

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Al Socio Unico di
ECCELSA AVIATION S.r.l.**

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Eccelsa Aviation S.r.l. (la Società) redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-*bis* del Codice Civile e costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale e per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Lorenzo Rossi

Socio

Milano, 12 aprile 2018



Bilancio al 31 Dicembre 2017

ECCELSA AVIATION S.R.L.

***Sede in Olbia - Aeroporto Costa Smeralda
Capitale Sociale Euro 900.000 interamente versato***

Direzione e coordinamento di Geasar S.p.A.

Olbia, Aprile 2018

ECCELSA AVIATION SRL

Sede in Olbia Aeroporto Costa Smeralda
 Capitale sociale Euro 900.000 i.v.
 P.I. e CF. 02234670905
 Direzione e coordinamento di Geasar S.p.A.

Bilancio Abbreviato al 31 Dicembre 2017

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		31-dic-17	31-dic-16
A)	CREDITI V/ SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B)	IMMOBILIZZAZIONI:		
I	Immobilizzazioni Immateriali:		
3)	diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	344	
4)	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.838	2.205
7)	altre	448	1.422
	Totale Immobilizzazioni Immateriali	2.630	3.627
II	Immobilizzazioni Materiali:		
1)	terreni e fabbricati	7.921	13.202
2)	impianti e macchinario	1.376	2.555
3)	attrezzature industriali e commerciali	355.747	395.955
4)	altri beni	51.950	67.687
5)	immobilizzazioni in corso e acconti	1.057	
	Totale Immobilizzazioni Materiali	418.050	479.399
III	Immobilizzazioni Finanziarie:		
2)	crediti:		
c)	verso controllanti		
d bis)	verso altri	382	382
	Totale Immobilizzazioni Finanziarie	382	382
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	421.062	483.408
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
II	Crediti:	<i>oltre l'esercizio</i>	<i>oltre l'esercizio</i>
		<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
1)	verso clienti		738.378
4)	verso controllanti		1.033
5)	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		22.485
5 bis)	verso erario per crediti tributari		29.245
5 ter)	verso erario per imposte anticipate	21.660	46.388
5 quater)	verso altri		40.063
	Totale	21.660	865.484
IV	Disponibilita' liquide:		
1)	depositi bancari e postali		2.747.684
3)	danaro e valori in cassa		2.191
	Totale		2.749.875
	Totale attivo circolante	3.615.359	8.296.613
D)	RATEI E RISCONTI:		
	ratei e risconti attivi	216	1.168
	Totale ratei e risconti	216	1.168
	TOTALE ATTIVO	4.036.637	8.781.188

A)	PATRIMONIO NETTO:		
I	Capitale sociale	900.000	900.000
IV	Riserva legale	233.147	233.147
VI	Altre riserve:		
-	Riserva straordinaria		4.227.913
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo		
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	1.428.898	1.532.213
	Totale patrimonio netto	2.562.045	6.893.273
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:		
4)	Altri fondi per rischi e oneri futuri	15.360	15.360
	Totale fondi per rischi e oneri	15.360	15.360
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	183.787	165.723
D)	DEBITI:		
7)	debiti verso fornitori	418.968	280.953
11)	debiti verso controllanti	569.733	1.058.546
11 bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	81.176	111.221
12)	debiti tributari	11.647	49.709
13)	debiti v/ istituti previd. e secur.sociale	17.256	23.750
14)	altri debiti	157.057	153.987
	Totale debiti	1.255.838	1.678.167
E)	RATEI E RISCONTI		
	ratei e risconti passivi	19.608	28.665
	Totale ratei e risconti	19.608	28.665
	TOTALE PASSIVO	4.036.637	8.781.188

A) (+) VALORE DELLA PRODUZIONE:			
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni:		
a)	da terzi	7.669.809	7.649.205
b)	da controllanti		
e)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	18.513	23.541
5)	altri ricavi e proventi		
-	da terzi	36.025	30.626
-	da controllanti	153.582	151.217
-	contributi in conto esercizio	11.130	11.684
Totale		7.889.059	7.866.274
B) (-) COSTI DELLA PRODUZIONE:			
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
a)	da terzi	-17.664	-40.079
b)	da controllanti		
7)	per servizi		
a)	da terzi	-592.203	-590.721
b)	da controllanti	-468.705	-440.145
c)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-1.276.443	-1.200.328
8)	per godimento di beni di terzi		
a)	da terzi	-126.765	-109.624
b)	da controllanti	-483.423	-491.701
9)	per il personale:		
a)	salari e stipendi	-795.978	-763.640
b)	oneri sociali	-171.092	-167.428
c)	trattamento di fine rapporto	-36.614	-36.320
e)	altri costi:		
e.1)	da terzi	-54.072	-58.573
e.2)	da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-4.572	-4.608
10)	ammortamenti e svalutazioni:		
a)	ammortamento delle immobilizz. immateriali	-1.513	-2.662
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-135.305	-136.997
d)	svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	-4.068	-5.531
13)	altri accantonamenti		
14)	oneri diversi di gestione:		
a)	da terzi	-48.644	-40.525
b)	da controllanti	-1.535.830	-1.512.171
Totale		-5.752.891	-5.601.054
(A - B) DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE		2.136.168	2.265.220
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:			
16)	(+) altri proventi finanziari:		
d)	proventi diversi dai precedenti:		
-	verso terzi	510	271
-	verso imprese collegate		
-	verso imprese controllanti		80.548
17)	(-) interessi e altri oneri finanziari:		
a)	verso terzi	-82.000	-83.328
b)	verso imprese controllate		
c)	verso imprese collegate		
d)	verso imprese controllanti		
17 bis)	(-) utile o perdita su cambi:		
	Utili su cambi	211	22
	Perdite su cambi	-186	-425
Totale		-81.466	-2.912
Risultato prima delle imposte		2.054.702	2.262.308
20)	(-) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti differite e anticipate:		
a)	correnti	-613.697	-731.293
b)	anticipate	-12.107	1.198
c)	differite		
Totale imposte sul reddito		-625.804	-730.095
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		1.428.898	1.532.213

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSI)

RENDICONTO FINANZIARIO	31-dic-17	31-dic-16
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.428.898	1.532.213
Imposte sul reddito	625.804	730.095
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi) (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(522)	(80.821)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusva	2.054.180	2.181.487
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	36.614	36.320
Ammortamenti delle immobilizzazioni	136.818	139.659
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	2.227.612	2.357.466
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	287.964	(207.395)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(83.447)	(149.636)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	952	4.794
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(9.057)	(13.340)
Altre variazioni del capitale circolante netto	61.683	17.653
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.485.707	2.009.542
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	522	80.821
(Imposte sul reddito pagate)	(1.026.369)	(863.536)
Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi)	(18.550)	(18.335)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.441.310	1.208.492
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(73.956)	(118.168)
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(516)	
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		(382)
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
Flusso finanziario dell'attività di Investimento (B)	(74.472)	(118.550)

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)		4.200.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)	(5.760.127)	(903.210)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(5.760.127)	3.296.790
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.393.289)	4.386.732
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	7.143.164	2.756.432
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	7.142.957	2.753.954
denaro e valori in cassa	207	2.478
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	2.749.875	7.143.164
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	2.747.684	7.142.957
denaro e valori in cassa	2.191	207

ECCELSA AVIATION SRL

*Sede in Olbia Aeroporto Costa Smeralda
Capitale sociale Euro 900.000 i.v.
Direzione e coordinamento di Geasar S.p.A.*

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017

NOTA INTEGRATIVA

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Signori Soci ,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, che viene sottoposto alla Vostra approvazione, è stato predisposto in conformità ai dettami del Codice Civile, interpretato ed integrato dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) ed infine ove mancanti e in quanto non in contrasto con le norme e i principi contabili italiani, da quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.).

