

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012****STATO PATRIMONIALE****ATTIVO****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

(di cui già richiamati \_\_\_\_\_)

**B) Immobilizzazioni***I Immobilizzazioni Immateriali*

Immobilizzazioni Immateriali lorde

Fondi ammortamento immobilizzazioni immateriali

TOTALE I) Immobilizzazioni immateriali

*II Immobilizzazioni Materiali*

Immobilizzazioni Materiali lorde

Fondi ammortamento immobilizzazioni materiali

TOTALE II) Immobilizzazioni materiali

*III Immobilizzazioni Finanziarie*

TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI

**C) Attivo circolante***I Rimanenze**II Crediti*

Crediti correnti

Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo

TOTALE II Crediti

*III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**IV Disponibilità liquide*

TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE

	31.12.2012	31.12.2011
€	-	€ -
€	336.277	€ 182.142
-€	19.018	-€ 17.825
€	317.260	€ 164.317
€	466.673	€ 453.067
-€	239.667	-€ 185.368
€	227.006	€ 267.699
€	-	€ -
€	<b>544.265</b>	€ <b>432.016</b>
€	24.645	€ 70.762
€	346.986	€ 694.122
€	1.793	€ 1.312
€	348.779	€ 695.434
€	-	€ -
€	1.273.963	€ 1.676.710
€	<b>1.647.387</b>	€ <b>2.442.906</b>



## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA** (ex art. 2435 bis c.c.)

AL 31/12/2012

	31.12.2012	31.12.2011
<b>D) Ratei e risconti</b>		
Ratei e risconti	€ 19.559	€ 11.875
Disaggio su prestiti	€ -	€ -
Vari	€ -	€ -
<b>TOTALE D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>€ 19.559</b>	<b>€ 11.875</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 2.211.211</b>	<b>€ 2.886.798</b>
<b>PASSIVO</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	€ 50.000	€ 50.000
II. Riserva da sovrapprezzo da azioni	€ -	€ -
III. Riserva di rivalutazione	€ -	€ -
IV. Riserva legale	€ 13.652	€ 8.889
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	€ -	€ -
VI. Riserve statutarie	€ -	€ -
VII Altre riserve	€ 209.352	€ 168.865
VII Utili (perdite) portati a nuovo	€ -	€ -
IX. Utile(perdita) dell'esercizio	€ 21.836	€ 95.250
<b>TOTALE A) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>€ 294.839</b>	<b>€ 323.003</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>€ 880.879</b>	<b>€ 798.787</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto</b>	<b>€ 295.211</b>	<b>€ 276.996</b>
<b>D) Debiti</b>		
Debiti correnti	€ 411.381	€ 1.039.881
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	€ -	€ -
<b>TOTALE D) DEBITI</b>	<b>€ 411.381</b>	<b>€ 1.039.881</b>

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012****E) Ratei e risconti**

Ratei e risconti

Aggio su prestiti

Vari

TOTALE E) RATEI E RISCONTI

**TOTALE PASSIVO**

	31.12.2012		31.12.2011
€	328.902	€	448.130
€	-	€	-
€	-	€	-
<b>€</b>	<b>328.902</b>	<b>€</b>	<b>448.130</b>
<b>€</b>	<b>2.211.211</b>	<b>€</b>	<b>2.886.798</b>

**Conti d'ordine**

Sistema improprio dei beni di terzi

Beni di terzi presso l'azienda

€	440.000	€	440.000
<b>€</b>	<b>440.000</b>	<b>€</b>	<b>440.000</b>

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012****CONTO ECONOMICO****A) VALORE DELLA PRODUZIONE**

	31.12.2012	31.12.2011
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 1.792.137	€ 1.941.204
2) Var.rim. di prodotti in corso di lav., semilavorati e finiti	€ -	€ -
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	€ -	€ -
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	€ -	€ -
5) Altri ricavi e proventi		
altri proventi	€ 712.380	€ 468.743
contributi in c/esercizio	€ 1.844.622	€ 1.849.357

**TOTALE**

<b>€ 4.349.139</b>	<b>€ 4.259.304</b>
--------------------	--------------------

**B) COSTI DI PRODUZIONE**

6) Per materie prime, sussidiarie, consumo e di merci		
a) materie prime, sussidiarie e di consumo	€ 891.414	€ 627.681
b) merci	€ -	€ -
7) Per servizi	€ 951.589	€ 1.038.414
8) Per godimento di beni di terzi	€ 5.954	€ 5.978
9) Per personale	€ 2.140.961	€ 2.213.615
a) salari e stipendi	€ 1.525.153	€ 1.572.252
b) oneri sociali	€ 463.355	€ 442.859
c) trattamento di fine rapporto	€ 68.919	€ 78.526
d) trattamento di quiescenza e simili	€ -	€ -
e) altri costi	€ 83.534	€ 119.978
10) Ammortamenti e svalutazioni	€ 135.915	€ 133.484
a) ammort. delle immobilizzazioni immateriali	€ 81.616	€ 81.292
b) ammort. delle immobilizzazioni materiali	€ 54.299	€ 52.192

