



Bilancio di Esercizio AER TRE S.p.A. al 31 dicembre 2016

S O M M A R I O

Pag.	3	Compagine Azionaria di AER TRE S.p.A. Consiglio di Amministrazione Collegio Sindacale Società di Revisione
Pag.	4	Relazione sulla Gestione
Pag.	19	Bilancio d'esercizio AER TRE S.p.A. al 31 dicembre 2016 <ul style="list-style-type: none">• Stato Patrimoniale• Conto Economico• Rendiconto Finanziario
Pag.	24	Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio
Pag.	51	Prospetti supplementari <ul style="list-style-type: none">• Prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali• Prospetto di movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali• Prospetto delle variazioni di patrimonio netto• Elenco delle partecipazioni in società collegate

Aeroporto di Treviso S.p.A. – AER TRE

Capitale Sociale Euro 13.119.840,00 interamente versato

Sede Sociale Aeroporto di Treviso - Treviso

Via Noalese n. 63/E

REA Treviso n. 0176559

Registro Imprese di Treviso n. 22462, Cod. Fiscale e Partita IVA 01899350266

Compagine azionaria della società

Sulla base delle risultanze del Libro soci, aggiornato in virtù delle comunicazioni effettuate ai sensi di legge, alla data del 31 dicembre 2016, gli azionisti di Aeroporto di Treviso S.p.A. – AER TRE sono:

Azionista	% possesso
SAVE S.p.A.	80,000
Veneto Sviluppo S.p.A.	10,000
C.C.I.A.A. – TV	4,879
Comune di Treviso	2,629
Fondazione Cassamarca	1,737
Provincia di Treviso	0,755

Consiglio di Amministrazione

Nominativo	Carica
Giovanni Garatti	Presidente
Corrado Fischer	Amministratore Delegato
Giovanni Rebecchi	Consigliere
Stefano Donadello	Consigliere
Fabio Gava	Consigliere
Zenone Giuliani	Consigliere
Mario Pozza	Consigliere
Cristina De Benetti	Consigliere
Antonino Barcella	Consigliere

Collegio Sindacale

Nominativo	Carica
Mario Mancino	Presidente
Giuseppe Persano Adorno	Sindaco effettivo
Angelo Bonemazzi	Sindaco effettivo
Paolo Belviso	Sindaco supplente
Alberto De Luca	Sindaco supplente

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione sulla Gestione

Aeroporto di Treviso S.p.A. – AER TRE

Capitale Sociale Euro 13.119.840,00 interamente versato

Sede Sociale Aeroporto di Treviso - Treviso

Via Noalese n. 63/E

REA Treviso n. 0176559

Registro Imprese di Treviso n. 22462, Cod. Fiscale e Partita IVA 01899350266

RELAZIONE SULLA GESTIONE

ANDAMENTO DEL TRAFFICO AEROPORTUALE

L'aeroporto di Treviso, di cui Aeroporto di Treviso S.p.A. AERTRE (di seguito la "Società", "AerTre" o l' "Aeroporto di Treviso") è titolare della Concessione per la gestione totale dello scalo, ha movimentato oltre 2,6 milioni di passeggeri nel corso del 2016, in incremento del +10,5% rispetto all'anno precedente, per oltre 19 mila movimenti (+6,1% sul 2015).

Lo scalo di Treviso (Aertre) rappresenta il 21% del totale passeggeri del Sistema (Venezia e Treviso) ed è un aeroporto a prevalente vocazione *low-cost* che opera in sinergia con lo scalo veneziano.

Ryanair ha trasportato quasi 2,3 milioni di passeggeri nel corso dell'anno (+12% rispetto al 2015), con una quota di mercato dell'87% del traffico complessivo.

Dalla stagione estiva il vettore ha collegato Treviso anche a Corfù, Ibiza e Breslavia. Inoltre negli ultimi mesi dell'anno è diventato operativo un nuovo volo tra lo scalo trevigiano e Sofia.

Il traffico di Wizzair ha registrato un calo del 4% nel corso dell'anno, a causa della mancata operatività sul mercato ucraino.

Dalla stagione invernale è stato attivato un collegamento diretto tra Treviso e Tirana, grazie ai nuovi voli operati da Albawings / Blue Panorama

ANDAMENTO DEL TRAFFICO

Nella tabella seguente si evidenziano i principali indici di traffico per l'anno 2016, comparati con i dati riferiti al 2015:

AEROPORTO DI TREVISO			
	2016	2015	V. % '16/'15
Aviazione Commerciale			
Movimenti	15.822	14.576	8,55%
Passeggeri	2.630.312	2.378.876	10,57%
Tonnellaggio	1.076.047	987.990	8,91%
Merce (tons)	1	0	N.A.
Aviazione Generale			
Movimenti	3.696	3.826	-3,40%
Passeggeri	4.085	4.431	-7,81%
Tonnellaggio	26.177	28.475	-8,07%
Dati complessivi			
Movimenti	19.518	18.402	6,06%
Passeggeri	2.634.397	2.383.307	10,54%
Tonnellaggio	1.102.224	1.016.465	8,44%
Merce (tons)	1	0	N.A.

Ad integrazione di quanto sopra si allega anche la tabella riferita ai dati di traffico del Sistema Aeroportuale Venezia, che comprende gli scali di Venezia e Treviso:

SISTEMA AEROPORTUALE VENEZIA					
	2016	Inc. % su sistema	2015	Inc. % su sistema	V. % '16/'15
SAVE					
Movimenti	90.084	82,19%	81.946	81,66%	9,93%
Passeggeri	9.624.748	78,51%	8.751.028	78,59%	9,98%
Tonnellaggio	6.355.439	85,22%	5.700.271	84,87%	11,49%
Merce (Tonnellate)	57.973	100,00%	50.961	100,00%	13,76%
AERTRE					
Movimenti	19.518	17,81%	18.402	18,34%	6,06%
Passeggeri	2.634.397	21,49%	2.383.307	21,41%	10,54%
Tonnellaggio	1.102.224	14,78%	1.016.465	15,13%	8,44%
Merce (Tonnellate)	1	0,00%	0	0,00%	N.A.
SISTEMA					
Movimenti	109.602		100.348		9,22%
Passeggeri	12.259.145		11.134.335		10,10%
Tonnellaggio	7.457.663		6.716.736		11,03%
Merce (Tonnellate)	57.974		50.961		13,76%

CONTO ECONOMICO

Presentiamo di seguito il conto economico riclassificato di Aer Tre S.p.A.:

	2016	Inc. %	2015	Inc. %	Var. ass.	Var. %
CONTO ECONOMICO						
VALORE DELLA PRODUZIONE	24.246.291	100,00%	22.013.513	100,00%	2.232.778	10,14%
COSTI CARATTERISTICI						
Acquisti	250.332	1,03%	243.744	1,11%	6.588	2,70%
Costi per servizi	12.174.838	50,21%	11.757.326	53,41%	417.512	3,55%
Costi per il godimento di beni di terzi	1.205.082	4,97%	1.133.658	5,15%	71.424	6,30%
Costi per il personale	6.097.651	25,15%	5.847.504	26,56%	250.147	4,28%
Variazione delle rimanenze	12.230	0,05%	1.866	0,01%	10.364	555,41%
Oneri diversi di gestione	112.073	0,46%	205.436	0,93%	-93.363	-45,45%
EBITDA	4.394.085	18,12%	2.823.979	12,83%	1.570.106	55,60%
Amm.ti immobilizz. Immateriali	167.508	0,69%	202.416	0,92%	-34.908	-17,25%
Amm.ti immobilizz. Materiali	2.252.245	9,29%	2.176.887	9,89%	75.358	3,46%
Svalutazione crediti	6.913	0,03%	0	0,00%	6.913	N.A.
Acc.ti fondo rischi e oneri	497.510	2,05%	438.873	1,99%	58.637	13,36%
EBIT	1.469.909	6,06%	5.803	0,03%	1.464.106	25230,16%

Il conto economico del 2016 evidenzia un andamento del valore della produzione in aumento del 10,14% rispetto al dato del 2015, principalmente legato all'aumento del traffico passeggeri e del volume di ricavi riferibile alle sub-concessioni.

In analisi si evidenziano le variazioni del Valore della Produzione sull'esercizio precedente:

VALORE DELLA PRODUZIONE	2016	Inc. %	2015	Inc. %	Var. ass.	Var. %
HANDLING	1.281.567	5,29%	1.148.557	5,22%	133.010	11,58%
DIRITTI	13.698.983	56,50%	12.426.064	56,45%	1.272.919	10,24%
SECURITY	4.544.149	18,74%	4.113.848	18,69%	430.301	10,46%
SUB-CONCESSIONI	4.225.748	17,43%	3.784.708	17,19%	441.040	11,65%
BIGLIETTERIA	60.375	0,25%	70.822	0,32%	-10.447	-14,75%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.810.822	98,20%	21.543.999	97,87%	2.266.823	10,52%
RICAVI DIVERSI	366.887	1,51%	326.507	1,48%	40.380	12,37%
PLUSVAL. / SOPRAVVENIENZE ATTIVE	68.582	0,28%	143.007	0,65%	-74.425	-52,04%
Totale ricavi e proventi diversi	435.469	1,80%	469.514	2,13%	-34.045	-7,25%
Valore della Produzione	24.246.291	100,00%	22.013.513	100,00%	2.232.778	10,14%

L'EBITDA rileva un incremento di 1.570.106 Euro rispetto al 2015 per l'effetto combinato dei maggiori ricavi relativi all'attività caratteristica e da sub-concessioni e dal contenuto aumento dei costi del personale e dei costi per servizi commerciali.

L'EBIT ammonta a 1.469.909 Euro e rappresenta un indicatore in sensibile miglioramento al dato dell'esercizio precedente, pari ad Euro 5.803. L'EBIT sconta gli ammortamenti dell'esercizio riferiti alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, i primi in crescita a seguito degli investimenti riferibili ai lavori di realizzazione ampliamento aree commerciali, acquisto nuovi mezzi pista e hardware per nuovi sistemi di videosorveglianza entrati in funzione nell'esercizio; lo stesso indicatore è determinato al netto dei maggiori accantonamenti a fondo svalutazione crediti e a fondo rinnovamento beni in concessione.

STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31.12.2016	31.12.2015	Delta VS 2015/2016	Delta %
Immobilizzazioni materiali di proprietà	1.500.503	1.630.070	-129.567	-7,9%
Immobilizzazioni materiali gratuitamente devolvibili	29.222.207	30.313.372	-1.091.165	-3,6%
Immobilizzazioni immateriali	291.682	346.787	-55.105	-15,9%
Immobilizzazioni finanziarie	2.916.790	2.916.790	0	0,0%
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	33.931.182	35.207.019	-1.275.837	-3,6%
Fondo TFR	-278.495	-336.142	57.647	-17,1%
Fondi per rischi, rinnov. beni grat. devolv. e imp. differite	-1.867.564	-1.476.239	-391.325	26,5%
CAPITALE FISSO OPERATIVO	31.785.123	33.394.638	-1.609.515	-4,8%
Magazzino	162.471	174.701	-12.230	-7,0%
Crediti verso clienti	5.244.440	4.621.326	623.114	13,5%
Crediti tributari e imposte differite	586.037	922.109	-336.072	-36,4%
Altri crediti e altre attività a breve	1.177.867	1.153.520	24.347	2,1%
Debiti verso fornitori	-3.922.939	-4.329.272	406.333	-9,4%
Debiti tributari	-6.479.099	-5.534.658	-944.441	17,1%
Debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	-429.983	-405.960	-24.023	5,9%
Altri debiti	-2.079.053	-2.002.758	-76.295	3,8%
TOTALE CAP.CIRC.NETTO OP.	-5.740.259	-5.400.992	-339.267	6,3%
TOT. CAPITALE INVESTITO	26.044.864	27.993.646	-1.948.782	-7,0%
Capitale sociale	13.119.840	13.119.840	0	0,0%
Riserva legale	594.797	594.797	0	0,0%
Altre Riserve	1.682.822	1.682.822	0	0,0%
Perdite portate a nuovo	-2.776.112	-2.419.614	-356.498	14,7%
Utile/Perdita dell'esercizio	844.102	-356.498	1.200.600	-336,8%
PATRIMONIO NETTO	13.465.449	12.621.347	844.102	6,7%
Debiti finanziari verso controllante	5.081.235	5.199.543	-118.308	-2,3%
Debiti finanziari a breve	2.693.028	2.692.960	68	0,0%
Cassa e altre disponibilità liquide	-117.925	-135.589	17.664	-13,0%
Debiti verso banche a lungo	4.923.077	7.615.385	-2.692.308	-35,4%
TOTALE POSIZIONE FIN.NETTA	12.579.415	15.372.299	-2.792.884	-18,2%
TOT. FONTI FINANZIARIE	26.044.864	27.993.646	-1.948.782	-7,0%

La struttura patrimoniale della Società evidenzia una posizione finanziaria netta in miglioramento di 2.792.884 Euro in funzione dei flussi di cassa positivi generati dalla gestione caratteristica.

La struttura del debito finanziario si basa su due finanziamenti a medio termine contratti a fine 2012 atti a supportare gli investimenti relativi al rinnovamento della pista di atterraggio.

