

S.A.G.A. S.p.A.

Sede legale c/o Aeroporto Civile di Pescara  
Capitale Sociale: Euro 3.130.061,16 i.v.  
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00335470688  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Pescara n.5058

## Relazione al Bilancio Intermedio al 30 giugno 2016

Al fine di misurare l'andamento economico nel primo semestre 2016 si è provveduto ad elaborare la situazione economica patrimoniale al 30.06.2016.

Per la redazione del documento sono stati applicati gli stessi principi adottati per la predisposizione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, non prevedendo pertanto nessun accantonamento a Fondo per rischi e oneri e al Fondo svalutazione crediti nonché all'imputazione delle rimanenze finali.

Si è provveduto a confrontare i soli dati economici al 30 giugno 2016 con quelli riferiti al 1° semestre 2015.

**Il risultato positivo ante imposte**, rilevato al 30 giugno 2016, è pari ad Euro 67.386,00.

Dal confronto con i dati economici desunti dalla situazione redatta al 30 giugno 2015, il risultato positivo attuale è superiore al dato dell'esercizio precedente per euro **694.805,00**.

Il contributo Regionale in conto esercizio per il 1° semestre 2015 è stato imputato pro quota per Euro 1.500.000,00 ; per il 1° semestre 2016 il contributo regionale in conto esercizio è stato anch'esso stanziato pro quota per Euro 2.000.000,00. La legge di finanziamento approvata dal Consiglio Regionale in data 28 giugno 2016 prevede per l'anno 2016 un *"contributo alle spese di funzionamento della Saga pari ad € 4.000.000,00"*.

Si evidenzia che, riallineando l'effetto della contribuzione Regionale al 1° semestre 2015 (pari ad € 1.500.000,00) con quello del 1° semestre 2016 (pari ad € 2.000.000,00), il risultato al 30 giugno 2016 sarebbe comunque superiore al dato dell'esercizio precedente per euro **194.805**.

Tale risultato positivo è dovuto principalmente ad una contrazione del costo per servizi di circa il 6% così come sotto evidenziato:

- contrazione del costo di pubblicità e promozione, il quale include il costo AMS semestrale e l'incentivo pax Ryanair (€ 6,00/pax dal 01/01/2016 al 23/06/2016);
- politica di razionalizzazione attuata per i diversi costi che compongono la voce sopra richiamata.

Si precisa che alcuni costi per servizi sono stati stimati in quanto, alla data di redazione del presente documento, non sono pervenute le relative fatture.

Il costo del personale risulta essere diminuito rispetto al dato del I semestre 2015 di circa il 2,4%; il costo dell'ammortamento ha subito un incremento del 13,29% dovuto principalmente all'entrata, nelle disponibilità aziendali, dell'Hangar ex Air One.

Gli oneri diversi di gestione registrano un incremento dovuto all'incidenza dell'imposta IMU e TASI attribuibile all'entrata nelle disponibilità aziendali dell'Hangar ex Air One.

Gli interessi passivi registrano un incremento dovuto all'incidenza degli oneri relativi al pagamento dilazionato delle addizionali rateizzate a partire dal mese settembre 2015.

Le sopravvenienze passive così come le sopravvenienze attive risultano pressoché stabili rispetto al 1° semestre 2015.

Non è stato possibile confrontare la situazione patrimoniale al 30 giugno 2016 con la situazione patrimoniale del I° semestre 2015 in quanto quest'ultima non è stata redatta per il CdA del 10 luglio 2015 il cui punto n. 6 riferito all'O.d.g. riportava il seguente argomento "andamento conto economico/operativo, risultato semestrale al 30 giugno 2015"; pertanto il confronto è stato effettuato sui di dati del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015.

Si rileva comunque che la politica gestionale della governance, rivolta alla diminuzione delle posizioni debitorie relative alle addizionali comunali applicate ai passeggeri in partenza, ha generato un netto decremento delle poste patrimoniali "Altri debiti" pari ad Euro 2.690.000,00; precisamente nel corso del I° semestre 2016 la società ha provveduto ad eseguire le compensazioni tra partite creditori e debitorie registrate nei confronti della compagnia Ryanair negli esercizi precedenti (dal 2012 al 2014) nonché a versare le addizionali pari ad euro 3.205.298,50.

