

**INTERPORTO MARCHE S.P.A.**

Sede in VIA COPPETELLA 4 - 60035 JESI (AN) Capitale sociale Euro 6.641.952,00 i.v.  
Codice fiscale e Registro delle Imprese di Ancona n°01364690428 – R.E.A. di Ancona n°126283

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2007**

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2007 riporta un risultato positivo pari a Euro 951.305.

Tale risultato positivo è stato determinato, come meglio illustrato nella premessa alla nota integrativa, dalla rilevazione tra i proventi straordinari di una sopravvenienza attiva conseguente alla rinuncia da parte della Regione Marche a propri crediti a fronte delle risorse messe a disposizione della Vostra società per portare a compimento l'iniziativa volta a concludere la liquidazione della Cemim Scpa in liquidazione.

Depurando, quindi, il bilancio 2007 di tale componente, e degli oneri ad essa relativi, e di altre voci ugualmente non relative all'attività caratteristica e del tutto straordinarie e non ricorrenti, la società avrebbe conseguito un risultato negativo pari ad Euro 361.630 giustificato dalla continuazione della fase di realizzazione e completamento dell'infrastruttura interportuale e dalla conseguente assenza di operatività e relativi ricavi caratteristici; nel dettaglio:

<b><u>RISULTATO DI BILANCIO</u></b>		<b><u>951.305</u></b>
PROVENTI STRAORDINARI NETTI RINUNCIA CREDITO REGIONE MARCHE	-	1.500.000
COSTI ESTERNI PER INIZIATIVA CEMIM	+	36.150
COSTI STRUTTURA PER INIZIATIVA CEMIM	+	41.625
FISCALITA' RELATIVA	+	50.355
SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI E ACCANTONAMENTI FONDO RISCHI	+	58.935
<b>RISULTATO AZIENDALE</b>		<b><u><u>-361.630</u></u></b>

**Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La Vostra Società, come ben sapete, ha come obiettivo sociale la realizzazione dell'interporto delle Marche e si trova ancora nella fase di completamento degli investimenti pur avendo concluso gli appalti avviati nel 2002 e nel 2004. L'operatività completa non può prescindere dalla realizzazione di altri importanti investimenti di cui alcuni già in corso.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Jesi.

## Andamento della gestione

La società ha continuato ad operare nel corso del 2007 per raggiungere gli obiettivi fissati ed indicati nel programma di mandato approvato nel mese di luglio 2006 ed aggiornata nella relazione sulla gestione al bilancio 2006 approvata dall'assemblea dei soci in data 23/06/2007. Nel dettaglio si è realizzata la seguente situazione:

1. è stato realizzato l'accesso all'interporto di Jesi mediante un intervento di adeguamento della strada comunale di via Coppetella e una modifica della viabilità operata a cura di questa Società. L'intervento si è reso necessario a causa dei gravissimi ritardi con cui si stanno avviando i lavori dello svincolo da parte dell'Anas.
2. la società, su iniziativa del Consiglio di amministrazione, ha provveduto ad adeguarsi alle limitazioni introdotte dalla legge Finanziaria per il 2007 in merito ad entità dei compensi e numero dei componenti dei consigli di amministrazione delle società partecipate da enti pubblici e locali. In particolare si segnala la delibera assembleare del 06/10/2007 con cui i soci, a seguito di dimissioni dell'intero Consiglio di amministrazione, ha provveduto alla nomina del nuovo organo riducendo i componenti da 10 a 5. Tale nomina ha confermato i seguenti consiglieri: Roberto Pesaresi, Ignazio Ezio Callari, Corrado Mariotti, Vinicio Bottacchiari e Otello Gregorini. Successivamente, in data 22/10/2007, il Consiglio sopra nominato ha eletto Presidente il dott. Roberto Pesaresi e Vice Presidente il Prof. Vinicio Bottacchiari e confermato il conferimento al Presidente delle deleghe già precedentemente assegnate e ora depositate al Registro imprese.
3. nei mesi finali dell'anno il lavoro si è sviluppato e concentrato nello studio e nella definizione degli aspetti societari e finanziari per la realizzazione del "Sistema Interportuale di Jesi".
4. nel novembre del 2007 è stata avviata la procedura di gara per la realizzazione, mediante appalto integrato, delle opere di armamento ferroviario all'interno dell'interporto di Jesi.
5. nel 2007 sono state avviate tutte le gare del Progetto Arstel, i cui lavori sono in avanzato stato di realizzazione
6. dopo l'adozione definitiva da parte del comune di Jesi della variante urbanistica relativa al "Sistema Interportuale di Jesi", è stato avviato il lavoro per la predisposizione del relativo progetto definitivo e per ottenere la revisione della Valutazione di impatto ambientale da parte del Ministero dell'ambiente. Nel dicembre 2008 l'Amministrazione Provinciale di Ancona ha espresso il parere positivo sulla variante.

