (voce B - III)

##### PARTECIPAZIONI (voce B-III.1.)

La voce risulta così dettagliata:

Partecipazioni in controllate	Saldo al 31/12/2016	Decrementi	Incrementi	Saldo al 31/12/2017
Raffaello S.r.l. in liquidazione	221	0	0	221
P.L.M. Piatt.log.Marche rete impresa	30	0		30
<b>Totale controllate</b>	<b>251</b>	<b>0</b>		<b>251</b>
Fondo svalutazione partecipazione controllate	(228)	(23)	0	(251)
<b>Valore netto partecipazioni controllate</b>	<b>23</b>	<b>(23)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Partecipazioni in altre società	5	0	0	5
<b>Totale</b>	<b>28</b>	<b>(23)</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

#### Piattaforma Logistica delle Marche rete impresa

Aerdorica S.p.a. partecipa con la società Interporto Marche alla rete d'impresa denominata Piattaforma Logistica delle Marche (Adriatic Logistic Platform) con una quota pari al 50%. Si è proceduto alla svalutazione della partecipazione in quanto dall'applicazione del patrimonio netto è emerso un valore inferiore.

**Partecipazione in Raffaello S.r.l. in liquidazione**

Aerdorica S.p.a. detiene il 100% delle quote della società Raffaello S.r.l.. Si ricorda che a causa delle perdite pregresse nel corso del 2013 si è ritenuto necessario allocare un fondo al fine di svalutare completamente la partecipazione iscritta per Euro 221 mila.

Denominazione	Sede	Capitale sociale al 31/12/2017	Valutazione con il metodo del Patrimonio Netto	Risultato dell'esercizio al 31/12/2017	%	Valore di bilancio al 31/12/2017
Raffaello Srl in liquid.ne	Falconara	80	(705)	(404)	100%	0
P.L.M Piatt. Log.Marche	Falconara	60	47	(2)	50%	24
<b>TOTALE</b>		<b>140</b>	<b>(658)</b>	<b>(406)</b>		<b>24</b>

La voce "Partecipazioni in altre società", pari a Euro 5 mila accoglie una quota di Euro 2 mila, pari al 3,81%, della società Convention Bureau Terre Ducali S.c.r.l.; una quota di Euro 2 mila pari al 19%, della società Hesis S.r.l. Accoglie inoltre una quota di Euro 1 mila, pari al 1,79%, della società Ticas S.r.l.. Queste ultime partecipazioni sono state iscritte al costo di acquisto. Per la quota di Euro 48 mila, pari allo 0,42%, della società Interporto Marche S.p.A. si è proceduto a svalutare la partecipazione.

**CREDITI VERSO ALTRI (voce B – III.2.d)**

La voce crediti verso altri, pari a circa Euro 38 mila è costituito da depositi cauzionali per utenze e da altri depositi cauzionali.

**RIMANENZE (voce C - I)**

La voce, pari a Euro 79 mila accoglie le giacenze di materiali di consumo. La configurazione di costo adottata è secondo il metodo FIFO.

**CREDITI (voce C - II)**

Non risultano iscritti in bilancio crediti esigibili oltre i cinque anni.

**CREDITI VERSO CLIENTI (voce C - II.1)**

I crediti verso i clienti, pari a Euro 1.476 mila, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, possono essere così dettagliati (in migliaia di Euro):

Crediti v/clienti	2017	2016	+/-
Clienti	3.585	5.555	(1.970)
Fatture da emettere	60	14	46
Note di Credito da emettere	(3)	0	(3)
Fondo svalutazione crediti	(2.166)	(1.756)	(410)
<b>Totale</b>	<b>1.476</b>	<b>3.813</b>	<b>(2.337)</b>

Si specifica che l'importo dei crediti verso clienti è rappresentato per circa il 82% del totale da crediti verso le compagnie aeree, verso cui la società è anche debitrice, per importi di quasi pari entità iscritti nei debiti verso fornitori.

Nel 2017, a seguito dell'accesso alla procedura di amministrazione straordinaria da parte di Alitalia spa, il credito vantato alla data di riferimento (02/05/2017) è stato trattato come segue:

- l'entità corrispondente al servizio reso, pari a Euro 344 mila, è stata prudenzialmente svalutata con accantonamento di pari importo al fondo svalutazione crediti, non essendo ipotizzabile alcuna percentuale di recupero alla data di chiusura di bilancio;
- l'entità corrispondente alle addizionali pax è stata mantenuta iscritta al valore nominale, avendo ricevuto conferma dai commissari straordinari circa il suo pagamento in via corrente.

Il fondo svalutazione crediti al 31/12/2017 presenta un saldo di Euro 2.166 mila, così composto:

- quanto ad Euro 357 mila pari al 100% del credito netto verso Alitalia linee aeree italiane Spa in amministrazione straordinaria (2008);
- quanto ad Euro 272 mila pari al 100% del credito verso Carpatair, per il quale la società si è insinuata al passivo procedura di insolvenza innanzi al Tribunale di Timisoara;
- quanto ad Euro 321 mila pari al 100% del credito netto verso Belle Air Tirana per il quale la società si è insinuata al passivo della procedura fallimentare innanzi al Tribunale di Tirana;
- quanto ad Euro 334 mila pari al 100% del credito verso Belle Air Europe per il quale è la società si è insinuata al passivo della procedura fallimentare innanzi al Tribunale di Ancona;
- quanto ad Euro 230 mila per il credito verso Danko Travel, inesigibile da numerosi anni;
- quanto ad Euro 344 mila pari al 100% del credito verso Alitalia in amministrazione straordinaria Proc. 1/2017;
- quanto ad Euro 308 mila trattasi della sommatoria di più modeste svalutazioni.

La movimentazione intervenuta nel fondo svalutazione crediti, in migliaia di euro, è analizzabile come segue:

Fondo svalutazione crediti	31/12/2017
Saldo al 31/12/2016	1.756
Utilizzo per perdite su crediti	0
Accantonamento dell'esercizio	410
Saldo al 31/12/2017	2.166

#### **CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE (voce C - II.2)**

La voce presenta un saldo pari a Euro 72 mila ( Euro 42 mila nel 2016) dovuto al credito generato dai piani di riparto delle controllate Aernet S.r.l. in liquidazione e Evolavia S.r.l. in liquidazione. Per quanto riguarda i crediti vantati nei confronti della società controllata Raffaello S.r.l. in liquidazione che ammontano ad euro 457 mila si è proceduto all'aumento del relativo fondo svalutazione fino al 100% del credito stesso.

#### **CREDITI TRIBUTARI (voce C – II.4bis)**

Sono rappresentati dalle ritenute subite sugli interessi attivi.

#### **CREDITI VERSO ALTRI (voce C – II.5)**

I crediti verso altri, esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano a euro 690 mila., così composti:

- quanto ad Euro 213 mila è il credito da reato, rappresentato dal valore nominale delle somme che la società ha richiesto nella costituzione di parte civile contro l'ex direttore Morriale e che il Giudice ha disposto sequestrabili con ordinanza; le attività di sequestro, seguite dal legale della società sono attualmente in corso;

- quanto ad Euro 433 mila è il credito per addizionale comunale; il medesimo importo risulta iscritto anche tra i debiti diversi, giacchè – ai sensi della Legge 350/2003 – la società opera come sostituto di imposta;
- quanto ad Euro 20 mila sono altri crediti, di modesta entità cadauno;
- quanto ad Euro 24 mila è il credito verso l'ex direttore Morriale per multe autostradali personali addebitate alla società.

#### RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA DEI CREDITI

La ripartizione dei crediti al 31/12/2017 per area geografica è riportata nella tabella seguente (in migliaia di Euro):

Crediti per Area Geografica	Italia	Intra UE	Extra UE	Fondo sval.ne crediti	Totale
Verso clienti	2.261	655	726	(2.166)	1.476
Verso controllate	72	-	-		72
Tributari	0,5	0	0	0	0,5
Imposte anticipate	2.996	0	0	0	2.996
Altri	690	-	-	-	690
<b>Totale</b>	<b>6.019</b>	<b>655</b>	<b>726</b>	<b>(2.166)</b>	<b>5.234</b>

#### DISPONIBILITÀ LIQUIDE (voce C - IV)

Sono pari ad Euro 457 mila (Euro 1.014 mila nel 2016) e si riferiscono per Euro 26 mila alla cassa e per Euro 431 mila ai depositi bancari.

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI (voce D)

Ratei e risconti attivi	2017	2016	+/-
Risconti attivi	20	23	(3)
<b>Totale</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>(3)</b>

La voce risconti attivi pari ad Euro 20 mila accoglie i costi sostenuti nell'esercizio ma di competenza di esercizi futuri. Non risultano iscritti ratei e risconti attivi con scadenza superiore ai 5 anni.

#### STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

##### PATRIMONIO NETTO (Voce A)

Nella tabella successiva sono riportati i movimenti intervenuti dal 2016 al 2017 (in migliaia di Euro):

PATRIMONIO NETTO (in migliaia di Euro)		Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva da sovrapp. azioni	Altre riserve	Risultato d'esercizio	Perdite portate a nuovo	Rivalt.ne	Totale
A.I	Saldo al 31.12.2016	20.147						(15.647)	1.913	6.413
A.I	Variazioni intervenute sul cap. soc.	(13.734)						15.647	(1.913)	

A.VII	Rivalutazione ex art. 2423, c° IV c.c.									
A.IX	Risultato d'esercizio 2017						(21.599)			(21.599)
	Saldo al 31.12.2017	6.413	0	0	0	0	(21.599)	0	0	(15.186)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
A.I Capitale sociale	20.147				
A.IV Riserva legale	0	B			
A.VII Altre riserve distintamente indicate					
Altre riserve	-	A, B e C			
Riserva di rivalutazione ex art. 2423, c° IV cc	1.913	A e B		(1.913)	
A.VIII Riserve di utili:					
Perdita portata a nuovo	(15.647)				
A.IX Utile (perdita) dell'esercizio	(21.599)				
Totale	(15.186)				
Quota non distribuibile				0	0
Residua quota distribuibile	-				

Legenda:

A: per aumento di capitale, B: per copertura perdite, C: per distribuzione ai soci

Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 6.412.605,00 azioni del valore nominale di Euro 0,643 ad azione. Di seguito viene dettagliata la composizione dei soci al 31 Dicembre 2017.

Socio	Numero azioni	Valore nominale	%
Regione Marche	8.943.629	5.750752,81	89,679%
UBI Banca	304.340	195.690,62	3,052%
Camera di Commercio di Ancona	290.920	187.061,56	2,917%
Provincia di Ancona	189.164	121.632,46	1,897%
Frapì S.p.A.	115.591	74.325,02	1,159%
Comune di Ancona	39.926	25.672,42	0,400%
Provincia di Macerata	31.891	20.505,92	0,320%
Comune di Falconara	19.156	12.317,31	0,192%
Provincia di Ascoli Piceno	17.064	10.972,16	0,171%
Provincia di Fermo	13.122	8.437,45	0,132%



Provincia di Pesaro Urbino	3.557	2.287,16	0,036%
Comune di Senigallia	2.675	1.720,03	0,027%
Comune di Chiaravalle	1.103	709,23	0,011%
Aeroclub di Ancona	714	459,11	0,007%
Comune di Jesi	75	48,23	0,001%
Consorzio Viaggi e Vacanze	21	13,51	0,00%
<b>Totale</b>	<b>9.972.948</b>	<b>6.412.605,00</b>	<b>100,00%</b>

#### Altre Riserve distintamente indicate

La voce Altre Riserve è pari a 0.

Nella tabella successiva sono riportati i movimenti intervenuti dal 2016 al 2017 (in migliaia di Euro):

Altre riserve distintamente indicate	2017	2016	+/-
Riserva di rivalutazione ex art. 2423, comma 4 cod. civ.	0	1.913	(1.913)
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1.913</b>	<b>(1.913)</b>

#### **FONDI RISCHI ED ONERI (voce B)**

L'importo della voce "fondi rischi ed oneri", pari ad Euro 2.270 mila, (nel 2016 ad Euro 558 mila) è così composto:

- quanto ad Euro 34 mila dall'accantonamento effettuato a seguito della soccombenza nella causa intrapresa dalla ex dipendente Arianna Pasquali; il giudice ha disposto, oltre che la reintegra della lavoratrice nel posto di lavoro precedentemente occupato, anche il pagamento a carico della società della sommatoria delle retribuzioni maturate dalla data del licenziamento alla data della sentenza;
- quanto ad Euro 11 mila dalla somma che l'ex Presidente del Collegio Sindacale, dott. Farese, ha richiesto con preavviso di nota a titolo di compenso spettante per la reggenza temporanea della società nel periodo 06/16 - 07/16;
- quanto ad Euro 150 mila a titolo di presunto debito verso Helvia Partners per il contenzioso iniziato nel 2015, per l'importo originariamente richiesto in pagamento di Euro 679 mila e poi ridimensionato in corso di causa;
- quanto ad Euro 89 mila a titolo di sanzioni e interessi su debiti tributari e previdenziali dell'esercizio 2017, prudenzialmente quantificati in attesa dell'arrivo dell'avviso bonario di pagamento da parte dell'Ufficio impositore e prevedendone la rateizzazione;
- quanto ad Euro 80 mila a titolo di compenso liquidato al CTU dal Tribunale di Ancona che - a conclusione della istruttoria pre fallimentare - è stato posto a carico della società;
- quanto ad Euro 1.550 mila a titolo di somme ritenute dipende allorché si sarà perfezionato l'accertamento con adesione per le annualità 2009/2015, a seguito dell'avvenuta notifica del PVC da parte del nucleo Guardia di Finanza presso la Procura della Repubblica di Ancona nella data dello scorso 05/06/2017; l'importo è stato attestato da un parere pro veritate espresso dal dottore commercialista Paolo Fabbretti, a seguito di un approfondimento dei rilievi e delle contestazioni e secondo un'ottica prudenziale. Alla data di redazione del presente bilancio, la società ha definito con adesione le annualità 2009/2010/2011 e gli importi a cui si è aderito sono inferiori rispetto a quelli inizialmente previsti e di cui al predetto accantonamento; la posta, pertanto, deve essere ritenuta assolutamente ispirata a criteri di verità e prudenza;
- quanto ad Euro 200 mila a titolo di un presunto debito verso il Consorzio Cosea, peraltro - alla data attuale - non manifestatosi né nell'an né nel quantum; l'accantonamento scaturisce dalla soccombenza della società nella causa amministrativa presso il competente Tar che il Consorzio Cosea aveva intrapreso, a seguito della mancata aggiudicazione della gara per il servizio di pulizie svolta sotto la governance Morriale; nella realtà - ad oggi - il consorzio Cosea non ha intrapreso azione di risarcimento danni contro la società, ma l'accantonamento si è reso prudenziale in vista dell'accesso alla procedura di concordato preventivo, nell'ottica

- di esporre tutte le passività anche potenziali; l'importo accantonato scaturisce da parere scritto espresso dal legale della società ed anche inserito negli atti della ex istruttoria pre fallimentare;
- quanto ad Euro 155 mila a titolo di presunto debito per le cause in corso contro lavoratori esodati; nell'esercizio 2017 si erano concluse, con vittoria della società e con parziale indennizzo erogato dall'Inps a favore degli stessi lavoratori, le cause intraprese da 14 lavoratori esodati. Successivamente, alcuni di loro hanno ripreso il contenzioso per la presunta debenza di ulteriori somme a carico della società; l'importo appostato è pari al totale delle richieste.

Nella tabella successiva sono riportati i movimenti intervenuti dal 2016 al 2017 (in migliaia di Euro):

Fondo rischi ed oneri	Saldo 2016	Incrementi 2017	Utilizzi 2017	Saldo 2017
Altri	558	2.109	(397)	2.270
Imposte differite rivalutazione beni gratuitamente devolvibili ex art. 2423, c.4	8.200	0	(5.704)	2.496
<b>Totale</b>	<b>8.758</b>	<b>2.109</b>	<b>(6.101)</b>	<b>4.766</b>

I debiti per imposte differite passive, già calcolati sulla rivalutazione relativa ai beni in concessione di cui all'art. 2423, comma 4 c.c., quale differenziale tra imposte civili e fiscali degli ammortamenti di tali beni al 31 dicembre 2017, ammontano a Euro 2.496 (Euro 8.200 mila per il 2016) e sono rappresentati dai seguenti importi (in migliaia di Euro):

Imposte differite	Saldo al 31/12/2016		Utilizzi 2017		Variazioni 2017		Saldo al 31/12/2017	
	Imponibile	imposta	imponibile	imposta	imponibile	imposta	imponibile	imposta
Rivalutazione ex Art. 2423 comma 4 cod.civ. beni gratuitamente devolvibili	19.522	8.200	290	83	10.836	5.704	8.686	2.496
	<b>19.522</b>	<b>8.200</b>	<b>290</b>	<b>83</b>	<b>10.836</b>	<b>5.704</b>	<b>8.686</b>	<b>2.496</b>

La significativa variazione in diminuzione della posta scaturisce dal parziale utilizzo a copertura della svalutazione delle immobilizzazioni materiali, resasi necessaria in dipendenza dell'impairment test, come illustrato in apertura della presente nota integrativa.

Tale voce non rappresenta un debito finanziario in quanto si tratta di poste contabili figurative che potranno essere riassorbite negli esercizi futuri, mediante

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale del fondo per imposte differite passive (in migliaia di Euro):

Fondo per imposte differite passive	Importo totale	Utilizzo fondi entro l'anno	Utilizzi fondi oltre l'anno	di cui utilizzo con scadenza oltre 5 anni
Totale	2.496	83	2.413	2.079
<b>TOTALE</b>	<b>2.496</b>	<b>83</b>	<b>2.413</b>	<b>2.079</b>

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO (voce C)**

Il fondo accantonamento TFR al 31/12/2017 ammonta ad Euro 635 mila (Euro 648 mila nel 2016) mila ed ha avuto la seguente movimentazione:

Fondo T.F.R.	
Saldo 31/12/2016	648
Accantonamento dell'esercizio	13
Imposta Sostitutiva	(2)
TFR liquidato nell'anno	(24)
Saldo 31/12/2017	635

L'accantonamento dell'anno si riferisce alla quota di TFR accantonata e rimasta in gestione dell'azienda; il Tfr liquidato nell'anno si riferisce a n. 2 dimissioni volontarie.

**DEBITI (voce D)**

Non ci sono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e debiti in valuta.