I principali investimenti realizzati dalla Società nel corso del 2016 hanno riguardato la voce **immobilizzazioni materiali**, per 1.033.122 di Euro, e hanno riguardato i lavori connessi all'ampliamento delle aree commerciali, un nuovo impianto di videosorveglianza, l'implementazione dell'impianto rilevazioni antincendio e l'acquisto di mezzi pista.

Le **immobilizzazioni immateriali** rilevano un incremento di 112.403 di Euro dovuto all'acquisto di *software* per l'informativa al pubblico e consulenze *masterplan* aeroportuale.

Nel periodo si rileva un leggero decremento del debito per *cash pooling* verso la società controllante da Euro 5.199.543 a Euro 5.081.235 che ha coperto le necessità finanziarie della Società.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si riporta di seguito la situazione relativa all'indebitamento finanziario netto della Società:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31.12.2016	31.12.2015	Variazione
Cassa e altre disponibilità liquide	117.925	135.589	-17.664
Attività finanziarie			
Crediti finanziari verso società del gruppo			
Attività a breve	117.925	135.589	-17.664
* Debiti bancari	2.693.028	2.692.960	68
Altre passività finanziarie quota corrente			
Debiti finanziari verso società del gruppo	5.081.235	5.199.543	-118.308
Passività a breve	7.774.263	7.892.503	-118.240
* Debiti finanziari al netto della quota corrente verso banche	4.923.077	7.615.385	-2.692.308
Passività a lungo	4.923.077	7.615.385	-2.692.308
Posizione finanziaria netta	12.579.415	15.372.299	-2.792.884
* di cui per debiti lordi verso banche	7.616.105	10.308.345	-2.692.240

Il miglioramento della posizione finanziaria netta rispetto all'esercizio precedente, come evidenziato dal Rendiconto Finanziario del bilancio d'esercizio, è principalmente riconducibile al risultato finanziario della gestione caratteristica (positivo per Euro 3,8 milioni) al netto del flusso di cassa derivante dagli investimenti dell'esercizio (negativo per Euro 1,1 milioni). La Società nel corso dell'esercizio ha rimborsato quote dei finanziamenti a lungo termine in essere per Euro 2,7 milioni.

GARANZIE PRESTATE

Nella seguente tabella è riportata la situazione riepilogativa delle garanzie prestate dalla Società alla data del 31 dicembre 2016.

Garanzie rilasciate	
Polizze cauzionali:	Importo
- a garanzia di contratti di locazione	74.200
- a garanzia crediti/debiti di natura erariale	307.444
Totale garanzie rilasciate	381.644

Al 31 dicembre 2016, le garanzie rilasciate da Aer Tre ammontano a Euro 381.644 e si riferiscono principalmente a:

- fideiussioni a garanzia di contratti di locazione per Euro 74.200;
- fideiussioni a garanzia di crediti o debiti di natura erariale per Euro 307.444.

Le fideiussioni a garanzia di crediti o debiti di natura erariale sono composte per Euro 305.444 da garanzie rilasciate in favore del Ministero dei Trasporti e delle Telecomunicazioni e connesse al rapporto di concessione e per Euro 2.000 da garanzie per l'utilizzo di infrastrutture da parte dell'Aeronautica Militare.

RISORSE UMANE

Di seguito l'analisi delle risorse umane alle dipendenze Aer Tre S.p.A.

QUALIFICA	31.12.2016	31.12.2015	Var.
DIRIGENTE	1	1	0
IMPIEGATO	96	96	0
OPERAIO	54	53	1
QUADRO	3	3	0
Conteggio totale unità	154	153	1
Totale EFT	133,02	132	1,02

Il personale in forza al 31 dicembre 2016 è pari a 154 collaboratori pari a 133,02 EFT. Anche per il 2016 è rimasta costante l'attenzione nel ricercare la maggiore flessibilità e produttività anche per il tramite dei confermati strumenti di flessibilità organizzativa tali da consentire da un lato il contenimento dei costi e dall'altro la possibilità di sostenere la ripresa del traffico mantenendo il più possibile efficiente la struttura dell'organico.

HEALTH

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione dello scorso esercizio, anche per tutto il 2016 si è proceduto secondo le misure di prevenzione e protezione previste dal Documento di Valutazione dei Rischi in essere. Il Servizio Prevenzione e Protezione è passato alla funzione di Gruppo e questo dovrebbe assicurare una standardizzazione e omogeneità di processi ed attività più funzionale all'assetto di Gruppo.

Nel 2016 sono state completate molte attività di formazione ed è stato aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi. Tra i rischi specifici sono state aggiornate le valutazioni del rischio legate alla Movimentazione Manuale dei Carichi, del rischio Rumore e Vibrazioni. Le azioni di miglioramento e correttive faranno parte del piano di attività del 2017.

Tra gli infortuni non si sono registrati eventi di particolare gravità ai danni di lavoratori di Aertre. Si segnala che, tuttavia, nel mese di settembre un elettricista di un subappaltatore ha subito un infortunio da elettrocuzione di una certa gravità che, fortunatamente, non ha comportato particolari conseguenze. Per questo infortunio sono tutt'ora in corso gli accertamenti da parte degli organi di controllo.

QUALITA'

Controllo Servizi ai Passeggeri

I servizi ai passeggeri sono stati oggetto di osservazione e monitoraggio in accordo al piano della qualità 2016.

Sono stati effettuati i monitoraggi previsti e richiesti da Enac per la definizione degli standard di servizio conformi alle disposizioni GEN 06 e GEN 02 meglio note come Carte dei Servizi Aeroportuali.

Le rilevazioni hanno investigato i numerosi aspetti legati sia all'operatività aeroportuale che ai servizi accessori quali ristorazione, informazioni, shopping.

Considerando la vocazione *low cost* dello scalo il feedback dalle interviste è positivo con una parte degli indicatori che hanno raggiunto l'obiettivo di servizio concordati con Enac.

Analoghe attività di indagine proseguiranno anche nel corso del 2017 con l'obiettivo di verificare che gli impegni di servizio presi con Enac e l'utenza siano mantenuti.

Nel 2016 sono stati aggiornati da Enac l'elenco degli indicatori oggetto di monitoraggio secondo la circolare denominata Gen06.

AMBIENTE

Relativamente al controllo del rumore aeroportuale relativo l'anno solare 2016, i valori misurati dalla rete periferica del sistema di monitoraggio risultano essere conformi ai limiti imposti dal DM 31/10/1997. Tale valutazione si esprime sulla base dell'analisi dei dati fonometrici relativi le tre settimane a maggior traffico in accordo al DM 31/10/1997. In alcune fasce orarie di alcune di queste giornate, si sono osservate condizioni meteo non idonee all'esecuzione di misure fonometriche, tuttavia nessuna giornata è stata invalidata. Si vuole anche specificare che per una posizione di misura "1656_Alpi", una non perfetta georeferenziazione della zonizzazione aeroportuale relativa al 2003 potrebbe determinare un potenziale superamento dei limiti di Lva. Nel novembre del 2016 è stato ultimato da ENAV lo studio delle nuove procedure di salita iniziale a minimo impatto acustico su entrambe le testate di pista. Tali procedure sono state anche votate con esito positivo dalla stessa ENAV. Nella prossima riunione della commissione ex art.5 DM 31/10/1997 si dovrebbe deliberare una sperimentazione di queste nuove procedure il cui protocollo di attuazione è stato oggetto di profonde riflessioni espresse dalla stessa commissione citata in precedenza. Relativamente all'attività di monitoraggio della qualità dell'aria, la stessa è stata ripresa nel maggio del 2016, dopo numerosi problemi tecnico amministrativi che di fatto hanno reso nulla l'attività di monitoraggio per l'intero 2015, nonostante la centralina sia stata rilocata due volte e in due posizioni diverse. Attualmente la centralina è ubicata in viale Giotto a Quinto di Treviso. Il punto di campionamento è ubicato, secondo i modelli di simulazione utilizzati, nella zona di massima ricaduta al suolo degli inquinanti di origine aeroportuali; tali modelli utilizzano anche le condizioni meteo responsabili della dispersione in atmosfera. L'affermazione si giustifica con il fatto che, il punto idoneo di campionamento è identificabile rispetto ad una precisa sorgente. Questo quindi non significa che la misura reale al suolo è riconducibile alla sola ed unica sorgente indagata, ovvero l'aeroporto, ma significa che il punto di campionamento si presta meglio di altri a raccogliere "informazioni/dati" relativi la sorgente aeroportuale. Le analisi relative la ripresa di attività di monitoraggio sono contenute in apposite relazioni elaborate dal Dipartimento di Scienze Ambientali dell'Università Cà Foscari di Venezia.

La società continua a mantenere la certificazione *Airport Carbon Accreditation* rinnovando il *livello 2 - Reduction*.

Per ridurre la *Carbon Footprint* della società, dal 1° maggio la fornitura di energia elettrica proviene da fonti 100% rinnovabili.

A fine dicembre 2015 è stata presentata la Diagnosi Energetica richiesta in ottemperanza al D. Lgs. 102/2014 e sempre con riferimento a tale decreto entro il 31 marzo 2016 sono stati comunicati ad ENEA tutti i risparmi di energia, conseguiti grazie ad interventi di efficienza, rispetto all'anno precedente.

Le attività di preparazione per il conseguimento della certificazione UNI CEI EN ISO 50001:2011 sono proseguite e terminate con successo. A febbraio l'ente certificatore ha valutato e confermato i requisiti del Sistema di Gestione dell'Energia implementato ed ad aprile è stato emesso il certificato. Poche sono le società di gestione aeroportuale che possono fregiarsi di tale titolo: SAVE S.p.A., Aeroporto di Bologna G. Marconi S.p.A. ed Aeroporti di Roma S.p.A.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL RISCHIO EX ART. 2428 C.C.

La strategia della Società per la gestione dei rischi finanziari è conforme agli obiettivi aziendali e mira alla minimizzazione dei rischi di tasso e relativa ottimizzazione del costo del debito, del rischio di credito nonché del rischio di liquidità.

La gestione di tali rischi è effettuata nel rispetto dei principi di prudenza e in coerenza con le “*best practices*” di mercato e tutte le operazioni di gestione dei rischi sono gestite a livello centrale.

Rischio credito

Rappresenta il rischio che una delle parti che sottoscrive un contratto che preveda un regolamento monetario differito nel tempo non adempia ad una obbligazione di pagamento, provocando così all'altra parte una perdita finanziaria.

Tale rischio può discendere sia da fattori di natura più strettamente tecnico-commerciale o amministrativo-legale (contestazioni sulla natura/qualità della fornitura, sulla interpretazione di clausole contrattuali, sulle fatture a supporto etc.) sia da fattori di natura tipicamente finanziaria, ovvero in sintesi il cosiddetto credit standing della controparte.

Per Aer Tre l'esposizione al rischio credito è principalmente legata all'attività commerciale di vendita di servizi d'aviazione e ad un contenuto numero di clienti, uno dei quali sviluppa una significativa attività ed ha stabilmente un saldo elevato. Al fine di controllare tale rischio, la Società ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela, in base alle quali valutare il livello di attenzione.

Rischio liquidità

Prudente è la politica di gestione del rischio di liquidità, ovvero la strategia messa a punto per evitare che esborsi di cassa possano rappresentare una criticità. L'obiettivo minimo è di dotare in ogni momento la società degli affidamenti necessari a rimborsare l'indebitamento in scadenza nei successivi dodici mesi. La gestione della tesoreria centralizzata con la Capogruppo rende tale rischio estremamente remoto.

Rischio tasso

Gli obiettivi che la Società si è prefissata mirano ad una definizione di una struttura finanziaria ottimale con il duplice intento di stabilizzazione degli oneri finanziari e di contenimento del costo della provvista, grazie al bilanciamento delle diverse componenti che caratterizzano le fonti di finanziamento (quote a tasso variabile e a tasso fisso e quote a breve termine e a medio/lungo termine).

ALTRI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' ESPOSTA

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, l'andamento dei tassi di interesse per il credito al consumo, il costo delle materie prime, il tasso di disoccupazione.

La presente relazione, contiene alcune dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni relativamente ad eventi futuri ivi incluso l'andamento delle condizioni generali dell'economia sopradescritte, soggetti ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza e, per loro natura, al di fuori del controllo della Società

Rischi derivanti dalla diminuzione del numero di passeggeri e dalla concentrazione dei clienti in transito presso l'aeroporto gestito dalla società

Il volume del traffico dei passeggeri in transito presso lo scalo gestito dalla Società, costituisce un fattore chiave nell'andamento dei risultati economici della società. In particolare, l'eventuale diminuzione o interruzione dei voli da parte di una o più compagnie aeree, anche in conseguenza della persistente debolezza economico-finanziaria delle compagnie aeree stesse, la cessazione o variazione dei collegamenti verso alcune destinazioni contraddistinte da un elevato traffico di passeggeri, il venir meno od il mutamento di alleanze tra vettori, ovvero il verificarsi di eventi che siano in grado di diminuire la percezione generale di qualità, da parte degli utenti, dei servizi prestati presso lo scalo gestito potrebbe determinare una diminuzione del suddetto traffico con conseguente impatto negativo sulle attività e sui risultati economici della società medesima.