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012**

	31.12.2012	31.12.2011
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	€ -	€ -
d) svalutazioni dei crediti compr.nell'attivo	€ -	€ -
11) Var. delle rim. materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
a) materie prime, sussidiarie e di consumo	€ 46.117	€ -
b) merci	€ -	€ -
12) Accantonamento per rischi	€ 100.000	€ 60.000
13) Altri accantonamenti	€ -	€ -
14) Oneri diversi di gestione	€ 23.758	€ 40.967
<b>TOTALE COSTO DELLA PRODUZIONE</b>	<b>€ 4.295.707</b>	<b>€ 4.120.139</b>
<b>DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>€ 53.431</b>	<b>€ 139.166</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
15) Proventi da partecipazioni		
imprese controllate	€ -	€ -
imprese collegate	€ -	€ -
altre	€ -	€ -
16) Altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	€ -	€ -
imprese controllate	€ -	€ -
imprese collegate	€ -	€ -
imprese controllanti	€ -	€ -
crediti da immobilizzazioni	€ -	€ -
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	€ -	€ -
c) da titoli iscritti nell'att.circ.che non costituiscono imm.	€ -	€ -
d) proventi diversi		
proventi diversi	€ 8.976	€ 9.805

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012**

	31.12.2012	31.12.2011
imprese controllate	€ -	€ -
imprese collegate	€ -	€ -
imprese controllanti	€ -	€ -
17) Interessi e oneri finanziari		
imprese controllate	€ -	€ -
imprese collegate	€ -	€ -
imprese controllanti	€ -	€ -
altre imprese	€ 1	€ 1
17 bis) Utili e perdite su cambi	€ -	€ -
<i>Totale (15+16-17)</i>	€ 8.975	€ 9.804
<b>D) RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) Rivalutazione		
a) da partecipazione	€ -	€ -
b) di immobilizzazione finanziaria	€ -	€ -
c) di titoli iscritti all'attivo	€ -	€ -
19) Svalutazioni		
a) di partecipazione	€ -	€ -
b) di immobilizzazioni finanziarie	€ -	€ -
c) di titoli iscritti all'attivo circolante	€ -	€ -
<i>Totale (18-19)</i>	€ -	€ -
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
20) Proventi		
proventi vari	€ 25.365	€ -
plusvalenze da alienazione	€ -	€ 3.750

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

**BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA (ex art. 2435 bis c.c.)****AL 31/12/2012**

	31.12.2012	31.12.2011
21) Oneri		
minusvalenze patrimoniali	€ -	€ -
imposte relative ad esercizi precedenti	€ -	€ -
oneri vari	€ 9.158	€ -
<i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>	€ 16.206	€ 3.750
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>	<b>€ 78.613</b>	<b>€ 152.720</b>
22) imposte correnti sul reddito dell'esercizio	€ 56.777	€ 57.470
imposte anticipate	€ -	€ -
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>€ 21.836</b>	<b>€ 95.250</b>

## IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

---

 Rag. Zilian Pietro Giuseppe [Presidente]

---

 Avv. Panigada Oscar

---

 Dr. Fotti Gian Luca

## NAVIGAZIONE LAGO D'ISEO S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede: VIA ROMA 54 - 24067 SARNICO [BG]

Codice Fiscale 03000970164 - Partita IVA 03000970164

Numero R.E.A. 341099 - Registro imprese di BERGAMO n. 03000970164

Capitale Sociale Euro 50.000,00 i.v.

### NOTA INTEGRATIVA EX ART. 2427 C.C. AL BILANCIO CHIUSO IL 31/12/2011

#### PREMESSA

*Signor socio unico,*

la Vostra società ha chiuso il decimo esercizio sociale conseguendo un utile di € 21.836.

Com'è noto, l'evoluzione normativa del quadro giuridico di riferimento relativo al servizio di trasporto pubblico locale ha reso necessaria la trasformazione della precedente gestione, in capo alla preesistente Navigazione Lago d'Iseo, tenuto conto delle sopravvenute prescrizioni normative contenute nella Legge Regionale n. 01 del 12.01.2002 portante "*Interventi per lo sviluppo del trasporto pubblico regionale e locale*".

Il comma 39 dell'art. 10 della legge citata ha infatti prescritto l'affidamento al Consorzio per la Gestione associata dei laghi d'Iseo, Endine e Moro:

- a) della titolarità dei beni mobili ed il diritto d'uso trentennale per quelli demaniali strumentali all'esercizio della navigazione pubblica;
- b) dei compiti di programmazione del servizio di trasporto pubblico di linea;
- c) della gestione del servizio di navigazione sul lago d'Iseo, in attesa dell'espletamento della procedura concorsuale per l'aggiudicazione all'affidatario definitivo, anche mediante società di capitali.

Alla luce di ciò, il Consorzio per la Gestione Associata, investito di tali compiti, ritenne di poter dar vita ad una società di capitali, totalitariamente partecipata dal medesimo,

al fine dello svolgimento dell'attività in oggetto, anche in considerazione della oggettiva necessità di uno strumento gestionale avente una forma organizzativa dinamica, orientata all'efficacia e all'efficienza. Il Consorzio per la Gestione associata dei laghi d'Iseo, Endine e Moro, costituito per la gestione associata di funzioni, ha inteso quindi perseguire una strada che consolidasse il ruolo del medesimo quale soggetto con compiti essenzialmente programmatori del servizio, ritenendo al contempo opportuno che la gestione del servizio all'utenza potesse essere proficuamente gestito attraverso uno dei modelli privatistici disponibili, fra i quali è apparso preferibile quello rappresentato dalla società a responsabilità limitata.

