

# **FINPESCA S.R.L.**

Sede in Via delle Industrie, 7 - 45014 Porto Viro (Ro)

Capitale sociale di euro 1.000.000 i.v.

R.I. di Rovigo e codice fiscale: 01025200294

R.E.A. di Rovigo: 110161

## **Relazione sulla Gestione al Bilancio chiuso il 31/12/2013**

Signori Soci,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2013, che evidenzia un utile netto di euro 148.791, dopo aver accantonato imposte per euro (366.017) e ammortamenti e svalutazioni per euro (1.553.033).

### **Premessa**

Considerato il quadro economico generale, caratterizzato da una crisi economica globale che ha toccato un po' tutti i settori, possiamo senz'altro affermare che l'anno appena concluso è stato un anno di soddisfazioni per la società, che ha continuato a rafforzare la propria posizione competitiva nel settore del commercio all'ingrosso di prodotti ittici freschi.

L'incremento del 6,70% delle vendite nette e degli altri ricavi, che nel 2013 sono salite a euro 104.216.418 (erano 97.658.578 nel 2012), ha comportato altresì un incremento dei costi operativi anche se non proporzionali.

La gestione caratteristica ha consentito di generare un margine operativo lordo di euro 2.552.213 ed un risultato ordinario di euro 756.856 (nel 2012 erano rispettivamente pari a euro 2.967.790 e 1.638.538), entrambi in discesa rispetto all'esercizio precedente.

I costi della logistica e quelli del personale (dipendente, interinale e cooperative), che incidono rispettivamente per il 5,87% e il 6,37% sui ricavi lordi (erano rispettivamente il 5,93% e 6,19% nel 2012), rappresentano gli oneri maggiori della società: riteniamo proporzionale l'incremento del costo del personale, dovuto all'ulteriore sviluppo del prodotto confezionato, che nel 2013 ha rappresentato il 17% circa delle vendite della società (era il 16% circa nel 2012) ed al rafforzamento dell'ufficio commerciale.

Gli oneri finanziari sono aumentati per effetto dell'aumento del costo del denaro, dell'aumento dei finanziamenti accesi per la realizzazione di nuovi investimenti e, naturalmente, per l'aumento dell'esposizione a breve dovuta all'incremento delle vendite.

Grazie ad intese commerciali con fornitori consolidati e alla posizione di leader nei mercati abbiamo potuto acquistare il prodotto a prezzi che riteniamo competitivi.

Abbiamo, tuttavia, proseguito nella politica di nuovi investimenti ammontanti complessivamente a circa euro 323.208 (al lordo delle dimissioni per circa euro 37.501) e nell'assunzione di personale qualificato tramite agenzie interinali.

L'incremento del fatturato lordo di circa euro 5.958.000 rispetto all'esercizio precedente, relativo alla sola vendita di prodotti ittici, non ha comportato un aumento generale dell'esposizione verso clienti, che rappresenta il 20,6% del fatturato lordo (rappresentava il 23,7% nel 2012) e che, grazie all'ottimizzazione della gestione del credito, è invece diminuita.

L'esposizione verso i fornitori, che rappresenta il 16,8% del totale acquisti (rappresentava il 21,7% nel 2012) è invece diminuita per effetto della riduzione dei tempi di pagamento nei confronti di parte dei fornitori esteri.

Riteniamo che i benefici della Legge n. 1/2012 (conversione dell'art. 62 del DL n. 27/2012), che ha disciplinato le relazioni commerciali in materia di cessioni di prodotti agroalimentari ed entrata in vigore verso la fine del 2012, debbano ancora essere pienamente esplicitati.

A fine esercizio la posizione finanziaria netta, negativa per circa euro (7.467.704) presenta un indice pari a 2,93 volte il m.o.l. e 1,54 volte il patrimonio netto. Si consideri poi che il suddetto importo è formato da euro 3.244.681 di debiti a medio/lungo termine, che scadranno tra il 2016 e il 2022.

Nel 2012 la società ha inoltre contratto un leasing strumentale con Palladio Leasing SpA della durata di anni 10 per la somma di euro 260.000, anticipati per euro 60.000 con maxicanone, rimborsabile in 119 canoni mensili e finalizzato all'installazione del 2° impianto fotovoltaico della potenza di 96Kwp.