La società, tuttavia, sulla base dell'esperienza maturata in passato, ritiene, pur non potendosi essere alcuna certezza al riguardo, di poter far fronte al rischio della diminuzione o interruzione dei voli da parte di una o più compagnie aeree che operano presso l'aeroporto gestito, anche in considerazione della redistribuzione del traffico di passeggeri tra le compagnie aeree presenti sul mercato e della capacità della Società di attrarre nuovi vettori presso l'aeroporto gestito dalla società medesima. Peraltro, non può escludersi che la predetta redistribuzione del traffico possa richiedere un certo periodo di tempo e ciò possa temporaneamente influire sul volume del traffico medesimo.

Rischi connessi ai risultati della Società

Ogni evento macro-economico, quale un calo significativo in uno dei principali mercati, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, fluttuazioni avverse in fattori specifici del settore quali tassi di interesse, suscettibili di avere effetti negativi nel settore in cui la società opera, potrebbe incidere in maniera significativamente negativa sulle prospettive e sull'attività della società, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria. La redditività delle attività della Società è soggetta, inoltre, ai rischi legati alla fluttuazione dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, alla solvenza delle controparti, nonché alle condizioni economiche generali del paese.

Rischi relativi al quadro normativo

La società svolge la propria attività in un settore disciplinato da numerose disposizioni normative a livello nazionale, sovranazionale ed internazionale. Eventuali mutamenti dell'attuale quadro normativo (e, in particolare, eventuali mutamenti in materia di rapporti con lo Stato, enti pubblici ed autorità di settore, determinazione dei diritti aeroportuali e dell'ammontare dei canoni di concessione, sistema di tariffazione aeroportuale, assegnazione degli *slots*, tutela ambientale ed inquinamento acustico) potrebbero avere un impatto sull'operatività e sui risultati economici della società.

ASPETTI LEGALI

ASPETTI SALIENTI DEL VIGENTE QUADRO NORMATIVO

I diritti aeroportuali in vigore

La misura dei diritti aeroportuali, anche per l'anno in corso, è stabilita dal DM n. 259 del 30 maggio 2014, pubblicato sulla G.U. n. 182 del 7 agosto 2014, con entrata in vigore il 6 settembre 2014, che ha stabilito l'adeguamento dei diritti all'inflazione programmata per l'anno 2014 (1,5%). Il citato decreto è stato adottato ai sensi dell'art. 4, comma 2, del Decreto-Legge 30 dicembre 2013, n. 150, convertito dalla Legge 27 febbraio 2014, n. 15, in base al quale sono stati prorogati al 31 maggio 2014 il termine e il regime giuridico di cui all'art. 21 bis del D.L. n. 248/2007, convertito con modificazioni dalla Legge n. 31/2008.

L'autorità dei trasporti e i nuovi modelli tariffari

L'art. 37 del D.L. n. 201/2011 (c.d. decreto Salva Italia), convertito con modificazioni dalla L. n. 214/2011, come modificato dall'art. 36 del D.L. n. 1/2012 (c.d. decreto Liberalizzazioni), convertito con modificazioni dalla L. n. 27/2012, ha previsto l'istituzione dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART).

In data 15/01/2014 l'ART è entrata in operatività e il 22/09/2014, dopo l'espletamento di pubbliche consultazioni alle quali hanno partecipato tutti gli aeroporti, ha approvato 3 nuovi modelli di regolazione tariffaria per gli aeroporti che negli ultimi due anni abbiamo registrato una media di traffico consuntivo superiore ai 5 milioni (Modello 1), tra i 3 e i 5 milioni (Modello 2), ovvero inferiore ai 3 milioni (Modello 3). Tutti i modelli prevedono che i diritti vengano definiti nel contesto e all'esito di una negoziazione tra gestore aeroportuale e vettori, con possibilità per ciascuna parte di ricorrere all'Autorità di regolazione dei trasporti in caso di mancato accordo.

L'articolo 1, comma 220, della legge 23 dicembre 2014, n. 190 "Disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato" (Legge di Stabilità 2015), in vigore dal 1 gennaio 2015, ha modificato l'articolo 76, comma 1 del D.L. n. 1/2012, abrogando il vincolo di definire i modelli tariffari "nel rispetto dei principi e dei criteri di cui all'articolo 11-nonies del decreto-legge 30 settembre 2005, n. 203, convertito, con modificazioni, dalla legge 2 dicembre 2005, n. 248", la cosiddetta legge sui requisiti di sistema che aveva introdotto il meccanismo di determinazione dei diritti aeroportuali secondo il c.d. *single-till* parziale (abbattimento dei diritti aeroportuali in misura pari al 50% delle entrate commerciali).

L'8 settembre 2016 l'Autorità di Regolazione dei Trasporti ha deliberato l'avvio del procedimento per la revisione dei modelli di regolazione dei diritti aeroportuali approvati con la delibera n. 64/2014. Secondo l'Autorità la revisione dei Modelli tariffari, riguardante numerosi ed interrelati aspetti inerenti le procedure amministrative e i criteri di costruzione tariffaria, appare opportuna, sulla base della esperienza acquisita nei due anni di prima applicazione, al fine di migliorarne l'efficacia operativa.

Prima di procedere alla predisposizione dello schema dell'atto di regolazione, da sottoporre a successiva consultazione pubblica, l'ART ha avviato una "Call for Input", allo scopo di acquisire elementi utili per orientare la suddetta revisione dei Modelli. Il termine per la conclusione del procedimento è fissato al 31 maggio 2017.

Affidamento della gestione totale dell'aeroporto di Treviso alla società Aertre S.p.A.

Con Decreto n. 153 del 16 aprile 2013 adottato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, registrato alla Corte dei Conti in data 19 agosto 2013 (e da ultimo in data 11 settembre 2013 presso l'Ufficio Controllo Atti Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e Ministero dell'Ambiente, della tutela del territorio

e del mare - Reg. n. 6 Foglio 170) è stata approvata la convenzione n. 13/2010 sottoscritta tra ENAC ed AerTre S.p.A. il 14 ottobre 2010 per l'affidamento della gestione totale dell'aeroporto di Treviso ad AerTre, per la durata di quaranta anni decorrenti dal 16 aprile 2013.

Liquidazione delle partecipazioni detenute dai soci Comune di Treviso e C.C.I.A.A. di Treviso

Con atto di citazione notificato il 4 agosto 2016, il Comune di Treviso e la CCIAA di Treviso hanno convenuto in giudizio Aertre, chiedendo al Tribunale di Venezia di “annullarsi e/o dichiararsi nulla e/o invalida e/o inefficace” la delibera dell’Assemblea dei soci della società tenutasi il 16 maggio 2016 che ha respinto “a larghissima maggioranza le richieste del Comune e della Camera di Commercio di vedersi liquidare le rispettive quote di partecipazione in Aertre, in applicazione dell’art. 1, comma 569 bis della L. 27.12.2013, n. 147.

Aertre si è costituita in giudizio, contestando fermamente le domande avversarie, del tutto infondate in fatto e in diritto.

La prima udienza di comparizione si è tenuta il 21 dicembre 2016 e la prossima udienza di discussione delle istanze istruttorie e della questione di costituzionalità è prevista per il 12 luglio 2017.

RAPPORTI CON SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE E PARTI CORRELATE

Tutte le transazioni con società controllate, collegate, controllanti e con parti correlate sono state effettuate nel rispetto dei valori di mercato mediamente praticati per servizi simili e di pari livello qualitativo.

Nel seguente prospetto si riportano i valori patrimoniali intercompany:

	Debiti	Crediti
Airest Retail S.r.l.	37.835	856.917
Marco Polo Park S.r.l.		213.139
2A Airport Advertising S.r.l.		41.136
Save Engineering S.r.l.	42.410	39
Aeroporto Valerio Catullo	122.765	
Save S.p.A.	149.727	364
Triveneto Sicurezza S.r.l.	478.002	229
Totale da rapporti commerciali	830.739	1.111.824
Save S.p.A.	5.253.689	
Totale da rapporti finanziari e fiscali	5.253.689	0
Totale	6.084.428	1.111.824

Nel seguente prospetto si riportano i valori economici derivanti da rapporti intercompany:

	Costi	Ricavi
Airest Retail S.r.l.	3.016	1.523.931
Marco Polo Park S.r.l.		1.180.678
2A Airport Advertising S.r.l.	2.223	135.711
Save Engineering S.r.l.		1.418
N-aitec S.r.l.	52.000	
Aeroporto Valerio Catullo	13.369	
Save S.p.A.	559.052	761
Triveneto Sicurezza S.r.l.	2.031.010	4.161
Totale da rapporti commerciali	2.660.670	2.846.660
Save S.p.A.	240.705	18
Totale da rapporti finanziari e fiscali	240.705	18

A seguito della scrittura privata redatta in data 1 luglio 2008, tra controllante Save S.p.A. e Aer Tre è stato convenuto di istituire un rapporto permanente di gestione finanziaria comune, conferendo alla controllante l'incarico di gestire e coordinare le operazioni di investimenti e la possibilità di utilizzo dei capitali liquidi.

Sui saldi creditori che vengono trasferiti giornalmente sul conto corrente della controllante, maturano interessi gestiti in relazione all'andamento del mercato.

Il saldo al 31 dicembre 2016 per l'attività di *cash pooling* presenta un importo a debito per Euro 5.081.235.

I ricavi verso Airest Retail S.r.l. per un totale pari ad Euro 1.523.931, sono relativi a *royalties* per l'esercizio 2016 e al riaddebito di costi vari.

I costi verso Save S.p.A. sono costituiti principalmente dal riaddebito dei costi sostenuti dalla capogruppo per i servizi amministrativi legali, informatici e del personale.

A fronte della firma dell'atto di subconcessione con Marco Polo Park per la gestione dei quattro parcheggi realizzati da Aer Tre, sono maturati ricavi nell'esercizio per *royalties* e riaddebito costi vari per Euro 1.180.678.

I ricavi verso 2A Airport Advertising S.r.l. sono frutto della sottoscrizione di un contratto di subconcessione degli spazi pubblicitari per un totale di Euro 135.711.

Aer Tre vanta debiti di carattere commerciale con l'Aeroporto Valerio Catullo per Euro 122.765, per l'acquisto e l'assistenza nella manutenzione di mezzi operativi.

Con le società appartenenti al Gruppo Finanziaria Internazionale Holding S.p.A., parti correlate in quanto riferibili al Socio di riferimento della Capogruppo, la Società ha sostenuto, nel corso dell'esercizio, costi per servizi di consulenza di carattere organizzativo per complessivi Euro 30.138. Al 31 dicembre 2016 non risultano posizioni debitorie aperte.

Inoltre si segnala che non si sono poste in essere operazioni con amministratori e sindaci della Società.

AZIONI PROPRIE

Come previsto nell'articolo 2428 del Codice Civile si precisa che:

- la Società non detiene alcuna azione o quota di società controllanti né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona;
- nel corso dell'esercizio 2016 non vi è stata alcuna cessione o acquisto di azioni o quote di società controllanti né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona.

EVENTI SUCCESSIVI

Successivamente alla data di chiusura del presente bilancio non si sono verificati eventi di rilievo tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale e finanziaria sostanzialmente difforme ovvero tale da richiedere modifiche od integrazioni al bilancio.

LE PREVISIONI DI EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'obiettivo principale per lo scalo di Treviso è quello di gestire nel migliore dei modi le nuove operatività e i voli esistenti, con lo scopo di limitare il più possibile picchi e valli giornalieri.

La strategia resta inoltre basata sull'ulteriore miglioramento del riempimento dei voli e sul lancio di nuove rotte, che hanno portato ad un andamento positivo del traffico dello scalo anche nel corso del 2016.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione propone agli azionisti di destinare l'utile conseguito, pari ad Euro 844.102 a Riserva Legale nei termini di legge per Euro 42.205 e la restante parte per Euro 801.897 a Riserva Straordinaria.