#### CRITERI DI FORMAZIONE

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli artt. 2423 e segg. del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile e che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423, parte integrante del bilancio di esercizio.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in base ai principi contabili di seguito esposti. Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati applicati i principi di prudenza, di competenza temporale ed economica.

I valori delle singole voci dello Stato patrimoniale e del Conto economico sono stati indicati in unità di Euro secondo l'art. 2423, c. 5.

Le voci contabili sono state iscritte secondo gli schemi e nell'ordine indicati negli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile rispettivamente per lo Stato Patrimoniale e per il Conto Economico. Per ogni voce è stato indicato, ai sensi dell'art. 2423-ter 5° comma, l'importo della corrispondente voce dell'esercizio precedente; non è stato necessario eseguire

alcun adattamento delle voci dei due esercizi in quanto risultavano perfettamente comparabili tra loro.

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata poiché sussistono i requisiti di cui all'art. 2435-bis, 1° comma del Codice Civile; non è stata redatta pertanto la Relazione sulla Gestione.

Nella loro generalità la valutazione delle poste iscritte è stata prudentemente compiuta in prospettiva di una regolare continuità aziendale.

#### **DATI SULLE AZIONI DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE**

Alla data di chiusura dell'esercizio, stante la particolare natura del socio di riferimento, la Società non deteneva, né in proprio, né per interposta persona, partecipazioni in società controllanti e non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto la compravendita delle stesse.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

In linea generale si precisa che sono stati applicati i criteri previsti dall'art. 2426 c.c.; in particolare si segnala comunque che:

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

##### **- Immateriali -**

Sono relative a:

- Spese di costituzione: il criterio di ammortamento adottato consiste nella ripartizione del costo in cinque anni. Esse sono state completamente ammortizzate.
- Software: sono iscritti al valore di costo al netto della quota di ammortamento calcolata in misura costante, in relazione alla prevedibile utilità pluriennale di

tali costi. Più precisamente il criterio di ammortamento adottato consiste nella ripartizione del costo in cinque anni.

- Spese incrementative su beni di terzi [ovvero, i beni demaniali]. Si è provveduto all'imputazione delle medesime - costituite prevalentemente da interventi realizzativi di pontili - come indicato dal Principio Contabile del Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e Ragionieri n. 24, nel minor periodo di utilità futura e quello residuo di durata del titolo per effetto del quale i beni sono detenuti. Infatti, a fronte di un diritto d'uso trentennale dei beni demaniali in virtù della normativa regionale prima richiamata e della conseguente possibilità di diluizione dell'ammortamento delle spese incrementative in oggetto in un orizzonte temporale della stessa durata, è parso necessario, per motivi prudenziali, imputare predette spese nel minor termine di 5-10 anni [a seconda della tipologia di interventi], ritenendo che tale durata, per esperienza maturata dal personale in servizio, rappresenti un termine coerente ed atto ad esprimere l'utilità futura dei beni in questione.
- altre spese sostenute su beni di terzi non aventi natura incrementativa, ed *in primis* i costi manutentivi per le navi - costituenti peraltro una delle voci di costo più rilevanti del presente bilancio - sono state invece spese nell'esercizio.

- Materiali -

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione; non sono mai state oggetto di rivalutazione e sono rappresentate in bilancio, a norma di legge, al netto delle quote d'ammortamento accantonate.

**AMMORTAMENTI**

Gli ammortamenti imputati al Conto Economico sono stati calcolati in modo sistematico e costante sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti.

In particolare, sono state applicate le aliquote fiscalmente consentite dal D.M. 31 dicembre 1988 (Le quote di ammortamento così complessivamente stanziata, incluse nel Conto Economico alla voce B) 10), rispecchiano l'effettivo deperimento fisico ed economico subito dai beni nell'esercizio, così come il valore netto delle immobilizzazioni esposto in bilancio rappresenta, con criteri prudenziali, l'attuale valore dei cespiti tenuto conto del loro deperimento e consumo nonché dell'applicazione dell'aliquota ridotta, prevista dalla legge, trattandosi del primo esercizio di attività.

#### **RIMANENZE FINALI**

Sono rappresentate dalle rimanenze giacenti in magazzino relative a materiale di consumo, pezzi di ricambio, nonché dalla giacenza di carburante alla fine dell'esercizio, valorizzata al minore fra costo di acquisto e prezzo di mercato alla chiusura dell'esercizio.

#### **CREDITI**

Sono stati esposti al valore di presunto realizzo, determinato in base alle informazioni in possesso durante la redazione del progetto di bilancio e corrispondente – in particolare – al valore nominale. Non sono stati effettuati accantonamenti per rischi su crediti, non sussistendone i presupposti. Nel corso dell'esercizio si sono rilevate perdite su crediti per Euro 1.958.

