

EXPO VENICE SPA

Sede in SESTIERE DORSODURO SALIZADA SAN BASEGIO, 1648 -30123 VENEZIA (VE)

Capitale sociale Euro 1.936.590,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2014

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2014 riporta un risultato negativo pari a Euro (203.697).

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra Società, come ben sapete, si propone di organizzare eventi a carattere fieristico ed espositivo, realizzando un calendario fieristico ed eventi effettuati nel territorio Veneziano.

L'esercizio appena concluso è stato caratterizzato dalla necessità di dedicare energie, risorse finanziarie ed umane a sostegno di tutte le attività che hanno reso possibile la partenza per il prossimo 3 maggio di AQUAE 2015, evento internazionale dedicato all'acqua con il patrocinio di Expo Milano che, come sapete, si svolgerà tra maggio ed ottobre 2015.

Il raccogliere questa enorme sfida che, da un terreno arido in zona Marghera, in 12 mesi, ha portato ad avere un meraviglioso padiglione di 10.000 metri quadri coperti, riempito di contenuti brillanti e con un layout di impatto per i 6 mesi di palinsesto, ha comportato uno stravolgimento strutturale della società che, come già evidenziato in passato, ha dovuto dotarsi di una struttura adeguata, ottenuta sia per effetto dell'acquisizione della attività di contact center e dell'attività di organizzazione congressuale, operatore turistico, servizi di comunicazione e servizi audiovisivi che con un sostanzioso investimento in personale, diretto ed indiretto.

Ci si è spesi nella definizione di un importante contratto di affitto del padiglione sito a Marghera con una durata di 13 anni; questo garantisce prospettive di continuità anche dopo la conclusione della manifestazione Aquae 2015 che vogliamo considerare non come punto di arrivo, ma come il punto di partenza di un nuovo ciclo della Vostra società.

Oggi, però, possiamo orgogliosamente sostenere che le attività preparatorie hanno prodotto un risultato di sicura soddisfazione, recepito anche dal mercato, come dimostra il quasi totale sold out degli spazi, che permette soddisfazioni oltre che visive e di risultato anche economiche con una definizione di contratti di vendita spazi/sponsorizzazione per circa 5 milioni di euro in grado di sostenere la maggior parte costi di impianto e di realizzazione della manifestazione.

Questo intenso e consistente impegno ha comportato una fisiologica minore attenzione alle attività del core business, che è stato penalizzato nei risultati economici; dobbiamo, però ritenere anche questo un costo di investimento necessario a cogliere le prospettive sopra citate.

Ben più evidenti e pesanti, invece, sono state le conseguenze, delle frizioni nate con Ente Fiera Padova in seguito alla grave mancanza di contributo operativo e strategico che lo stesso Ente si era impegnato a fornire in relazione all'accordo commerciale esistente tra le parti relativamente alla gestione delle attività fieristiche.

Anche questa situazione ha determinato uno sforzo non previsto, in questo caso non propositivo, ma volto al recupero delle attività non svolte da Padova per il mantenimento degli eventi programmati e del valore dei relativi marchi.

La vicenda si è conclusa nel corso del mese di marzo con la rescissione definitiva della collaborazione. Quanto sopra spiega il risultato di esercizio negativo, che però si è riusciti a mantenere con una entità contenuta.

Come già evidenziato sopra, però, le prospettive che offre la manifestazione sopra descritta, ma soprattutto la gestione del padiglione per i prossimi 12 anni, che ci permetterà di creare e gestire gli eventi in maniera più funzionale, più efficiente e più performante rispetto a quando di volta in volta si dovevano individuare le locations diverse l'una dall'altra, già dal corrente anno, sono per l'ottenimento risultati assolutamente

gratificanti per la società.

Ricordiamo che nel corso del mese di luglio 2014 la società ha deliberato un aumento di capitale sociale sino a € 3.000.000, che ha già visto alcune sottoscrizioni e soprattutto l'ingresso di un nuovo importante socio quale l'Ente Fiera di Vicenza.

E' ancora da evidenziare come, in ragione di quanto sopra descritto, in data 26 marzo 2015, la Vostra società ha ritenuto di cogliere l'opportunità di acquisire la parte di struttura operativa, prima in affitto di ramo di azienda, in maniera definitiva esercitando l'opzione di acquisto per il ramo di azienda "Oltrex" da 4M SpA, come previsto in occasione della stipula del contratto di affitto sopra citato. Tutto ciò garantisce una continuità strutturale necessaria per affrontare e portare a termine con successo le sfide imminenti e future.