Il Bilancio è stato redatto in forma abbreviata in ottemperanza all'art. 2435 bis c.c..Le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. sono state inserite nella presente nota integrativa e, pertanto, come consentito dall'art. 2435 bis comma 5 c.c., non è stata redatta la relazione sulla gestione.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze significative a riguardo.

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

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, in essa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione la più trasparente e completa, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono accaduti eventi rilevanti.

Nei prospetti di bilancio sono riportati i valori delle voci dell'esercizio precedente, eventualmente riclassificati, ove necessario, per una corretta comparazione.

In particolare si fa presente che, seppur non espressamente richieste per legge, di seguito sono state riportate alcune indicazioni, specifiche e notizie che permettono di ritrarre un quadro completo dell'attività sociale.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

La società Eccelsa Aviation S.r.l., Aeroporto Costa Smeralda - Olbia è stata costituita con atto notarile del 28.12.2006 con un capitale Sociale di euro 900.000, mediante il conferimento del ramo d'azienda relativo alla gestione delle attività di handling di aviazione generale da parte della controllante Geasar S.p.A. che detiene il 100% del capitale sociale. La società è inserita in un contesto imprenditoriale di Gruppo ed in quanto tale, soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Geasar S.p.A.. Le attività che Eccelsa Aviation S.r.l. svolge nell'interesse delle Società del Gruppo sono regolate da appositi contratti di servizio.

Ai sensi dell'art. 2428, punti 3) e 4) si informa che la società non detiene partecipazioni o azioni proprie nè in via diretta nè per interposta persona. La società è interamente detenuta dalla Geasar S.p.A. per la quota del 100%.

Andamento dell'esercizio

Anche nel 2017, il settore dell'aviazione privata di Olbia, è stato caratterizzato da un trend di crescita del traffico, continuando così la ripresa evidenziata nel 2016 dopo alcuni anni di trend stabili, sebbene mai in vera flessione.

Il risultato raggiunto nel 2017 è penalizzato dalle note tensioni politiche del Medio Oriente che hanno frenato gran parte del traffico proveniente da quell'area, traffico che fin dalla nascita della Costa Smeralda ha contribuito a creare una destinazione turistica di grande valore nell'economia del nostro territorio.

Molto positivi invece le performance degli altri mercati di questa preziosa nicchia. Dopo alcuni anni di depressione, seppur moderata, continua la ripresa del mercato italiano. Buone le performance del mercato europeo e americano e molto interessante il mercato russo che consolida il trend degli ultimi 10 anni.

Rispetto al precedente esercizio i dati di traffico dei passeggeri registrano un andamento positivo di circa il 2,41%, i movimenti dei velivoli crescono con un +6,18% ed il tonnellaggio totale registra +4,98% .

Eccelsa Aviation - Award 2017 - Anche nel 2017, per il nono anno consecutivo, Eccelsa Aviation è stata insignita dell'Award come "Best European FBO" dalla rivista specializzata nel settore aviation Business Destinations Magazine. Inoltre la rivista americana AIN (Aviation International News), ha classificato Eccelsa al 5° posto, su oltre 800 strutture di aviazione generale a livello internazionale (Europa, Russia, Medio Oriente e Asia), cosiddette di FBO (Fixed Based Operator) .

Come è noto la classifica finale viene stilata secondo criteri di valutazione rigorosi e selettivi che considerano il livello di qualità del servizio offerto, l'affidabilità, la competenza tecnica, le infrastrutture di cui si dispone e la capacità ricettiva.

Oltre che per la fortissima concorrenza anche con colossi del settore Aviation presenti in tutto il mondo (Jet Aviation, Signature, Landmark, JetEx....etc), e capaci di ingenti investimenti straordinari, queste tipologie di riconoscimenti assumono un particolare valore poiché vengono assegnati direttamente dagli utilizzatori del servizio che basano il giudizio sulla soddisfazione di precise aspettative dopo una comparazione fra le tante strutture presenti nel settore a livello mondiale.

Come richiesto dall'art. 2497 bis 4° comma del Codice Civile si fornisce un riepilogo con i dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2016 di Geasar S.p.A., società che esercita su Eccelsa Aviation S.r.l. l'attività di direzione e coordinamento.

Euro	31 dic 2016
A) Valore della produzione	42.498.562
B) Costi della produzione	-29.047.468
A-B) Differenza fra valore e costi della produzione	13.451.094
C) Proventi e oneri finanziari	871.176
Utile e perdita dell'esercizio (ante imposte)	14.322.270
C) Totale attivo corrente	42.129.361
B) Totale attivo immobilizzato	43.657.263
D - E) Passivo corrente	-30.128.497
B) Passivo non corrente	-3.921.605
A) Patrimonio netto	51.736.522

La società Eccelsa Aviation S.r.l. è controllata indirettamente dalla Alisarda S.p.A., Capogruppo del Gruppo Alisarda S.p.A. che include nella propria area di consolidamento la società Eccelsa Aviation s.r.l., attraverso il controllo della Società Geasar S.p.A..

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili di seguito riportati sono stati adeguati con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 in osservanza dell'art. 2426 del codice civile e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, laddove previsto con il consenso del Collegio Sindacale, e sono esposte nei prospetti di bilancio al netto delle quote di ammortamento accumulate.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sulla base di un periodo ritenuto congruo a ripartire il costo per la prevista utilità futura come di seguito riportato:

- Costi di impianto ed ampliamento 5 anni;
- Costi di sviluppo 5 anni;
- Diritti di brevetto e utilizzo delle opere dell'ingegno (software) 3 anni,
- Marchi 10 anni e fiscalmente dedotti in diciottesimi,
- Altre immobilizzazioni immateriali che esauriscono la loro utilità futura in 4 anni.

Il valore residuo delle immobilizzazioni immateriali viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengono meno i presupposti delle rettifiche effettuate, al netto degli ammortamenti applicabili.

I costi di impianto e di ampliamento ed i costi di ricerca applicata e sviluppo aventi utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di cinque anni, con ammortamento a quote costanti. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati. I costi sostenuti per la ricerca di base sono addebitati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le migliorie su beni di terzi sono capitalizzate ed iscritte tra le "altre immobilizzazioni immateriali" se non sono separabili dai beni stessi (altrimenti sono iscritte tra le "immobilizzazioni materiali" nella specifica voce di appartenenza), sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del c.c.