Tale decisione da parte della governance ha generato drastiche riduzioni del totale dei crediti verso clienti e dei debiti verso fornitori.

Da un confronto tra il 31/12/2015 e il 30/06/2016, della voce "C II 1 Crediti verso clienti" dello stato patrimoniale attivo, risulta una diminuzione pari a euro 9.263.629,00.

Da un confronto tra il 31/12/2015 e il 30/06/2016, della voce "D 7 Debiti verso fornitori" dello stato patrimoniale passivo, risulta una diminuzione pari a euro 9.705.792,00.

## II Crediti

1	Verso clienti:		
	a) esigibili entro 12 mesi	11.988.516	2.694.887
	b) esigibili oltre 12 mesi		
	<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>11.988.516</b>	<b>2.694.887</b>

	<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>12.574.210</b>	<b>2.868.418</b>
12	Debiti tributari		
	a) entro 12 mesi	57.897	34.615
	b) oltre 12 mesi		
14	Altri debiti		
	a) entro 12 mesi	10.264.184	7.574.176
	b) oltre 12 mesi		

Il confronto dei dati è desumibile dal prospetto allegato nel quale le voci sono state indicate analiticamente per una rapida comparazione.

## S.A.G.A. Spa

Sede legale c/o Aeroporto Civile di Pescara  
Capitale Sociale: Euro 3.130.061,16 i.v.  
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00335470688  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Pescara n.5058

### BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2016

#### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (importi espressi in unità di euro)		31.12.2015	30.06.2016
<b>A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>			
<b>B IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>			
1	Costi di impianto e ampliamento	1.027	899
	<i>spese di modifica dello statuto</i>	29.947	29.947
	<i>spese per avviamento imp. e prod.</i>	41.129	41.129
	<i>altre spese di impianto e avviamento</i>	41.915	41.915
	<i>- fondo amm.to costi di impianto e di ampliamento</i>	-111.963	-112.091
2	Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	3.640	3.187
	<i>costi di ricerca e sviluppo da ammortizzare</i>	141.853	141.853
	<i>costi di pubblicità da ammortizzare</i>	2.763	2.763
	<i>- fondo amm.to costi di ricerca e sviluppo</i>	-140.975	-141.428
	<i>- fondo amm.to costi di pubblicità</i>		
3	Diritti di brevetto ind.le e diritti utili.opere ingegno	11.105	9.399
	<i>software</i>	176.892	176.892
	<i>- fondo ammortamento software</i>	-165.788	-167.494
4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
	<i>concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	10.884	10.884
	<i>- fondo amm.to concessioni, licenze, marchi e diritti</i>	-10.884	-10.884
6	Immobilizzazioni in corso e acconti		
	<i>immobilizzazioni immateriali in corso</i>		
7	Altre	792.359	774.396
	<i>manutenzione straordinaria beni di terzi in concessione</i>	1.019.616	1.019.616
	<i>- fondo amm.to manuten. straord. beni di terzi in concess.</i>	-227.257	-245.220
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>		<b>808.130</b>	<b>787.882</b>
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>			
1	Terreni e fabbricati	1.864.593	1.858.616
	<i>terreni</i>	1.150.017	1.150.017
	<i>fabbricati ad uso industriale</i>	141.482	141.482
	<i>fabbricati ad uso civile</i>	645.269	645.269
	<i>- fondo amm.to fabbricati industriali</i>	-93.378	-96.192
	<i>costruzioni leggere</i>	132.973	132.973
	<i>- fondo amm.to costruzioni leggere</i>	-111.771	-114.933