Andamento della gestione

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2014	30/12/2013	31/12/2012
valore della produzione	7.516.726	7.535.169	2.461.800
margine operativo lordo	(146.089)	284.013	(708.550)
Risultato prima delle imposte	(193.799)	32.755	11.321

Principali dati economici

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

	31/12/2014	30/12/2013	Variazione
Ricavi netti	7.450.906	7.421.882	29.024
Costi esterni	6.373.457	6.582.509	(209.052)
Valore Aggiunto	1.077.449	839.373	238.076
Costo del lavoro	1.223.538	555.360	668.178
Margine Operativo Lordo	(146.089)	284.013	(430.102)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	237.372	243.867	(6.495)
Risultato Operativo	(383.461)	40.146	(423.607)
Proventi diversi	65.820	113.287	(47.467)
Proventi e oneri finanziari	(107.980)	(134.438)	26.458
Risultato Ordinario	(425.621)	18.995	(444.616)
Componenti straordinarie nette	231.822	13.760	218.062
Risultato prima delle imposte	(193.799)	32.755	(226.554)
Imposte sul reddito	9.898	22.898	(13.000)
Risultato netto	(203.697)	9.857	(213.554)

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

	31/12/2014	30/12/2013	31/12/2012
ROE netto		0,01	0,01
ROE lordo		0,02	0,01
ROI		0,02	0,01
ROS	(0,04)	0,02	0,04

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2014	30/12/2013	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	1.912.438	867.161	1.045.277
Immobilizzazioni materiali nette	133.031	164.758	(31.727)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	590.438	530.438	60.000
Capitale immobilizzato	2.635.907	1.562.357	1.073.550
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	4.166.603	2.464.630	1.701.973
Altri crediti	1.380.905	1.389.654	(8.749)
Ratei e risconti attivi	815.531	559.900	255.631
Attività d'esercizio a breve termine	6.363.039	4.414.184	1.948.855
Debiti verso fornitori	2.796.124	1.647.843	1.148.281
Acconti		96.705	(96.705)
Debiti tributari e previdenziali	1.223.897	325.533	898.364
Altri debiti	27.107	175.165	(148.058)
Ratei e risconti passivi	1.163.719	312.090	851.629
Passività d'esercizio a breve termine	5.210.847	2.557.336	2.653.511
Capitale d'esercizio netto	1.152.192	1.856.848	(704.656)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	338.859	325.454	13.405
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine		212.582	(212.582)
Passività a medio lungo termine	338.859	538.036	(199.177)
Capitale investito	3.449.240	2.881.169	568.071
Patrimonio netto	(1.543.281)	(1.625.388)	82.107
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(540.993)	(747.142)	206.149
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.364.966)	(508.639)	(856.327)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(3.449.240)	(2.881.169)	(568.071)

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2014	30/12/2013	31/12/2012
Margine primario di struttura	(1.092.626)	63.031	(175.496)
Quoziente primario di struttura	0,59	1,04	0,81
Margine secondario di struttura	(212.774)	1.468.209	425.185
Quoziente secondario di struttura	0,92	1,94	1,45

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2014, era la seguente (in Euro):

	31/12/2014	30/12/2013	Variazione
--	------------	------------	------------

Depositi bancari	57.511	30.563	26.948
Denaro e altri valori in cassa	330	412	(82)
Azioni proprie			
Disponibilità liquide ed azioni proprie	57.841	30.975	26.866
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	1.452.540	566.171	886.369
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari	(29.733)	(26.557)	(3.176)
Debiti finanziari a breve termine	1.422.807	539.614	883.193
Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.364.966)	(508.639)	(856.327)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	540.993	867.142	(326.149)
Crediti finanziari		(120.000)	120.000
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	(540.993)	(747.142)	206.149
Posizione finanziaria netta	(1.905.959)	(1.255.781)	(650.178)

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

	31/12/2014	30/12/2013	31/12/2012
Liquidità primaria	0,96	1,46	1,17
Liquidità secondaria	0,96	1,46	1,17
Indebitamento	4,13	2,59	4,06
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,91	1,77	1,10

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,96.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,96.

L'indice di indebitamento è pari a 4,13.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,91, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. Al fine di ottenere una equilibrata situazione finanziaria è auspicabile l'incremento dei mezzi propri o l'ottenimento di finanziamenti a medio/lungo termine.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	2.543
Attrezzature industriali e commerciali	835
Altri beni	5.023

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

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

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

Rischio di liquidità

Si segnala che:

- la società non possiede attività finanziarie per le quali esiste un mercato liquido e che sono prontamente vendibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono strumenti di indebitamento o altre linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità;
- la società non possiede attività finanziarie per le quali non esiste un mercato liquido ma dalle quali sono attesi flussi finanziari (capitale o interesse) che saranno disponibili per soddisfare le necessità di liquidità;
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- esistono differenti fonti di finanziamento;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2014	Euro	(203.697)
A nuovo	Euro	(203.697)

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Presidente del Consiglio di amministrazione
Cesare De Michelis

