

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

**RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL
31/12/2011**

Signori Azionisti,

il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2011, che sottponiamo alla Vostra attenzione, formato dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto con l'osservanza delle disposizioni previste in materia dal Codice Civile.

L'esercizio chiude con una perdita d'esercizio pari ad € 1.517.331, di cui € 658.442 già coperti con delibera di assemblea straordinaria di riduzione del capitale sociale in data 8 novembre 2011, dopo aver effettuato ammortamenti per € 6.397.

1. Introduzione

La Regione Emilia-Romagna, attraverso i propri strumenti di programmazione, da tempo persegue la necessità di razionalizzare e ottimizzare le infrastrutture di comunicazione, nell'ottica del miglioramento della qualità dei servizi e di incrementare la capacità attrattiva del sistema regionale nel suo insieme.

Il sistema aeroportuale regionale rientra a pieno titolo tra gli assi portanti del sistema di comunicazione e collegamento della regione alla scala nazionale ed internazionale, a favore del quale l'Amministrazione regionale da tempo ha messo a disposizione capacità e risorse con la finalità di conseguire gli obiettivi di crescita ed efficientamento di cui sopra.

In quest'ottica, in attuazione delle previsioni del vigente Piano regionale integrato dei trasporti, nasce la necessità di rafforzare il sistema degli aeroporti della Romagna (Forlì e Rimini), all'insegna della ricerca di forme di integrazione e razionalizzazione delle attività.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Con la **Legge Regionale 4/2011 "Misure straordinarie a sostegno del sistema aeroportuale regionale"**, la Regione intende dare corpo al processo di realizzazione del sistema aeroportuale regionale integrato, stabilendo che la partecipazione della Regione a questo processo è finalizzata:

- a) a valorizzare le vocazioni dei diversi territori e a specializzare ciascun aeroporto su determinati segmenti di mercato;
- b) ad innalzare ed integrare le competenze professionali ed organizzative delle società partecipanti;
- c) a dar vita ad un soggetto imprenditoriale in grado di effettuare una efficace politica commerciale verso i vettori aerei e di ampliare considerevolmente le opportunità di trasporto per le diverse tipologie di utenti;
- d) ad agevolare ed incentivare gli investimenti privati, al fine di rendere competitiva la politica industriale degli scali, all'interno delle società aeroportuali.

A tal fine la LR ha autorizzato la Regione Emilia-Romagna a partecipare ad una nuova ed unica società nella forma giuridica della società per azioni, avente ad oggetto la gestione delle partecipazioni delle società Esercizio Aeroporti Forlì - SEAF SpA e AERADRIA SpA Aeroporto Federico Fellini di Rimini, nella disponibilità massima di euro 3.000.000,00.

In attuazione della LR 4/2011, in data 11 luglio 2011 la Regione sottoscrive il protocollo di intesa con le amministrazioni provinciali di Forlì-Cesena e Rimini ed i Comuni di Forlì e Rimini, nel quale i soci pubblici delle società Aeroportuali AERADRIA e SEAF si impegnano a costituire una nuova società denominata Società Aeroporti Romagna (SAR), nella quale effettueranno conferimenti in denaro ed azioni.

Più in dettaglio il protocollo prevede che i conferimenti in denaro siano così ripartiti: 1,5 milioni di euro Regione Emilia-Romagna, 10.000 euro ciascuno per le Province di Forlì-Cesena e Rimini, il Comune di Forlì tramite la propria società partecipata Livia Tellus Governance SpA ed il Comune di Rimini tramite la propria partecipata Rimini Holding.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Nel protocollo i sottoscrittori si impegnano a conferire in SAR le azioni possedute nelle due società e definiscono uno schema di governance di SAR, che dovrà essere dettagliato sulla base degli esiti del piani industriale la cui esecuzione viene affidata già nel marzo 2011 ad un pool di consulenti selezionati dalle due società aeroportuali.