## Andamento dei settori in cui opera la società

Si ribadisce che la società non è ancora operativa e quindi non può ancora confrontarsi con le altre infrastrutture logistiche pubbliche. Per una valutazione

puntuale della situazione si rimanda allo studio effettuato nel 2006 dal Censis su “Il sistema degli interporti per una logistica ad alto valore aggiunto” in precedenza consegnatovi e sul rapporto di Databank sulle “Infrastrutture logistiche” del luglio 2006, consultabile presso i nostri uffici. Tra breve sarà disponibile anche l’ulteriore ricerca del Censis commissionata dall’Unione Interporti Riuniti, su “ Il disegno dell’interportualità italiana”.

### Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell’esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2007	31/12/2006	Variazione
Ricavi netti			
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	135.144	135.381	(237)
Costi esterni	316.276	281.956	34.320
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(181.132)</b>	<b>(146.575)</b>	<b>(34.557)</b>
Costo del lavoro	209.733	171.168	38.565
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(390.865)</b>	<b>(317.743)</b>	<b>(73.122)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	59.741	6.100	53.641
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(450.606)</b>	<b>(323.843)</b>	<b>(126.763)</b>
Proventi diversi	14.558	130	14.428
Proventi e oneri finanziari	(53.357)	(32.988)	(20.369)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(489.405)</b>	<b>(356.701)</b>	<b>(132.704)</b>
Componenti straordinarie nette	1.491.065	(1)	1.491.066
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.001.660</b>	<b>(356.702)</b>	<b>1.358.362</b>
Imposte sul reddito	50.355		50.355
<b>Risultato netto</b>	<b>951.305</b>	<b>(356.702)</b>	<b>1.308.007</b>

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell’esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2007	31/12/2006	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	703.227	522.467	180.760
Immobilizzazioni materiali nette	14.283.675	15.065.310	(781.635)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	91.065	70.000	21.065
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>15.077.967</b>	<b>15.657.777</b>	<b>(579.810)</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	13.962		13.962
Altri crediti	2.162.976	4.052.078	(1.889.102)
Ratei e risconti attivi	47.831	59.654	(11.823)
<b>Attività d’esercizio a breve termine</b>	<b>2.224.769</b>	<b>4.111.732</b>	<b>(1.886.963)</b>
Debiti verso fornitori	738.209	1.283.649	(545.440)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	58.499	81.136	(22.637)
Altri debiti	13.837	40.518	(26.681)
Ratei e risconti passivi	64.317	57.879	6.438
<b>Passività d’esercizio a breve termine</b>	<b>874.862</b>	<b>1.463.182</b>	<b>(588.320)</b>
<b>Capitale d’esercizio netto</b>	<b>1.349.907</b>	<b>2.648.550</b>	<b>(1.298.643)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	16.424	13.546	2.878

Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	102.251	1.896	100.355
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>118.675</b>	<b>15.442</b>	<b>103.233</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>16.309.199</b>	<b>18.290.885</b>	<b>(1.981.686)</b>
Patrimonio netto	(5.915.090)	(4.958.783)	(956.307)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(3.342.348)	(3.678.867)	336.519
Posizione finanziaria netta a breve termine	(7.051.761)	(9.653.235)	2.601.474
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(16.309.199)</b>	<b>(18.290.885)</b>	<b>1.981.686</b>

## Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2007, era la seguente (in Euro):

	31/12/2007	31/12/2006	Variazione
Depositi bancari	40.590	435.688	(395.098)
Denaro e altri valori in cassa	166	60	106
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>40.756</b>	<b>435.748</b>	<b>(394.992)</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	6.735.998	8.192.384	(1.456.386)
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)		566	(566)
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti	336.519	321.133	15.386
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>7.072.517</b>	<b>8.514.083</b>	<b>(1.441.566)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(7.031.761)</b>	<b>(8.078.335)</b>	<b>1.046.574</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	20.000	1.574.900	1.554.900
Quota a lungo di finanziamenti	3.342.348	3.678.867	(336.519)
Crediti finanziari			
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(3.362.348)</b>	<b>(5.253.767)</b>	<b>1.218.381</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(10.394.109)</b>	<b>(13.332.102)</b>	<b>2.937.993</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Liquidità primaria	0,28	0,38	0,29
Liquidità secondaria	0,28	0,38	0,29
Indebitamento	1,90	3,06	3,16