#### **DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Sono state iscritte sulla base dei depositi esistenti presso gli istituti bancari e delle consistenze di numerario riscontrati nelle casse della società al termine dell'esercizio.

### DEBITI

Sono stati iscritti al valore nominale.

### RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti sono stati determinati sulla base del criterio di competenza economica e temporale dei costi e dei ricavi ai quali si riferiscono.

### CREDITI E DEBITI TRIBUTARI

Risultano iscritte in bilancio le posizioni creditorie e debitorie nei confronti dell'Erario e relative a: ritenute subite e da versare e crediti IRAP derivanti dagli esercizi precedenti e/o per acconti di imposta.

E' previsto inoltre il debito tributario per le imposte di competenza dell'esercizio, calcolate effettuando una previsione del reddito imponibile fiscale.

### IMPEGNI, GARANZIE, RISCHI

Va segnalato che, per quanto ciò non trovi espressione monetaria in bilancio se non con riferimento ad un unico natante di nuova realizzazione ed entrato in funzione nel corso del 2006, la società detiene il possesso, in virtù di convenzione, di una serie beni di proprietà della Regione Lombardia, costituiti principalmente dalle navi in uso per lo svolgimento dell'attività principale, in relazione alle quali la società ha l'onere di provvedere alla manutenzione.

---

## STATO PATRIMONIALE

### IMMOBILIZZAZIONI

- **Immobilizzazioni immateriali:** come già specificato riguardano le spese di costituzione, i software e le spese incrementative su beni di terzi. Nel corso dell'esercizio hanno avuto le seguenti movimentazioni:

**SPESE DI COSTITUZIONE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 2.519	-€ 2.519	€ 0
INCREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 2.519	-€ 2.519	€ 0

**SPESE INCREMENTATIVE SU BENI DI TERZI**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 605.652	-€ 445.826	€ 159.826
INCREMENTI	€ 252.467	-€ 98.332	€ 154.135
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 858.119	-€ 544.157	€ 313.962

**SOFTWARE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 22.316	-€ 17.825	€ 4.491
INCREMENTI	€ 0	-€ 1.193	-€ 1.193
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 22.316	-€ 19.018	€ 3.298

- **Immobilizzazioni materiali:** La voce è iscritta nelle attività dello Stato Patrimoniale al netto dei fondi di ammortamento e risulta composta da: impianti tecnici specifici, macchinari, attrezzatura, automezzi, macchine d'ufficio

elettriche ed elettroniche, mobili e arredi, telefoni cellulari, beni inferiori ad euro 516,46, computer e stampanti, impianto telefonico, condizionatore, altri beni vari e costruzioni leggere. Nel corso dell'esercizio ha avuto le seguenti movimentazioni (al netto delle immobilizzazioni materiali in corso di realizzazione):

#### IMPIANTI TECNICI SPECIFICI

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 2.725	-€ 1.524	€ 1.201
INCREMENTI	€ 0	-€ 272	-€ 272
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 2.725	-€ 1.797	€ 928

#### ATTREZZATURA

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 115.007	-€ 22.070	€ 92.937
INCREMENTI	€ 0	-€ 11.501	-€ 11.501
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 115.007	-€ 33.570	€ 81.437

#### MACCHINARI - MACCHINE OPERATRICI

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 744	-€ 409	€ 335

INCREMENTI	€ 0	-€ 74	-€ 74
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 744	-€ 483	€ 260

**AUTOMEZZI**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 71.216	-€ 20.190	€ 51.027
INCREMENTI	€ 0	-€ 14.243	-€ 14.243
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 71.216	-€ 34.433	€ 36.783

**MACCHINE D'UFFICIO ELETTRICHE**

VALORE AL 31/12/2011	€ 6.439	-€ 4.046	€ 2.393
INCREMENTI	€ 0	-€ 1.288	-€ 1.288
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 6.439	-€ 5.334	€ 1.105

**MACCHINE D'UFFICIO ELETTRONICHE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 1.835	-€ 1.835	€ 0
INCREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 1.835	-€ 1.835	€ 0

**MOBILI & ARREDI**

VALORE AL 31/12/2011	€ 33.808	-€ 13.647	€ 20.161
INCREMENTI	€ 0	-€ 3.500	-€ 3.500
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 33.808	-€ 17.147	€ 16.661

**BIGLIETTERIA - CHIOSCO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 37.200	-€ 15.890	€ 21.310
INCREMENTI	€ 0	-€ 3.720	-€ 3.720
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 37.200	-€ 19.610	€ 17.590

**MOBILI E ARREDI PER CHIOSCO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 3.344	-€ 1.806	€ 1.538
INCREMENTI	€ 0	-€ 401	-€ 401
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 3.344	-€ 2.207	€ 1.137

**MACCHINE D'UFFICIO PER CHIOSCO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 3.051	-€ 1.687	€ 1.364

INCREMENTI	€ 0	-€ 579	-€ 579
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 3.051	-€ 2.265	€ 785

**APPARECCHI DI SEGNALAZIONE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 9.442	-€ 5.490	€ 3.952
INCREMENTI	€ 0	-€ 2.360	-€ 2.360
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 9.442	-€ 7.850	€ 1.592

**TELEFONI CELLULARI**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 1.179	-€ 1.179	€ 0
INCREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 1.179	-€ 1.179	€ 0