Con la delibera di Giunta 1110 del 27 luglio 2011, la Regione Emilia-Romagna determina di conferire alla costituenda SAR la partecipazione agli aumenti di capitale per la società Aeradria (aperto il 19 maggio 2011) e SEAF (aperto il 29 aprile 2011), di conferire a SAR la quota di danaro definita nel protocollo di intesa e di definire una governance per SAR per una prima fase di "messa a regime" che prevede 3 membri del Consiglio di Amministrazione, di cui il Presidente di nomina regionale, affidando a SAR il compito di attuare i contenuti del protocollo di intesa.

In data 4 agosto 2011 viene costituita la Società Aeroporti Romagna SpA con un capitale di 1.520.000 euro, sottoscritto per 1.500.000 dalla Regione Emilia-Romagna, 10.000 dalla Provincia di Forlì-Cesena e 10.000 da Livia Tellus Governance SpA; i sottoscrittori prendono atto che assumono il ruolo di soci fondatori anche la Provincia di Rimini e la società Rimini holding SpA che per motivazioni tecnico-procedurali procederanno successivamente alla sottoscrizione delle quote pattuite nel protocollo di intesa.

La società è amministrata dal Consiglio di amministrazione composto da tre membri, i quali, come prevede il protocollo di intesa, non percepiscono nessun emolumento per la carica ricoperta.

Il collegio sindacale è composto da tre membri effettivi e due supplenti.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Nella fase di "messa a regime" i soci hanno optato affinché SAR non abbia una struttura operativa, in attesa di definire la governance atta ad implementare il piano industriale.

Sede della società è presso la Regione Emilia-Romagna, Assessorato ai trasporti e mobilità, Viale Aldo Moro 30, Bologna.

2. Andamento della gestione

Il Consiglio di amministrazione ha dato corpo ed operatività al mandato chiaramente espresso dai soci sia negli atti legislativi (LR 4/2011, delibera di giunta del 27 luglio 2011) sia nel protocollo di intesa dell'undici luglio 2011.

In sintesi:

1. compimento della sottoscrizione di azioni di SAR da parte di tutti i soci pubblici firmatari del protocollo di intesa, terminata nel mese di settembre 2011 con la approvazione da parte del Consiglio provinciale di Rimini (che ha deliberato l'ingresso in SAR con la sottoscrizione di 10.000 euro di quote) e analoga delibera del Comune di Rimini che si avvale di Rimini Holding.
2. Sottoscrizione delle azioni detenute dalla Regione Emilia-Romagna in SEAF per un valore pari a 775.000 Euro circa, avvenuto nell'agosto 2011;
3. Sottoscrizione dell'aumento di capitale di SEAF (deliberato nell'assemblea dei soci della società aeroportuale del 14 ottobre 2011) a seguito dell'abbattimento del capitale in conto perdite (che ha portato il valore delle azioni di SAR da 775.000 a 119.000 circa), comportando un ulteriore versamento di danaro per acquisizione azioni da SAR in SEAF per 663.000 Euro circa.
4. A fronte della cessione della Regione Emilia-Romagna a SAR del diritto di opzione sull'aumento di capitale di AERADRIA riservato ai soci, SAR in data 25 ottobre 2011 ha provveduto a versare circa 450.000 euro a titolo di sottoscrizione dell'aumento di capitale della società aeroportuale.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

L'esecuzione di queste attività hanno reso necessario da un lato l'abbattimento del capitale iniziale e un contestuale aumento di capitale per SAR che, con l'assemblea dei soci, convocata in forma ordinaria e straordinaria in data 8 novembre 2011, ha aperto la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato ai soci fino a 3.040.000 Euro.

A seguito di tale operazione, il capitale SAR al 29 febbraio 2012 risulta essere di 2.381.558,00 euro.

Come previsto dal protocollo di intesa dell'11 luglio 2011, SAR doveva elaborare, in collaborazione con i consulenti incaricati da Aeradria e Seaf, un piano industriale per perseguire i seguenti obiettivi:

1. prevedere le azioni necessarie di razionalizzazione dei due aeroporti negli aspetti gestionali;
2. identificare le sinergie attivabili grazie all'integrazione delle gestioni e alla centralizzazione delle funzioni aziendali.

