

QUADRANTE EUROPA TERMINAL GATE SPA

Sede legale: VIA SOMMACAMPAGNA N. 61 VERONA (VR)

Iscritta al Registro Imprese di Verona

C.F. e numero iscrizione: 03524430232

Iscritta al R.E.A. n. VR 343255

Capitale Sociale sottoscritto € 20.476.000,00 Versato in parte (Quota versata: Euro 17.956.000)

Partita IVA: 03524430232

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2023

Signori Azionisti, nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione.

Informativa sulla società

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 riporta un risultato positivo pari ad Euro 16.106.

La Società opera all'interno del Quadrante Europa di Verona ed è proprietaria di un modulo terminalistico, il "Modulo III".

All'interno del Quadrante Europa non si segnala la presenza di concorrenti, in quanto gli altri soggetti presenti nell'interporto sono i due Soci della Società, ossia Consorzio ZAI, proprietario delle aree interportuali (tra cui il raccordo ferroviario interno), e RFI S.p.A., proprietario delle aree terminalistiche dei "Moduli I e II" e ferroviarie

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

(stazione del Quadrante Europa).

Al di fuori del Quadrante Europa, i concorrenti della Società sono altri soggetti realizzatori di terminali intermodali. Ad oggi, nell'area veronese e del Nord Est in generale, non si rileva la presenza di infrastrutture terminalistiche al di fuori del Quadrante Europa che possano, nel breve periodo, porsi quale alternativa strutturata ai terminali del Quadrante Europa.

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

Organi sociali (in carica in regime di prorogatio)

Il Consiglio di Amministrazione risulta pertanto essere composto da:

- Giandomenico Franchini, Presidente;
- Christian Colaneri, Amministratore Delegato;
- Rosa Frignola;
- Claudio Maria Oriolo.
-

Il Collegio Sindacale è composto da:

- Angelarita Guerra, Presidente del Collegio sindacale;
- Lucia Zocca, sindaco effettivo;
- Maurizio De Crescenzo, sindaco effettivo.

La revisione contabile spetta alla Società BDO S.p.A., incaricata per il triennio 2023-2025.

Gli organi sociali delegati operano affinché l'assetto organizzativo ed amministrativo sia adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa e ciò anche in funzione delle verifiche da porre in essere per accertare l'esistenza delle condizioni necessarie ai fini della continuità aziendale.

Informativa sulle politiche di finanziamento

In considerazione dell'attuale livello dei tassi di interesse – sicuramente inferiore ai livelli target del 2010 - nonché del piano di rimborsi che vedranno un'ulteriore riduzione prospettica dell'esposizione debitoria nei prossimi anni e, quindi, del rischio di tasso sull'indebitamento esistente; si è valutato di non adottare nuove operazioni di copertura da rischio di tasso.

Risultano in essere finanziamenti soci per complessivi Euro 530.813; in data 7 settembre 2017 è stata formalizzata la richiesta ai soci di trasformare l'importo dei residui finanziamenti di cui sopra in apporti di capitale.

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

Implementazione del modello di gestione del terminale

A partire dal 1° novembre 2009, il terminale è stato dato in locazione a Terminali Italia srl, società soggetta alla direzione e al coordinamento di RFI, Gruppo Ferrovie dello Stato S.p.A., che si occupa della gestione integrata dei servizi terminalistici all'interno dei terminali intermodali di RFI. Il contratto di locazione risulta in scadenza in data 31 ottobre 2024.

L'importo dei canoni di locazione è complessivamente pari per l'esercizio 2023 ad Euro 1.247.604.

Fatti di particolare rilievo

A seguito deliberazioni del C.D.A. del 2 dicembre 2022 è stato avviato il programma di potenziamento del III Modulo che consiste nell'acquisizione e nella installazione di una quarta gru e nella costruzione di due nuovi binari; il tutto finanziato da apposito aumento a pagamento del capitale sociale per l'importo di Euro 3.600.000 e da contributo MIT, di cui al decreto direttoriale n. 01 del 22 gennaio 2022, riconosciuto a seguito di domanda di ammissione, per l'importo di Euro 1.698.718,05.

Nel mese di marzo l'assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato l'aumento del capitale sociale a pagamento per l'importo complessivo di Euro 3.600.000.