<b>ATTIVO</b> (importi espressi in unità di euro)		<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
2	Impianti e macchinario	317.742	257.334
	<i>impianti generici</i>	1.039.577	1.039.577
	- fondo amm.to impianti generici	-852.334	-877.559
	<i>impianti specifici</i>	1.095.700	1.095.700
	- fondo amm.to impianti specifici	-1.095.528	-1.095.655
	<i>macchinari</i>		
	- fondo amm.to macchinari		
	<i>mezzi di sollevamento e carico</i>	1.701.329	1.701.329
	- fondo amm.to mezzi di sollevamento e carico	-1.571.001	-1.606.057
3	Attrezzature industriali e commerciali	54.342	45.045
	<i>attrezzatura varia e minuta</i>	324.451	324.451
	- fondo amm.to attrezzatura varia e minuta	-270.108	-279.406
4	Altri beni	6.945.261	8.247.427
	<i>mezzi di trasporto industriali</i>	485.291	485.291
	- fondo amm.to mezzi di trasporto industriali	-485.291	-485.291
	<i>macchine d'ufficio elettroniche</i>	393.184	393.184
	- fondo amm.to macchine d'ufficio elettroniche	-355.782	-361.086
	<i>mobili e scaffalature industriali e commerciali</i>		
	<i>mobili e macchine ordinarie d'ufficio</i>	285.416	285.416
	- fondo amm.to mobili e macchine ordinarie d'ufficio	-260.795	-263.914
	<i>beni gratuitamente devolvibili</i>	8.225.948	9.725.948
	- fondo amm.to beni gratuitamente devolvibili	-1.342.711	-1.532.122
5	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.599.896	99.896
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>10.781.833</b>	<b>10.508.318</b>
<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1	Partecipazioni in:		
	d) altre imprese	9.415	9.415
Totale partecipazioni		<b>9.415</b>	<b>9.415</b>
2	Crediti:		
	d) verso altri	852.245	852.245
Totale crediti		<b>852.245</b>	<b>852.245</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>861.660</b>	<b>861.660</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>12.451.623</b>	<b>12.157.859</b>

<b>ATTIVO</b> (importi espressi in unità di euro)	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
---	-------------------	-------------------

**C ATTIVO CIRCOLANTE**

**I Rimanenze**

1	Materie prime, sussidiarie e di consumo	21.658	
<b>Totale rimanenze</b>		<b>21.658</b>	<b>0</b>

**II Crediti**

1	Verso clienti:		
	a) esigibili entro 12 mesi	11.988.516	2.694.887
	b) esigibili oltre 12 mesi		
<b>Totale crediti verso clienti</b>		<b>11.988.516</b>	<b>2.694.887</b>
4 bis	Crediti tributari		
	a) esigibili entro 12 mesi	173.916	100.927
	b) esigibili oltre 12 mesi		
<b>Totale crediti tributari</b>		<b>173.916</b>	<b>100.927</b>
4 ter	Imposte anticipate		
	a) esigibili entro 12 mesi		
	b) esigibili oltre 12 mesi		
<b>Totale imposte anticipate</b>			
5	Verso altri:		
	a) esigibili entro 12 mesi	6.012.621	5.033.900
	b) esigibili oltre 12 mesi		
<b>Totale crediti verso altri</b>		<b>6.012.621</b>	<b>5.033.900</b>
<b>Totale crediti</b>		<b>18.175.053</b>	<b>7.829.714</b>

**III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

**IV Disponibilità liquide**

1	Depositi bancari e postali	3.098.299	1.344.400
3	Denaro e valori in cassa	51.258	19.289
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>3.149.558</b>	<b>1.363.690</b>

<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>21.346.269</b>	<b>9.193.404</b>
---------------------------------	-------------------	------------------

**D RATEI E RISCONTI**

1	Ratei attivi	10.448	
2	Risconti attivi	52.802	26.934
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>63.250</b>	<b>26.934</b>

<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>33.861.142</b>	<b>21.378.197</b>
----------------------	-------------------	-------------------

<b>PASSIVO</b> (importi espressi in unità di euro)		<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>			
I	Capitale sociale	3.130.061	3.130.061
II	Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III	Riserva di rivalutazione		
IV	Riserva legale		
V	Riserve statutarie		
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII	Altre riserve		
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(740.123)	(628.142)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	111.981	67.386
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2.501.919</b>	<b>2.569.304</b>
<b>B FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>			
2	Per imposte, anche differite		
3	Altri fondi	637.360	637.360
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>637.360</b>	<b>637.360</b>
<b>C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		<b>793.390</b>	<b>780.037</b>
<b>D DEBITI</b>			
4	Debiti verso banche		
	a) entro 12 mesi		
	b) oltre 12 mesi		
Totale debiti verso banche			
7	Debiti verso fornitori		
	a) entro 12 mesi	12.544.210	2.868.418
	b) oltre 12 mesi	30.000	
Totale debiti verso fornitori		<b>12.574.210</b>	<b>2.868.418</b>
12	Debiti tributari		
	a) entro 12 mesi	57.897	34.615
	b) oltre 12 mesi		
Totale debiti tributari		<b>57.897</b>	<b>34.615</b>
13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
	a) entro 12 mesi	82.858	87.131
	b) oltre 12 mesi		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		<b>82.858</b>	<b>87.131</b>
14	Altri debiti		
	a) entro 12 mesi	10.264.184	7.574.176
	b) oltre 12 mesi		
Totale altri debiti		<b>10.264.184</b>	<b>7.574.176</b>
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>22.979.149</b>	<b>10.564.340</b>