**DEBITI VERSO BANCHE (voce 4)**

La voce debiti verso banche è così suddivisa:

- D.4.1. Banche c/c passivi pari a Euro 83 mila, Euro 119 mila nel precedente esercizio.
- D.4.2. Banche c/ anticipi pari a Euro 408 mila, Euro 486 mila nel precedente esercizio. Il conto anticipi intrattenuto con Banca delle Marche non è operativo sin dal 2014.
- D.4.3. Mutui passivi bancari pari a Euro 8.839 mila, Euro 10.557 mila nel precedente esercizio.
- D.4.3. Interessi su mutui pari a Euro 901 mila.

Mutui passivi	Scadenza	Valore originario	Debito al 31/12/2017	Debito residuo a breve	Debito residuo a lungo	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
Banca delle Marche N.4403070004	30/04/2027	8.700	6.700	6.700		
Banca delle Marche N.536823000	30/06/2024	2.550	2.139	2.139		
Interessi su mutui			901	901		
Totale		11.250	9.740	9.740		

La rilevante variazione in diminuzione registrata dai saldi passivi dei conti bancari scaturisce dalle rimesse effettuate nell'agosto 2017, mediante utilizzo dell'aiuto al salvataggio erogato da Regione Marche, a favore di ciascun Istituto di credito, in percentuale sul rispettivo credito e nell'allora vigenza dell'accordo transattivo ex art 67 LF.

**ACCONTI (voce 6)**

L'ammontare degli acconti da clienti è pari ad Euro 15 mila.

Acconti	31/12/2017	31/12/2016	Differenza
Acconti da clienti	15	15	0
<b>Totale</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>0</b>

**DEBITI VERSO FORNITORI (voce 7)**

L'ammontare dei debiti verso fornitori al 31/12/2017 è pari ad Euro 4.144 mila e sono così articolati:

Debiti v/fornitori	2017	2016	+/-
Fornitori	3.312	7.442	(4.130)
Fornitori per fatture da ricevere	913	1.172	(259)
Note credito da ricevere	(81)	(113)	32
<b>Totale</b>	<b>4.144</b>	<b>8.501</b>	<b>(4.357)</b>

Non risultano debiti verso fornitori con scadenza oltre i 5 anni.

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale dei debiti verso fornitori (in migliaia di Euro):

Debito v/fornitori	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno
Fornitori	4.144	4.144	0

**DEBITI VERSO CONTROLLATE (voce 9)**

Gli importi, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono così analizzabili (in migliaia di Euro):

Debiti v/controllate	2017	2016	+/-
Raffaello debiti commerciali	1	1	0
P.L.M Piatt. Log.Marche	30	30	0
<b>Totale</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>0</b>

**DEBITI VERSO CONTROLLANTE (voce 11)**

Gli importi, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono così analizzabili (in migliaia di Euro):

Debiti v/controllante	2017	2016	+/-
Regione Marche	8.243	1.123	4
<b>Totale</b>	<b>8.243</b>	<b>1.123</b>	<b>4</b>

Il debito è rappresentato:

- per Euro 963 mila dal contributo relativo alla Legge Regionale n. 280 del 16/09/2014 deliberato e liquidato dalla Regione Marche nel 2014. L' Aerdorica si è impegnata a rimborsare al socio il debito nell'arco temporale di cinque anni, con aggravio di interessi, giacché il contributo è stato dichiarato costituzionalmente illegittimo;

- per Euro 7.280 mila quale finanziamento aiuto “aiuto al salvataggio”.

Debito v/controllante	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno
Regione Marche	8.243	7.643	600

### DEBITI TRIBUTARI (voce 12)

I debiti verso l'Erario al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 3.720 mila (Euro 4.053 mila per il 2016) e sono rappresentati come segue: (in migliaia di Euro):

DEBITI TRIBUTARI	2017	2016	+/-
Erario c/ IRAP	0	167	(167)
Erario c/Irap su Equitalia	273	743	(470)
Erario c/Irap su Agenzie Entrate	83		83
Erario c/ IVA	164	350	(186)
Erario c/Iva su Equitalia	104	104	0
Erario c/Iva su Agenzie Entrate	256		256
Erario c/ ritenute da versare	586	1.014	(428)
Erario c/ ritenute su Agenzia Entrate	646	0	646
Erario c/ ritenute su Equitalia	1.608	1.675	(67)
<b>Totale</b>	<b>3.720</b>	<b>4.053</b>	<b>(333)</b>

Erario c/Irap - il saldo di Euro 356 mila si riferisce:

- per Euro 83 mila all'esercizio 2014; gli importi sono oggetto di rateazione su Agenzia Entrate;
- per Euro 146 mila all'esercizio 2012; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 59 mila all'esercizio 2011; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 52 mila all'esercizio 2010; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 16 mila all'esercizio 2009; gli importi sono oggetto di rateazione;
- questi importi sono tutti oggetto di rateazione su Equitalia.

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale del debito IRAP (in migliaia di Euro):

IRAP	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
IRAP 2009	16	13	3	2
IRAP 2010	52	52		
IRAP 2011	59	6	53	24
IRAP 2012	146	13	133	62
IRAP 2014	83	21	62	0

IRAP 2015	0			
IRAP 2016	0			
IRAP 2017	0			
<b>TOTALE</b>	<b>356</b>	<b>105</b>	<b>251</b>	<b>88</b>
Di cui debiti scaduti	0			

Le rate con scadenza a breve termine ammontano a Euro 105 mila, le rate con scadenza a lungo ammontano a Euro 251 mila, di cui euro 88 mila con scadenza superiore a cinque anni.

Erario c/Iva - il saldo di Euro 524 mila si riferisce:

- per Euro 164 mila ai mesi di agosto, settembre, ottobre, novembre e dicembre 2017; alla data del 31/12/2017 in attesa dell'avviso bonario di pagamento;
- per Euro 148 mila all'esercizio 2017 (da gennaio a luglio 2017); gli importi sono oggetto di rateazione sull'Agenzia delle Entrate;
- per Euro 108 mila all'esercizio 2015; gli importi sono oggetto di rateazione sull'Agenzia delle Entrate;
- per Euro 47 mila all'esercizio 2013; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 2 mila all'esercizio 2012; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 40 mila all'esercizio 2011; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 10 mila all'esercizio 2010; gli importi sono oggetto di rateazione;
- per Euro 5 mila all'esercizio 2009; gli importi sono oggetto di rateazione;
- Questi ultimi importi sono oggetto di rateazione su Equitalia.

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale del debito IVA (in migliaia di Euro):

IVA	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
IVA 2009	5	5		
IVA 2010	10	10		
IVA 2011	40	3	37	17
IVA 2012	2	1	1	1
IVA 2013	47	4	43	20
IVA 2014	0	0	0	
IVA 2015	108	30	78	
IVA 2016	0	0	0	
IVA 2017	148	30	118	
IVA 2017	164	164	0	
<b>TOTALE</b>	<b>524</b>	<b>247</b>	<b>277</b>	<b>38</b>
Di cui debiti scaduti	164			

Le rate con scadenza a breve termine ammontano a Euro 247 mila, mentre le rate con scadenza a lungo termine ammontano a Euro 277 mila di cui euro 38 mila con scadenza superiore a cinque anni.

Erario c/ritenute da versare - il saldo di Euro 2.840 mila si riferisce:

- per Euro 480 mila per ritenute su redditi di lavoro dipendente;
  - per Euro 100 mila relativo all'esercizio 2017 per ritenute su redditi di lavoro autonomo e collaborazioni;
  - per Euro 471 mila relativo all'esercizio 2015 per ritenute Irpef; gli importi sono oggetto di rateazione sull'Agenzia delle Entrate;
  - per Euro 41 mila relativo all'esercizio 2014 per ritenute Irpef; gli importi sono oggetto di rateazione sull'Agenzia delle Entrate;
  - per Euro 924 mila relativo all'esercizio 2012 per ritenute Irpef e collaboratori; gli importi sono oggetto di rateazione su Equitalia;
  - per Euro 684 mila relativo all'esercizio 2011 per ritenute Irpef e collaboratori; gli importi sono oggetto di rateazione su Equitalia;
  - per Euro 133 mila relativo all'esercizio 2015 per ritenute su redditi di lavoro autonomo e collaborazioni; gli importi sono oggetto di rateazione con Agenzia delle Entrate;
  - per Euro 4 mila per imposta sostitutiva L. 266/2005.
- Tra i debiti tributari deve essere considerato anche il debito per imposta sostitutiva ex legge 266/2005.