Signori Azionisti,

confidiamo di trovarVi d'accordo sui criteri cui ci siamo attenuti nella redazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e Vi invitiamo ad approvarlo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Giovanni Garatti

**BILANCIO D'ESERCIZIO AER TRE S.P.A.
al 31 dicembre 2016**

**Stato Patrimoniale
Conto Economico
Rendiconto finanziario**

AER TRE S.p.A.
Bilancio al 31 Dicembre 2016
Importi in Euro
Stato Patrimoniale

ATTIVO		31/12/2016	31/12/2015
B) Immobilizzazioni:			
<i>I Immobilizzazioni immateriali</i>			
3)	diritti brevetto ind. e utilizz. opere dell'ingegno	65.106	94.210
6)	immobilizzazioni in corso ed acconti	5.823	
7)	altre	220.753	252.577
	Totale immobilizzazioni immateriali	291.682	346.787
<i>II Immobilizzazioni materiali</i>			
2)	impianti e macchinario	872.785	1.000.897
3)	attrezzature industriali e commerciali	288.123	349.011
4)	altri beni	339.595	280.162
5)	immobilizzazioni in corso e acconti		
	Totale beni di proprieta'	1.500.503	1.630.070
6)	Piazzali e strade	15.731.234	15.967.752
7)	Fabbricati	8.396.701	8.705.377
8)	Impianti	4.962.144	5.533.899
9)	immobilizzazioni in corso e acconti	132.128	106.344
	Totale beni gratuitamente devolvibili	29.222.207	30.313.372
	Totale immobilizzazioni materiali	30.722.710	31.943.442
<i>III Immobilizzazioni finanziarie</i>			
1)	Partecipazioni in:		
b)	imprese collegate	35.000	35.000
	Totale partecipazioni	35.000	35.000
2)	Crediti:		
d)	verso altri	2.881.790	2.881.790
	Totale crediti	2.881.790	2.881.790
	Totale immobilizzazioni finanziarie	2.916.790	2.916.790
	Totale immobilizzazioni (B)	33.931.182	35.207.019
C) Attivo circolante			
<i>I Rimanenze</i>			
1)	materie prime, sussidiarie e di consumo	162.471	174.701
	Totale rimanenze	162.471	174.701
<i>II Crediti:</i>			
1)	verso clienti		
	di cui: entro l'esercizio	5.244.440	4.621.326
3)	verso imprese collegate		
	di cui: entro l'esercizio	229	993
4)	verso imprese controllanti		
	di cui: entro l'esercizio	364	129.074
5)	verso imprese sottoposte a controllo delle controllanti		
	di cui: entro l'esercizio	254.314	233.650
5 bis)	crediti tributari		
	di cui: entro l'esercizio	103.433	196.841
5 ter)	imposte anticipate		
	di cui: entro l'esercizio	534.565	725.268
5 quater)	verso altri		
	di cui: entro l'esercizio	922.960	789.803
	Totale crediti	7.060.305	6.696.955
<i>IV Disponibilita' liquide:</i>			
1)	depositi bancari e postali	108.522	128.673
2)	assegni		
3)	denaro e valori in cassa	9.403	6.916
	Totale disponibilita' liquide	117.925	135.589
	Totale attivo circolante (C)	7.340.701	7.007.245
D) Ratei e risconti			
		16.268	21.487
	TOTALE ATTIVO (B+C+D)	41.288.151	42.235.751

PASSIVO		31/12/2016	31/12/2015
A) Patrimonio netto:			
I	Capitale sociale	13.119.840	13.119.840
II	Riserve da sovrapprezzo delle azioni		
III	Riserve di rivalutazione		
IV	Riserva legale	594.797	594.797
VI	Altre riserve, distintamente indicate		
	- Altre riserve	1.682.822	1.682.822
	- Riserve di arrotondamento		
VIII	Utili (perdita) portati a nuovo	-2.776.112	-2.419.614
IX	Utile (perdita) del periodo	844.102	-356.498
	Totale patrimonio netto (A)	13.465.449	12.621.347
B) Fondi per rischi e oneri:			
2)	per imposte differite	14.234	14.135
4)	altri	1.853.330	1.462.103
	Totale fondi per rischi ed oneri (B)	1.867.564	1.476.238
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		278.495	336.143
D) Debiti:			
4)	debiti verso banche		
	di cui: entro l'esercizio	2.693.028	2.692.960
	di cui: oltre l'esercizio	4.923.077	7.615.385
6)	debiti per acconti	48.480	62.498
7)	debiti verso fornitori	3.922.939	4.329.272
10)	debiti verso imprese collegate	478.002	503.000
11)	debiti verso imprese controllanti	5.403.416	5.403.498
11 bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	165.175	282.776
12)	debiti tributari	6.479.099	5.534.658
13)	debiti v/ istituti previd. e sicurezza sociale	429.983	405.960
14)	altri debiti	1.115.477	948.819
	Totale debiti (D)	25.658.676	27.778.826
E) Ratei e risconti		17.967	23.197
	TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	41.288.151	42.235.751

AER TRE S.p.A.
Bilancio al 31 Dicembre 2016
Importi in Euro

CONTO ECONOMICO	2016	2015
A) (+) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.810.822	21.543.999
5) altri ricavi e proventi:	435.469	469.514
Totale valore della produzione (A)	24.246.291	22.013.513
B) (-) Costi della produzione:		
6) per m. prime, sussidiarie, di consumo e merci	250.332	243.744
7) per servizi	12.174.838	11.757.326
8) per godimento di beni di terzi	1.205.082	1.133.658
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	4.502.672	4.280.516
b) oneri sociali	1.243.911	1.260.864
c) trattamento di fine rapporto	285.666	273.290
d) trattamento di quiescenza e simili	27.402	28.334
e) altri costi	38.000	4.500
Totale costi per il personale	6.097.651	5.847.504
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento immobilizz. immateriali	167.508	202.416
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	2.252.245	2.176.887
d) svalut. crediti dell'attivo circol. e disp. liquide	6.913	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.426.666	2.379.303
11) variaz. rimanenze m. prime, sussid., cons. e merci	12.230	1.866
12) accantonamenti per rischi	27.510	38.873
13) altri accantonamenti	470.000	400.000
14) oneri diversi di gestione	112.073	205.436
Totale costi della produzione (B)	22.776.382	22.007.710
Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)	1.469.909	5.803
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) (+) proventi da partecipazioni:		
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) (+) altri proventi finanziari:		
d) da proventi diversi dai precedenti verso terzi	144	295
Totale altri proventi finanziari	144	295
17) (-) interessi e altri oneri finanziari:		
a) verso terzi	-159.703	-279.305
b) verso imprese controllanti	-66.595	-97.871
17bis) (-) utili e perdite su cambi:	99	6
Totale interessi e altri oneri finanziari	-226.199	-377.170
Totale proventi ed oneri finanziari (C)	-226.055	-376.875
Risultato prima delle imposte	1.243.854	-371.072
20) (-) imposte sul reddito dell'esercizio:		
a) correnti	-224.562	10.423
b) differite e anticipate	-175.190	4.151
Totale imposte sul reddito	-399.752	14.574
21) utile (perdita) del periodo	844.102	-356.498

	2016	2015
RENDICONTO FINANZIARIO		
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	844.102	(356.498)
Imposte sul reddito	400.640	(12.125)
Interessi passivi	226.298	377.176
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	1.471.040	8.553
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Movimento ai fondi	391.227	417.003
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	2.252.245	2.176.887
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	167.508	202.416
Accantonamento TFR	285.666	273.290
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.096.646	3.069.596
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	12.230	1.866
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(623.114)	(394.331)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(406.333)	1.060.264
Decremento/(incremento) altri crediti	(113.312)	437.857
Decremento/(incremento) crediti verso controllante/collegate	(22.344)	756.796
Decremento/(incremento) altre passività di esercizio	841.302	269.656
Incremento passività per la gestione centralizzata della tesoreria	118.144	(53.063)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(193.427)	2.079.045
Altre rettifiche		
Interessi (pagati)	(212.452)	(354.982)
(Imposte sul reddito pagate)	0	177.736
(Utilizzo dei fondi)	(343.314)	(280.443)
Altre rettifiche	(555.766)	(457.689)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	3.818.492	4.699.505
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(1.033.123)	(1.883.082)
Immobilizzazioni immateriali	(112.403)	(139.091)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.610	5.536
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.143.916)	(2.016.637)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(2.692.240)	(2.692.349)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.692.240)	(2.692.349)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(17.664)	(9.480)
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2016	135.589	145.069
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2016	117.925	135.589

Aeroporto di Treviso S.p.A. – AER TRE

Capitale Sociale Euro 13.119.840,00 interamente versato

Sede Sociale Aeroporto di Treviso - Treviso

Via Noalese n. 63/E

REA Treviso n. 0176559

Registro Imprese di Treviso n. 22462, Cod. Fiscale e Partita IVA 01899350266

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 dicembre 2016

Criteri applicati, principi contabili e principi di redazione del bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 di Aeroporto di Treviso S.p.A. (di seguito la "Società" o "AerTre") è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine, ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del Codice Civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Allegati alla nota integrativa sono forniti i prospetti delle variazioni nei conti delle immobilizzazioni e di patrimonio netto nonché del prospetto delle partecipazioni in società collegate.

I criteri di valutazione adottati, illustrati nel paragrafo successivo, sono conformi alle disposizioni del Codice Civile, integrati, ove necessario, sulla base di quanto disposto dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Se non diversamente specificato, la presente Nota Integrativa è stata redatta in unità di euro.

Rivalutazioni

Nel corso dell'esercizio in esame, come pure nei precedenti esercizi, la Società non ha eseguito rivalutazioni.

Deroghe

Nella redazione dello Stato patrimoniale, del Conto economico e del Rendiconto Finanziario non sono intervenute speciali ragioni tali da rendere necessario il ricorso a deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio di esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

I criteri utilizzati per il 2015 non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio tenuto conto di quanto recentemente disposto dal D.Lgs. 139/2015, e sono ispirati al principio della prudenza e della competenza in prospettiva di continuazione dell'attività, privilegiando in sede di rilevazione contabile e di presentazione delle voci di conto economico e di stato patrimoniale la sostanza dell'operazione o del contratto, sulla forma.

Il bilancio è presentato in forma comparativa con l'esercizio precedente, i cui dati, opportunamente adattati, sono coerenti ed omogenei con quelli dell'esercizio corrente.

Si precisa, inoltre, che gli effetti derivanti dall'applicazione delle modifiche apportate da quanto recentemente disposto dal D.Lgs. 139/2015 in tema di riclassificazione degli oneri e proventi straordinari sono applicati retroattivamente solo ai fini riclassificatori; gli altri effetti sono applicati prospetticamente e, conseguentemente, le componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio possono continuare ad essere contabilizzate in conformità al precedente principio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli eventuali oneri accessori. Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente in misura costante in relazione alla residua utilità del bene o del costo capitalizzato.

Categoria	Periodo di ammortamento
Diritti di brevetto e utilizzo opere dell'ingegno: Software	3 anni
Altre: <ul style="list-style-type: none">• Oneri pluriennali vari• Manutenzioni straordinarie su beni di terzi	5 anni Al minore tra vita utile del cespite e durata della locazione

Qualora risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene svalutata; se negli esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono composte da "beni di proprietà" e da "beni gratuitamente devolvibili", costituiti da immobilizzazioni tecniche soggette a concessione (piste, fabbricati, piazzali e strade).

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori ed i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Si segnala che i valori iscritti non sono stati oggetto di rivalutazione.

Il valore di iscrizione delle immobilizzazioni materiali relative ai beni gratuitamente devolvibili, viene rettificato in diminuzione dai contributi in conto capitale ricevuti e viene rappresentato al netto del relativo fondo ammortamento. I contributi vengono iscritti in bilancio in base ai provvedimenti legislativi di concessione ed in correlazione con l'avanzamento delle opere.

Gli ammortamenti vengono determinati per quote costanti applicando ai costi originari netti le aliquote calcolate considerando il periodo minore tra la vita economico/tecnica del bene e la durata residua della concessione.

I beni di proprietà sono ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote economico- tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le aliquote applicate alle principali immobilizzazioni sono:

	Beni di proprietà	Beni gratuitamente devolvibili
Piazzali e strade		Durata residua concessione
Fabbricati		4%
Costruzioni leggere		10%
Impianti di pista		31,5%
Impianti riscaldamento e raffreddamento		15%
Impianti allarme		30%
Impianti telefonici		20%
Impianti elettrici		4%
Impianti altri		15%
Impianto fotovoltaico		9%
Nuovi impianti pista altri		10%
Mezzi e attrezzature di pista	31,5%	
Macchine operatrici	10%	
Attrezzature officina	35%	
Attrezzatura varia	15%	
Attrezzatura sanitaria	12,5%	
Macchinari vari – impianti altri	15%	
Impianti telesegnalazione	25%	
Autovetture	25%	
Autoveicoli	20%	

Mobili ed arredi	15%	
Macchine elettroniche d'ufficio	20%	

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, costituite da partecipazioni in imprese collegate, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente rettificato in diminuzione per perdite durevoli di valore. Nell'esercizio in cui le condizioni per la svalutazione vengono meno, viene ripristinato il valore originario.

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti sono iscritte al presumibile valore di realizzo.

Rimanenze

Le materie prime, sussidiarie e di consumo sono valutate al minore tra il costo di acquisto (comprensivo degli oneri accessori) ed il corrispondente valore di sostituzione desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato. La valutazione adottata non si discosta peraltro in modo significativo dai valori a costi correnti di fine esercizio.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti sono irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo.

Disponibilità liquide

I saldi dei conti correnti attivi bancari e postali nonché della cassa sono iscritti al loro valore nominale.

Ratei e Risconti

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, al fine di realizzare il principio economico della competenza.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere ad alcun stanziamento.

Trattamento di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio in conformità alla normativa civilistica e del lavoro. Tale passività è calcolata sulla durata del rapporto di lavoro, della categoria e della remunerazione di ogni dipendente ed è pagabile all'estinzione del rapporto. L'indennità è rivalutata periodicamente in base all'incremento del costo della vita.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

Riconoscimento dei ricavi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza.

I ricavi caratteristici, rappresentati da prestazioni di servizi, sono contabilizzati nel momento in cui la prestazione è resa.