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

Nella tabella che segue vengono riepilogate le vite utili applicate:

Classificazione di dettaglio in bilancio	Vite utili
Impianti e macchinari (sistema di accesso al ponte WI FI)	6,66 anni
Impianti e mezzi di carico, scarico, soll.to, trasporto a terra	10 anni
Attrezzature e utensili (attrezzatura varia e minuta di rampa)	3,17 anni
Attrezzature e utensili (carrelli portabagagli, stazioni radio e ricetrasmittitori)	6,66 anni
Attrezzature e utensili (carrelli per assistenza agli AA/MM)	4 anni
Macchine d'ufficio	5 anni
Sistemi telefonici	4 anni
Autoveicoli 25%	4 anni
Autoveicoli 20%	5 anni
Mobili e arredi	8,33 anni
Stigliatura	10 anni
Stoviglie ed attrezzatura da cucina	6,66 anni

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito, l'ammortamento viene ridotto del 50% al fine di rifletterne il minor utilizzo, qualora la quota di ammortamento così ottenuta non si discosti significativamente da quella calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile per l'uso.

Il valore residuo delle immobilizzazioni materiali viene svalutato in caso di perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengono meno i presupposti delle rettifiche effettuate, al netto degli ammortamenti applicabili.

Le spese di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuite al cespite a cui si riferiscono e sono ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso, mentre le spese di manutenzione ordinaria sono interamente imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione. A tal fine, il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure ritenute probabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprendono i depositi bancari, iscritti al loro presunto valore di realizzo che coincide con il valore nominale ed il denaro in cassa, iscritto al valore nominale. Si tratta di valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti.

Imposte

Le imposte correnti per IRES e IRAP sono stanziare secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione dell'imponibile.

Ai fini dell'IRES la Società aderisce al regime del consolidato fiscale nazionale di cui agli artt. 117 e seguenti del T.U.I.R. che consente di determinare in capo alla società consolidante Alisarda S.p.A. una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle società partecipanti al consolidato fiscale.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale trasferisce alla società consolidante il reddito (o la perdita) realizzata; la società consolidante rileva un credito nei suoi confronti pari all'IRES dovuta sul reddito trasferito e la società consolidata rileva un debito di pari importo verso la società consolidante.

Nel caso in cui la società consolidata trasferisca una perdita, la società consolidante rileva un debito pari all'IRES calcolata sulla parte di perdita effettivamente compensata nell'ambito del consolidato fiscale, mentre la società consolidata rileva un credito di pari importo verso la società consolidante.

I debiti / crediti per l'IRES corrente sono contabilizzati, rispettivamente, alla voci "debiti verso controllante" e "crediti verso controllante".

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

La loro valutazione è effettuata tenendo conto dell'aliquota d'imposta che si prevede la società sosterrà nell'anno in cui tali differenze temporanee concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data del bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate nella voce "fondo imposte differite" iscritta nel passivo tra i fondi rischi e oneri; le imposte differite attive sono rilevate nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le imposte differite attive sono iscritte in bilancio nel rispetto del principio della prudenza se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverteranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite passive sono comunque iscritte in bilancio su tutte le differenze temporanee imponibili. Le imposte differite passive relative alle riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di procedere ad una loro distribuzione.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi sostenuti e dei ricavi conseguiti

Costi e ricavi

I ricavi e i costi sono iscritti in bilancio secondo il principio della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti, ed al netto degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

In particolare, la competenza viene garantita dal riconoscimento:

- dei ricavi e costi per prestazioni di servizi e di quelli aventi natura finanziaria, sulla base della maturazione temporale alla data di bilancio;
- dei ricavi e costi per vendita e acquisto di prodotti nel momento di trasferimento della proprietà e dei rischi, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

Contributi in conto esercizio

I contributi in conto esercizio sono accreditati a conto economico al fine di correlarli con i costi per i quali sono stati ottenuti. Sono iscritti secondo il principio della competenza, quando esiste la ragionevole certezza giuridica del loro percepimento.

Analisi delle voci di bilancio:

ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è illustrata nelle tabelle sottostanti dalle quali si possono evincere i dati relativi al costo storico, agli ammortamenti accumulati ed ai residui da ammortizzare, esposti per singola categoria di beni.

	31-dic-17			31-dic-16		
	Costo	(F.do ammort.to)	Valore netto	Costo	(F.do ammort.to)	Valore netto
- costi di impianto e di ampl.to	11.597	-11.597		11.597	-11.597	
- costi sviluppo	244.899	-244.899		244.899	-244.899	
utilizzazione opere dell'ingegno di	88.186	-87.842	344	87.670	-87.670	
- conc., lic., marchi e diritti simili	22.893	-21.055	1.838	22.893	-20.688	2.205
- altre	4.120	-3.672	448	4.120	-2.698	1.422
	371.695	-369.065	2.630	371.179	-367.552	3.627

Nella voce "utilizzazioni opere dell'ingegno" si è provveduto ad iscrivere l'acquisto di una licenza Office 2016 Pro Plus.

I movimenti intervenuti nella consistenza delle singole voci sono i seguenti:

	Saldo 31-dic-16	Incrementi / Decrementi	Ammortamento dell'esercizio	SALDO 31-dic-17
- costi di impianto e di ampliamento				
utilizzazione opere dell'ingegno di		516	-172	344
- conc., licenze, marchi e diritti simili	2.205	-	-367	1.838
- altre	1.422	-	-974	448
	3.627	516	-1.513	2.630

Nel corso dell'esercizio si è provveduto alla contabilizzazione degli ammortamenti di competenza per un importo di 1.513 euro.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Alla data del 31/12/2017 le immobilizzazioni materiali ammontano a circa 418 mila euro. Tale valore risulta conseguente al saldo tra incrementi ed ammortamenti dell'esercizio e i valori sono esposti al netto dei relativi fondi ammortamento e delle eventuali svalutazioni.