Nel mese di aprile è avvenuta l'aggiudicazione definitiva per l'importo di Euro 2.660.000 relativamente alla fornitura della quarta gru, accompagnata dalla richiesta del Cda agli Azionisti per il versamento di una prima tranche del capitale sociale per l'importo di Euro 1.080.000.

Nel mese di luglio è stato perfezionato con il soggetto aggiudicatario EMIS srl il contratto di acquisto della quarta gru e pagato il primo acconto.

Nel mese di ottobre è stata sottoscritta la convenzione tra QETG spa, RFI spa e Consorzio ZAI-VR per definire il programma di interventi necessari alla progettazione e realizzazione dei due nuovi binari a servizio del III modulo nell'interporto di Verona Quadrante-Europa.

Sedi secondarie

La Società non opera in sedi secondarie.

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 5 del codice civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	4.698.919	22,99 %	1.436.571	8,39 %	3.262.348	227,09 %
Liquidità immediate	1.861.770	9,11 %	1.116.048	6,52 %	745.722	66,82 %
Disponibilità liquide	1.861.770	9,11 %	1.116.048	6,52 %	745.722	66,82 %
Liquidità differite	2.837.149	13,88 %	320.523	1,87 %	2.516.626	785,16 %
Crediti verso soci	2.520.000	12,33 %			2.520.000	
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	235.849	1,15 %	221.566	1,29 %	14.283	6,45 %
Ratei e risconti attivi	81.300	0,40 %	98.957	0,58 %	(17.657)	(17,84) %
IMMOBILIZZAZIONI	15.736.548	77,01 %	15.687.048	91,61 %	49.500	0,32 %
Immobilizzazioni immateriali	21.507	0,11 %	75.948	0,44 %	(54.441)	(71,68) %
Immobilizzazioni materiali	15.715.041	76,90 %	15.611.100	91,17 %	103.941	0,67 %
TOTALE IMPIEGHI	20.435.467	100,00 %	17.123.619	100,00 %	3.311.848	19,34 %

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	2.653.441	12,98 %	2.957.699	17,27 %	(304.258)	(10,29) %
Passività correnti	948.429	4,64 %	946.933	5,53 %	1.496	0,16 %
Debiti a breve termine	943.194	4,62 %	941.745	5,50 %	1.449	0,15 %
Ratei e risconti passivi	5.235	0,03 %	5.188	0,03 %	47	0,91 %
Passività consolidate	1.705.012	8,34 %	2.010.766	11,74 %	(305.754)	(15,21) %
Debiti a m/l termine	1.665.012	8,15 %	1.970.766	11,51 %	(305.754)	(15,51) %
Fondi per rischi e oneri	40.000	0,20 %	40.000	0,23 %		
CAPITALE PROPRIO	17.782.026	87,02 %	14.165.920	82,73 %	3.616.106	25,53 %
Capitale sociale	20.476.000	100,20 %	16.876.000	98,55 %	3.600.000	21,33 %
Riserve	49		(1)		50	5.000,00 %
Utili (perdite) portati a nuovo	(2.710.129)	(13,26) %	(2.711.085)	(15,83) %	956	0,04 %
Utile (perdita) dell'esercizio	16.106	0,08 %	1.006	0,01 %	15.100	1.500,99 %
TOTALE FONTI	20.435.467	100,00 %	17.123.619	100,00 %	3.311.848	19,34 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	113,00 %	90,30 %	25,14 %
Banche su circolante	93,95 %	169,56 %	(44,59) %
Indice di indebitamento	0,15	0,21	(28,57) %
Quoziente di indebitamento finanziario	0,14	0,20	(30,00) %
Mezzi propri su capitale investito	87,02 %	82,73 %	5,19 %
Oneri finanziari su fatturato	9,30 %	3,82 %	143,46 %
Indice di disponibilità	495,44 %	151,71 %	226,57 %
Indice di copertura primario	1,13	0,90	25,56 %

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
Indice di copertura secondario	1,24	1,03	20,39 %