Gli sconti commerciali, portati in diretta diminuzione dei ricavi, sono calcolati sulla base dei contratti stipulati con le compagnie aeree e con i tour operator.

Contabilizzazione dei costi e delle spese

I costi e le spese sono contabilizzati in base al principio della prudenza e della competenza.

Imposte sul reddito dell'esercizio

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una stima attendibile dell'onere fiscale corrente, anticipato e differito, determinato in relazione alle vigenti norme tributarie, tenendo conto delle eventuali agevolazioni applicabili.

Le imposte anticipate e differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e alle passività del bilancio civilistico ed il corrispondente valore fiscale.

I crediti per imposte anticipate, allocati alla voce C II 5 ter) "Crediti per imposte anticipate", sono iscritti in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

I debiti per imposte differite, allocati alla voce B 2 "Fondi per imposte differite", sono contabilizzati in relazione a tutte le differenze temporanee tassate, tranne il caso in cui esistano scarse possibilità che il debito insorga.

Le aliquote utilizzate per il calcolo della fiscalità differita, che riflettono quelle prospettiche, sono le seguenti:

IRES	24%
IRAP	4,20%

Tali aliquote rappresentano la miglior stima circa il carico fiscale applicabile nel periodo di liquidazione del credito ovvero del debito.

Per il triennio 2014-2016, la Società ha deciso di aderire al regime del Consolidato Fiscale Nazionale del Gruppo SAVE ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

La società controllante SAVE S.p.A. funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Contabilizzazione delle poste originariamente espresse in valuta

I crediti ed i debiti espressi originariamente in valuta sono convertiti in Euro al cambio della data di effettuazione delle relative operazioni ed aggiornati al cambio in essere alla data di fine periodo. Le differenze non realizzate che originano dall'aggiornamento dei cambi sono imputate a conto economico tra i proventi finanziari e gli oneri finanziari e l'eventuale utile netto è accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta sono anch'esse iscritte a conto economico tra i proventi finanziari e gli oneri finanziari.

Analisi delle principali voci di Stato Patrimoniale

ATTIVO

(Valori in unità di Euro)

B) IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie

Ammontano complessivamente a	31.12.2016	€	33.931.182
	31.12.2015	€	35.207.019
	Var.	€	(1.275.837)

Sono composte come segue:

Le Immobilizzazioni Immateriali

Ammontano a	31.12.2016	€	291.682
	31.12.2015	€	346.787
	Var.	€	(55.105)

La composizione di dette immobilizzazioni immateriali è analiticamente illustrata nella tabella "A" dalla quale si possono evincere i dati relativi al costo storico, agli ammortamenti e al valore residuo da ammortizzare, esposti per singola categoria di cespiti.

Gli acquisti dell'esercizio per Euro 112.403 si riferiscono, principalmente, all'acquisto di *software* per l'informativa al pubblico e consulenze *masterplan* aeroportuale.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2016 sono pari ad Euro 167.508.

Le Immobilizzazioni Materiali

Ammontano a	31.12.2016	€	30.722.710
	31.12.2015	€	31.943.442
	Var.	€	(1.220.732)

E' stata mantenuta la separazione tra i beni di proprietà e beni gratuitamente devolvibili per i quali è stata creata una classificazione specifica come previsto dall'art. 2423-ter del Codice Civile.

Nel dettaglio:

	31.12.16	31.12.15	Variazioni
Beni di proprietà (B.P.)	1.500.503	1.630.070	-129.567
Beni gratuitamente devolvibili (B.G.D.)	29.090.079	30.207.028	-1.116.949
Immobilizzazioni in corso ed acconti B.G.D.	132.128	106.344	25.784
Totale	30.722.710	31.943.442	-1.220.732

L'analisi dettagliata della composizione dei saldi di bilancio, delle relative movimentazioni e delle aliquote di ammortamento applicate alle principali categorie di immobilizzazioni materiali, sia per i beni gratuitamente devolvibili sia per i beni di proprietà della Società, è presentata nella tabella "B", allegata alla presente Nota Integrativa.

I beni di proprietà evidenziano nell'esercizio investimenti lordi per complessivi Euro 358.871.

Gli incrementi più significativi sono i seguenti:

- € 27.103 della posta Macchinari vari, costituito dall'acquisto di apparecchiatura per la rilevazione di tracce esplosivi;

- € 28.035 della posta Macchine operatrici, costituito dall'acquisto di elevatore disabili e dalla messa a norma delle scale passeggeri;
- € 43.426 della posta Attrezzature varie, costituito da insegne, totem, tendiflex e attrezzatura operativa;
- € 110.843 della posta Mezzi/Attrezzature di pista, costituito in gran parte dall'acquisto di gruppi elettrogeni e di due spazzatrici;
- € 137.144 della posta Macchine elettroniche d'ufficio per nuovi hardware sistema di videosorveglianza e informativa al pubblico.

Gli ammortamenti dell'esercizio dei beni di proprietà sono pari a Euro 486.828.

Relativamente ai beni gratuitamente devolvibili, nel 2016 sono stati eseguiti investimenti per Euro 648.467, riferibili principalmente a:

- € 21.292 per lavori di modifica viabilità fronte aerostazione;
- € 147.173 per i lavori di ampliamento aree commerciali nuova aerostazione;
- € 65.562 per la ricollocazione ex centrale operativa e la realizzazione nuovi spazi commerciali e locali polizia;
- € 40.100 per lavori di nuove implementazioni su impianto rilevazione antincendio;
- € 13.800 per lavori di miglioria impianto di depurazione;
- € 25.584 per lavori all'impianto AVL;
- € 84.538 per lavori di sigillatura piazzole, interventi alla recinzione aeroportuale e ripristino chiusini pista volo;
- € 12.015 per lavori di miglioria ad ascensori e scale mobili;
- € 58.332 per la sostituzione vecchi corpi illuminanti per l'efficientamento dei consumi energetici.

Gli ammortamenti di competenza dell'esercizio 2016 dei Beni gratuitamente devolvibili sono pari a Euro 1.765.416.

Si segnala che le immobilizzazioni in corso dei beni gratuitamente devolvibili hanno rilevato un incremento per 25.784 Euro di:

- € 8.414 per il progetto nuova illuminazione piazzali airside;
- € 8.800 per la progettazione ampliamento spogliatoi polizia;
- € 8.570 per la progettazione lavori vari.

Le Immobilizzazioni Finanziarie

Ammontano a	31.12.2016	€	2.916.790
	31.12.2015	€	2.916.790
	Var.	€	0

Si riferiscono a partecipazioni in società collegate ed a crediti diversi come sotto specificato. Dette poste sono analizzabili come segue:

Le Partecipazioni

Ammontano a	31.12.2016	€	35.000
	31.12.2015	€	35.000
	Var.	€	0

si riferiscono a:

Partecipazioni in Imprese Collegate

	Quota al 31.12.16	31.12.16	31.12.15	Var.
Triveneto Sicurezza S.r.l.	35%	35.000	35.000	0
Totale Imprese Collegate		35.000	35.000	0

Per l'informativa relativa alle partecipazioni si rimanda all'allegato "D".

I Crediti verso Altri

Ammontano a	31.12.2016	€	2.881.790
	31.12.2015	€	2.881.790
	Var.	€	0

I crediti immobilizzati verso altri al 31 dicembre 2016 sono composti sostanzialmente dalle somme versate all'Ente Nazionale Aviazione Civile (ENAC), a titolo di deposito cauzionale, in conseguenza del regime di anticipata occupazione aeroportuale, calcolate in ragione del 10% dei diritti mensilmente introitati.

A seguito all'ottenimento nel 2014 della concessione quarantennale la Società non è più tenuta al versamento di tali depositi cauzionali. La Società ha richiesto agli Enti (ENAC e MIT) lo svincolo e la restituzione delle somme versate a titolo cauzionale. L'ENAC con nota del 27.05.2015 ha comunicato il diniego allo svincolo delle somme versate a titolo di cauzione e con nota del 21.01.2016 ha comunicato le motivazioni sottese al diniego. La Società ha proposto ricorso al TAR del Lazio per l'annullamento della citata nota di diniego.

Gli Amministratori ritengono che, pur in presenza di un ritardo nell'incasso di tale deposito cauzionale da ENAC, supportati dal parere dei legali che seguono il contenzioso, il credito mantenga le caratteristiche di esigibilità.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

L'Attivo Circolante, complessivamente, ammonta a

	31.12.2016	€	7.340.701
	31.12.2015	€	7.007.245
	Var.	€	333.456

Il valore è costituito dalla sommatoria delle rimanenze, dei crediti al netto dei relativi fondi di svalutazione, e dalle disponibilità liquide.

Dette poste sono analizzabili come segue:

Le Rimanenze

di materie prime e di consumo ammontano a:

	31.12.2016	€	162.471
	31.12.2015	€	174.701
	Var.	€	(12.230)

Sono costituite principalmente da giacenze di materiale elettrico per piste e fabbricati, da stampati e modulistica e da materiale di consumo utilizzato per le manutenzioni ordinarie, nonché da rimanenze di prodotti per il riscaldamento e per lo sbrinamento degli aerei.

I Crediti

Ammontano a	31.12.2016	€	7.060.305
	31.12.2015	€	6.696.955
	Var.	€	363.350

La composizione degli aggregati risulta essere la seguente:

Crediti verso Clienti

Ammontano a	31.12.2016	€	5.244.440
	31.12.2015	€	4.621.326
	Var.	€	623.114

L'analisi è la seguente:

	31.12.16	31.12.15
Totale Crediti V/Clienti	5.367.033	4.737.905
Totale Fondo svalutazione crediti	-122.593	-116.579
Totale Crediti V/Clienti netti	5.244.440	4.621.326

Non risultano crediti per data di incasso oltre l'esercizio.

I crediti lordi possono essere così suddivisi per area geografica:

Crediti vs. clienti nazionali	4.794.237
Crediti vs. clienti UE	560.188
Crediti vs. clienti estero	12.608
Totale Crediti v/clienti lordi	5.367.033

Il saldo della voce Crediti verso Clienti include inoltre un importo di Euro 58.693 dovuto dal Ministero dei Trasporti per manutenzioni svolte dalla nostra società e mai rimborsate dal Ministero, come riconosciuto da una sentenza passata in giudicato, emessa dal Tribunale di Venezia in data 11/10/2002, che ha concluso un pluriennale contenzioso con il Ministero dei Trasporti.

All'esito di tale causa è stato infatti riconosciuto:

- ad Aer Tre un credito nei confronti del Ministero dei Trasporti per Euro 58.693;
- al Ministero dei Trasporti un credito nei confronti di Aer Tre per Euro 61.843 per tasse aeroportuali non versate dalla nostra società.

Tale debito nei confronti del Ministero dei Trasporti è stato pagato da Aer Tre nel corso del 2015 maggiorato degli interessi legali.

Per quanto riguarda Crediti verso Clienti si ritiene che, a seguito delle azioni, anche legali, intraprese per la tutela del credito e per l'incasso, e sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, supportate dai legali che seguono i relativi contenziosi, il valore indicato al netto dei fondi sia pari alla stima del valore netto di realizzo.

Il fondo svalutazione crediti ammonta a complessivi Euro 122.593 sia a copertura integrale dei crediti netti da clienti con procedure concorsuali in essere (tra i quali Alitalia Linee Aeree italiane, Alpi Eagles, Futura Airlines, Blue Panorama, Livingston, Air Day e Gesfin), sia a copertura del rimanente rischio complessivo. Esso è stato quantificato tenendo conto di analisi di specifiche posizioni e di una valutazione circa l'anzianità del credito.

Di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti nel periodo:

Fondo svalutazione crediti	Art.106 T.U.I.R.	Tassato	Art.101 T.U.I.R.	Totale
Saldo al 31.12.15	9.456	106.288	835	116.579
Utilizzi	-899			-899
Accant. dell'esercizio	6.913			6.913
Saldo al 31.12.16	15.470	106.288	835	122.593

I Crediti verso imprese collegate

Ammontano a	31.12.2016	€	229
	31.12.2015	€	993
	Var.	€	(764)

I Crediti verso imprese controllanti

Ammontano a	31.12.2016	€	364
	31.12.2015	€	129.074
	Var.	€	(128.710)

I Crediti verso imprese sottoposte a controllo delle controllanti

Ammontano a	31.12.2016	€	254.314
	31.12.2015	€	233.650
	Var.	€	20.664

Si tratta del credito vantato nei confronti delle società sottoposte al controllo della controllante Save S.p.A. ossia Euro 41.136 crediti verso la società 2A Airport Advertising a titolo di *royalties* per la sub-concessione spazi pubblicitari, per Euro 213.139 crediti verso la società Marco Polo Park S.r.l. a titolo di *royalties* per la gestione dei parcheggi e per Euro 39 crediti verso Save Engineering S.r.l.