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale del debito per ritenute dipendenti non versate (in migliaia di Euro):

Erario c/ritenute da versare	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
IRPEF 2011	685	65	620	282
IRPEF 2012	925	84	842	392
IRPEF 2014	41	12	29	0
IRPEF 2015	471	92	379	0
IRPEF 2016	0			
IRPEF 2017	483	483		
Rit. Lav. Autonomi 2015	135	27	107	0
Rit. Lav. Autonomi 2017	96	96		
<b>TOTALE</b>	<b>2.840</b>	<b>867</b>	<b>1.977</b>	<b>674</b>
Di cui debiti scaduti	579			0

Di seguito una tabella di riepilogo dei debiti tributari suddivisi per scadenza (in migliaia di Euro):

Debiti tributari	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
<b>TOTALE</b>	3.720	1.219	2.501	780
Di cui debiti scaduti	579	0	0	0

### DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI (voce 13)

Al 31 dicembre 2017 i debiti verso gli Istituti previdenziali ammontano a Euro 2.257 mila (Euro 3.802 mila per il 2016) e sono articolati secondo lo schema seguente (in migliaia di Euro):

DEBITI V/ISTITUTI DI PREVIDENZA	2017	2016	+/-
Debiti v/INPS	381	468	(82)
Debiti v/Inps su Equitalia	1.772	3.110	(1.338)
Debiti v/INAIL	29	54	(25)
Debiti verso altri Enti previdenziali	70	170	(100)
<b>Totale</b>	<b>2.257</b>	<b>3.802</b>	<b>(1.545)</b>

Debiti v/INPS – il saldo di Euro 2.257 si riferisce:

- per Euro 213 mila a contributi obbligatori dell' anno 2017;
- per Euro 77 mila a contributi obbligatori anno 2016, già assoggettati a rateazione ed oggi in corso di regolare ammortamento;
- per Euro 24 mila a contributi sulle retribuzioni dovute agli ex dipendenti, reintegrati nel 2017 dal Tribunale di Ancona;
- per Euro 1.772 mila a contributi sulle retribuzioni verso dipendenti e collaboratori relativi agli anni 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 e 2015; gli importi sono oggetti di rateazione su Equitalia;
- per Euro 72 mila a contributi sui ratei ferie e permessi 13° e 14° mensilità;
- per Euro 70 mila a contributi verso Enti di previdenza integrativa;
- per Euro 29 mila a contributi Inail dell'anno 2017 oggetto di rateazione ed estinti al 100% alla data di redazione del presente bilancio.

Nella tabella seguente si evidenzia la suddivisione temporale del debito verso istituti di previdenza (in migliaia di Euro):

Erario c/enti previdenziali	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
Debiti v/INPS	2.158	544	1.614	1.037
Debiti v/INAIL	29	29	0	0
Debiti v/altri Enti previdenziali	70	70	0	0



<b>TOTALE</b>	<b>2.257</b>	<b>643</b>	<b>1.614</b>	<b>1.037</b>
---------------	--------------	------------	--------------	--------------

Le rate con scadenza a breve termine ammontano a Euro 643 mila, mentre le rate con scadenza a lungo termine ammontano a Euro 1.614 mila di cui Euro 1.037 mila con scadenza superiore a cinque anni.

### ALTRI DEBITI (voce 14)

Gli altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo possono essere così dettagliati (in migliaia di Euro):

ALTRI DEBITI	2017	2016	+/-
Personale e collaboratori	895	725	170
Addizionale comunale Inps, VV.FF. e Pax	5.262	4.548	714
Addizionale comunale Inps su Equitalia	3.205	3.339	(134)
Sanzioni su Equitalia	1.462	1.756	(294)
Sanzioni su Agenzie Entrate	111		111
Interessi su Agenzie Entrate	64		64
Compagnie aeree c/biglietteria	195	154	41
I.C.I - Imu -Tarsu e sanzioni anni 2010/2017	1.221	1.341	(120)
Altri debiti	1.147	1.201	(54)
<b>Totale</b>	<b>13.562</b>	<b>13.064</b>	<b>(498)</b>

A titolo esemplificativo si precisa:

Il debito verso personale e collaboratori – il saldo di Euro 895 mila si riferisce:

- alla retribuzione del mese di dicembre 2017, alle ferie maturate e non godute nonché al rateo della tredicesima mensilità maturato; per Euro 277 mila al debito verso gli ex dipendenti oggi reintegrati.

I.C.I./IMU TARSU e sanzioni – il saldo contabilizzato in Euro 1.221 mila si riferisce alla sorte dei tributi degli anni 2010-2017, oltre interessi e sanzioni.

Nell'anno 2017 il Comune di Falconara ha concesso alla Società la rateazione del debito fino al 2016 in 5 rate annuali, dal 2017 al 2021, oltre interessi e sanzioni.

Nell'anno 2017 è stata pagata la prima rata del piano grazie all'aiuto al salvataggio.

Altri: il saldo di Euro 1.147 si riferisce:

- quanto a Euro 513 mila a debiti per oneri dei servizi antincendio 2011, 2012, 2013, 2015, 2016 e 2017, così come disciplinato dall'art.1 comma 1328 della Legge Finanziaria 2007, modificato dall'art.4 comma 3 bis della Legge 2/2009. Si rappresenta che, in virtù delle sentenze CTR Lazio ( RGR 1154/2016) e CTP Roma 10137/51/14 che hanno accolto i ricorsi delle società aeroportuali in argomento, il legale della società – Avv. Mormino di Roma – ha intrapreso tentativo transattivo che potrebbe portare ad una interessante riduzione del debito;
- per Euro 198 mila a debiti nei confronti di ENAC relativamente al canone di concessione relativo al secondo semestre 2017 e per canoni concessori sicurezza ante 2017; il canone concessorio 2017 risulta pagato alla data di redazione del presente bilancio;
- per Euro 141 mila a debiti verso Enac per restituzione diritti aeroportuali 2006-2009;
- per Euro 295 mila a debiti di varia natura.

Nella tabella successiva si evidenzia la suddivisione temporale degli altri debiti complessivi (in migliaia di Euro):

Altri debiti	Importo totale	Debiti con scadenza entro l'anno	Debiti con scadenza oltre l'anno	di cui debiti con scadenza oltre 5 anni
Personale e collaboratori	895	895	0	0
Addizionale comunale	9.929	5.578	4.351	2.174
Compagnie aeree biglietteria	195	195	0	0
Altri	2.543	1.687	856	0
<b>TOTALE</b>	<b>13.562</b>	<b>8.355</b>	<b>5.207</b>	<b>2.173</b>

### RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA DEI DEBITI

La ripartizione dei debiti al 31/12/2017 per area geografica è riportata nella tabella seguente (in migliaia di Euro):

Debiti per Area Geografica	Italia	IntraUE	ExtraUE	Totale
Banche c/c passivo	83			83
Banche c/ anticipi	408			408
Mutui bancari entro l'esercizio	9.740			9.740
Mutui bancari oltre l'esercizio	0			0
Acconti	15			15
Debiti verso fornitori	3.559	421	164	4.144
Debiti verso controllate	31			31
Debito verso controllante	8.243			8.243
Debiti tributari	3.720			3.720
Debiti verso istituti di prev.za e di sicurezza sociale	2.257			2.257
Altri debiti	13.561			13.561
<b>Totale</b>	<b>41.617</b>	<b>421</b>	<b>164</b>	<b>42.202</b>

### RATEI E RISCOINTI PASSIVI (voce E)

La voce è composta di soli ratei passivi ed è così articolata (in migliaia di Euro):

Ratei e risconti passivi	2017	2016	+/-
Ratei passivi	28	33	(5)
Risconti passivi	53	39	14
<b>Totale</b>	<b>81</b>	<b>72</b>	<b>9</b>

I risconti sono riconducibili principalmente ai canoni di sub-concessione fatturati anticipatamente. Non risultano ratei e risconti passivi con scadenza oltre i 5 anni.

**CONTI D'ORDINE**

I conti d'ordine si riferiscono a fideiussioni e beni di terzi e fanno riferimento alle seguenti grandezze in migliaia di euro:

FIDEIUSSIONI E IMPEGNI	2017	2016	+/-
A Favore Dogana di Ancona per Diritti Doganali	331	331	0
A favore Ferservizi	6	6	0
A favore Enac garanzia canone concessorio	80	80	0
A favore Ministero dello Sviluppo Economico	0	1	(1)
Rate a scadere per beni in leasing	573	455	118
Investimenti ex. Art.17 Legge 135/97	800	800	
<b>Totale</b>	<b>1.790</b>	<b>1.673</b>	<b>117</b>

Le rate a scadere per beni in leasing si riferiscono al parcheggio multipiano.

L'impegno di Euro 800 sotto la denominazione "investimenti ex art 17 Legge 135/97" si riferisce all'incasso di tasse aeroportuali effettuato dalla Società durante la governance Morriale ed in regime pre concessorio.

L'introito doveva essere destinato all'investimento in un depuratore, ad oggi non realizzato.

La posizione è nota ad Enac che ha preso atto del rinvio temporale dell'investimento.

**CONTO ECONOMICO**

Il conto Economico recepisce le principali novità del D.Lgs. 139/2015.  
L'analitica esposizione dei componenti positivi e negativi di reddito nel Conto Economico ed i precedenti commenti alle voci dello Stato Patrimoniale consentono di limitare alle sole voci principali i commenti esposti nel seguito. Le tabelle riportate di seguito sono espresse in migliaia di euro:

**VALORE DELLA PRODUZIONE (voce A)**

*Ricavi delle vendite e delle prestazioni* (in migliaia di Euro):

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>+/-</b>
Voli di linea passeggeri	1.107	999	108
Voli charter e aviazione generale	66	226	(160)
Voli cargo e postali	664	632	32
Diritti aeroportuali	3.039	3.037	2
Corrispettivi parcheggio	693	653	40
Commissioni Biglietteria e Ecc. Bagagli	27	30	(3)
<b>Totale</b>	<b>5.597</b>	<b>5.577</b>	<b>20</b>

*Altri ricavi e proventi* (in migliaia di Euro)

*Sono così riepilogati:*

<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>+/-</b>
Contributi in c/esercizio	2	2	0
Subconcessioni (attività commerciali, Cargo, ecc.)	1.029	1.123	(94)
Riaddebito spese a subconcessionari	173	139	34
Sopravvenienze attive	645	3.373	(2.728)
Altri	61	87	(26)
<b>Ricavi e proventi diversi</b>	<b>1.908</b>	<b>4.722</b>	<b>(2.814)</b>
<b>Totale</b>	<b>7.507</b>	<b>10.301</b>	<b>2.794</b>

**COSTI DELLA PRODUZIONE (voce B)**

*Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci* (in migliaia di Euro).