<b>PASSIVO</b> (importi espressi in unità di euro)		<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2016</b>
<b>E RATEI E RISCONTI</b>			
1	Ratei passivi		
2	Risconti passivi	6.949.325	6.827.156
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>6.949.325</b>	<b>6.827.156</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>33.861.142</b>	<b>21.378.197</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b> (importi espressi in unità di euro)		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
	Fidejussioni prestate	118.754	118.754
	Beni ricevuti in concessione trentennale	48.367.740	48.367.740
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>		<b>48.486.494</b>	<b>48.486.494</b>

## CONTO ECONOMICO

(importi espressi in unità di euro)		30.06.2015	30.06.2016
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.948.351</b>	<b>4.926.337</b>
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.774.948	2.768.203
5	Altri ricavi e proventi	173.403	2.158.134
	<i>di cui per contributi in conto esercizio</i>	173.403	2.158.134
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.948.351</b>	<b>4.926.337</b>
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	29.661	32.573
	Totale costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.661	32.573
7	Per servizi	3.526.751	3.315.207
	Totale costi per servizi	3.526.751	3.315.207
8	Per godimento di beni di terzi	38.954	42.437
	Totale costi per godimento di beni di terzi	38.954	42.437
9	Per il personale:		
a)	salari e stipendi	765.020	756.122
b)	oneri sociali	252.899	249.957
c)	trattamento di fine rapporto	52.135	51.271
e)	altri costi	19.704	5.882
	Totale costi per il personale	1.089.758	1.063.232
10	Ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	18.639	20.249
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	236.095	273.515
d)	svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante		
	Totale ammortamenti e svalutazioni	254.734	293.764
11	Variazioni rimanenze di mat. prime, sussid., di consumo e merci		
	Totale variazioni rimanenze di mat. prime, sussid., di consumo e merci	0	0
13	Altri accantonamenti		
	Totale altri accantonamenti		
14	Oneri diversi di gestione	71.554	97.659
	Totale oneri diversi di gestione	71.554	97.659
	<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.011.412</b>	<b>4.844.872</b>
<b>A - B</b>	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>-2.063.061</b>	<b>81.465</b>
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-75.542</b>	<b>-6.674</b>
16	Altri proventi finanziari		
d)	proventi diversi dai precedenti		
	<i>interessi attivi bancari</i>	2.335	14.494
	Totale altri proventi finanziari	2.335	14.494
17	Interessi e altri oneri finanziari		
	<i>interessi passivi bancari</i>	-77.877	-21.169
	<i>interessi passivi v/fornitori</i>		
	Totale interessi e altri oneri finanziari	-77.877	-21.169
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-75.542</b>	<b>-6.674</b>
<b>D</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
19	Svalutazioni		
	di immobil. finanziarie che non costituiscono partecip.		
	Totale svalutazioni		
<b>E</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>11.184</b>	<b>-7.405</b>
20	Proventi straordinari	62.469	50.790
	Totale proventi straordinari	62.469	50.790
21	Oneri straordinari	-51.285	-58.195
	Totale oneri straordinari	-51.285	-58.195
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>	<b>11.184</b>	<b>-7.405</b>
	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-2.127.419</b>	<b>67.386</b>
22	Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a)	imposte correnti		
b)	imposte anticipate e differite		
	<b>Totale imposte sul reddito, correnti, differite e anticipate</b>		
<b>23</b>	<b>UTILE/PERDITA DELL'ESERCIZIO</b>	<b>-2.127.419</b>	<b>67.386</b>