Le variazioni intervenute nel corso del 2017 nelle immobilizzazioni materiali e nei relativi fondi ammortamento sono dettagliatamente evidenziate nei prospetti seguenti:

COSTO	SALDO	Acquisizioni			SALDO
	31/12/16	Incrementi	Rivalutazioni	(Alienazioni)	31/12/17
<i>terreni e fabbricati</i>					
- costruzioni leggere su aree in costruzione	52.808				52.808
	52.808				52.808
<i>impianti e macchinari</i>					
- impianti e macchinari specifici	61.586				61.586
	61.586				61.586
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzature industriali	1.448.378	69.014			1.517.392
<i>altri beni</i>					
- mobili e macchine d'ufficio	340.787	3.885			344.673
- automezzi	43.497			-32.655	10.842
- altre	20.800				20.800
<i>immobilizzazioni in corso e acconti</i>		1.057			1.057
	1.853.462	73.956		-32.655	1.894.763
Totale	1.967.856	75.013		-32.655	2.009.157

AMMORTAMENTI	SALDO	Quota di			SALDO
	31/12/16	Ammortamento	Svalutazione	(Alienazioni)	31/12/17
<i>terreni e fabbricati</i>					
- costruzioni leggere su aree in costruzione	39.606	5.281			44.886
	39.606	5.281			44.886
<i>impianti e macchinari</i>					
- impianti e macchinari specifici	59.032	1.179			60.211
	59.032	1.179			60.211
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>					
- attrezzature industriali	1.052.423	109.222			1.161.646
<i>altri beni</i>					
- mobili e macchine d'ufficio	297.966	16.912			314.878
- automezzi	39.431	2.710		-32.655	9.486
	1.389.820	128.845		-32.655	1.486.010
Totale	1.488.458	135.305		-32.655	1.591.107

VALORE NETTO	SALDO			SALDO
	31/12/16	Acquisizioni -	Ammortamenti (Alienazioni)	
<i>terreni e fabbricati</i>				
- costruzioni leggere su aree in costruzione	13.202		-5.281	7.921
	13.202		-5.281	7.921
<i>impianti e macchinari</i>				
- impianti e macchinari specifici	2.555		-1.179	1.376
	2.555		-1.179	1.376
<i>attrezzature industr. e commerciali</i>				
- attrezzature industriali	395.955	69.014	-109.222	355.747
<i>altri beni</i>				
- mobili e macchine d'ufficio	42.821	3.885	-16.912	29.795
- altre	20.800			20.800
- automezzi	4.066		-2.710	1.355
<i>immobilizzazioni in corso e acconti</i>		1.057		1.057
	463.642	73.956	-128.845	408.753
Totale	479.399	73.956	-135.305	418.050

Gli investimenti per 74 mila euro si riferiscono ai seguenti acquisti:

- 1 mezzo di rampa "Water Service" per 59 mila Euro per i servizi di bordo;
- 1 tavolo per la sala Vip per 9 mila Euro con predisposizioni informatiche integrate per lo svolgimento delle riunioni in audio conferenza e proiezioni di immagini;
- n. 4 telefoni cellulari I phone per 3 mila Euro;
- 1 PC portatile per supervisor di rampa per circa 1mila euro.

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Crediti immobilizzati :				
Altri crediti	382	382		
Totale	382	382		

I crediti verso altri si riferiscono al deposito cauzionale versato al Consorzio Industriale di Olbia per i servizi di smaltimento rifiuti speciali di bordo.

II - CREDITI

Il saldo clienti è così composto:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Crediti:				
clienti terzi	738.378	954.617	-216.238	-23%
clienti società controllante	1.033	91.842	-90.809	-99%
clienti verso imprese sottoposte al controllo della controllante	22.485	2.616	19.869	760%
Totale	761.896	1.049.074	-287.178	-27%

L'analisi dei crediti verso le parti correlate è la seguente:

	CREDITI FINANZIARI		CREDITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Geasar S.p.A.			1.033		1.033
Wokita S.r.l.			22.485		22.485
<i>Totale</i>			23.517		23.517

ANALISI DEI CREDITI IN BASE ALLA SCADENZA

Il seguente prospetto evidenzia, per ciascuna voce, gli importi suddivisi per fasce di scadenza. Quando è ragionevole prevedere che le date di incasso effettivo dei crediti si discostino in modo rilevante dalla data contrattuale, nella classificazione si tiene conto dei termini previsti realmente.

I crediti infragruppo si decrementano di 71 mila euro rispetto all'esercizio precedente (nel 2016 il saldo era 94 mila euro).

	31/12/17			31/12/16		
	Importo dei crediti scadente			Importo dei crediti scadente		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
ATTIVO CIRCOLANTE						
<i>Crediti:</i>						
verso clienti	738.378			954.617		
verso controllanti	1.033			91.842		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	22.485			2.616		
verso Erario per crediti tributari	29.245			31.114		
altri crediti	40.063			26.873		
verso Erario per imp. anticipate	12.621	21.660			46.388	
	843.825	21.660		1.107.061	46.388	

I crediti verso i clienti rappresentano gli importi derivanti dalla fatturazione dei rapporti commerciali per i servizi caratteristici dell'attività d'impresa. Il decremento di circa 216 mila euro è dovuto ad una minore concessione delle dilazioni di pagamento.

Al fine di tener conto dei rischi sulla recuperabilità dei crediti di natura commerciale si è provveduto ad iscrivere un fondo svalutazione crediti per un importo di circa 79 mila euro.

La movimentazione del Fondo Svalutazione Crediti nell'esercizio 2017 è la seguente:

	Consistenza al 31/12/2016	Accant.to	Utilizzo	Consistenza al 31/12/2017
fondo svalutazione crediti	140.082	4.068	-65.199	78.951
<i>Totale</i>	140.082	4.068	-65.199	78.951

Il fondo svalutazione crediti nel corso del 2017 ha subito un decremento per effetto del suo utilizzo a stralcio di crediti ritenuti irrecuperabili.

CREDITI TRIBUTARI

La suddivisione dei crediti verso l'Erario e per imposte anticipate è la seguente:

	31/12/17		31/12/16	
	entro l'esercizio	oltre l'esercizio	entro l'esercizio	oltre l'esercizio
crediti tributari				
crediti verso l'erario per ritenute subite	23.039		24.833	
crediti per IRAP	6.206			
crediti per IVA			6.281	
crediti per imposte anticipate:				
crediti per IRES anticipata	12.621	21.660		46.388
Totale	41.866	21.660	31.114	46.388

I crediti tributari per Irap raccolgono i saldi di quanto maturato nell'esercizio per un importo di 122.359 euro al netto degli acconti versati nel 2017 per un importo di 128.565.

Per l'analisi della composizione e della movimentazione nell'esercizio della voce "crediti per imposte anticipate" si rinvia all'allegato 2 della presente nota integrativa.

IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE**DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Il saldo al 31/12/2017 rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori di cassa alla data di chiusura dell'esercizio. In dettaglio 2.747 mila euro sono rappresentati dai saldi positivi dei conti correnti bancari, mentre 2 mila euro sono il saldo delle casse presenti presso le sedi locali. Il decremento rispetto al precedente esercizio è riferito al pagamento dei dividendi per 5.760 mila di euro.

DEPOSITI BANCARI	CONSISTENZA FINALE	CONSISTENZA INIZIALE
	31/12/17	31/12/16
Banco di Sardegna	2.540.297	7.113.356
San Paolo IMI	207.387	29.601
TOTALE	2.747.684	7.142.957

DENARO E VALORI IN CASSA	CONSISTENZA FINALE	CONSISTENZA INIZIALE
	31/12/17	31/12/16
cassa	2.191	207
TOTALE	2.191	207

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è così dettagliata:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
<i>Risconti attivi:</i>				
canone dominio e assistenza software	63	63		
tasse circolazione automezzi		912	-912	-100%
canone posta certificata	153	193	-40	-21%
<i>Totale risconti attivi</i>	216	1.168	-952	-82%
<i>Totale ratei e risconti attivi</i>	216	1.168	-952	-82%

Non vi sono ratei e risconti attivi di durata superiore a 5 anni.