Tasso di copertura degli immobilizzi	0,62	0,55	0,47
--------------------------------------	------	------	------

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	28.481

Per ciò che concerne le immobilizzazioni in corso si evidenzia che gli investimenti realizzati a tutto il 31 dicembre 2007 ammontano a complessivi Euro 37,7 mln (al lordo dei contributi in conto impianti maturati pari ad Euro 23,5 mln):

Descrizione	
Acquisizione aree	9.935.588
Lavori	22.837.918
Spese tecniche e di progettazione	3.299.261
Oneri accessori	137.719
Interessi capitalizzati	1.494.956
<b>Saldo al 31.12.2007 al lordo dei contributi</b>	<b>37.705.442</b>

Tutti i predetti investimenti riguardano la realizzazione dell'infrastruttura interportuale di Jesi e sono stati oggetto di diverse agevolazioni contributive da parte di enti pubblici locali e nazionali.

Gli investimenti già avviati prevedono, come si ricorda, una spesa complessiva di Euro 46,7 mln (di cui già sostenuta, come innanzi specificato, di Euro 37,7 mln) con uno stato di avanzamento del 81% circa. La quota ancora da realizzare, pertanto, è pari a circa Euro 9,0 mln. Le opere attualmente in corso riguardano i seguenti sottoprogetti d'investimento: realizzazione infrastruttura interportuale – Lotto 1 (Convenzione Ministero Trasporti) Euro 32.020.327,74; realizzazione infrastruttura interportuale – Ampliamento (Atto aggiuntivo Convenzione Ministero Trasporti) Euro 10.315.000,00; progettazione esecutiva (PRUSST Provincia di Ancona) Euro 2.065.827,60; piattaforma ICT (ARSTEL Regione Marche – Provincia di Ancona) Euro 900.000,00.

I contributi in conto impianti maturati a tutto il 31 dicembre 2007 ammontano a complessivi Euro 23,5 mln (pari al 78% del totale dei contributi previsti pari ad Euro 30,0 mln). I contributi complessivamente previsti, rispetto all'ammontare complessivo degli investimenti avviati (pari, come innanzi detto, ad Euro 46,7 mln) rappresentano il 64% circa della spesa prevista. Pertanto, la quota di investimenti fissi non finanziata con contributi pubblici, è stimata in Euro 16,1 mln. Nel 2007 è stato avviato l'investimento relativo all'armamento ferroviario che sarà finanziato con il residuo disponibile del finanziamento ministeriale (primo lotto e ampliamento) e con contributi della Regione Marche previsti nel POR dei quali si attende l'assegnazione.

## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che non sono in corso attività di ricerca e sviluppo.

### **Rapporti con imprese partecipate**

Oltre ai normali rapporti di partecipazione societaria, la Vostra società ha intrattenuto e intrattiene i seguenti rapporti con le imprese partecipate:

1. Uirnet Spa con la partecipazione al gruppo di lavoro che, insieme all'advisor Booz Allen, è stato impegnato nella fase di impostazione e avvio operativo del progetto;
2. Inlog Spa con la collaborazione per lo sviluppo nell'Italia Centrale delle attività finalizzate ad illustrare agli operatori economici e alle istituzioni pubbliche l'iniziativa.

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Ai sensi di legge si precisa che non esistono azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e/o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### **Informazioni ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Di seguito sono fornite una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

#### **Rischio di credito**

Le attività finanziarie della società non presentano rischi degni di nota.

#### **Rischio di liquidità**

Si segnala che esistono strumenti di indebitamento e linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità che viene costantemente monitorata e pianificata.

#### **Rischio di mercato**

Non essendo ancora avviata l'operatività dell'azienda non è al momento rinvenibile e/o quantificabile tale rischio.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