**BENI DI COSTO INFERIORE AD EURO 516,46**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 28.744	-€ 28.744	€ 0
INCREMENTI	€ 1.632	-€ 1.632	€ 0
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0

VALORE AL 31/12/2012	€ 30.376	-€ 30.376	€ 0
----------------------	----------	-----------	-----

**COMPUTER & STAMPANTI**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 49.803	-€ 31.773	€ 18.030
INCREMENTI	€ 0	-€ 5.870	-€ 5.870
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 49.803	-€ 37.643	€ 12.160

**IMPIANTO TELEFONICO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 23.921	-€ 16.985	€ 6.936
INCREMENTI	€ 0	-€ 2.558	-€ 2.558
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 23.921	-€ 19.544	€ 4.377

**MACCHINARI SPECIFICI**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 4.514	-€ 2.031	€ 2.483
INCREMENTI	€ 0	-€ 451	-€ 451
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 4.514	-€ 2.483	€ 2.031

**MACCHINARI E APPARECCHIATURE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 3.566	-€ 1.961	€ 1.605
INCREMENTI	€ 0	-€ 357	-€ 357
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 3.566	-€ 2.318	€ 1.248

**CONDIZIONATORE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 3.451	-€ 3.451	€ 0
INCREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 3.451	-€ 3.451	€ 0

**COSTRUZIONI LEGGERE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 6.106	-€ 5.213	€ 893
INCREMENTI	€ 0	-€ 611	-€ 611
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 6.106	-€ 5.824	€ 282

**ALTRI BENI: MEMORABILIA**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 16.880	-€ 1.568	€ 15.312
INCREMENTI	€ 0	-€ 675	-€ 675
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 16.880	-€ 2.243	€ 14.637

**IMPIANTI DI CLIMATIZZAZIONE**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 23.639	-€ 3.546	€ 20.093
INCREMENTI	€ 0	-€ 2.364	-€ 2.364
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 23.639	-€ 5.910	€ 17.729

**IMPIANTO ELETTRICO CANTIERE COSTA VOLPINO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 6.454	-€ 323	€ 6.131
INCREMENTI	€ 0	-€ 645	-€ 645
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 6.454	-€ 968	€ 5.486

**IMPIANTO DISTRIBUTORE GASOLIO - CANTIERE ISEO**

	COSTO STORICO	AMMORT. ACCUM.	VALORE NETTO
VALORE AL 31/12/2011	€ 0	€ 0	€ 0
INCREMENTI	€ 11.974	-€ 1.197	€ 10.777
DECREMENTI	€ 0	€ 0	€ 0
VALORE AL 31/12/2012	€ 11.974	-€ 1.197	€ 10.777

A ciò si aggiungono immobilizzazioni in corso di realizzazione per euro 6.106.

**CREDITI**

I crediti ammontano a € 348.779 e risultano così suddivisi:

DESCRIZIONE	entro dodici mesi	oltre dodici mesi
Credito v/clienti nazionali	22.849	0
Credito per corrispettivi	209.782	0
Erario c/ritenute su interessi bancari	1.392	0
Crediti per imposte anticipate	9.437	0
Erario c/credito IRES-IRAP	57.873	0
Erario c/ritenute su contributi	37.066	0
Erario c/IVA	8.587	
Depositi cauzionali	0	1.793
<b>Totale</b>	<b>346.986</b>	<b>1.793</b>

**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide ammontano a € 1.273.963 e risultano così suddivise:

Cassa contanti	836
Cassa per dipendenti ed trasferte	8.870
Cassa "Io viaggio in Lombardia"	200
Cassa per carta pre -pagata	1.291
Banche c/c ordinari	1.262.766
<b>Totale</b>	<b>1.273.963</b>

### **RATEI E RISCONTI**

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio calcolate in base al principio della competenza economica:

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2012	Variazioni
11.875	19.559	7.684

I ratei attivi ammontano ad € 2.100; i risconti attivi ad € 17.459.

### **PATRIMONIO NETTO**

Il capitale sociale di € 50.000 risulta interamente sottoscritto e versato dal socio unico. Il

Patrimonio Netto risulta così movimentato:

	VALORE INIZ.	INCREM.	DECREM.	VALORE FIN.
Capitale sociale	50.000	0	0	50.000
Riserva legale	8.889	4.763	0	13.652
Riserva straordinaria	168.865	40.487	0	209.352
Utile esercizio	95.250	21.836	-95.250	21.836
<b>TOTALE</b>	<b>323.003</b>			<b>294.839</b>

Si segnala l'intervenuta distribuzione nel corso del 2012 di un dividendo al socio unico per Euro 50.000.

Per quanto attiene alle voci di patrimonio netto, nei seguenti prospetti le medesime sono analiticamente indicate, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, il tutto come prescritto dal punto 7-bis dell'art. 2427 c.c.