I Crediti tributari

Ammontano a	31.12.2016	€	103.433
	31.12.2015	€	196.841
	Var.	€	(93.408)

L'analisi è la seguente:

	31.12.16	31.12.15	Var.
Crediti altri	18.062	18.062	0
V/Erario per IRAP	85.371	178.779	-93.408
Totale crediti verso erario	103.433	196.841	-93.408

I Crediti per imposte anticipate

Ammontano a	31.12.2016	€	534.565
	31.12.2015	€	725.268
	Var.	€	(190.703)

I criteri adottati per la loro rilevazione sono riportati nella parte introduttiva della nota integrativa. Di seguito la movimentazione dei crediti per imposte anticipate:

IRES 27,50% - 24%	Imponibile				Imposta			
	31.12.2015	incrementi	decrementi	31.12.2016	31.12.2015	incrementi	decrementi	31.12.2016
Costi lavoro dipendenti	33.597	54.973	33.597	54.973	9.239	13.194	9.239	13.194
Consulenze non concluse	18.915	17.208	17.355	18.768	5.202	4.130	4.772	4.560
Compensi amministratori	19.760	21.580	19.790	21.550	5.434	5.179	5.435	5.178
Contributi associativi	0	0	0	0	0	0	0	0
Interessi passivi di mora	53.542	0	53.542	0	14.724	0	14.724	0
Fondo svalutazione crediti tassato	106.287	0	0	106.287	29.228	0	0	29.228
Fondo rischi e oneri futuri	455.654	27.510	35.000	448.164	125.305	6.602	9.625	122.282
Perdite pregresse	818.352	0	818.352	0	217.236	0	217.236	0
Fondo rinnovamento beni GD	1.098.005	510.454	367.314	1.241.145	278.648	125.488	101.011	303.125
Credito per imposte anticipate Ires	2.604.112	631.725	1.344.950	1.890.887	685.016	154.593	362.042	477.567

IRAP 4,20%	31/12/2015	incrementi	decrementi	31/12/2016	31/12/2015	incrementi	decrementi	31/12/2016
	Fondo rischi e oneri futuri	5.315	0	0	5.315	150	0	0
Fondo rinnovamento beni GD	954.803	470.000	71.283	1.353.520	40.102	19.740	2.994	56.848
Credito per imposte anticipate Irap	960.118	470.000	71.283	1.358.835	40.252	19.740	2.994	56.998

Totale crediti per imposte anticipate					725.268	174.333	365.036	534.565
--	--	--	--	--	----------------	----------------	----------------	----------------

Le principali tipologie di differenze tra valori di bilancio e valori fiscali che hanno portato all'iscrizione di crediti per imposte anticipate riguardano le seguenti voci:

- fondi fiscalmente tassati (fondo svalutazione crediti, fondo rischi e oneri e fondo manutenzione beni gratuitamente devolvibili);
- costi che, in base alle vigenti disposizioni fiscali, si renderanno deducibili successivamente al 31 dicembre 2016.

I Crediti verso altri

Ammontano a	31.12.2016	€	922.960
	31.12.2015	€	789.803
	Var.	€	133.157

L'analisi è la seguente:

	31.12.16	31.12.15	Var.
V/fornitori per anticipi	5.665	5.571	94
V/società del gruppo	856.917	717.937	138.980
Crediti vari	60.378	66.295	-5.917
Totale crediti verso altri	922.960	789.803	133.157

I crediti verso altre società del gruppo, riguardano i crediti verso la società Airst Retail S.r.l. a titolo di *royalties* per la gestione bar e negozi.

Le Disponibilità liquide

Ammontano a	31.12.2016	€	117.925
	31.12.2015	€	135.589
	Var.	€	(17.664)

Il saldo delle disponibilità liquide è costituito sostanzialmente dai saldi attivi dei conti correnti bancari al 31 dicembre 2016.

Per un'analisi più dettagliata si rinvia al Rendiconto Finanziario.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ammontano a	31.12.2016	€	16.268
	31.12.2015	€	21.487
	Var.	€	(5.219)

Sono così suddivisi:

	31.12.16	31.12.15	Var.
Risconti assicurazioni	8.786	2.620	6.166
Risconti altri	3.158	14.543	-11.385
Ratei attivi	4.324	4.324	0
Totale ratei e risconti attivi	16.268	21.487	-5.219

Si riferiscono a costi e ricavi non di competenza del presente esercizio.

Non risultano ratei e risconti passivi con durata superiore a 5 esercizi.

PASSIVO

(Valori in unità di Euro)

A) PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio Netto

Ammonta a	31.12.2016	€	13.465.449
	31.12.2015	€	12.621.347
	Var.	€	844.102

Il capitale sociale, pari ad Euro 13.119.840 è composto da numero 1.311.984 azioni dal valore nominale di 10,00 Euro ciascuna.

La composizione del capitale sociale alla data di formazione del presente bilancio risulta essere la seguente:

Nominativo socio	Nr. Azioni	Valore Unitario	Valore Nominale	% Possesso
SAVE S.P.A.	1.049.587	10,00	10.495.870	80,000%
COMUNE DI TREVISO	34.492	10,00	344.920	2,629%
VENETO SVILUPPO SPA	131.198	10,00	1.311.980	10,000%
C.C.I.A.A. DI TREVISO	64.011	10,00	640.110	4,879%
FONDAZIONE CASSAMARCA	22.788	10,00	227.880	1,737%
PROVINCIA DI TREVISO	9.908	10,00	99.080	0,755%
TOTALE	1.311.984		13.119.840	100%

La movimentazione delle voci costituenti il Patrimonio Netto è sinteticamente riportata nella tabella "C" allegata alla presente nota integrativa.

Ai sensi dell'articolo 2427 punto 7-bis del Codice Civile, si riporta nel seguente prospetto l'indicazione analitica delle voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, della possibilità di utilizzazione e della distribuibilità.

Descrizione	Saldo al 31.12.2016	Possibilità di utilizzo	Quota Disponibile	Quota Indisponibile	Quota Distribuibile	Quota non distribuibile
Capitale sociale	13.119.840			13.119.840		
Riserve di utili						
Riserva legale	594.797			594.797		
Riserve straordinarie	1.682.822	A,B,C,				1.682.822
Perdita portata a nuovo	-2.776.112					
Utile d'esercizio	844.102					

Note: A = aumento capitale; B = copertura perdite; C = distribuzione i soci

Il Patrimonio netto è così composto:

La Riserva Legale

Ammonta a	31.12.2016	€	594.797
	31.12.2015	€	594.797
	Var.	€	0

Le Altre Riserve

Ammontano a	31.12.2016	€	1.682.822
	31.12.2015	€	1.682.822
	Var.	€	0

B) I FONDI PER RISCHI E ONERI

Ammontano complessivamente a	31.12.2016	€	1.867.564
	31.12.2015	€	1.476.238
	Var.	€	391.326

Fondo per imposte differite

Ammontano a	31.12.2016	€	14.234
	31.12.2015	€	14.135
	Var.		99

Le tabelle sottostanti illustrano le tipologie che determinano l'iscrizione del fondo per imposte differite, distinguendo tra IRES ed IRAP:

Aliquota Ires 27,5% - 24%	Imponibile				Imposta			
	Saldo 31.12.15	Utilizzi	Incrementi	Saldo 31.12.16	Saldo 31.12.015	Utilizzi	Incrementi	Saldo 31.12.16
Interessi attivi di mora	51.402	0	411	51.813	14.135	0	99	14.234
SALDO IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE IRES	51.402	0	411	51.813	14.135	0	99	14.234
TOTALE MOVIMENTAZIONE FONDO IMPOSTE DIFFERITE					14.135	0	99	14.234

Altri Fondi rischi e oneri

Ammontano a	31.12.2016	€	1.853.330
	31.12.2015	€	1.462.103
	Var.	€	391.227

La voce in esame è così composta:

	31.12.16	31.12.15	Variaz.
Fondo per rischi e oneri	448.166	455.655	-7.489
Fondo beni gratuitamente devolvibili	1.405.164	1.006.448	398.716
Totale altri fondi rischi e oneri	1.853.330	1.462.103	391.227

Fondo rischi e oneri

La movimentazione del fondo nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

Valore al 31.12.2015	455.655
Accantonamento esercizio	27.511
Utilizzo esercizio	-35.000
Fondo Rischi e oneri al 31.12.2016	448.166

Il fondo rischi e oneri futuri ammonta ad Euro 448.166 a copertura dei possibili rischi in essere della società. Si ritiene che il suddetto fondo sia sufficientemente capiente per coprire i rischi derivanti da azioni legali e contenziosi di ogni natura con la società come attore passivo sulla base di una ragionevole stima basata sulle informazioni disponibili e sentito il parere dei consulenti legali.

Fondo Rinnovamento Beni Gratuitamente Devolvibili

Ammonta a	31.12.2016	€	1.405.164
	31.12.2015	€	1.006.448
	Var.		398.716

Rappresenta la stima per le manutenzioni e gli interventi di rinnovamento che dovranno essere effettuati sui beni gratuitamente devolvibili iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale; tali beni dovranno essere devoluti allo Stato in perfette condizioni di funzionamento al termine della concessione aeroportuale.

Il Fondo di rinnovamento relativo al sedime aeroportuale di Treviso dovrà essere annualmente alimentato sulla base di una valutazione tecnica degli stimati oneri futuri relativi alle manutenzioni cicliche necessarie al mantenimento dei beni di cui è prevista la devoluzione gratuita al termine della concessione, ed utilizzato in ragione delle manutenzioni effettuate nell'esercizio.

Nell'esercizio il fondo è stato incrementato per Euro 470.000 per l'accantonamento della quota di competenza dell'esercizio ed utilizzato per Euro 71.284 a fronte degli interventi dell'esercizio.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

Ammonta a	31.12.2016	€	278.495
	31.12.2015	€	336.143
	Var.		(57.648)

Nel 2016 il fondo TFR si è così movimentato:

Valore al 31.12.2015	336.143
- liquidato esercizio	0
- anticipazioni concesse	-62.098
- gestione integrativa	-75.278
- accantonamenti	79.728
Valore al 31.12.2016	278.495

L'accantonamento riguarda la quota maturata nell'esercizio comprensiva della rivalutazione del fondo esistente al 31 dicembre 2015, mentre l'utilizzo è relativo alle anticipazioni erogate e alle dimissioni avvenute in corso di periodo. Il fondo è esposto al netto delle anticipazioni d'imposta previste dal D. Lgs. 47/2000.

D) I DEBITI

Ammontano a	31.12.2016	€	25.658.676
	31.12.2015	€	27.778.826
	Var.	€	(2.120.150)

La loro composizione è la seguente:

Debiti v/banche

Ammontano a	31.12.2016	€	7.616.105
	31.12.2015	€	10.308.345
	Var.	€	(2.692.240)

A fine 2012 sono stati accesi due finanziamenti rispettivamente di Euro 6 milioni e di Euro 11,5 milioni interamente erogati. Entrambi i finanziamenti prevedono il rimborso in 7 anni con rate semestrali e gli interessi sono calcolati ad un tasso variabile parametrizzato all'*Euribor* 6 mesi maggiorato di uno spread. All'atto dell'erogazione, oltre all'imposta sostitutiva di registro, è stata corrisposta un'*up-front fee*. A garanzia di tali finanziamenti Save S.p.A. si è prestata a garantirne in solido il rimborso fino ad un ammontare pari al 50% del valore residuo. Non sono previsti *covenants*.

Il valore residuo al 31 dicembre 2016 risulta in diminuzione per Euro 2.692.308 per il rimborso nell'esercizio delle quote di finanziamento.

La quota di finanziamento a breve termine ammonta ad Euro 2.692.308 mentre la parte a lungo termine, non oltre ai 5 anni, ammonta ad Euro 4.923.077.

E' utile precisare che la voce debiti verso banche per finanziamenti si riferisce ad operazioni sorte in precedenti esercizi che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Conseguentemente, in accordo con il D.Lgs. 139/2015 in tema di costo ammortizzato gli Amministratori hanno convenuto di contabilizzare tali operazioni in conformità al precedente principio.

Acconti da clienti

Ammontano a	31.12.2016	€	48.480
	31.12.2015	€	62.498
	Var.	€	(14.018)

sono relativi ad acconti versati da clienti.

Debiti verso fornitori

Ammontano a	31.12.2016	€	3.922.939
	31.12.2015	€	4.329.272
	Var.	€	(406.333)

I debiti commerciali al 31 dicembre 2016 ammontano ad Euro 3.922.939. La diminuzione di Euro 406.333 rispetto al precedente esercizio è riconducibile al pagamento delle attività di investimento che si sono concluse a fine 2015.

Tali debiti sono prevalentemente riconducibili all'area geografica rappresentata dal territorio nazionale.

Debiti verso Collegate

Ammontano a	31.12.2016	€	478.002
	31.12.2015	€	503.000
	Var.	€	(24.998)

Tale debito è relativo ai servizi di sicurezza aeroportuale forniti dalla collegata Triveneto Sicurezza S.r.l.

Debiti verso Controllanti

Ammontano a	31.12.2016	€	5.403.416
	31.12.2015	€	5.403.498
	Var.	€	(82)

I debiti verso la controllante Save S.p.A sono costituiti dall'addebito delle prestazioni fornite in *service* per Euro 270.220, dal debito per l'attività di *cash pooling* iscritto a bilancio per un totale di Euro 5.081.235 e dal debito di Euro 51.961 da ricevere, a titolo di imposte correnti, dalla stessa capogruppo Save S.p.a. in seguito all'adesione al Consolidato Fiscale Nazionale per il triennio 2014-2016.