A partire dal primo gennaio 2008, la parte di struttura ad oggi realizzata, è divenuta operativa grazie al contratto di affitto stipulato con la Soc. CAM. Sempre da 1° gennaio 2008 opera nella vostra società il signor Gianfranco Biancini con l'incarico di direttore generale, pur senza deleghe esterne, in sostituzione dell'ing. Francesco Pistamiglio che ha rinunciato all'incarico per motivi strettamente personali. In data 6 ed 8 febbraio 2008 sono stati formalizzati

gli atti di cessione, di cui alle scritture private già sottoscritte lo scorso marzo 2007, delle azioni Cemim dai soci Banca delle Marche Spa, Banca Popolare di Ancona Spa, Camera di Commercio Ancona e Unicredito Italiano Spa a seguito di girata avvenuta sui relativi titoli ed autentica ad opera del notaio Guido Bucci. Per effetto di ciò la Vostra società ha acquisito partecipazione di controllo della società Cemim Scpa in liquidazione pari all'80,5% del capitale sociale. Il 25 gennaio 2008 si è svolta la gara per l'armamento ferroviario prima fase e il 28 marzo 2008, ad avvenuta conferma da parte della Regione Marche del finanziamento di 13 milioni di euro a valere sul POR 2007-2013, è stato firmato il contratto con la ditta aggiudicataria. Contemporaneamente le Commissioni di collaudo hanno concluso il Collaudo finale delle opere realizzate e relative al primo lotto e al suo ampliamento. Il 17 marzo 2008 si è svolta l'assemblea ordinaria dei soci con all'ordine del giorno: "Aspetti societari e finanziari per la realizzazione del Sistema Interportuale di Jesi". La conclusione della assemblea è prevista per il 2 aprile 2008.

Nel contempo è stata avviata, di concerto con RFI, la valutazione delle modalità di realizzazione e di gestione di una stazione a servizio dell'interporto di Jesi, resasi indispensabile per una ottimale funzionalità della struttura, a seguito degli slittamenti dei tempi di realizzazione dello scalo merci da parte di RFI, non compatibili con l'entrata in esercizio dell'interporto.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Le attività da realizzare nel corso del 2008 riguarderanno:

1. la definizione con RFI delle problematiche connesse alla stazione Interporto dopo l'avvenuto finanziamento dello scalo smistamento da parte del CIPE
2. l'avvio degli ulteriori lavori di infrastrutturazione (piazzali al servizio dell'area intermodale e ulteriori sottoservizi oltre a completamenti vari) in relazione alle risorse disponibili rivenienti da fondi pubblici ministeriali e regionali una volta definite le problematiche connesse alla stazione Interporto
3. la definitiva approvazione della variante urbanistica da parte del Comune di Jesi e della revisione della Valutazione di impatto ambientale da parte del Ministero dell'ambiente
4. l'avvio delle attività per la realizzazione dei 40.000 mq. coperti sulla base delle decisioni della Assemblea dei soci del 2 aprile 2008
5. l'esecuzione dei lavori di armamento ferroviario di prima fase
6. la conclusione di tutte le attività connesse al progetto Arstel
7. l'avvio operativo, terminata la fase di progettazione in quanto si tratta di un appalto integrato, dei lavori Anas.
8. completamento dei contatti in corso con grandi aziende del distretto di Fabriano interessate all'intermodalità, al fine di avviare, non appena terminati i lavori dell'armamento ferroviario di prima fase e definite le modalità di realizzazione dei capannoni dell'area ferro-gomma, i primi collegamenti ferroviari.
9. l'avvio delle procedure per l'ottenimento delle certificazioni QS 9000, ISO 14000 e Etica 8000.

## Documento programmatico sulla sicurezza

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile, è stato redatto in data 28 marzo 2006, si è provveduto al suo aggiornamento in data 28.03.2007 e si sta provvedendo all'ulteriore aggiornamento annuale previsto dalla legge.

## Adempimenti in natura di salute e sicurezza dei lavoratori

La società a partire da novembre 2007 ha ottemperato alle prescrizioni del D.Lgs. 626/94 in materia di salute e sicurezza dei lavoratori durante il lavoro, designando un responsabile del servizio di prevenzione e protezione e provvedendo, in particolare, alla redazione del documento aziendale per la valutazione dei rischi ai sensi dell'art. 4 del succitato D.Lgs. 626/94.

## Destinazione del risultato d'esercizio

Signori Soci,  
nell'invitarVi ad approvare il Bilancio di esercizio 2007 così come presentato, Vi proponiamo di destinare l'intero utile di esercizio alla parziale copertura delle perdite degli esercizi precedenti deliberando anche la riduzione delle riserve disponibili allo stesso scopo:

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2007</b>	<b>Euro</b>	<b>951.305</b>
Perdite esercizi precedenti portate a nuovo	Euro	(1.946.372)
Riserva da sovrapprezzo azioni	Euro	7.203
Riserva legale	Euro	6.001
<b>Totale perdite residue a nuovo</b>	<b>Euro</b>	<b>(981.863)</b>

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato unitamente alla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

Jesi, 28 marzo 2008

### Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Roberto Pesaresi

Presidente e Amministratore delegato