*Legenda relativa alla possibilità di utilizzo:*

*A: aumento di capitale - B: copertura perdite - C: distribuzione ai soci*

**CAPITALE SOCIALE:**

Origine: conferimento soci in sede costituiva per € 50.000;  
Possibilità di utilizzazione: B  
Quota distribuibile: zero;  
Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

**RISERVA LEGALE:**

Origine: accantonamento quota utili d'esercizio;  
Possibilità di utilizzazione: A, B  
Quota distribuibile: zero;  
Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

**RISERVA STRAORDINARIA:**

Origine: accantonamento quota utili d'esercizio;  
Possibilità di utilizzazione: A, B, C  
Quota distribuibile: € 209.352, stante il totale esaurimento dell'ammortamento dei costi di impianto.  
Avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi: zero.

**FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

Valore iniziale	276.996
Incrementi	68.919
Decrementi	-50.705
Valore finale	295.211

**FONDO RISCHI E FONDI SPESE**

Valore iniziale	798.787
Incrementi	100.000
Decrementi	-17.909
Valore finale	880.879

Trattasi di accantonamenti prudenzialmente eseguiti nel corso del 2005 per rischi di avversità atmosferiche; per il 2006, per premi produttività del personale dipendente per € 35.000 e per potenziamento e sviluppo investimenti e miglioramento della qualità degli interventi manutentivi per € 32.000, il tutto sulla scorta delle indicazioni consentite dalla Regione Lombardia; per il 2007 per € 30.000, per la copertura dei rischi per avversità atmosferiche e per € 200.000 per potenziamento e sviluppo investimenti e miglioramento della qualità degli interventi manutentivi. Per il 2008, coerentemente con l'orientamento prudenziale seguito negli esercizi precedenti, si è provveduto ad integrare gli stanziamenti già esistenti per complessivi € 240.000, di cui € 95.000 per la copertura dei rischi per avversità atmosferiche e per € 145.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti. Nell'esercizio 2009 si è provveduto ad accantonamenti per complessivi € 250.000, di cui euro 50.000 per lo studio e progettazione di nuove navi ed euro 200.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti. Nell'esercizio 2010 si è provveduto ad accantonare ulteriori euro 60.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti, nonché a far transitare a fondo rischi il presunto debito residuo di euro 10.189 verso l'Ente di fatto a cui faceva capo la gestione del servizio di navigazione anteriormente alla costituzione della società.

Nell'esercizio 2011 vi è stato un ulteriore accantonamento per euro 60.000 per potenziamento e sviluppo degli investimenti e ad utilizzare la somma di euro 218.402 per l'attuazione di investimenti programmati.

Per il 2012 si sono effettuati ulteriori accantonamenti per euro 55.000 per lo studio e progettazione di nuove navi ed euro 20.000 per interventi manutentivi per navi e strutture, nonché ulteriori stanziamenti per euro 25.000 per la copertura dei rischi per avversità atmosferiche.

### DEBITI

I debiti ammontano a € 411.381 e risultano così composti:

DESCRIZIONE	entro dodici mesi	oltre dodici mesi
Debiti verso fornitori nazionali	255.775	0
Debito verso terzi per trasf. non di competenza	34.134	0
Note di credito da ricevere	-67.265	0
Debiti per trattenute sindacali	188	0
Debiti v/consiglio di amministrazione	15.633	0
Debiti verso enti previdenziali e assicurativi	68.896	0
Debiti verso erario per ritenute da versare	46.147	0
Debiti verso erario per IRAP	56.777	0
Fatture da ricevere	1.095	0
<i>Totale</i>	<i>411.381</i>	<i>0</i>

### RATEI E RISCONTI

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio calcolate in base al principio della competenza economica:

Saldo a 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Variazioni
328.902	448.130	-119.228

I ratei passivi ammontano a complessivi € 114.876 e sono quasi interamente riconducibili a ratei passivi su costo del lavoro. I risconti passivi ammontano a complessivi € 214.026 e risultano così composti:

Risconto passivo su contributo straord. 2005 manutenzione motonave	10.527
Risconto passivo su contributo straord. 2006 manutenzione motonave	25.098
Risconto passivo su contributo per furgone 2009	9.801
Risconti passivi su contributi cantiere Costa Volpino	102.171
Risconti passivi su contributo motori tipo Sebino	66.429
<b>Totale</b>	<b>214.026</b>

### CONTO ECONOMICO

#### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione è così costituito:

Ricavi viaggiatori	1.663.345
Ricavi servizi speciali	45.455
Ricavi trasporto bagagli	48.163
Ricavi trasporto merci	3.725

Ricavi da vendita museruole	3.448
Ricavi per utilizzo strutture	2.769
Ricavi per pubblicità e cart.	24.545
Ricavi per altri ricavi	688
<b>Totale</b>	<b>1.792.137</b>

Si è rilevato, sin dal 2009, un significativo aumento dei ricavi da traffico, pur in presenza di una situazione economica generalizzata caratterizzata da marcata riduzione dei consumi. I ricavi complessivi del 2009 furono pari ad euro 1.813.383, incrementatisi fino ad euro 1.862.963 nel 2010 (+2,76%); nel 2011 raggiunsero la somma di euro 1.941.204 (+4,2% rispetto al 2010 e + 7% rispetto al 2009), per poi ridursi nel corso dello scorso esercizio ad euro 1.792.137, segnando in tal modo una riduzione del 7,6%, mantenendosi tuttavia ben oltre il livello raggiunto nel corso del 2010.