Si riassume di seguito il piano economico-finanziario dei due investimenti relativi all'installazione di due impianti fotovoltaici, che tengono conto della tariffa incentivante ventennale già approvata dal GSE.

### **1° Impianto fotovoltaico della potenza di 450 Kwp:**

E' costato 1.198.000 euro e finanziato per euro 1.000.000: la voce "Ricavi" comprende il contributo in c/energia ed il risparmio per energia auto consumata mentre i costi racchiudono la manutenzione ventennale full service, gli interessi passivi stimati, i canoni di assicurazione e gli ammortamenti:

Descrizione	Anno 2012	Anno 2021	Anno 2031	Totale cumulato nel 2031
Ricavi	198.000	199.000	201.000	4.980.000
Ebitda	185.000	180.000	175.000	3.350.000
Risultato netto	16.000	46.000	120.000	1.470.000
Cash flow puntuale	62.000	44.000	121.000	0
Cash flow cumulato	62.000	570.000	1.668.000	1.668.000

Tale impianto fotovoltaico, il cui 1° modulo è stato nel 2011 detassato ai sensi dell'art. 6, Legge 388/2000 ("Tremonti ambiente"), contribuisce a soddisfare il 25% circa del fabbisogno energetico aziendale e riceve un contributo annuale pari a circa il 40% dell'energia consumata.

### **2° Impianto fotovoltaico della potenza di 96 Kwp:**

E' costato 260.000 euro e finanziato per euro 200.000: la voce "Ricavi" comprende il contributo in c/energia e il risparmio per energia auto consumata mentre i costi racchiudono i canoni di leasing, la manutenzione ventennale full service e i canoni di assicurazione:

Descrizione	Anno 2013	Anno 2022	Anno 2032	Totale cumulato nel 2032
Ricavi	47.000	53.000	61.000	1.004.000
Ebitda	17.000	21.000	54.000	718.000
Risultato netto	11.000	25.000	37.000	454.000
Cash flow puntuale	11.000	15.000	37.000	0
Cash flow cumulato	11.000	132.000	463.000	463.000

Benché i suddetti impianti abbiano cominciato ad incassare i contributi in corso d'anno, per comodità i dati del 1° anno vengono considerati per dodici mesi.

Nella nota integrativa Vi sono state fornite tutte le notizie ed i dettagli inerenti le singole voci di bilancio mentre nella presente relazione vengono riportate ed espone tutte le indicazioni riguardanti la gestione ed i fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

Si sintetizza qui di seguito la situazione patrimoniale e reddituale della società:

<b>Stato Patrimoniale</b>			
<b>Attività</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione</b>
B) Immobilizzazioni	7.781.459	7.969.243	(2,36%)
C) Attivo circolante	29.180.133	28.287.806	3,15%
D) Ratei e risconti	140.057	132.581	5,64%
<b>Totale Attività</b>	<b>37.101.649</b>	<b>36.389.630</b>	<b>1,96%</b>
<b>Passività</b>			
A) Patrimonio netto	4.848.595	4.699.820	3,17%
B) F.do rischi e oneri	321.903	244.781	31,51%
C) F.do T.F.R.	635.775	604.394	5,19%
D) Debiti	30.980.094	30.529.718	1,48%
E) Ratei e risconti	315.282	310.917	1,40%
<b>Totale Passività</b>	<b>37.101.649</b>	<b>36.389.630</b>	<b>1,96%</b>

<b>Conto Economico</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi netti</b>	<b>104.216.418</b>	<b>97.658.578</b>	<b>6,72%</b>
Costi di consumo e servizi esterni	(95.827.880)	(89.394.522)	7,20%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>8.388.538</b>	<b>8.264.056</b>	<b>1,51%</b>
Costo del lavoro	(5.836.325)	(5.296.266)	10,20%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>2.552.213</b>	<b>2.967.790</b>	<b>(14,00%)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(1.363.033)	(971.972)	40,23%
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.189.180</b>	<b>1.995.818</b>	<b>(40,42%)</b>
Gestione finanziaria netta	(432.324)	(357.280)	21,00%
<b>Risultato ordinario</b>	<b>756.856</b>	<b>1.638.538</b>	<b>(53,81%)</b>
Rettifiche attività finanziarie	(190.000)	0	0,0%
Gestione straordinaria netta	(52.048)	107.821	(148,27%)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>514.808</b>	<b>1.746.359</b>	<b>(70,52%)</b>
Imposte sul reddito	(366.017)	(666.113)	(45,05%)
<b>Risultato netto</b>	<b>148.791</b>	<b>1.080.246</b>	<b>(86,23%)</b>