Sono comprensivi dei relativi oneri di acquisto e sono così composti:

Costi della produzione	2017	2016	+/-
Acquisto materiali diversi	96	59	37
Carburanti autoveicoli e automezzi	42	42	0
<b>Totale</b>	<b>138</b>	<b>101</b>	<b>37</b>

*Costi per servizi*

Tali costi possono essere così dettagliati:

Costi per servizi	2017	2016	+/-
Manutenzioni	114	83	31
Energia e utenze	583	550	33
Compensi Amministratori e Sindaci	295	216	79
Consulenze	213	260	(47)
Consulenze pre-fallimentari	134	0	134
Spese commerciali e promozionali vs. compagnie aeree	2.532	2.536	(4)
Rimborso spese legali di soccombenza	83	159	(76)
Altri servizi in appalto e vari	50	57	(7)
Utilizzo sistemi	89	134	(45)
Servizio antincendio VVFF	88	87	1
Servizio di pronto soccorso aeroportuale	0	254	(254)
Altre	235	369	(134)
<b>Totale</b>	<b>4.416</b>	<b>4.705</b>	<b>(289)</b>

*Per godimento di beni di terzi*

La voce ammonta a 195 mila Euro (337 mila Euro nel 2016) e si riferisce a canoni noleggio e di affitto vari per Euro 64 mila, a canoni di leasing per Euro 51 mila e Euro 80 mila al canone di concessione Enac.

*Costi per il personale*

Costi per il personale	2017	2016	+/-
Salari e stipendi	2.819	2.931	(112)
Oneri sociali	852	899	(47)
Trattamento fine rapporto	205	217	(12)
<b>Totali</b>	<b>3.876</b>	<b>4.047</b>	<b>(171)</b>

Forza media:

Forza media	2017	2016	+/-
Dirigenti e impiegati	64	66	(2)
Operai	32	32	0
<b>Totale</b>	<b>96</b>	<b>98</b>	<b>(2)</b>

Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante

Relativamente alla svalutazione dei crediti si fa rinvio a quanto esposto nel paragrafo crediti verso clienti

Accantonamento svalutazione crediti	2017	2016	+/-
Accantonamento svalutazione crediti vs clienti	410	0	410
Accantonamento svalutazione altri crediti	290		290
<b>Totale</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>700</b>

Accantonamenti per rischi

La voce accoglie accantonamenti per potenziali rischi per contenziosi in corso.

Accantonamento per rischi	2017	2016	+/-
Accantonamento per rischi	2.109	0	2.109
<b>Totale</b>	<b>2.109</b>	<b>0</b>	<b>2.109</b>

Oneri diversi di gestione

Oneri diversi di gestione	2017	2016	+/-
Tasse e altri oneri tributari	187	186	1
Sanzioni pecuniarie	233	78	155
Altri oneri straordinari	369	471	(102)
Altri oneri minori	245	182	63
<b>Totale</b>	<b>1.034</b>	<b>917</b>	<b>117</b>

La voce *oneri diversi di gestione* recepisce le seguenti voci:

tassa di smaltimento rifiuti dell'anno pari a Euro 106 mila, IMU per Euro 74 mila, contenziosi sul lavoro per Euro 369 mila e sanzioni per rateazioni effettuate nel corso dell'anno con Equitalia e Agenzia Entrate pari a Euro 233 mila.

**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (voce C)**

L'articolazione della specifica classe voce può essere così schematizzata (in migliaia di Euro):

Proventi ed oneri finanziari	2017	2016	+/-
<b>Proventi:</b>			
Interessi attivi bancari	0	0	
interessi attivi verso clienti	0	0	
Interessi attivi diversi	4	30	(26)
<b>Totale proventi</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>(26)</b>
<b>Oneri:</b>			
Interessi passivi bancari	(3)	(24)	(21)
Interessi passivi su mutui	0	(285)	(285)
Interessi passivi vs controllanti	(105)	(4)	101
Interessi di mora	(389)	(653)	(264)
Interessi passivi su anticipo fatture	0	(39)	(39)
Verso altri	(497)	(1.005)	(508)
Utili e perdite su cambi	0	0	0
<b>Totale oneri</b>	<b>(497)</b>	<b>(1.005)</b>	<b>(337)</b>
<b>Totale proventi/oneri finanziari</b>	<b>(493)</b>	<b>(975)</b>	<b>(482)</b>

La voce interessi attivi diversi accoglie gli interessi di indicizzazione dei canoni leasing

**RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

L'aggregato contabile in parola ha la seguente composizione (in migliaia di Euro):

Svalutazioni	2017	2016	+/-
Partecipazioni	(23)	(15)	(8)
<b>Totale</b>	<b>(23)</b>	<b>(15)</b>	<b>(8)</b>

**IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (voce 22)**

Imposte sul reddito di esercizio	2017	2016	+/-
IRAP		(168)	168
Imposte differite	5.704	60	(5.764)
Imposte anticipate		0	
<b>Totale Imposte</b>	<b>(5.704)</b>	<b>(108)</b>	<b>(5.596)</b>

**CONTINUITA' AZIENDALE**

L'approfondita argomentazione sulla continuità aziendale viene fornita nella relazione dell'organo amministrativo. In tale sede appare comunque utile illustrare che il presupposto della continuità aziendale, al fine di una prudente e coerente valutazione, deve fare rinvio al piano industriale 2018-2022, che costituirà parte integrante del ricorso per l'ammissione al concordato preventivo in continuità.

L'aggiornamento del piano industriale 2018-2022, a seguito delle variazioni intervenute e strettamente correlate all'assoggettamento alla procedura concorsuale, evidenzia che l'esercizio 2018 dovrebbe essere l'ultimo anno del quinquennio che si chiuderà in perdita.

Il processo di risanamento in corso sembra condurre a un Ebitda negativo di Euro 884 mila contro gli Euro 2.717 mila dell'esercizio 2017; il miglioramento dell'Ebitda negativo dal 2017 al 2018 è sostanzialmente scaturente dal progredire del progetto di efficientamento dell'organizzazione del lavoro e quindi da una progressiva riduzione del costo.

La chiusura dell'esercizio 2019, nel conto economico prospettico, evidenzia un importante risultato attivo, scaturente anche da proventi straordinari, nella fattispecie le sopravvenienze attive da rilevarsi sulla falce dei debiti, alla data di omologa del concordato preventivo.

Dal 2020 al 2022 il conto economico prospettico evidenzia risultati sempre positivi, a livello di Ebitda, di Ebit e di risultato economico netto; ciò conferma quanto già attestato dal Tribunale di Ancona nel decreto a conclusione della fase pre fallimentare, ove si è dato atto del raggiungimento della situazione di equilibrio economico a partire dal 2020.

Con riferimento al cash flow 2018-2022, anche in questo caso in linea a quanto accertato nel corso dell'istruttoria pre fallimentare, il flusso di cassa della gestione caratteristica rimane negativo nel 2018, per poi diventare positivo dal 31/12/2019 a seguito della destinazione dell'equity di Euro 25.000 mila da parte di Regione Marche, a copertura dei debiti pregressi.

Il Piano di cash flow evidenzia, peraltro, che il flusso di cassa dell'attività di investimento rimarrebbe comunque negativo, e quindi nell'impossibilità da parte della società di ottemperare quanto prescritto da Enac in termini di piano quadriennale degli investimenti, se non ci fosse l'intervento di un nuovo socio, che sottoscriva equity a copertura di tale fabbisogno essenziale per il mantenimento della concessione aeroportuale.

L'equity che il nuovo socio dovrà sottoscrivere è stato complessivamente stimato in Euro 15.000 mila, perchè tale è l'entità ritenuta congrua dalla commissione UE al fine di autorizzare Regione Marche a sottoscrivere nuovo capitale per Euro 25.000 mila, nell'ambito dell'aiuto alla ristrutturazione ai sensi della normativa comunitaria.

Di ciò si dirà esaurientemente nella relazione dell'organo amministrativo.

**CONCLUSIONI**

In ordine alla perdita dell'esercizio pari ad Euro 21.599 mila, l'organo amministrativo segnala che la stessa dovrebbe essere coperta con l'aumento di capitale sociale da parte del Socio di maggioranza Regione Marche, la cui erogazione è attualmente subordinata all'esito dell'istruttoria presso la Commissione UE.

Segnala infine che ai sensi dell'art. 182 sexies L.F., dalla data del deposito della domanda per l'ammissione al concordato preventivo - anche a norma dell'Art 161 6° comma - e fino all'omologazione, non si applicano gli articoli 2446 commi 2° e 3°, Art. 2427, 2482 bis, commi 4° 5° e 6° e 2482 ter codice civile.

Per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della Società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484 n. 4 e 2545 duodecies del codice civile.

Falconara Marittima, 25 Maggio 2018

L'Amministratore Unico  
Dott.ssa Federica Massei





**RELAZIONE DELL' ORGANO AMMINISTRATIVO SULLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ  
E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE  
AERDORICA S.P.A.**

Sede Legale Piazzale S. Sordoni – Falconara Marittima (AN)  
Iscritta al Registro Imprese di Ancona - C.F. e n. iscrizione 00390120426  
Attività di Direzione e Coordinamento della Regione Marche  
Iscritta al R.E.A. di Ancona al n. AN-59611  
P.IVA n. 00390120426

Signori Azionisti,

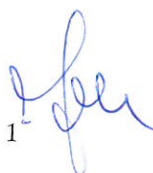
nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2017; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi fornisco le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione.