A) PATRIMONIO NETTO**PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO**

Le variazioni intervenute nei conti del patrimonio netto sono le seguenti:

	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato dell'esercizio	Totale
Situazione al 31/12/2015	900.000	233.147	4.227.913	903.210	6.264.270
Destinazione utile 2015 a dividendi				-903.210	-903.210
Risultato dell'esercizio corrente				1.532.213	1.532.213
Situazione al 31/12/2016	900.000	233.147	4.227.913	1.532.213	6.893.273
Destinazione utile e riserve 2016 a dividendi			-4.227.913	-1.532.213	-5.760.126
Risultato dell'esercizio corrente				1.428.898	1.428.898
Situazione al 31/12/2017	900.000	233.147		1.428.898	2.562.045

Si segnala che, in ottemperanza all'art. 2427, comma 7 bis, negli ultimi tre esercizi non sono state utilizzate Riserve per la copertura di perdite, né per aumenti di capitale.

NATURA, CARATTERISTICHE E MOVIMENTAZIONE DELLE RISERVE DI PATRIMONIO NETTO

Ai sensi del comma n. 7 bis dell'art. 2427 del Codice Civile, nel prospetto che segue le voci del Patrimonio netto

	Importo	Possibilità di utilizzazione e distribuzione	Quota disponibile per la distribuzione
Capitale sociale	900.000		
Riserva legale	233.147	B	
Riserva straordinaria		A, B, C	
totale	1.133.147		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il seguente prospetto mette in evidenza i movimenti intervenuti nell'esercizio nei fondi per rischi e oneri.

	SALDO 31/12/16	ACCAN.TO	(UTILIZZI)	RILASCI	SALDO 31/12/17
Altri fondi per rischi e oneri futuri	15.360				15.360
Totale	15.360				15.360

La voce si riferisce all'accantonamento delle spese legali da sostenere in relazione ai rischi connessi alla possibile apertura del mercato handling dello scalo di Olbia ad altri operatori.

Secondo quanto previsto dal D.Lgs. 13 gennaio 1999, n. 18 «Attuazione della direttiva 96/67/CE relativa al libero accesso al mercato dei servizi di assistenza a terra negli aeroporti della Comunità», negli aeroporti con traffico annuale pari o superiore a 2 milioni di passeggeri o a 50 mila tonnellate di merci è riconosciuto il libero accesso al mercato dei servizi di assistenza a terra ai prestatori di servizi sulla base dei requisiti previsti dall'articolo 13. A tale riguardo, ENAC, a seguito del superamento dei 2 milioni di passeggeri annui da parte del traffico dello scalo di Olbia, e di una attenta analisi sui dati di traffico dell'ultimo quinquennio, ha riscontrato che lo scalo costituisce un'eccezione sul panorama nazionale tanto per la stagionalità dei flussi di passeggeri, quanto per le infrastrutture.

In tale contesto e sempre nell'ottica di garantire un elevato livello qualitativo delle operazioni e che le stesse siano svolte secondo adeguati standard di safety e security, la Società ha attivato nel corso della stagione estiva una analisi delle proprie attività di handler al fine di mappare i rischi eventualmente correlati alla apertura del mercato di assistenza a terra al raggiungimento della soglia di 2 milioni di passeggeri.

Le rilevazioni effettuate, sui dati statistici e sul campo, sono state condotte da un'equipe specializzata nel settore. Lo studio ha evidenziato una stagionalità marcantissima e non presente in nessuno degli scali mai analizzati, neppure sul panorama internazionale. Sono state esaminate tutte le eventuali criticità e gli spazi eventualmente disponibili per garantire operazioni con adeguati livelli di safety e security, anche in presenza di un competitor.

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

	SALDO 31/12/16	ACCAN.TO	UTILIZZI/ ANTICIPAZIONI	TRASFERIMENTI VS ALTRI FONDI	SALDO 31/12/17
TFR	165.723				165.723
maturato dell'anno		36.614			36.614
erogazioni per anticipazioni e liquidazioni			-1.674		-1.674
trasferimento verso altri fondi				-16.876	-16.876
Totale	165.723	36.614	-1.674	-16.876	183.787

La voce rappresenta l'ammontare accantonato a favore dei dipendenti in forza al 31/12/2017 per effetto delle suddette variazioni.

Il fondo costituisce l'impegno maturato dalla Società fino al 31/12/2017 in aderenza ai dettami dell'art. 2120 del C.C. e della vigente normativa in materia previdenziale ed il contratto collettivo del settore.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI IN BASE ALLA SCADENZA

I debiti sono valutati al loro valore nominale. L'intero aggregato risulta iscritto in bilancio per 1,2 mila euro.

	31/12/17			31/12/16		
	Importo dei debiti scadenti			Importo dei debiti scadenti		
	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni
debiti verso fornitori	418.968			280.953		
debiti verso controllanti	569.733			1.058.546		
debiti verso imprese sottoposte al controllo	81.176			111.221		
debiti tributari	11.647			49.709		
debiti prev.li e assistenziali	17.256			23.750		
altri debiti	157.057			153.987		
	1.255.838			1.678.167		

I "Debiti verso fornitori" esigibili entro l'esercizio successivo rappresentano l'ammontare dei debiti per servizi e per forniture ricevute, riflettenti il normale funzionamento della Società.

DEBITI INFRAGRUPPO

L'analisi dei debiti verso le altre società del gruppo è la seguente:

	DEBITI FINANZIARI		DEBITI COMMERCIALI		TOTALE
	< 1 ANNO	> 1 ANNO	< 1 ANNO	> 1 ANNO	
Alisarda S.p.A.			494.326		494.326
Geasar S.p.A.			75.407		75.407
Cortesa S.r.l.			13.664		13.664
Air Italy S.p.A. (già MeridianaFly S.p.A.)			65.864		65.864
Meridiana Maintenance			1.502		1.502
Wokita Srl			146		146
Totale			650.908		650.908

I debiti verso le imprese sottoposte al controllo delle controllanti Cortesa S.r.l., Air Italy (già Meridiana Fly S.p.A.), Meridiana Maintenance ed Wokita S.r.l. sono inerenti l'attività dell'impresa sono quindi di natura commerciale.

I debiti verso la controllante Geasar S.p.A., attengono a debiti di natura commerciale e debiti legati ai servizi amministrativi prestati dalla controllante, ed alla corresponsione dei diritti di approdo decollo, nel corso del 2017 hanno subito un decremento per circa 21 mila euro.

I debiti verso Alisarda SpA hanno subito un doppio effetto da un lato un decremento pari a circa 959 mila euro, per effetto del pagamento del debito fiscale Ires 2015/2016 maturato per l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo e dall'altro un incremento per 491 mila euro per il debito fiscale Ires maturato nel 2017.

I debiti verso l'impresa sottoposta al controllo della controllante Meridiana Maintenance si decrementano nel corso del 2017 per 37 mila euro per la corresponsione dei debiti maturati a fronte dei servizi offerti.

ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

La composizione dei debiti tributari è la seguente:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
imposte sul reddito - IRAP corrente		49.709	-49.709	-100%
debiti verso Erario c/Iva	9.352		9.352	100%
debiti verso l'erario per ritenute Irpef dipendenti e lavoratori autonomi e collaboratori	2.295		2.295	100%
Totale	11.647	49.709	-38.062	-77%

ANALISI DEI DEBITI PREVIDENZIALI

La composizione dei debiti previdenziali è la seguente:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
debiti verso Inps	15.482	21.942	-6.460	-29%
debiti verso Fasi	732	702	30	4%
debiti vs. INA Assicurazioni polizza integrativa volontaria	558	613	-55	-9%
debiti verso Prevaer F.do Pensione	484	493	-9	-2%
Totale	17.256	23.750	-6.494	-27%

I debiti previdenziali e assistenziali sono stati versati nei termini di legge.

La composizione degli altri debiti è la seguente:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
debiti verso Amministratori per emolumenti	10.363	7.734	2.629	34%
debiti verso Sindaci per emolumenti	18.440	19.206	-766	-4%
debiti per carte di credito	240	138	102	74%
debiti per ritenute sindacali	100	400	-300	-75%
debiti v/dipendenti per 13ma mensilità	7.622		7.622	100%
debiti v/dipendenti per 14ma mensilità	20.442	20.377	64	0%
debiti verso il personale per ferie non godute	14.753	8.087	6.666	82%
debiti verso Dipendenti	57.768	52.512	5.255	10%
depositi cauzionali di Terzi		8.252	-8.252	-100%
debiti v/altri	27.330	37.281	-9.951	-27%
Totale	157.057	153.987	3.070	2%

La voce "Altri Debiti" è sostanzialmente allineata all'esercizio precedente.

Si segnala un decremento dei depositi cauzionali per 8 mila euro a favore della Argos Vip, ed un decremento dei debiti verso altri per la restituzione dei debiti vs i vettori per 9 mila euro.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Risconti passivi:				
Risconti passivi	8.333	6.260	2.073	33%
Risconti passivi pluriennali :				
risconto passivo oltre l'esercizio	11.274	22.405	-11.130	-50%
Totale risconti passivi	19.608	28.665	-9.057	-32%

I "risconti passivi" si riferiscono ai ricavi di pubblicità di competenza dell'esercizio 2017 - 2018 verso la Società Bombardier per l'utilizzo di spazi pubblicitari nelle aree operative del Terminal di Aviazione Generale.

I "Risconti passivi oltre l'esercizio" si riferiscono ai contributi percepiti a valere sulle immobilizzazioni acquisite con il credito d'imposta Legge 296 del 2006, commentate alla voce "contributi conto impianti" tra i ricavi dell'esercizio.

Non vi sono ratei e risconti passivi di durata superiore a 5 anni.

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

La Società non effettua alcuna ripartizione territoriale dei ricavi in quanto l'azienda opera unicamente nel territorio del Comune di Olbia. La ripartizione dei ricavi relativi alle vendite e prestazioni (voce A1 del conto economico) è la seguente.

Analisi per categoria di attività:	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
ricavi handling	4.213.547	4.078.862	134.685	3,3%
ricavi per handling catering	1.420.825	1.439.837	-19.013	-1,3%
AA/MM e diritti di imbarco e sbarco merci - Art. 17 l. 67/97	1.535.830	1.512.171	23.659	1,6%
ricavi per sponsorizzazioni	290.986	359.911	-68.925	-19,2%
subconcessione e royalties	227.134	281.965	-54.831	-19,4%
	7.688.321	7.672.746	15.575	0,2%

Le voci di ricavo si riferiscono principalmente a ricavi di natura aeronautica connessa all'attività di Aviazione Generale per 7.170 mila euro, e per 518 mila euro ai ricavi di sponsorizzazioni ed utilizzo di spazi pubblicitari presso il Terminal di Aviazione Generale. Nel confronto con l'anno precedente, i dati di traffico mostrano una crescita in termini di tonnellate (+4,98 %), movimenti (+6,18%) e passeggeri (+2,41%).

L'incremento dei ricavi di handling registra una leggera crescita del +3,3% che è totalmente assorbita dai minori ricavi per i servizi.

I ricavi per Tasse e Diritti, crescono in relazione all'aumento dei ricavi dell'handling.

In decremento i ricavi commerciali che registrano una diminuzione di circa il 19%.

Il dettaglio per natura dei ricavi infragruppo relativi alla gestione caratteristica e altri ricavi è la seguente:

RICAVI INFRAGRUPPO	RICAVI	RICAVI	RICAVI DIVERSI	TOTALE
	HANDLING	DIRITTI E TASSE	E ALTRI RICAVI	
<i>Società:</i>				
GEASAR SPA			153.582	153.582
Wokita S.r.l.			18.513	18.513
Totale			172.095	172.095

I servizi resi tra le Società del Gruppo sono regolati da appositi contratti a normali condizioni di mercato. I ricavi suddetti sono sostanzialmente allineati al 2016.

ALTRI RICAVI E PROVENTI

In dettaglio risultano composti come segue:

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
contributi in conto impianti	11.130	11.684	-554	-5%
plusvalenze su cessioni di beni aventi carattere ordinario	3.279		3.279	100%
altri ricavi e proventi	186.328	181.843	4.485	2%
Totale	200.737	193.527	7.210	4%

I "Contributi in conto impianti" si riferiscono al credito d'imposta istituito dalla Legge 296/06 art.1 commi 271-279. Per poter beneficiare dell'agevolazione prevista dalla legge suddetta, la Società ha inviato all'Agenzia delle Entrate, entro i termini previsti dalla normativa, un apposito formulario. Tale formulario è stato inviato attraverso il modello telematico Fas, all'interno del quale è stato possibile riassumere gli elementi essenziali dei programmi di spesa già avviati dopo il 1° gennaio 2007 e quelli da realizzare fino alla data del 31 dicembre 2010.

Gli investimenti suddetti realizzabili in base al dettato normativo sono gli impianti e macchinari, diversi da quelli infissi al suolo, e le attrezzature varie, classificabili alle voci B.II.2 e B.II.3 dell'art. 2424 del Codice Civile. Il credito d'imposta maturato complessivamente per gli investimenti 2007/2010 è pari a circa 143 mila euro di cui circa 11 mila euro di competenza del 2017.

La voce Altri ricavi e proventi sono sostanzialmente allineati al 2016.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE**ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
acquisti materiali di consumo per automezzi	2.851	3.049	-198	-6%
acquisti materiali per manutenzione	7.114	25.493	-18.380	-72%
trasporti su acquisti	3.058	1.970	1.088	55%
altri acquisti	4.640	9.567	-4.926	-51%
Totale	17.664	40.079	-22.415	-56%

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo nel corso dell'esercizio hanno subito un decremento del 56%, da attribuire in larga misura al minor fabbisogno manutentivo.