Per completare la sintesi della situazione patrimoniale ed economica si espone di seguito un quadro riassuntivo dei principali indici di bilancio:

Indici	31.12.2013	31.12.2012	Variazione
ROE (lordo)	10,62%	37,16%	(26,54%)
ROE (netto)	3,07%	22,98%	(19,92%)
ROI	3,21%	5,48%	(2,28%)
ROS	1,14%	2,04%	(0,90%)
Margine EDITDA	2,45%	3,04%	(0,59%)
Gestione finanziaria netta/Ricavi	0,41%	0,37%	0,05%
Posizione Finanziaria Netta	- 7.467.704	- 5.541.727	1.925.977
PFN/MOL (n° volte)	2,93	1,87	1,06
PFN/P. Netto (n° volte)	1,54	1,18	0,36
Quoziente indeb. complessivo	6,65	6,74	(0,09)
Quoziente di disponibilità	1,28	1,36	(0,07)

Passando a fornire le notizie più strettamente di gestione, occorre segnalare quanto segue:

### **Investimenti**

Non vi sono stati investimenti significativi nel corso del 2013. Continua l'ammmodernamento di parte dell'impiantistica facente parte del magazzino.

Gli altri investimenti, considerati di routine, continuano ad essere il potenziamento delle strutture informatiche relative alla "rintracciabilità dei prodotti alimentari", l'introduzione di nuove attrezzature per ottimizzare il lavoro interno del magazzino, per controllare più scrupolosamente le merci e garantire un servizio migliore alla clientela.

### **Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La società opera nell'ambito del commercio all'ingrosso di prodotti ittici.

L'attività commerciale ha subito un incremento dei ricavi dovuto sia all'acquisizione di nuove referenze che all'incremento dei volumi da parte della clientela già acquisita; gli stessi, calcolati al netto di premi e sconti di fine anno, ammontano a euro 104.216.418 in aumento del 6,72% rispetto allo scorso esercizio. Come sempre le vendite sono principalmente indirizzate verso la grande distribuzione al minuto, la quale consente una migliore organizzazione delle consegne e un minor rischio di insolvenza accompagnato da un puntuale incasso dei crediti.

Relativamente alla commercializzazione dei prodotti oggetto dell'attività abbiamo continuato ad introdurre nel mercato nuove referenze in funzione delle esigenze della nostra clientela.

Il settore del decongelato ha fatto registrare nel 2013 un fatturato in linea con quello dell'anno precedente mentre quello del prodotto tal quale e del prodotto confezionato in ATM (Atmosfera Modificata) senza conservanti è cresciuto notevolmente toccando i 18.000.000 di euro circa.

Continua la politica volta al miglioramento degli accordi commerciali con importanti partner del settore al fine di sviluppare ulteriormente l'attività.

### **Ricerca di nuova clientela**

La ricerca di nuova clientela ha avuto come obiettivo principale l'estero, in special modo i paesi europei, la medio-piccola distribuzione e comunque le aree limitrofe a punti vendita già nostri clienti, al fine di razionalizzare le consegne e ridurre di conseguenza i costi relativi alla logistica. Verso fine anno la società ha iniziato a commercializzare il proprio prodotto anche all'estero avviando rapporti commerciali con un'importante catena della grande distribuzione.

### **Acquisto della merce**

Sul fronte degli acquisti si è continuato a preferire l'approvvigionamento direttamente dai fornitori esteri, evitando così intermediazioni con importatori italiani; in Italia l'acquisto del prodotto avviene principalmente dai pescatori che operano nei vari mercati dell'Alto Adriatico oltre che da altre aziende del settore.

### **Incidenza degli oneri finanziari**

Riteniamo l'incidenza degli oneri finanziari netti (euro 432.324) a carico della società proporzionati al volume d'affari conseguito e agli investimenti fatti; l'incremento rispetto allo scorso esercizio è dovuto all'aumento del costo del denaro, all'aumento dei finanziamenti accesi per la realizzazione di nuovi investimenti e, naturalmente, sia all'aumento dell'esposizione a breve dovuta all'incremento delle vendite sia alla diminuzione dell'esposizione verso i fornitori.