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Ammontano a	31.12.2016	€	165.175
	31.12.2015	€	282.776
	Var.	€	(117.601)

Si fa riferimento ai debiti sorti nei confronti delle società Aeroporto Valerio Catullo per Euro 122.765 per vendita e manutenzione mezzi operativi e Save Engineering per Euro 42.410 per attività di assistenza alla progettazione e direzioni lavori.

Debiti Tributari

Ammontano a	31.12.2016	€	6.479.099
	31.12.2015	€	5.534.658
	Var.	€	944.441

La composizione del debito è riportata di seguito:

	31.12.16	31.12.15	Var.
V/Erario per Canone concessione aeroportuale	3.793.717	3.317.970	475.747
V/Erario Irpef dipendenti	76.385	114.919	-38.534
V/Erario Irpef coll. coord. cont.	16.258	16.220	38
V/Erario Irpef lavoratori autonomi	1.690	631	1.059
Imposta sostitutiva rival. TFR	895	305	590
Add.comunale diritti imb.pax L.350/03	2.542.232	2.053.461	488.771
V/Erario Dir. A/P aamm av.gen-	47.922	31.152	16.770
Totale	6.479.099	5.534.658	944.441

Debiti verso Istituti Previdenziali

Ammontano a	31.12.2016	€	429.983
	31.12.2015	€	405.960
	Var.	€	24.023

In dettaglio sono composti come segue:

	31.12.16	31.12.15	Var.
Inps	234.290	221.768	12.522
Oneri prev.li retribuzioni differite	177.962	166.924	11.038
Gestione integrativa fondo pensione	12.683	10.767	1.916
Inail	557	1.789	-1.232
Fasi Open	4.491	4.712	-221
Totale	429.983	405.960	24.023

Altri debiti

Ammontano a	31.12.2016	€	1.115.477
	31.12.2015	€	948.819
	Var.	€	166.658

In dettaglio risultano composti come segue:

	31.12.16	31.12.15	Var.
V/Personale per ferie non godute	230.760	227.574	3.186
V/Personale per comp. Differite	443.079	354.950	88.129
V/ altre Società del gruppo	37.835	87	37.748
V/Altri	403.803	366.208	37.595
Totale altri debiti	1.115.477	948.819	166.658

I debiti verso altre società del gruppo risultano i debiti nei confronti della società Airst Retail. Si tratta di debiti commerciali per contratti in essere.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ammontano a	31.12.2016	€	17.967
	31.12.2015	€	23.197
	Var.	€	(5.230)

Si riferiscono a costi e ricavi non di competenza del presente esercizio. Non risultano ratei e risconti passivi con durata superiore a 5 esercizi.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ammontano a	31.12.2016	€	484.935
	31.12.2015	€	484.935
	Var.	€	0

Il dettaglio di tale voce è il seguente:

	31.12.16	31.12.15
Garanzie prestate	381.644	381.644
Beni di terzi in comodato	103.291	103.291
Totale	484.935	484.935

- Garanzie prestate: riguardano polizze cauzionali e assicurative prestate al Ministero dei Trasporti a garanzia della regolare corresponsione dei diritti e del canone aeroportuale e alla cauzione per i contratti di affitto Nord Mec, Pneusinvest e Aeronautica Militare;

CONTO ECONOMICO

(Valori in unità di Euro)

Sono di seguito commentate le principali voci dell'esercizio comparate con i valori relativi all'esercizio precedente.

A) IL VALORE DELLA PRODUZIONE

Ammonta a	2016	€	24.246.291
	2015	€	22.013.513
	Var.	€	2.232.778

e trova dettaglio nelle seguenti voci:

VALORE DELLA PRODUZIONE	2016	Inc. %	2015	Inc. %	Var. ass.	Var. %
HANDLING	1.281.567	5,29%	1.148.557	5,22%	133.010	11,58%
DIRITTI	13.698.983	56,50%	12.426.064	56,45%	1.272.919	10,24%
SECURITY	4.544.149	18,74%	4.113.848	18,69%	430.301	10,46%
SUB-CONCESSIONI	4.225.748	17,43%	3.784.708	17,19%	441.040	11,65%
BIGLIETTERIA	60.375	0,25%	70.822	0,32%	-10.447	-14,75%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.810.822	98,20%	21.543.999	97,87%	2.266.823	10,52%
RICAVI DIVERSI	366.887	1,51%	326.507	1,48%	40.380	12,37%
PLUSVAL. / SOPRAVVENIENZE ATTIVE	68.582	0,28%	143.007	0,65%	-74.425	-52,04%
Totale ricavi e proventi diversi	435.469	1,80%	469.514	2,13%	-34.045	-7,25%
Valore della Produzione	24.246.291	100,00%	22.013.513	100,00%	2.232.778	10,14%

I ricavi delle vendite e delle prestazioni

Ammontano a	2016	€	23.810.822
	2015	€	21.543.999
	Var.	€	2.266.823

Si segnalano le principali variazioni rispetto all'esercizio precedente:

- i ricavi aviation aumentano per effetto del maggior traffico passeggeri;
- i ricavi non aviation crescono grazie ai maggiori ricavi derivanti dalle subconcessioni in particolare per *royalties* gestione parcheggi e *royalties* relative alla galleria commerciale che beneficia della riorganizzazione degli spazi.

Gli Altri ricavi e proventi

Ammontano a	2016	€	435.469
	2015	€	469.514
	Var.	€	(34.045)

In dettaglio risultano composti come segue:

	2016	2015	Variazioni
Ricavi diversi	94.061	79.330	14.731
Recupero costi	235.404	207.847	27.557
Plusvalenze alienazioni cespiti	2.565	11	2.554
Sopravvenienze attive	66.017	142.996	-76.979
Contributi impianto fotovoltaico	35.712	38.002	-2.290
Altri ricavi e proventi	1.710	1.328	382
Totale	435.469	469.514	-34.045

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

Ammonta a	2016	€	22.776.382
	2015	€	22.007.710
	Var.	€	768.672

I costi della produzione trovano dettaglio nelle seguenti voci:

Le materie prime, di consumo e merci

Ammontano a	2016	€	250.332
	2015	€	243.744
	Var.	€	6.588

In dettaglio risultano ripartiti come segue:

	2016	2015	Variazioni
Divise	6.037	18.319	-12.282
Materiale vario di consumo	57.040	36.473	20.567
Carburanti e lubrificanti	79.704	80.497	-793
Carburanti e lubrificanti autovetture	2.185	2.432	-247
Materiale per manutenzione	103.755	104.435	-680
Trasporti su acquisti	1.611	1.588	23
Totale costi per materie prime	250.332	243.744	6.588

I Costi per servizi

Ammontano a	2016	€	12.174.838
	2015	€	11.757.326
	Var.	€	417.512

Sono costituiti da:

	2016	2015	Variazioni
Servizi Industriali	5.414.660	5.627.209	-212.549
Servizi Generali	968.094	884.827	83.267
Servizi Commerciali	5.792.084	5.245.290	546.794
Totale costi per servizi	12.174.838	11.757.326	417.512

In particolare i servizi industriali sono così composti:

SERVIZI INDUSTRIALI	2016	2015	Variazioni
Mensa aziendale	138.522	121.755	16.767
Servizio pronto soccorso	348.107	348.784	-677
Altre spese per il personale	29.463	28.110	1.353
Convegni e corsi	36.520	22.991	13.529
Spese viaggio	2.825	3.675	-850
Spese di manutenzione	1.166.632	1.311.052	-144.420
Costi per utenze	721.918	752.207	-30.289
Servizi di pulizia	393.392	393.195	197
Consulenze tecniche	128.716	110.474	18.242
Spese di vigilanza	2.031.200	2.082.000	-50.800
Altri servizi operativi	163.370	167.930	-4.560
Segnaletica	0	247	-247
Giardinaggio	49.770	54.437	-4.667
Asporto rifiuti interno	33.134	40.679	-7.545
Costi da riaddebitare	48.371	51.413	-3.042
Trasmissione dati	58.764	69.649	-10.885
Altri servizi industriali	63.956	68.611	-4.655
Totale Servizi Industriali	5.414.660	5.627.209	-212.549

I servizi industriali rilevano un decremento rispetto all'esercizio precedente di Euro 212.549, tra i principali scostamenti segnaliamo i seguenti:

- Servizio di manutenzione: la variazione in diminuzione è legata al passaggio ad ENAV delle radioassistenze.
- Spese di vigilanza: conseguenza di una riduzione e razionalizzazione della turnistica e delle ore prestate;
- Costi per utenze: la contrazione dei costi è relativa ad una politica di efficientamento dei consumi;
- Trasmissione dati: la variazione in diminuzione è dovuta alla progressiva migrazione dal sistema DCS ARCO Alitalia ad altro sistema.

I costi per servizi generali evidenziano principalmente:

SERVIZI GENERALI	2016	2015	Variazioni
Assicurazioni	103.833	97.589	6.244
Prestazioni professionali varie	573.985	512.183	61.802
Compensi e rimborsi spese Amministratori	136.043	132.974	3.069
Compensi e rimborsi spese Sindaci	29.436	28.586	850
Compensi altri organi societari	13.463	12.710	753
Spese amministrative varie	111.334	100.785	10.549
Totale Servizi Generali	968.094	884.827	83.267

Gli emolumenti agli Amministratori ed ai Sindaci risultano così composti:

	2016	2015	Variazioni
Compensi Amministratori	136.043	132.974	3.069
Compensi Collegio Sindacale	29.436	28.586	850
Totale Compensi Organi Statutari	165.479	161.560	3.919

I servizi commerciali evidenziano principalmente:

SERVIZI COMMERCIALI	2016	2015	Variazioni
Sviluppo traffico aeroportuale	5.777.998	5.232.124	545.874
Pubblicità	10.000	9.410	590
Spese di rappresentanza	4.086	3.756	330
Totale Servizi Commerciali	5.792.084	5.245.290	546.794

L'aumento dei costi per sviluppo traffico aeroportuale rispetto all'esercizio precedente è dovuto all'incremento traffico da parte della compagnia Ryan Air.

I Costi per godimento di beni di terzi

Ammontano a	2016	€	1.205.082
	2015	€	1.133.658
	Var.	€	71.424

Sono così costituiti:

	2016	2015	Variazioni
Canone concessione aeroportuale	904.057	832.633	71.424
Locazione beni mobili	2.213	2.213	0
Affitti immobili	298.812	298.812	0
Totale costi godimento beni di terzi	1.205.082	1.133.658	71.424

Il canone per concessione aeroportuale è composto dalle seguenti voci:

- Canone Aeroportuale € 361.099
- Servizio Antincendio Legge 296/06 art. 1 comma 1328 € 451.289
- Canone Sicurezza € 91.669

Il calcolo dei principali canoni è effettuato con riferimento alle WLU (*Work Load Unit*) corrispondenti per il trasporto passeggeri ad un'unità, e per il trasporto merci a 100 kg di merce. La variazione è legata al flusso di tali unità.

I Costi per il Personale

Ammontano a	2016	€	6.097.651
	2015	€	5.847.504
	Var.	€	250.147

Sono così costituiti:

	2016	2015	Variazioni
Salari e stipendi	4.502.672	4.280.516	222.156
Oneri sociali	1.243.911	1.260.864	-16.953
Trattamento fine rapporto esercizio	285.666	273.290	12.376
Altri costi personale	65.402	32.834	32.568
Totale costi per il personale	6.097.651	5.847.504	250.147

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i passaggi di categoria, il costo delle ferie maturate e non godute, gli accantonamenti di legge e derivanti dall'applicazione di contratti collettivi. Il saldo dell'esercizio include i costi derivanti dalla aumento dell'organico

operativo e i costi derivanti dall'entrata in vigore del rinnovo contrattuale CCNL, a seguito sottoscrizione tra le parti in data 1 ottobre 2014, valido per il triennio 2014-2016.

Le variazioni dell'organico intervenute nel corso dell'esercizio sono evidenziate nella tabella che segue:

QUALIFICA	31.12.16	31.12.15	Var.
DIRIGENTE	1	1	0
IMPIEGATO	96	96	0
OPERAIO	54	53	1
QUADRO	3	3	0
Conteggio totale unità	154	153	1
Totale EFT	133,02	132	1,02

Gli ammortamenti e le svalutazioni

Ammontano a	2016	€	2.426.666
	2015	€	2.379.303
	Var.	€	47.363

Sono così suddivisi:

	2016	2015	Variazioni
Ammortamenti imm. Immateriali	167.508	202.416	-34.908
Ammortamenti beni di proprietà	486.828	447.603	39.225
Amm. beni gratuitamente devolvibili	1.765.417	1.729.284	36.133
Svalutazione crediti attivo circolante	6.913	0	6.913
Totale Ammortamenti e svalutazioni	2.426.666	2.379.303	47.363

Variazione delle rimanenze

Ammontano a	2016	€	12.230
	2015	€	1.866
	Var.	€	10.364

Accantonamenti per rischi

Ammontano a	2016	€	27.510
	2015	€	38.873
	Var.	€	(11.363)

Gli accantonamenti dell'esercizio sono stati prudenzialmente effettuati per coprire perdite di esistenza certa o probabile delle quali, tuttavia alla chiusura del bilancio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Si riferiscono a potenziali passività derivanti da cause legali e dal rischio di contenziosi, anche per importi di ammontare incerto o in fase di definizione.