**Introduzione alla situazione patrimoniale finanziaria.**

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, fornisco di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico a valore aggiunto:

**Stato patrimoniale finanziario**

IMPIEGHI	2017	2016	FONTI	2017	2016
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	26.707	48.488	MEZZI PROPRI	15.187-	6.413
Immobilizzazione Immateriali	3	774	Patrimonio netto	15.187-	6.413
Immobilizzazione Materiali	26.660	47.647	MEZZI DI TERZI	47.684	52.250
Immobilizzazione Finanziarie	44	67			
ATTIVITA' CORRENTI	5.790	10.175			
Rimanenze	79	69	Passività consolidate	15.322	17.824
Liquidità differite	5.254	9.092	Passività correnti	32.362	34.426
Liquidità immediate	457	1.014			
CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI					
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>32.497</b>	<b>58.663</b>	<b>TOTALE FONTI</b>	<b>32.497</b>	<b>58.663</b>

1 

## Conto economico riclassificato a valore aggiunto

		DESCRIZIONE	2017	2016
	+	Ricavi operativi netti (Ricavi Avio)	5.597	5.577
	+	Altri ricavi e proventi (Ricavi no Avio)	1.908	4.722
		Totale ricavi operativi	7.504	10.299
	+	Contributi in conto esercizio	2	2
	<b>A</b>	<b>Valore della produzione</b>	<b>7.506</b>	<b>10.301</b>

	+/-	Variazione rimanenze acquisto di merci	10	-11
	-	Costi di materie prime, sussidiarie e di consumo	-138	-101
	-	Spese per servizi	-4.416	-4.705
	-	Oneri diversi di gestione	-1.034	-917
	-	Costo per godimento di beni di terzi	-195	-337
	<b>B</b>	<b>Costi operativi esterni</b>	<b>-5.773</b>	<b>-6.071</b>

	<b>C</b>	<b>(A+B) Valore aggiunto</b>	<b>1.733</b>	<b>4.230</b>
--	----------	------------------------------	--------------	--------------

	-	Costo del lavoro	-3.671	-3.831
	-	Accantonamento fondo TFR	-205	-217
	<b>D</b>	<b>Costi operativi interni per il personale</b>	<b>-3.876</b>	<b>-4.048</b>
	<b>E</b>	<b>(C+D) Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-2.143</b>	<b>182</b>

	-	Ammortamenti materiali economici operativi	-1.231	-1.118
	-	Ammortamenti immateriali economici operativi	-31	-125
	<b>F</b>	<b>Ammortamenti totali e svalutazioni</b>	<b>-1.262</b>	<b>-1.243</b>

	<b>G</b>	<b>Accantonamenti a fondi operativi</b>	<b>-23.382</b>	<b>-415</b>
--	----------	---	----------------	-------------

	<b>H</b>	<b>(E+F+G) Margine operativo netto (EBIT)</b>	<b>-26.787</b>	<b>-1.476</b>
--	----------	---	----------------	---------------

	-	Oneri finanziari	-497	-1.005
	+	Proventi finanziari	4	30
	<b>I</b>	<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>-493</b>	<b>-975</b>

	<b>L</b>	<b>+/- Gestione non operativa (o extra caratteristica)</b>	<b>-23</b>	<b>-72</b>
--	----------	--	------------	------------

	<b>M</b>	<b>(H+I+L) Risultato ordinario lordo</b>	<b>-27.303</b>	<b>-2.465</b>
--	----------	--	----------------	---------------

	O	(M+N) Risultato lordo (ante imposte)	-27.303	-2.465
	P	+/- Risultato dell'area fiscale (Imposte d'esercizio)	5.704	368
	Q	(O+P) Risultato d'esercizio (post imposte)	-21.599	-2.573

Sulla base delle riclassificazioni riportate vengono calcolati e seguenti indici:

INDICATORI	2017	2016
Indice di liquidità	0,29	0,24
Indice di disponibilità	0,29	0,24
Indice di indipendenza finanziaria	0,14	0,11
Margine di struttura	(40.825)	(42.911)
ROE	(29%)	(225%)
ROI	(1,71%)	(21,16%)
ROS	(9,81%)	(155,73%)

	31/12/2017		31/12/2016	
Indice di liquidità	rapporto tra:			
LIQUIDITA' IMMEDIATE + DIFFERITE	10.106	0,29	8.342	0,24
PASSIVO CORRENTE	34.426		33.974	

	31/12/2017		31/12/2016	
Indice di disponibilità	rapporto tra:			
ATTIVO CORRENTE	10.175	0,29	8.423	0,24
PASSIVO CORRENTE	34.426		33.974	

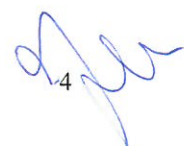
	31/12/2017		31/12/2016	
Indipendenza finanziaria	rapporto tra:			
PATRIMONIO NETTO	6.413	0,13	5.985	0,11
IMMOBILIZZAZIONI	48.488		50.136	

	31/12/2017		31/12/2016	
Margine di struttura	differenza tra:			
PATRIMONIO NETTO	6.413	(41.234)	5.985	(42.911)
IMMOBILIZZ. MATERIALI NETTE	47.647		48.896	

	31/12/2017		31/12/2016	
R.O.E. (return on equity)	rapporto tra:			
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(2.465)	(38%)	(13.442)	(225%)
PATRIMONIO NETTO	6.413		5.985	

	31/12/2017		31/12/2016	
R.O.I. (return on investment)	rapporto tra:			
REDDITO OPERATIVO	(1.476)	(2,52%)	(12.047)	(21,16%)
CAPITALE INVESTITO	58.663		61.637	

	31/12/2017		31/12/2016	
R.O.S. (return on sales) redditività vendite	rapporto tra:			
REDDITO OPERATIVO	(1.476)	(14,33%)	(12.047)	(155,73%)
RICAVI	10.301		7.736	



## LA GESTIONE 2017

La relazione dell'Organo Amministrativo sulla gestione 2016, allegata al bilancio dell'esercizio 2016, così concludeva:

“alla data di stesura e sottoscrizione della presente relazione, resta da comprendere se:

- l' iniziativa assunta dalla onorevole Procura della Repubblica di cui alla notifica del 02/01/2017, sulla scorta dei dati scaturenti dalle indagini penali aggiornate fino alla gestione 2013;
- il PVC notificato dalla Guardia di Finanza in data 05/06/2017, per le annualità 2009/2015, già risultante contenere discrasie ed elementi di immediata contestabilità;

debbano rappresentare il punto di arrivo della vita di Aerdorica Spa o se, invece, debbano rappresentare un ulteriore strumento con cui gli organi, dotati dei più alti poteri di controllo a garanzia della legittimità, abbiano individuato un passato da sanare e perseguire penalmente, ma – nel contempo – abbiano potuto prendere atto del rinnovato passo e del risanamento in corso.

Questo ce lo dirà il provvedimento dell'Onorevole Tribunale di Ancona, alla data di stesura della presente relazione ancora non notificato.”

Il Decreto del Tribunale di Ancona è stato notificato il 29.12.2017, al termine di un lungo e faticoso anno di assoggettamento alla istruttoria pre – fallimentare e dopo che la fattibilità e la tenuta del piano di risanamento sono stati sottoposti all'esame ed al giudizio del CTU incaricato, Dott. Renato Santini di Bologna.

Decreta il Tribunale di Ancona:

- *“dal punto di vista meramente economico, le assunzioni del Piano 2018/2022 sembrano permettere ad Aerdorica di raggiungere una situazione di equilibrio economico a partire dal 2020 anche in assenza dei contributi regionali di funzionamento; il cash flow operativo (differenza tra margine operativo lordo ed imposte di esercizio correnti) risulta, nel periodo di piano, sempre positivo e crescente, potendo così portare la società, nel breve periodo, ad una situazione di equilibrio economico e finanziario “ordinario” (relativo cioè alla gestione ordinaria, senza tenere conto del debito pregresso da soddisfare);*

- *tuttavia i flussi di cassa delle società, in assenza dei contributi regionali di funzionamento, resterebbero pesantemente negativi per tutto il periodo del piano, con relativo squilibrio finanziario, a testimonianza del fatto che la gestione operativa, gravata dal debito erariale e previdenziale passato, non è assolutamente in grado di condurre la società a situazione di equilibrio finanziario, neppure nel medio-lungo periodo;*
- *le azioni predisposte dal management e trasfuse nel suddetto Piano sono efficaci nel condurre la società ad equilibrio economico e finanziario solo se sorrette da un impegno finanziario del socio di maggioranza Regione Marche;*
- *l'eredità del passato, consistente nel pagamento di rilevanti debiti di natura commerciale, fiscale e previdenziale (pur rateizzati) rende la società ancora finanziariamente dipendente dai contributi del socio di maggioranza sino ad almeno il 2021 e, ovviamente, dall'auspicato aumento di capitale di Euro 20 milioni.*

*Ove tali interventi venissero meno, la società non potrebbe definirsi in equilibrio finanziario e quindi la potenziale situazione di insolvenza sarebbe strutturale.*

*La fragilità finanziaria della società resta elevata e diventa critica senza gli interventi del socio Regione”.*

Si conclude nel Decreto che è

*“indispensabile ai fini dell'accertamento dei presupposti per la dichiarazione di fallimento o invece per la chiusura del procedimento prefallimentare attendere il giudizio della Commissione Europea sia sulla sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte del Socio Regione sia sulla erogabilità dei contributi di funzionamento annuali (...).”.*

Giacchè il giudizio della Commissione Europea, alla data del 25/01/2018 ovvero dell'ultima udienza fissata dal Tribunale di Ancona, non era disponibile, la società ha ritenuto di poter garantire la continuità del servizio aeroportuale chiedendo l'ammissione alla procedura di Concordato Preventivo in continuità.