### **Organizzazione del lavoro**

La società, avvalendosi anche della collaborazione di agenzie interinali, ha preferito assumere nuovo personale specializzato al fine di poter garantire un lavoro puntuale, razionale ed efficiente utile a migliorare ulteriormente la qualità dei servizi, peraltro già ottimi, a favore della nostra clientela. Continuano, seppur in maniera ridotta rispetto all'esercizio precedente, i rapporti con società per la gestione dei servizi di pulizia e facchinaggio.

Continuiamo a ritenere positiva la scelta di avvalerci sempre più di rapporti con società di trasporto terze, che riescono ad offrire un servizio capillare e preciso molto apprezzato dai nostri clienti ed un maggior controllo dei costi.

### **Fatti di rilievo avvenuti durante l'esercizio**

E' stato definito l'accertamento per l'esercizio 2007 scaturito dalla verifica fiscale generale da parte della Guardia di Finanza di Rovigo per gli anni d'imposta 2006, 2007, 2008, 2009 e primi mesi del 2010; a fine esercizio la società ha ricevuto l'avviso di accertamento relativo all'anno d'imposta 2008. Riteniamo congrua la somma stanziata al fondo contenziosi, pari alle imposte e sanzioni che si prevede di poter definire in sede di accertamento con adesione.

E' aumentato lo sviluppo del prodotto confezionato, che sta dando ottime soddisfazioni.

### **Codice della Privacy**

Benché non trattati direttamente dalla società, a suo tempo la presenza di dati sensibili aveva indotto la stessa alla redazione del DPS (Documento Programmatico di Sicurezza), documento aggiornato nei termini di legge in ottemperanza all'obbligo contenuto nel punto 19 del disciplinare tecnico allegato al Dlgs 196/2003 (Codice della Privacy).

Entro lo stesso termine sono state aggiornate le misure minime di sicurezza previste dallo stesso decreto.

### **Sistema di gestione della salute e sicurezza**

Segnalo che la società, al fine di ottemperare puntualmente alle disposizioni di legge e tutelare al contempo la salute e la sicurezza dei propri lavoratori, ha adottato il modello di organizzazione e di gestione ai sensi del D.lgs 231/2001 e del D.lgs 81/2008, nell'ambito del quale sono strutturate le procedure per prevenire i reati nel campo della prevenzione degli infortuni e delle malattie professionali.

Nel corso dell'esercizio si sono verificati incidenti gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola: nello specifico un dipendente ha subito una sub amputazione del 1° dito mano dx, che ha comportato l'inoltro della denuncia di infortunio alla Procura della Repubblica e alla D.P.L. (ora D.T.L.) di Rovigo oltre agli accessi presso l'azienda degli ispettori dello S.P.I.S.A.L. U.L.S.S. 19 di Adria. La verifica da parte del corretto comportamento tenuto dalla società in materia di tutela della salute e sicurezza sul lavoro previste dal D.lgs. 81/08 e s.m.i., ha esonerato la medesima da ogni responsabilità; il dipendente ci ha invece comunicato di aver ricevuto una sanzione amministrativa dalla predetta U.L.S.S. per il non utilizzo di idonei D.P.I. previsti e regolarmente consegnati dall'azienda.

**Informazioni sull'ambiente**

L'attività di commercio all'ingrosso di prodotti ittici non presenta alcun rischio per l'ambiente; gli scarti da lavorazione e la merce non più destinabile al consumo umano vengono smaltiti da apposite società all'uopo autorizzate.

Grazie agli investimenti ambientali realizzati nel 2011 e 2012 la società contribuirà alla produzione di energia pulita e quindi alla diminuzione di immissione di anidride carbonica nell'ambiente.

**Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso dell'anno 2013 la società non ha sostenuto costi di ricerca e sviluppo.

**Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti**

Ad eccezione delle partecipazioni detenute direttamente nelle società Finmare S.r.l. unipersonale, F.Ili D'Agostino S.r.l. in liquidazione e Consorzio Molluschicolo Polesano S.c.r.l. in liquidazione, la società non possiede altre partecipazioni in imprese controllate o collegate né direttamente né per tramite di società fiduciarie o interposta persona.

I principali dati di bilancio delle controllate ed i rapporti con la stessa sono già stati evidenziati in nota integrativa.