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

Questi costi comprendono tutte le spese sostenute per l'acquisizione dei servizi necessari alla ordinaria gestione aziendale.

Sono ricompresi costi derivanti da rapporti commerciali con la Controllante, come indicato nel prospetto "Costi della produzione per servizi infragruppo".

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
servizi industriali	1.777.075	1.678.568	98.508	6%
servizi generali e amministrativi	560.276	552.626	7.650	1%
	2.337.351	2.231.194	106.157	5%
Godimento beni di terzi:	610.189	601.325	8.864	1%
Totale	2.947.540	2.832.519	115.021	4%

I servizi industriali sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- spese di manutenzione su beni di Terzi	9	1.036	-1.027	-99%
- assicurazioni	8.511	4.146	4.365	105%
- servizi di pulizia e smaltimento RSU	15.742	16.546	-805	-5%
- energia elettrica	23.719	23.453	266	1%
- manutenzioni immobilizzazioni	37.422	34.818	2.604	7%
- consumi idrici	2.109	2.162	-52	-2%
- consulenze tecniche	453	3.486	-3.033	-87%
- servizi per attività operative	1.661.564	1.557.854	103.710	7%
- spese vive per consulenze diverse	103	708	-605	-86%
- servizi commerciali diversi	27.443	34.359	-6.915	-20%
Totale	1.777.075	1.678.568	98.508	6%

La voce assicurazioni subisce un incremento di circa 5 mila euro per il pagamento di una franchigia relativa all'apertura di un sinistro occorso presso l'Aviazione Generale nell'agosto 2014 e coperto dalla Polizza Generali n. 925571. La Compagnia Assicurativa, liquidando l'importo accordato per il danno, ha trattenuto la somma suddetta.

I servizi per attività operative si riferiscono prevalentemente ai servizi resi ai passeggeri, tra i quali servizi catering, servizi di hangaraggio e parcheggio, che nel corso del 2017 hanno subito un incremento di circa il +7% direttamente correlato all'andamento dei ricavi.

I servizi generali amministrativi sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- consulenze legali notarili	31.600	10.103	21.497	213%
- spese postali	22	101	-79	-78%
- assistenza software	717	758	-41	-5%
- compenso Amministratori	23.200	23.201	-0	0%
- compenso Sindaci	19.758	21.333	-1.575	-7%
- spese telefoniche	6.873	4.148	2.726	66%
- consulenze amministrative	5.200	585	4.615	100%
- revisione legale	24.545	22.771	1.774	8%
- servizi amministrativi resi da controllante	439.890	439.890		
- altre consulenze	8.471	29.738	-21.267	-72%
Totale	560.276	552.626	7.650	1%

I servizi generali amministrativi sono sostanzialmente allineati all'esercizio precedente.

COMPOSIZIONE DEL COSTO COMPLESSIVAMENTE SOSTENUTO PER BENI E SERVIZI ACQUISITI DALLE PARTI CORRELATE

Nei confronti delle società del gruppo sono stati sostenuti i seguenti costi, già ricompresi nelle precedenti tabelle intestate alla natura della spesa per rapporti commerciali regolati a normali condizioni di mercato.

Società:	ACQUISTO	SERVIZI	SERVIZI	SERVIZI GEN. LI	GODIMENTO	TOTALE
	DI MATERIE	INDUSTRIALI	COMMERCIALI	E AMMIN. VI	DI BENI DI TERZI	TOTALE
Geasar S.p.A.			1.535.830	465.718	483.423	2.484.971
Alisarda Spa			2.988			2.988
Air Italy S.p.A. (già Meridiana FlyS.p.A)			5.538			5.538
Cortesa S.r.l.		1.041.537				1.041.537
Meridiana Maintenance S.p.A.		233.820				233.820
Wokita S.r.l.				120		120
Totale		1.275.357	1.544.356	465.838	483.423	3.768.974

COMPOSIZIONE DELLE SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- canone concessione	483.423	491.701	-8.278	-2%
- altri canoni	126.765	109.624	17.141	16%
Totale	610.189	601.325	8.864	1%

I costi per godimento di beni di terzi sono relativi al "canone G.A.R.(General Aviation Rate)", corrisposto a Geasar S.p.A. in relazione alla Convenzione stipulata per la messa a disposizione delle aree locali destinate ad attività aeronautiche.

La voce "altri canoni" include i costi sostenuti per il noleggio delle autovetture Audi, utilizzate per l'attività operativa.

COMPOSIZIONE DEL COSTO DEL PERSONALE

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i passaggi di categoria, il costo delle ferie maturate e non godute e gli accantonamenti di legge derivanti dall'applicazione del Contratto.

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- salari e stipendi	607.901	590.148	17.753	3%
- oneri sociali	171.092	167.428	3.664	2%
- accantonamento trattamento di fine rapporto	36.614	36.320	293	1%
- altri costi del personale	58.644	63.181	-4.537	-7%
- lavoro temporaneo (interinale)	188.077	173.493	14.585	8%
Totale	1.062.328	1.030.570	31.757	3%

La voce salari e stipendi comprende circa 53 mila euro stanziati per la politica retributiva maturata al 31.12.2017.

GLI AMMORTAMENTI E LE SVALUTAZIONI

L'importo degli ammortamenti deriva dall'applicazione delle aliquote di ammortamento illustrate nella prima parte della Nota Integrativa.

COMPOSIZIONE ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono così dettagliati:

Descrizione	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- diritti e tasse apt da controllante	1.535.830	1.512.171	23.659	2%
- Imposte e tasse	4.973	5.023	-49	-1%
- cancelleria e stampati	4.554	5.223	-669	-13%
- abbonamenti riviste e giornali	12.142	3.718	8.424	227%
- spese di rappresentanza	5.947	4.769	1.179	25%
- tasse circolazione automezzi	167	552	-385	-70%
- altri oneri minori	20.860	21.240	-380	-2%
Totale	1.584.474	1.552.696	31.778	2%

Gli oneri diversi di gestione si incrementano di circa 32 mila euro, di cui circa 23 mila euro connessi ai diritti e tasse che beneficiano dell'incremento del traffico, e per circa 8 mila euro per costi relativi all'acquisto di giornali e riviste effettuati negli anni 2009/2015.

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**ANALISI ALTRI PROVENTI FINANZIARI**

proventi diversi dai precedenti:	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
- interessi attivi verso banche	510	271	239	88%
- interessi attivi verso controllante		80.548	-80.548	-100%
- differenze attive di cambio	211	22	188	847%
Totale	720	80.841	-80.121	-99%

I proventi per interessi attivi verso controllante Geasar subiscono un decremento del 100% per effetto del rimborso del Finanziamento da parte di Geasar nel Dicembre del 2016.