Altri accantonamenti

Ammontano a	2016	€	470.000
	2015	€	400.000
	Var.	€	70.000

Rappresenta l'accantonamento dell'esercizio al Fondo rinnovamento beni gratuitamente devolvibili, definito annualmente anche sulla base di apposita perizia eseguita da società esterna.

Gli Oneri diversi di gestione

Ammontano a	2016	€	112.073
	2015	€	205.436
	Var.	€	(93.363)

Sono così costituiti:

	2016	2015	Variazioni
Contributi associativi di Categoria	45.818	45.949	-131
Tasse circolazione automezzi	1.933	2.082	-149
Libri e riviste	1.826	1.162	664
Imposte e Tasse	22.623	19.515	3.108
Minusvalenze	1.611	5.536	-3.925
Altri costi di gestione	27.978	18.571	9.407
Sopravvenienze	10.284	112.621	-102.337
Totale Oneri Diversi di gestione	112.073	205.436	-93.363

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi ed oneri finanziari ammontano a:

	2016	€	(226.055)
	2015	€	(376.875)
	Var.	€	150.820

Sono così composti:

	2016	2015	Variazioni
Altri proventi finanziari	144	295	-151
Interessi su finanziamento	-159.696	-279.197	119.501
Interessi da controllante	-66.595	-97.871	31.276
Altri oneri finanziari	-7	-108	101
Utili / (perdite) su cambi	99	6	93
Totale Proventi/Oneri Finanziari	-226.055	-376.875	150.820

Le Imposte sul reddito d'esercizio

Ammontano a:	2016	€	399.752
	2015	€	(14.574)
	Var.		414.326

e sono così costituite:

	2016	2015	Variazioni
Imposte correnti (Ires + Irap)	224.562	-10.423	234.985
Imposte differite e anticipate	175.190	-4.151	179.341
Totale imposte del periodo	399.752	-14.574	414.326

L'effetto delle imposte sul reddito, sul risultato economico dell'esercizio 2016, è spiegato dalla seguente tabella:

Riconciliazione tax rate				
	2016		2015	
Risultato ante imposte	1.243.854		(371.072)	
Imposte teoriche	342.060	27,50%	(102.045)	27,50%
Imposte effettive	399.752	32,14%	(14.575)	3,93%
Differenza che viene spiegata da:	57.692	4,64%	87.470	-23,57%
1) perdite fiscali non recuperabili nell'esercizio per effetto CNM	0	0,00%	1.620	-0,44%
2) differenze permanenti:				
i) IRAP e altre imposte locali	96.401	-25,98%	40.665	-10,96%
ii) altri costi non deducibili / proventi non tassati	(18.489)	4,98%	(3.778)	1,02%
iii) imposte anticipate voci escluse da IRAP	(19.740)	5,32%	(16.800)	4,53%
iv) agevolazione ACE	(7.702)	2,08%	(7.297)	1,97%
v) adeguamento imposte differite ad aliquota IRES del 24%	0	0,00%	73.060	-19,69%
vi) delta aliquota Ires su imposte differite	7.222	-1,95%	0	0,00%
Totale differenza	57.692	-15,55%	87.470	-23,57%

Lo scostamento del 4,64% tra l'aliquota fiscale teorica e l'aliquota fiscale effettiva, è dovuto principalmente all'incidenza dell'IRAP (4,2%).

Per quanto riguarda la situazione fiscale, si ricorda che gli anni fiscalmente aperti decorrono dal 2012.

Utile (Perdita) dell'esercizio

Ammonta a:	2016	€	844.102
	2015	€	(356.498)
	Var.		1.200.600

Il risultato d'esercizio risulta positivo per euro 844.102.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 bis comma 4 del Codice Civile, si riportano di seguito i dati essenziali del bilancio al 31/12/2015 della società Save S.p.A.

SAVE S.p.A.	
Bilancio al 31 dicembre 2015	
(Importi in Migliaia di Euro)	
Attività	
Totale attività correnti	120.826
Attività destinate ad essere cedute	0
Totale attività non correnti	422.882
TOTALE ATTIVO	543.708
Passività	
Totale passività correnti	125.781
Altri fondi rischi e oneri	20.483
Fondo TFR	2.256
Altri debiti non correnti	230.049
Totale passività non correnti	252.788
Patrimonio Netto	
Capitale Sociale	35.971
Riserva sovrapprezzo azioni	57.851
Riserva legale	7.194
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(4.912)
Altre riserve e utili portati a nuovo	38.739
Utile di esercizio	30.296
Totale Patrimonio Netto	165.139
TOTALE PASSIVITA'	543.708
Conto Economico Separato	
Totale ricavi operativi e altri proventi	139.996
Totale costi della produzione	91.079
Risultato operativo	48.917
Proventi ed Oneri finanziari	(1.200)
Risultato prima delle imposte	47.717
Totale imposte sul reddito	19.193
Utile (perdita) dalle attività in funzionamento	28.524
Utile (perdita) da attività destinate ad essere cedute	1.772
Utile (perdita) di esercizio	30.296

Prospetti supplementari

Prospetti Supplementari

Allegato A

Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni immateriali e dei relativi ammortamenti

(Importi in unità di Euro)

	% ammort.	Variazioni dell'esercizio				Ammortamenti tecnici accumulati				Immobilizzazioni immateriali nette
		Valore al 31/12/15	Acquisizioni	Decrementi / Riclassifiche	Valore al 31/12/16	Valore al 31/12/15	Incrementi dell'esercizio	Utilizzi / riclassificazioni	Valore al 31/12/16	
Diritti brev. ind./ utilizz. opere d'ingegno	33,33	456.987	36.276		493.263	362.777	65.380		428.157	65.106
Immobilizz. Imm.li in corso		0	5.823		5.823	0	0		0	5.823
Altre imm.ni immateriali	20,00	949.736	70.304		1.020.040	697.159	102.128		799.287	220.753
Totale immobilizzazioni immateriali		1.406.723	112.403	0	1.519.126	1.059.936	167.508	0	1.227.444	291.682

Allegato B
Prospetto di movimentazione delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti/svalutazioni (Importi in unità di Euro)

	Variazioni dell'esercizio							Ammortamenti tecnici accumulati					
	Aliquote ammortam. %	Valore al 31/12/2015	Acquisizioni	Contributi Stato	Decrementi	Riclassifiche	Valore al 31/12/2016	Valore al 31/12/2015	Incrementi dell'esercizio	Utilizzi	Riclassificaz	Valore al 31/12/2016	Immobilizzazioni materiali nette
Beni gratuitam.devolvibili													
Piazzali/Strade	dur.res.conc.	19.500.903	194.313				19.695.216	3.533.150	430.831			3.963.981	15.731.235
Fabbricati	4	16.961.769	218.999				17.180.768	8.295.254	518.393			8.813.646	8.367.122
Costruzioni leggere	10	160.024					160.024	121.162	9.282			130.445	29.579
TOTALE FABBRICATI		36.622.696	413.312	-	-	-	37.036.008	11.949.566	958.506	-	-	12.908.072	24.127.936
- Impianti pista altri	31,5	275.853					275.853	275.853				275.853	-
- Impianti riscaldam./raffreddam.	15	129.233	9.701				138.934	88.642	11.408			100.050	38.884
- Impianti allarme	30	21.664					21.664	21.664				21.664	0
- Impianti telefonici	20	90.304					90.304	87.514	1.933			89.447	857
- Impianti elettrici	4	1.698.821	134.244				1.833.065	561.649	59.893			621.542	1.211.523
- Impianti altri	15	797.545	65.625				863.170	672.191	35.684			707.875	155.295
- Impianti fotovoltaico	9	294.535					294.535	115.335	26.508			141.843	152.692
- Nuovi impianti pista altri	10	6.703.664	25.584				6.729.248	2.654.870	671.484			3.326.354	3.402.894
TOTALE IMPIANTI		10.011.619	235.155	-	-	-	10.246.773	4.477.718	806.910	-	-	5.284.628	4.962.145
SUBTOTALE		46.634.314	648.467	-	-	-	47.282.781	16.427.284	1.765.416	-	-	18.192.700	29.090.081
Opere in corso di esecuzione		106.344	25.784				132.128						132.128
Contributi Stato		-					-						-
Opere in corso di esecuz. al netto contr.		106.344	25.784	-	-	-	132.128	-	-	-	-	-	132.128
Totale beni gratuitam.devolvib.		46.740.658	674.251	-	-	-	47.414.909	16.427.284	1.765.416	-	-	18.192.700	29.222.209
	Aliquote ammortam. %	Valore al 31/12/2015	Acquisizioni	Contributi Stato	Decrementi	Riclassifiche	Valore al 31/12/2016	Valore al 31/12/2015	Incrementi dell'esercizio	Utilizzi	Riclassificaz	Valore al 31/12/2016	Immobilizzazioni materiali nette
Beni di proprietà'													
Mezzi e attrezzature di pista	31,5	2.521.236	110.843				2.632.079	2.468.861	45.812			2.514.673	117.406
Macchine operatrici / impianti carico scar.	10	1.174.444	28.035				1.202.479	1.023.830	34.161			1.057.991	144.488
Macchinari officina	12,5	2.453					2.453	2.453				2.453	-
Macchinari vari	15	3.594.851	27.103				3.621.954	2.815.235	206.180			3.021.415	600.539
Impianti telesegnalazione	25	146.060					146.060	127.768	7.940			135.708	10.352
TOTALE IMPIANTI E MACCHINARI		7.439.044	165.981	-	-	-	7.605.025	6.438.147	294.093	-	-	6.732.240	872.785
Attrezzature officina	35	15.037					15.037	15.037				15.037	-
Attrezzatura varia	15	1.056.196	43.426		-6.781		1.092.841	712.506	102.577	-5.506		809.577	283.264
Attrezzatura sanitaria	12,5	14.467	690				15.157	9.146	1.153			10.299	4.858
TOTALE ATTREZZ. IND. E COMM.LI		1.085.700	44.116	-	-6.781	-	1.123.035	736.689	103.730	-5.506	-	834.913	288.122
Auto veicoli	25	96.827					96.827	81.374	3.561			84.934	11.893
Auto vetture	25	24.044					24.044	23.654	389			24.044	-
Macchine ord. ufficio	12	751					751	751				751	-
Macchine elettroniche d'ufficio	20	453.397	137.144		-12.042		578.499	229.931	73.388	-11.926		291.393	287.106
Mobili e arredi	15	1.029.775	11.629		-1.950		1.039.454	988.923	11.667	-1.731		998.859	40.595
TOTALE ALTRI BENI MATERIALI		1.604.794	148.773	-	-13.992	-	1.739.575	1.324.633	89.005	-13.657	-	1.399.981	339.594
Immobilizzazioni materiali in corso		-					-						-
Totale beni proprietà'		10.129.537	358.871	-	-20.773	-	10.467.634	8.499.468	486.828	-19.163	-	8.967.133	1.500.501
Totale immobilizz. materiali		56.870.195	1.033.122	-	-20.773	-	57.882.543	24.926.752	2.252.244	-19.163	-	27.159.833	30.722.710

Allegato C**Prospetto dei movimenti nei conti di patrimonio netto al 31/12/2016**

(in unità di Euro)

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straord.	Riserva Rivalutaz.	Riserva Amm.ti ant.	Riserva Utili disp.	Utili/perdite portate a nuovo	Risultato esercizio	TOTALE
SALDI AL 31/12/2014	13.119.840	594.797	1.682.822	-	0	-1	-1.352.660	-1.066.953	12.977.845
Riparto risultato esercizio 2014:								1.066.953	
- a riserva straordinaria									
- agli azionisti									
- a riserva legale									
- riserve di arrotondamento									
Utili/perdite portate a nuovo							-1.066.953		
Utile/Perdita al 31/12/2015								-356.498	
SALDI AL 31/12/2015	13.119.840	594.797	1.682.822	-	0	-1	-2.419.613	-356.498	12.621.347
Riparto risultato esercizio 2015:								356.498	
- a riserva straordinaria									
- agli azionisti									
- a riserva legale									
- riserve di arrotondamento									
Utili/perdite portate a nuovo							-356.498		
Utile/Perdita al 31/12/2016								844.102	
SALDI AL 31/12/2016	13.119.840	594.797	1.682.822	-	0	-1	-2.776.111	844.102	13.465.449

Allegato D
Elenco delle società collegate
(valori in Euro) al 31 dicembre 2016

Denominazione	% di possesso	Ultimo bilancio / situaz. Contabile	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato di periodo	Valore a bilancio	Quota corrispondente patrimonio netto	Differenza
						B	A	A-B
Società collegate								
TRIVENETO SICUREZZA S.r.l.	35,00%	31/12/2016 (**)	100.000	2.248.126	135.859	35.000	786.844	751.844
Totale Società collegate			100.000	2.248.126	135.859	35.000	786.844	751.844

(*): ultimo bilancio di esercizio approvato da Assemblea Soci

(**): ultimo bilancio di esercizio approvato dal Consiglio di Amministrazione o amministratore