Il valore della produzione è altresì costituito delle seguenti componenti, contabilizzate nella voce A.5:

Sconti attivi, arrotondamenti e abbuoni	302
Bolli su fatture emesse	344
Arrotondamenti attivi	40
Rimborsi per agevolazioni tariffarie	93.555
Contributi da Enti Pubblici in conto esercizio	1.836.180
Contributi da Enti Pubblici per rinnovo contr. di lavoro	300.052
Contributi straordinari manutenzioni imbarcazioni	44.696
Recuperi accise gasolio	145.594
Contributi straordinari per altre manutenzioni	83.360

Contributi straordinari vari	11.333
Rimborsi I.V.O.L. e Transiti forze dell'Ordine	41.546
<b>Totale</b>	<b>2.557.002</b>

**COSTI DELLA PRODUZIONE**

➤ **SPESE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

Descrizione	Importo
Carburanti imbarcazione	828.624
Carburante e lubrificanti imbarcazioni	13.206
Stampa documenti di viaggio	15.678
Stampati e cancelleria	6.072
Carburante e lubrificanti autocarri	4.425
Spese per vestiario	21.180
Carburante e lubrificanti autovetture	2.229
<b>Totale</b>	<b>889.185</b>

➤ **SPESE PER SERVIZI**

Descrizione	Importo
Spese SIAE	1.930
Spese per smaltimento rifiuti	7.671
Provvigioni	2.188
Servizio di sorveglianza	6.203
Spese di illuminazione scali	9.481
Spese di riscaldamento	11.106
Illuminazione ed energia elettrica	17.405

Manutenzione e riparazioni autovetture	1.244
Contributi gestione separata	8.754
Spese di rappresentanza	258
Compenso amministratori al netto oneri previdenziali	72.900
Spese per pulizia uffici	14.297
Spese per stampa opuscoli orari e tariffe	25.824
Manutenzione mezzi informatici	7.242
Abbonamento a giornali e riviste	1.574
Spese per omaggi	2.390
Manutenzione autocarri	416
Manutenzione imbarcazioni e strutture fisse	391.003
Spese varie generali	9.732
Spese per sito internet	6.185
Rimborsi spese personale dipendente	11.563
Rimborsi spese amministratori	1.968
Spese per formazione professionale	10.670
Utenze telefoniche fisse e cellulare	5.701
Utenze telefoniche impianti	6.930
Utenze idriche	896
Compensi professionali e di lavoro autonomo	9.089
Assicurazioni	54.396
Elaborazioni dati e consulenze	11.410
Elaborazioni paghe e consulenze del lavoro	28.924
Altre consulenze	45.708

Consulenze legali e per gare	9.145
Bolli automezzi	481
Servizi di ristorazione a bordo	55.164
Servizi postali	225
Pedaggi autostradali	1.006
Spese di pubblicità	88.468
Altri servizi diversi	8.227
Oneri e commissioni bancarie	3.815
<b>Totale</b>	<b>951.589</b>

➤ **SPESE GODIMENTO BENI DI TERZI**

Fitti passivi biglietterie e pontili	2.465
Noleggio container e prefabbricati	2.155
Fitti passivi	479
Noleggio macchine distribuzione bevande e vari	854
<b>Totale</b>	<b>5.954</b>

➤ **COSTI DEL PERSONALE**

Stipendi lordi personale	1.525.153
Contributi sociali personale	433.112
Trattamento di fine rapporto	68.919
Altri costi: oneri diversi relativi al personale	4.872
Altri costi: buoni pasto	49.874
Altri costi: servizi mensa	28.787

Altri costi: INAIL	30.243
<b>Totale</b>	<b>2.140.961</b>

➤ **ALTRI ONERI DI GESTIONE**

Descrizione	Importo
Oneri diversi (er. ONLUS, ribassi pass., contributi AVCP)	1.565
Spese varie generali	9.732
Costi indeducibili	1.513
Perdite su crediti	1.958
Sconti e ribassi	44
Quote associative	6.210
Imposte e tasse diverse	74
Diritto annuale CCIAA	1.195
Tassa smaltimento rifiuti	872
Tasse di CC.GG.	310
Imposta di bollo estratto conto	285
<b>Totale</b>	<b>23.758</b>

➤ **PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Interessi attivi c/c bancario	8.976
Interessi passivi	-1
<b>Totale</b>	<b>8.975</b>

➤ **PROVENTI E ONERI STRAORDINARI**

La società alla data di chiusura dell'esercizio vede movimentata la voce oneri e proventi straordinari per euro 25.365 a titolo di sopravvenienze attive ed euro 9.158 a titolo di sopravvenienze passive.

➤ **IMPOSTE SUL REDDITO**

Come già specificato nella descrizione dei costi del Conto Economico, per l'esercizio in chiusura si presume fiscalmente un utile su cui grava l'IRAP di competenza per euro 56.777.

Da rilevare che, in base alla normativa vigente dal 2003 [art. 3, comma 2-quinquies, D.L. 209/2002 e art. 5 L. 289/2002], i contributi in conto esercizio erogati dalla Regione, pur conservando l'irrilevanza fiscale ai fini IRES, assumono invece rilevanza ai fini dell'applicazione dell'IRAP, determinando in tal modo un carico tributario significativo per la società, tale da raggiungere un *tax rate* per la sola IRAP prossimo al 72% dell'utile ante imposte, nonostante l'aliquota nominale dell'imposta sia pari al 3,90%.

**NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI**

La società nel corso del 2012 ha avuto mediamente 40,23 dipendenti.

---

**INFORMAZIONI EX ART. 2427 NR. 22) - OPERAZIONI DI LOCAZIONE**

**FINANZIARIA**

La società alla data del 31/12/2012 non aveva in corso contratti di locazione finanziaria.

**INFORMAZIONI EX ART. 2427 BIS - INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI E SULLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE ISCRITTE AD UN VALORE SUPERIORE AL LORO "FAIR VALUE"**

La società alla data del 31/12/2012 non ha in essere alcuna categoria di strumenti finanziari derivati e non ha iscritto in bilancio immobilizzazioni finanziarie ad un valore superiore al loro "fair value".

**RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

Con riferimento all'informativa di cui all'art. 2428 del codice civile avente per oggetto i rapporti intrattenuti dalle imprese con parti correlate (Consorzio per la Gestione Associata dei Laghi di Iseo, Endine e Moro), si informa che non sussistono operazioni di tal genere che abbiano rilevanza ai fini dell'articolo 2427, comma 1, punto 22-bis) e 22-ter).

**INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI FINANZIARI ED ALL'ESPOSIZIONE DELLA SOCIETA' AL RISCHIO DI PREZZO, DI CREDITO E DI LIQUIDITA'**

Di seguito si evidenziano i punti salienti della policy per quanto concerne i rischi a cui è esposta la società.

**RISCHIO DI CREDITO** - La società non è caratterizzata da rilevanti concentrazioni del rischio di credito.

**RISCHIO DI LIQUIDITA'** - La società, data la natura dell'attività principale esercitata, non risulta esposta a particolari rischi di liquidità.

**RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE** - In considerazione della posizione finanziaria della società non sussiste rischio di tasso di interesse.

**Tab.1 – Evoluzione andamento gestionale**

Di seguito proponiamo una sintesi dell'evoluzione degli indicatori fondamentali della gestione 2012, evidenziando alcuni confronti con i dati relativi all'esercizio precedente:

<i>Classi di valori ed alcuni indici</i>	<b>2012</b>	<b>%</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>Variatz. %</b>
Valore della produzione (*)	€ 4.349.139	100,0%	€ 4.259.304	100,0%	2,1%
Costo della produzione (*)	€ 4.295.707	98,8%	€ 4.120.139	96,7%	4,3%
Margine operativo lordo	€ 189.346	4,4%	€ 272.650	6,4%	-30,6%
Margine operativo netto	€ 53.431	1,2%	€ 139.166	3,3%	-61,6%
Gestione finanziaria	€ 8.975	0,2%	€ 9.804	0,2%	-8,5%
Gestione straordinaria	€ 16.206	0,4%	€ 3.750	0,1%	n.r.
Fiscalità diretta di competenza	€ 56.777	1,3%	€ 57.470	1,3%	-1,2%
Risultato d'esercizio	€ 21.836	0,5%	€ 95.250	2,2%	-77,1%
Cash flow	€ 190.755	4,4%	€ 233.776	5,5%	-18,4%
<b>Incidenza costo personale sul M.O.L.</b>	<b>49,2%</b>		<b>52,0%</b>		<b>-5,3%</b>

Si rileva nel 2012 una importante riduzione della marginalità aziendale lorda e netta, da imputarsi essenzialmente ai maggiori oneri sostenuti dall'inizio dell'esercizio per l'aggravio dell'IVA (quasi totalmente indetraibile) applicata sulle forniture relative alle dotazioni di bordo (fino al 31.12.2011 non imponibili all'IVA) e per il notevole aumento registrato per i costi di fornitura del carburante per la gestione della flotta (+117.000 euro circa). Si rileva altresì una significativa riduzione del costo del personale, sia in termini assoluti (per euro 72.654) , sia in termini relativi in rapporto al margine operativo lordo aziendale (tale indice si riduce infatti dal 52% al 49,2%).

**COMPENSO AGLI AMMINISTRATORI**

Nel 2012 è stato assegnato un compenso al consiglio di amministrazione, al netto di contributi e rimborsi spese, pari a € 72.900.

### DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Per l'utile dell'esercizio, ammontante a € 21.836, viene proposta la seguente destinazione:

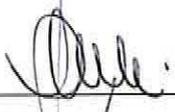
- l'accantonamento a Riserva Legale per € 1.092 (pari al 5% dell'utile d'esercizio),
- l'accantonamento a Riserva Straordinaria per i restanti € 20.744.

### CONCLUSIONE

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili. Nessun fatto di rilievo è avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio.

Sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite, ringraziando per la fiducia accordata, si invita ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2012 e la proposta di destinazione dell'utile sopra indicato.

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

  
\_\_\_\_\_  
Rag. Ziliani Pietro Giuseppe [Presidente]

  
\_\_\_\_\_  
Avv. Panigada Oscar [Consigliere]

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Torri Gian Luca [Consigliere]