**Azioni e/o quote acquistate o alienate**

Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate né alienate azioni e/o quote di società controllanti, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o interposta persona.

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

Successivamente alla chiusura dell'esercizio abbiamo ricevuto comunicazione dell'avvenuta concessione di un finanziamento a fondo perduto di euro 1.347.714, che la società aveva chiesto per far fronte ad investimenti multiregionali che prevedono, tra l'altro, la costruzione di una nuova unità produttiva di circa 2.100 mq.

E' altresì iniziato l'ampliamento di ulteriori 1.000 mq del magazzino di via delle industrie, che servirà principalmente per l'attività di logistica.

Non vi sono altri fatti di particolare rilievo da segnalare dopo il 31.12.2013.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione allo stato attuale riteniamo di poter consolidare il fatturato conseguito nell'attuale esercizio con l'introduzione sul mercato di nuove referenze e la fidelizzazione di quelle già acquisite. Nell'organizzazione aziendale contiamo di migliorare la qualità di tutti i servizi con una programmazione delle risorse e con una pianificazione logistica che, riteniamo, porteranno sicuramente a soddisfare le sempre maggiori esigenze della clientela. Relativamente alla logistica ci concentreremo al fine di razionalizzare la distribuzione e migliorare quindi l'incidenza dei costi di trasporto.

La società valuterà la trasformazione in società per azioni nonché lo scorporo del compendio immobiliare al fine di valorizzare l'attività commerciale, che è l'attività caratteristica e vero core business dell'azienda.

**Strumenti finanziari**

Nel corso dell'esercizio la società non ha fatto utilizzo di strumenti derivati.

**Informazione su rischi e incertezze**

Nel campo della propria attività la società occupa una posizione di leader in Italia.

Sul fronte interno non sono ravvisabili rischi tali da compromettere l'attività stessa, mentre sul fronte esterno l'unico rischio può essere legato all'imprevedibilità dei mercati finanziari, che può causare a propria volta rischi di credito e di liquidità, e di variazione dei tassi di interesse.

Per quanto concerne il rischio di credito vengono attuate procedure di controllo costante sulla situazione degli incassi benché le controparti commerciali (in prevalenza Grande Distribuzione e Distribuzione Organizzata) possano considerarsi ad elevato standing creditizio, con solvibilità accertata e una moderata concentrazione di rischio; i crediti di quei clienti che non ottemperano puntualmente ai propri impegni vengono prudentemente svalutati. L'entrata in vigore, verso la fine dell'anno, della Legge n. 1/2012 (conversione dell'art. 62 del DL n. 27/2012), che ha disciplinato le relazioni commerciali in materia di cessioni di prodotti agroalimentari, ha apportato ulteriori benefici in termini di incasso che si vedranno però, presumibilmente, nell'arco dei successivi 12 mesi; la società ha effettuato un ulteriore giro di vite nei confronti dei clienti che mai sarebbero stati in grado di adeguarsi ai termini previsti dalla legge.

Connesso al rischio di credito vi è il rischio *di liquidità*: l'obiettivo della società è quello di mantenere una certa disponibilità finanziaria in modo da assicurare la necessaria solvibilità; i pagamenti legati al ciclo passivo sono principalmente effettuati attingendo da temporanei scoperti di conto corrente e dal *cash flow* prodotto dalla gestione ordinaria, mentre gli investimenti sono principalmente finanziati da debiti bancari a medio lungo termine. Non si ritiene possano sussistere limitazioni circa la disponibilità, anche futura, di finanziamenti bancari in quanto la società presenta elevati standard creditizi.

Per quanto riguarda il *rischio di interesse*, i tassi pagati dalla società sul proprio debito finanziario sono legati all'andamento dell'euribor, che nel corso dell'esercizio è stato basso, e all'applicazione dello spread da parte degli istituti finanziari, che invece si è alzato.

### **Sedi secondarie**

La società non possiede sedi secondarie.

### **Destinazione del risultato di esercizio**

In conclusione, il consiglio di amministrazione, vista la chiarezza e trasparenza del bilancio e la sua conformità alle scritture contabili, invita i Signori Soci ad approvare il bilancio, così come presentato, proponendo di accantonare l'utile di esercizio di euro 148.790,83 interamente a riserva straordinaria.

**Per il Consiglio d'Amministrazione**

**Il Presidente**

**(f.to Daniele Siviero)**