COMPOSIZIONE ALTRI ONERI FINANZIARI

La composizione degli altri oneri finanziari è così dettagliata:

Descrizione:	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Oneri finanziari su:				
-commissioni carte di credito	77.221	77.600	-379	0%
- commissioni e spese bancarie di c/c	3.692	4.049	-357	-9%
- altri oneri finanziari	1.087	1.679	-592	-35%
- perdite su cambi	186	425	-239	-56%
Totale	82.186	83.753	-1.567	-2%

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
<i>Imposte dell'esercizio</i>				
a) Imposte correnti				
- IRES	491.338	601.345	-110.007	-18%
- IRAP	122.359	129.948	-7.589	-6%
b. Imposte esercizi precedenti				
c. Anticipate	12.107	-1.198	13.305	-1111%
d. Differite				
Totale	625.804	730.095	-104.291	-14%

Per la riconciliazione tra l'onere fiscale corrente per IRES ed IRAP e l'onere fiscale teorico e l'analisi della composizione e della movimentazione nell'esercizio delle imposte differite attive si rinvia agli allegati 1 e 2 della presente nota integrativa.

ALTRE INFORMAZIONI**PERSONALE**

Ai sensi di legge si evidenzia il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria.

Organico equivalente medio annuo

NUMERO MEDIO DIPENDENTI	2017	2016
-Numero Impiegati CTI	8,82	8,85
-Numero Operai CTI	6,42	6,42
-Numero Impiegati CTD	0,50	0,50
-Numero Operai CTD	0,46	0,46
Totale	16,2	16,2

La società nel corso dell'esercizio si è avvalsa di risorse selezionate tramite società interinale per assunzioni a tempo determinato durante il periodo estivo per fronteggiare il picco lavorativo stagionale.

Rappresentiamo nella tabella sottoindicata il numero dei dipendenti oggetto del contratto di somministrazione a termine.

Organico equivalente medio annuo per Somministrazione a termine

NUMERO MEDIO DIPENDENTI	2017	2016
-Numero Impiegati CTD	1,90	1,70
-Numero Operai CTD	2,90	2,90
Totale	4,8	4,6

REMUNERAZIONE SINDACI

Come richiesto dall' art. 2427, comma 1, n. 16 del Codice Civile e dal D.Lgs. 39/2010, nella tabella si dettagliano i compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci della Società. Si informa che la società non ha concesso anticipazioni e/o crediti ad amministratori o sindaci.

	31/12/17	31/12/16	Variazione	Variazione %
Compensi Amministratori	23.200	23.200	0	0,00%
Compensi Sindaci	18.288	18.809	-521	-2,77%
	41.488	42.009	-521	-1,24%

INFORMAZIONI RELATIVE AI COMPENSI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE (RIF. ART. 2427, COMMA 1, N. 16 C..C)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale:

-corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: euro 22 mila, oltre spese e contributi.

La società nel corso dell'esercizio ha raggiunto un risultato positivo pari a 1.428.898 di euro. Il risultato dell'esercizio riflette positivamente l'andamento della gestione.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Su base puramente teorica le aspettative per la stagione 2018, sia in termini di qualità del turismo che di stagionalità, sono ottimistiche sebbene in modo saggiamente moderato.

Gli hotels, di principale riferimento per tutta la Costa Smeralda, prevedono un'apertura anticipata di circa 3 settimane e una chiusura ritardata di un paio di settimane rispetto agli ultimi anni. In aggiunta, le ben note tensioni Medio Orientali sembrerebbero procedere verso una progressivo allentamento su tutti i fronti e le comunità Arabe, che nel 2017 hanno di fatto desertato quasi completamente la Costa Smeralda, dovrebbero nuovamente contribuire in modo forte all'economia del turismo del nostro territorio. Infine, le più importanti riviste internazionali di settore, indicano aspettative di crescita del mercato dell'aviazione generale.

Inoltre sarà significativo anche l'andamento dei rapporti USA/Russia e la relativa gestione di sanzioni che si potrebbero riflettere conseguentemente anche sul turismo. Infatti, principalmente, il mercato Russo ma anche quello Americano hanno contribuito in modo significativo all'economia del turismo Nazionale e Regionale, soprattutto per la fascia luxury.

Si segnala infine, per la stagione 2018, la decisione che prenderà ENAC sull'apertura del mercato di handling sull'aeroporto di Olbia ad altri Competitors. I futuri risultati economici potrebbero essere fortemente influenzati dall'ingresso di un secondo handler anche nel settore dell'aviazione privata. Un eventuale aumento di traffico non sarebbe certo sufficiente a compensare i possibili flussi persi a beneficio di un concorrente. In aggiunta, tutto ciò sarebbe ulteriormente aggravato dalla necessità di ridurre le tariffe, in modo da renderle particolarmente attrattive da parte della nostra clientela.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ad oggi non vi sono stati eventi accorsi in data successiva al 31/12/17 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dal bilancio a tale data o da richiedere rettifiche o annotazioni integrative al bilancio.

Il presente bilancio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota integrativa e Rendiconto Finanziario, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE

Con piena soddisfazione mia personale e di tutto il Consiglio di Amministrazione per le ottime performance evidenziate nell'esercizio 2017, quest'ultimo ha deliberato di proporre l'intera distribuzione dell'utile 2017 pari a 1.428.898 euro.

Il Presidente
Dott. Marco Rigotti



ALLEGATO N. 1

Conformemente a quanto previsto dal Principio contabile OIC 25 nel seguente prospetto è riportato il dettaglio della riconciliazione tra il risultato civilistico e il risultato fiscale.

RICONCILIAZIONE TRA L'ONERE FISCALE CORRENTE E L'ONERE FISCALE TEORICO (IRES)

Risultato prima delle imposte	2.054.702
Onere fiscale teorico (24%)	493.128
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	63.111
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-112.458
Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	41.887
Imponibile fiscale	2.047.242
IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO (IRES)	491.338

DETERMINAZIONE DELL'IMPONIBILE IRAP

Differenza tra valore e costi della produzione	2.136.169
Costi non rilevanti ai fini IRAP	1.122.288
Proventi non rilevanti ai fini IRAP	-71.465
Totale (1)	3.186.992
Cuneo fiscale	-797.336
Totale (2)	2.389.656
Onere fiscale teorico (5,12%)	122.350
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	164
Differenze temporanee imponibili in esercizi successivi	0
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	0
Imponibile IRAP	2.389.820
IRAP CORRENTE PER L'ESERCIZIO	122.359

ECCELSA - IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE AL 31.12.2017

	31.12.2016		Utilizzi anno 2017		Incrementi anno 2017		31.12.2017	
	Imponibile	Ires/Irap %	Imponibile	Ires/Irap %	Imponibile	Ires/Irap %	Imponibile	Ires/Irap %
1. Svalutazione crediti	130.977	24,00	(56.093)	(13.462)			74.884	17.972
2. Premi performance e rinnovi contrattuali	46.941	24,00	(46.940)	(11.265)	52.584	12.620	52.585	12.620
3. Fondo rischi contenzioso	15.360	24,00		0	24,00	0	15.360	3.686
IRES	193.278		(103.033)	(24.727)	52.584	12.620	142.829	34.279
TOTALE	193.278		(103.033)	(24.727)	52.584	12.620	142.829	34.279

12.107 IRES - ADEGUAMENTO 2017