Il piano doveva altresì prevedere il fabbisogno finanziario per il 2011 delle due società, nonché le linee guida per la ricerca di un partner industriale privato, la trasformazione di SAR in vera e propria holding attraverso l'incorporazione di Aeradria e Seaf.

In data 20 ottobre 2011 i consulenti incaricati nel marzo 2011 dalle società Aeradria e Seaf¹ (studio Skema e studio associato Sirri-Zavatta) presentano al Consiglio di Amministrazione uno schema di piano industriale incentrato esclusivamente sulle proiezioni finanziarie e del conto economico delle due società, nel periodo 2011-2015, evidenziando la necessità di agire su due tappe: una prima di attivazione delle sinergie e razionalizzazioni di finzioni, una seconda di possibile fusione.

¹ Lettera di incarico e delibere dei rispettivi CdA sono agli atti di SAR, in quanto demandata al pagamento degli onorari la futura società.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Le proiezioni dei conto economico mettono in luce da un lato il conseguimento di evidenti risparmi, stimanti nell'ordine di circa 1,5 milioni di euro, ma dall'altro il permanere di perdite strutturali, in particolare per quanto riguarda l'aeroporto di Forlì.

3. Altre informazioni

Ai sensi dell'informativa richiesta dall'art. 2428, commi 3 e 4, del Codice civile, si dà atto che la società non detiene, né ha compravenduto nel corso dell'esercizio, sia direttamente, sia per il tramite di società fiduciarie o interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti.

La società non ha rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

La società non ha svolto nel corso dell'esercizio nessuna attività di ricerca e sviluppo.

La società non dispone di nessuna sede secondaria destinata all'esercizio della propria attività.

La società, infine, non è esposta a rischi di prezzo, di credito, a rischi connessi alla variazione dei flussi finanziari, né ad altri rischi specifici. L'unico rischio è pertanto connesso con la gestione delle partecipazioni detenute nelle società di gestione aeroportuale.

Si informa infine che SAR ha partecipato, in qualità di partner di progetto, alla candidatura del progetto "AirLed" nell'ambito della call del programma europeo Interreg Central Europe, per l'analisi dell'impatto in termini di sviluppo territoriale nelle aree caratterizzate dalla presenza di aeroporti di dimensioni medio-piccole.

4. Fatti di rilevo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 7 marzo l'assemblea dei soci SAR prende atto del piano industriale proposto e, alla luce della possibile collaborazione da attivare con l'aeroporto di

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Bologna, ritiene di non proseguire con il processo di integrazione tra i due aeroporti, anche in attesa di decisioni normative a livello nazionale.

Con specifico riferimento alla società collegata SEAF si segnala che l'organo amministrativo di quest'ultima ha sottoposto agli azionisti la situazione economico patrimoniale della società al 31/12/2011 e quella al 29/02/2012, che riportano rispettivamente una perdita pari ad € 5.601.424 e ad € 996.254, per complessivi € 6.597.679. Tale perdita è stata già coperta per € 3.985.320 nel corso del 2011, residuando una perdita complessiva per € 2.612.359.

La predetta perdita complessiva, ricorrendo i presupposti dell'art. 2447 del codice civile, ha imposto la convocazione dell'assemblea straordinaria che in data 12 Aprile 2012 ha deliberato l'abbattimento del capitale sociale per € 2.612.360 ad integrale copertura delle perdite residue maturate nel periodo 01/09/2011- 29/02/2012 e, come richiesto dagli amministratori nella Relazione ex artt. 2446 e 2447 del Codice Civile sulla situazione patrimoniale della Società al 29/02/2012, la ricapitalizzazione della società fino all'importo di € 3.098.748, che è stato immediatamente versato e sottoscritto dagli azionisti fino ad € 120.829, al fine di dotare la SEAF dei mezzi necessari a fronteggiare gli impegni assunti e da assumere, soprattutto in riferimento ai necessari investimenti previsti, conferendo maggiore solidità alla struttura finanziaria in modo da portare a termine il piano di integrazione con l'Aeroporto di Bologna, quale soluzione indispensabile per garantire la continuità aziendale.