Sull'efficacia del processo di risanamento attuato nell'esercizio 2017, l'organo amministrativo tiene a rappresentare che:

- 1) nonostante la pendenza dell'istruttoria prefallimentare, le statistiche aeroportuali attestano che il traffico passeggeri ha registrato +30.000 movimenti rispetto al 2016 e che il traffico cargo ha registrato +11% di movimenti merce rispetto al 2016;

- 2) la perdita del fatturato scaturente dalla rotta Roma con Alitalia, intervenuta sin dal 01/11/2017, è stata prontamente sostituita dall'inizio della nuova partnership con Easy Jet (rotte di Londra Gatwick e Berlino), con la Tez Tour (charters estivi da e per Riga, Tallin, Kiev), con Volotea (con la rotta su Palermo) e con Lufthansa (con il 3° volo su Monaco);
- 3) è stato altresì siglato l'accordo contrattuale con KLM FRANCE Cargo che è una delle società leader nel settore e ciò ha comportato la segnalazione dell'Aeroporto di Ancona su tutte le più importanti riviste del settore in Europa oltre che l'inizio di un'attività in costante incremento;
- 4) *“numerosi atti sono stati intrapresi dal management al fine di tutelare il patrimonio di Aerdorica e di perseguire coloro che si sono resi responsabili di tali illeciti e che hanno depauperato le risorse finanziarie della Società”* (pag.24 della 1° CTU del Dott. Santini);
- 5) *“i ricavi aviation sono lievemente migliorati nei primi sei mesi dell'anno (+2%); i ricavi cargo sono sensibilmente migliorati rispetto al 2016 (+42%); i ricavi non aviation sono anche essi lievemente migliorati (+7%); ciò' evidenzia come gli sforzi compiuti dal management siano stati indirizzati verso le soluzioni corrette, con particolare riferimento al traffico cargo ed all'efficientamento dei ricavi non aviation, nonostante la situazione di istruttoria prefallimentare in cui si trova la società non abbia certamente reso agevole le relazioni commerciali con le compagnie aeree”* (pag.45 della 1° CTU del Dott. R. Santini);
- 6) *“l'evoluzione del costo del lavoro: il management di Aerdorica – consapevole della gravosità di tale voce di spesa – si è avvalso della consulenza di professionisti esperti del settore per studiare delle alternative valide per conseguire importanti risparmi nella gestione della forza lavoro; in definitiva lo scrivente CTU ritiene che il lavoro svolto da Aerdorica per cercare di arginare una delle cause endogene della crisi, ovvero l'eccessivo costo del lavoro, sia assolutamente rimarchevole e degno di nota e possa ragionevolmente permettere la riacquisizione dell'equilibrio economico già nel breve periodo(..) (pag.27 della 2^ CTU del Dott. R. Santini).*

\*\*\*\*\*

## LA CONTINUITA' AZIENDALE

La continuità aziendale oggi dipende da una serie di fattori, con una forte connotazione esogena.

- I) L'esito della pratica “aiuto alla ristrutturazione” presentata da Regione Marche alla Comunità Europea: è evidente che, senza la ricapitalizzazione della società, interamente destinata alla estinzione con falcidia dei debiti pregressi (come emergerà dal redigendo piano concordatario) , non potrà esserci continuità e la declaratoria di fallimento sarà pressochè scontata.

7 



Si ricorda che la titolarità e la responsabilità della pratica di aiuto alla ristrutturazione presso la Comunità Europea sono del socio Regione Marche.

In capo allo scrivente organo amministrativo sussiste, inequivocabilmente, l'obbligo di assumere informazioni e di comprendere al meglio lo stato e le possibilità di buon esito della pratica, giacché essa rappresenta condizione per la continuità aziendale.

A tal proposito, la sottoscritta ha potuto constatare che trattasi di pratica estremamente articolata e complessa, su cui la denuncia inoltrata da Air Rimum ha avuto un peso non indifferente sia con riguardo ai tempi di svolgimento sia con riguardo al livello di spirito critico assunto dalla commissione DG Concorrenza.

Per comprendere la correttezza della istruttoria impostata presso la Commissione Europea e per avere consapevolezza circa i fondamenti giuridici che ne potessero segnare l'esito, ho ritenuto doveroso rivolgermi ad uno studio legale specializzato in diritto internazionale.

Come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti, infatti, il mandato per la predisposizione ed il deposito del piano concordatario è in capo alla società e, di conseguenza, appare chiaro che è fondamentale avere cognizione in merito alle possibilità di buon esito della pratica dell'aiuto alla ristrutturazione, che a sua volta rappresenta "la copertura" del piano concordatario.

Da quanto efficacemente ed esaustivamente relazionato dal Legale incaricato, prendendo le mosse dall'analisi della normativa settoriale, l'articolo 3.1. della Comunicazione 2014/C 249/01 rubricato " Contributo a un obiettivo di interesse comune" statuisce espressamente che " l'aiuto persegue un obiettivo di interesse comune ( e risulta pertanto compatibile col mercato interno) in quanto è volto a prevenire problemi di ordine sociale o a risolvere fallimenti del mercato, ripristinando la redditività a lungo termine dell'impresa".

Al punto 3.1.1 il medesimo articolo specifica poi come la suddetta condizione possa ritenersi avverata e rispettata ex sé nell'ipotesi in cui il beneficiario dell'aiuto dimostri che: - il tasso di disoccupazione nella regione interessata è superiore alla media nazionale, - esiste il rischio di un importante servizio difficile da riprodurre, - l'uscita dal mercato di un'impresa che svolge un ruolo sistemico essenziale in una regione comporterebbe potenziali conseguenze negative, - vi è il rischio di interruzione della continuità nella fornitura di un SIEG, - emergerebbero situazioni di gravi difficoltà sociali motivate dallo Stato membro interessato.

Considerato che il tasso di disoccupazione della Regione Marche ha raggiunto ormai livelli in effetti superiori sia alla media dell'Unione che alla media nazionale, in quanto oggi le

Marche si attesta quale nona regione per maggior tasso di disoccupazione a livello nazionale, collocandosi immediatamente dopo le otto Regioni del Sud e molto indietro rispetto alla media del Centro Italia; considerato che Aerdorica è sede stabile dei Vigili del Fuoco, presidio della Protezione Civile, unico punto di atterraggio per l'Elisoccorso per supporto al Centro Trapianti ed Espianti dell'Ospedale Regionale delle Marche, è un collegamento infrastrutturale permanente tra Porto – Aeroporto ed Interporto e, tra l'altro, è anche unico servizio di Aviazione Civile non altrimenti fruibile aliunde nel territorio marchigiano, è evidente come rivesta un ruolo sistemico essenziale per la Regione Marche.

Tutto questo detto, è incontestabile che il contributo pubblico concesso dalla Regione Marche in favore della società Aerdorica persegue concretamente un Obiettivo di Comune Interesse nel senso del diritto dell'Unione Europea.

Il legale incaricato, inoltre, ha ben evidenziato come in molteplici decisioni adottate dalla Commissione in materia di aiuti di Stato, la circostanza che il contributo pubblico permettesse fattivamente di perseguire e contribuisse a realizzare i suesposti obiettivi di interesse comune è stata giudicata positivamente sia nel senso di ritenere rispettato e soddisfatto il requisito del perseguimento di un interesse comune sia nel senso di ritenere legittimo e compatibile con il mercato comune il finanziamento pubblico stesso; a tale proposito basti citare: - decisione della Commissione 31.07.2017 SA.47969 – Germany, Frankfurt – Hahn Airport, ; - decisione della Commissione 9.8.2017 SA. 44377- Denmark – Aarhus Airport; - decisione della Commissione 9.4.2014 SA.38346 – Italy, Aeroporto Valerio Catullo di Verona; - decisione della Commissione 4.9.2017 SA.48937 – Germany in favour of Air Berlin; - decisione della Commissione 20.2.2017 SA. 35847 – Czech Republic Ostrava Airport; - decisione della Commissione 23.7.2008 C48/06 – Germany to assist DHL and Leipzig Halle Airport.

In merito alla “necessità dell'aiuto”, altro requisito con valenza fondamentale nel giudizio UE, è chiaro che il contributo pubblico concesso da Regione Marche sia misura necessaria al fine di garantire la ristrutturazione della società beneficiaria, dovendosi escludere in maniera perentoria la sussistenza di ogni e qualsivoglia scenario alternativo che potrebbe permettere e garantire plausibilmente di addivenire ad un medesimo risultato di funzionalità aziendale.

Altro elemento che si è debitamente valutato, giacchè riveste importanza significativa per il giudizio della Commissione, è l'assenza di rischio di “azzardo morale” da parte di Aerdorica.

La società non si è infatti avventurata in alcuna strategia aziendale eccessivamente rischiosa o insostenibile, facendo affidamento sul fatto che con buona probabilità sarebbe stata salvata in caso di difficoltà ( punto 9, par.1, Introduzione, Comunicazione della Commissione 2014/C 249/01) né sussiste alcuna prospettiva in tale senso.