In data odierna l'assemblea straordinaria di SEAF ha assunto tale delibera e SAR, in esecuzione della delibera del proprio consiglio di amministrazione del 28 marzo 2012, ha proceduto a sottoscrivere e versare la quota di propria competenza pari ad € 35.952.

5. L'evoluzione prevedibile della gestione

Il sistema aeroportuale della regione attraversa indubbiamente una fase cruciale per la sua crescita e il posizionamento competitivo.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA

VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA

C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206

Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442

Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Il programma nazionale di razionalizzazione del sistema aeroportuale identifica nell'aeroporto di Bologna un nodo di interesse nazionale, laddove gli aeroporti di Forlì e Rimini vengono rubricati come "di servizio".

In questa lettura, alla quale potranno seguire importanti provvedimenti normativi nazionali, appare evidente che è essenziale agire nella direzione di sistema regionale, dove l'aeroporto di Bologna può agire quale perno e catalizzatore strettamente raccordato con gli altri scali, le dotazioni dei quali possono concorrere attivamente ad accrescere il numero di passeggeri e le destinazioni in aree strategiche per l'intero "sistema-regione".

Inoltre, i dati economico-finanziari messi a disposizione dei soci da parte delle società SEAF e Aeradria mettono in evidenza una situazione di crisi finanziaria per entrambe le società – più stringente per la prima-, ancorché con prospettive che si delineano incoraggianti per Aeradria, sulla base della crescita costante del numero di passeggeri, il che porta a considerare superato l'obiettivo di fusione tra i due aeroporti, così come previsto nel protocollo di intesa.

Molte aspettative vengono riposte nelle scelte strategiche che potrà operare l'aeroporto di Bologna, il quale potrà essere interessato a rafforzarsi attraverso collaborazioni industriali diversificate con le società SEAF e Aeradria.

A tal fine l'aeroporto di Bologna ha acquisito la documentazione amministrativa e finanziaria di SEAF ed Aeradria utile ad effettuare valutazioni tecniche ed economiche per procedere con eventuali proposte operative.

E' del tutto evidente che eventuali forme di collaborazione tra l'aeroporto di Bologna e SEAF potrebbero rilanciare lo scalo di Forlì e nel tempo lenire le perdite maturate.

In questa ottica, se riceverà adeguato mandato dai soci, il Consiglio di amministrazione di SAR porrà attenzione a come mantenere operativa la società SEAF affinché si possano cogliere le occasioni positive che la collaborazione con l'aeroporto di Bologna potrà aprire.

SOCIETA' AEROPORTI ROMAGNA SPA
VIALE ALDO MORO 30 - BOLOGNA
C.F. e numero iscrizione al registro Imprese di Bologna 03143021206
Iscritta al R.E.A. di Bologna al n. 495442
Capitale sociale 2.381.558,00 i.v.

Resta ovviamente la facoltà dei soci di valutare l'opportunità di mantenere la validità del progetto sotteso alla firma del protocollo di intesa e conseguentemente la effettiva funzionalità della società SAR allo scopo.



Signori Azionisti,

terminata questa nostra Relazione sulla gestione siamo ad invitarVi ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 nelle sue risultanze patrimoniali ed economiche, la nota integrativa e la presente Relazione, proponendoVi di coprire la perdita d'esercizio ammontante a complessivi e 1.517.331 come segue:

- quanto ad € 658.442 utilizzando la voce di patrimonio netto "Copertura parziale perdita d'esercizio" in conformità con quanto deliberato dall'assemblea straordinaria dell'8 novembre 2011 che ha disposto la riduzione del capitale sociale per la copertura di perdite in corso di formazione per pari importo;
- quanto alla perdita residua di € 858.889, per effetto della quale il capitale sociale risulta diminuito per oltre un terzo, secondo la deliberazione che assumerà l'assemblea, convocata senza indugio in conformità del disposto dell'articolo 2446 del codice civile per gli opportuni provvedimenti.

Il Presidente del Cda
F.to (Caterina Brancaleoni)

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la Società.