Lo ha attestato anche l'Autorità Giudiziaria , civile e penale nel corso della istruttoria pre fallimentare, confermando come il contributo alla ristrutturazione destinato interamente alla risoluzione del problema di solvibilità che allo stato affligge la società beneficiaria sia in effetti volto a sostenere un progetto di risanamento virtuoso, oltrechè di vitale importanza per lo sviluppo del territorio regionale.

Il punto debole della istruttoria UE , su cui la Commissione ha concentrato la sua attenzione ultima, è l'adeguatezza del contributo pubblico in assenza di un contributo da privato, che attesti la meritevolezza della società a rimanere sul mercato.

Secondo la regola generale degli Orientamenti sugli Aiuti di Stato, “un contributo significativo ai costi di ristrutturazione deve provenire dalle risorse proprie del beneficiario dell'aiuto, dei suoi azionisti o creditori o del gruppo di cui fa parte o da nuovi investitori. (..) Il contributo deve essere reale, ossia concreto, escludere i futuri profitti attesi, quali il flusso di cassa e deve essere quanto più elevato possibile. (..) Il contributo proprio sarà di norma considerato adeguato se il suo importo rappresenta almeno il 50% dei costi di ristrutturazione. In circostanze eccezionali e in caso di particolari difficoltà, che gli Stati membri sono tenuti a dimostrare, la Commissione può accettare un contributo inferiore al 50% dei costi di ristrutturazione , purchè l'importo di tale contributo rimanga significativo” – par. 3.5.2.1.

In questo senso la Società ha rappresentato come la rinuncia volontaria a parte delle retribuzioni dei lavoratori dipendenti, la falciatura dei crediti verso le Banche e verso i Fornitori rappresentino un importante contributo proprio, stimato – per tutta la durata del Business Plan 2018/2022 – in un ammontare complessivo di circa 18 milioni di euro.

La Commissione, nel corso dell'ultima udienza tenutasi in data 25.04.2018, ha rilevato che – mentre il sacrificio dei lavoratori rappresenta una vera rinuncia – tale non può considerarsi la falciatura dei crediti giacchè, nello scenario alternativo di un fallimento, Banche e Fornitori potrebbero avere un grado di soddisfacimento ben inferiore; quindi non può considerarsi rinuncia a valere sul contributo privato.

Alla data di redazione della presente relazione, pertanto, sembra che l'elemento ancora in fieri per poter prevedere il buon esito della Istruttoria UE sia l'impegno irrevocabile da parte di un terzo investitore privato a partecipare ad un prossimo aumento di capitale di

almeno Euro 15 milioni, pari cioè all'entità del contributo proprio che la società riteneva potesse essere rappresentato dallo stralcio dei crediti.

L'impegno irrevocabile del terzo deve entrare nella ristrutturazione, perché tale "contributo privato" ha una valenza al fine di giudicare la "meritevolezza" della società a restare sul mercato ed a beneficiare delle risorse pubbliche concedendo dal socio Regione Marche, nella misura richiesta di € 25 milioni, ritenendo dimostrato il caso di particolare difficoltà atto a rendere la circostanza eccezionale e quindi, la possibilità che il contributo privato sia rilevante ma non pari a quello pubblico..

All'uopo la società, congiuntamente a Regione Marche, ha riproposto pubblicamente l'obiettivo della ricerca di un partner di maggioranza privato.

Sono in corso due diligence approfondite da parte di un fondo di investimento inglese e da parte di una compagnia aerea italiana.

E' evidente che l'impegno irrevocabile a sottoscrivere un futuro aumento di capitale non potrà che essere subordinato all'omologa del concordato ed al risanamento della società con la ricapitalizzazione di Regione.

Se i tempi ed i modi di acquisizione dell'impegno irrevocabile da parte del terzo potranno concretizzarsi, prima, e risultare compatibili con i tempi della istruttoria UE e del concordato preventivo, poi, appare oggi di incerta valutazione.

Cio' che l'organo amministrativo intende comunque attuare, anche in assenza della conoscenza dell'esito della istruttoria UE, è il deposito del piano concordatario nel termine assegnato del 14 Giugno p.v., asserendone la copertura finanziaria sulla base del parere pro-veritate che il legale incaricato dalla società può esprimere con riferimento alla correttezza della pratica UE, come presentata da Regione Marche e con riferimento alla assenza di cause giuridiche ostative al buon esito dell'istruttoria.

Confidando, poi, che la deliberazione UE pervenga nei tempi compatibili con il giudizio di ammissibilità del concordato che dovrà essere formulato dagli organi della procedura.

- II) L'ammissione al concordato preventivo: nello specifico la verifica dell'ammissibilità ai sensi di legge da parte degli organi concorsuali, ed il voto favorevole da parte dei creditori chirografari votanti;
- III) L'omologa del concordato preventivo: la seconda fase della procedura, che cadrà presumibilmente nei primi mesi dell'anno 2019, porterà gli organi concorsuali a valutare il

presupposto della continuità con assoluta attenzione alla tenuta del piano industriale 2018 – 2022.

Oggi le assunzioni del Business Plan, sia in termini di tenuta e sviluppo del fatturato caratteristico sia in termini di ristrutturazione dei costi, appaiono assolutamente veritiere e prudenziali.

L'organo amministrativo non può omettere, tuttavia, un senso di preoccupazione e di incertezza per quanto e come la società riuscirà a mantenere salda la rotta dopo due anni di eventi e situazioni straordinari come quelli che si sono succeduti, a partire dalla istanza di fallimento del gennaio 2017, alla vigenza della istruttoria prefallimentare, alla conclusione della poderosa indagine della Guardia di Finanza del giugno 2017, alla lotta sindacale che ha segnato tutto il processo di ristrutturazione del costo del lavoro, all'incertezza che ha segnato la pratica UE e che è stata amplificata ai massimi livelli dalla stampa, fino ad arrivare all'assoggettamento alla procedura concorsuale di concordato preventivo.

Tutti questi eventi sono stati sotto i riflettori della stampa locale e nazionale, spesso sono stati anche oggetto di diffusione incompetente e di strumentalizzazione.

Gli effetti che tutto ciò avrà nei prossimi mesi lasciano presupporre difficoltà e tensioni; con le compagnie aeree che, a fine anno, dovranno rinnovare gli accordi contrattuali; con il vettore cargo DHL che sta attendendo dall'aprile 2017 di conoscere le sorti della società per valutare l'opportunità di ampliare il suo hub; con la stessa forza lavoro che ha accettato drastici tagli alle retribuzioni e lo stravolgimento dell'organizzazione del lavoro consolidata da vent'anni, ma che oggi soffre e teme per l'incertezza del mantenimento del posto di lavoro.

Tutti i processi di risanamento hanno una loro durata e quello di Aerdorica si sta protraendo in maniera significativa.

Per questo l'organo amministrativo ritiene che l'impegno irrevocabile di un investitore privato ad entrare con una quota di controllo nella compagine sociale, può o meno rappresentare lo strumento per addivenire alla positiva conclusione della pratica UE per l'erogazione dell'aiuto alla ristrutturazione, ma indubbiamente riveste importanza fondamentale per garantire continuità e slancio all'attività aeroportuale.

## GLI EVENTI SUCCESSIVI

Preme all'organo amministrativo fornire informativa agli Azionisti circa il processo verbale di constatazione notificato dalla Guardia di Finanza lo scorso 05.06.2017, riportante l'evidenziazione di rilievi per circa 13 milioni di Euro, che tanto negativamente ha influito sia sull'andamento dell'istruttoria pre-fallimentare sia sull'immagine della società a seguito dell'amplificazione avuta sui mezzi di stampa.

Il parere pro-veritate acquisito, all'epoca, dal Dott. Paolo Fabbretti, ove si stimava un debito erariale complessivo di Euro 1,55 mln, si sta rivelando prudentiale.

La società ha già sanato i rilievi dell'annualità 2015 con la dichiarazione integrativa dei redditi, senza andare incontro ad alcun gravame fiscale per la presenza di perdite pregresse.

Si sono, inoltre, già sottoscritti e rateizzati i verbali di accertamento con adesione per le annualità 2009/2010/2011, le cui rate sono in regolare ammortamento, per importi ancora inferiori a quanto stimato dal Professionista nel suo parere.

\*\*\*\*\*

Per quanto concerne la perdita di esercizio 2017, pari ad Euro 21.559mila, l'organo amministrativo fa rinvio a quanto espresso nella Nota Integrativa con riferimento alla intervenuta necessità della svalutazione del valore iscritto per i beni in concessione, dopo l'effettuazione dell' impairment test.

Segnala, come già espresso nella Nota Integrativa, che la stessa perdita dovrebbe essere coperta con l'aumento di capitale sociale da parte del socio Regione Marche.

Segnala, infine, che ai sensi dell'art. 182 sexies L.F., dalla data del deposito della domanda per l'ammissione al concordato preventivo – anche a norma dell'art. 161 6° comma – e fino all'omologazione, non si applicano gli articoli 2443 commi 2° e 3°, art.2427, art.2482 bis commi 4°, 5° e 6° e art.2482 ter Codice Civile.

Per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui agli articoli 2484 n.4 e 2545 duodecies del Codice Civile.

Falconara M.ma, 25 Maggio 2018

L'Amministratore Unico  
Dott.ssa Federica Massei