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	1.253.841	100,00 %	1.205.340	100,00 %	48.501	4,02 %
- Spese generali	644.357	51,39 %	648.128	53,77 %	(3.771)	(0,58) %
VALORE AGGIUNTO	609.484	48,61 %	557.212	46,23 %	52.272	9,38 %
- Altri ricavi	6.237	0,50 %	15.952	1,32 %	(9.715)	(60,90) %
- Costo del personale						
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	603.247	48,11 %	541.260	44,91 %	61.987	11,45 %
- Ammortamenti e svalutazioni	491.761	39,22 %	491.761	40,80 %		
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	111.486	8,89 %	49.499	4,11 %	61.987	125,23 %
+ Altri ricavi e proventi	6.237	0,50 %	15.952	1,32 %	(9.715)	(60,90) %
- Oneri diversi di gestione	14.137	1,13 %	14.681	1,22 %	(544)	(3,71) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	103.586	8,26 %	50.770	4,21 %	52.816	104,03 %
+ Proventi finanziari	35.135	2,80 %	334	0,03 %	34.801	10.419,46 %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	138.721	11,06 %	51.104	4,24 %	87.617	171,45 %
+ Oneri finanziari	(116.010)	(9,25) %	(45.446)	(3,77) %	(70.564)	(155,27) %
REDDITO ANTE GESTIONE	22.711	1,81 %	5.658	0,47 %	17.053	301,40 %

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

Voce	Esercizio 2023	%	Esercizio 2022	%	Variaz. assolute	Variaz. %
STRAORDINARIA (Margine corrente)						
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie						
+ Proventi e oneri straordinari						
REDDITO ANTE IMPOSTE	22.711	1,81 %	5.658	0,47 %	17.053	301,40 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	6.605	0,53 %	4.652	0,39 %	1.953	41,98 %
REDDITO NETTO	16.106	1,28 %	1.006	0,08 %	15.100	1.500,99 %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2023	Esercizio 2022	Variazioni %
R.O.E.	0,09 %	0,01 %	800,00 %
R.O.I.	0,55 %	0,29 %	89,66 %
R.O.S.	8,30 %	4,27 %	94,38 %
R.O.A.	0,51 %	0,30 %	70,00 %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	138.721,00	51.104,00	171,45 %

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze. Non si segnalano rischi di ambiente/contesto, né particolari rischi strategici/operativi e di compliance. Si precisa inoltre che non sussistono rischi di cambio, di credito e di liquidità e che la società ad oggi è soggetta al solo rischio di tasso di interesse, dovuto all'indicizzazione al tasso variabile dei finanziamenti in essere.

Al riguardo gli amministratori curano in modo continuativo il monitoraggio dei rischi, anche mediante verifiche andamentali preventive a 12 mesi.

Tuttavia si precisa che, per quanto concerne sia il contratto di leasing relativo alle tre gru dell'impianto terminalistico di durata quindicennale, sia il contratto di mutuo ipotecario relativo all'infrastruttura metallica dell'impianto gruistico, avente durata 18 anni e preammortamento 18 mesi, come già specificato in precedenza, non si è ritenuto di rinnovare la copertura tassi anche in considerazione del ridotto rischio ora gravante sulla società.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si attesta che non si sono verificati eventi che possano aver impatti sull'ambiente per i quali la Società possa essere chiamata in causa.

Informativa sul personale

Attualmente la Società non ha dipendenti e le attività gestionali sono garantite dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore delegato (per la parte operativa) e dal consulente fiscale (per la parte contabile ed amministrativa).

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

1) Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Le interrelazioni tra le Società del Gruppo e tra queste e le altre parti correlate avvengono secondo criteri di correttezza sostanziale in un'ottica di reciproca convenienza economica indirizzata dalle normali condizioni di mercato, per l'identificazione delle quali - ove del caso - ci si avvale anche del supporto di professionalità esterne.

Nel seguito sono rappresentati, in una tabella di sintesi, i principali rapporti attivi e passivi intercorsi nell'esercizio con controllanti ed altre imprese consociate.

Denominazione	Rapporti attivi	Rapporti passivi
<u>Altre imprese consociate</u>		
- Ferrovie dello Stato S.p.A. (<i>quale controllante di RFI S.p.A.</i>)	Commerciali e diversi: nessuno	Commerciali e diversi: Debiti per compensi componenti organi sociali
	Finanziari: nessuno	Finanziari: nessuno
- RFI S.p.A.	Commerciali e diversi: nessuno	Commerciali e diversi: Debiti per compensi componenti organi sociali
	Finanziari: nessuno	Finanziari: Finanziamento soci infruttifero
- Consorzio ZAI	Commerciali e diversi: nessuno	Commerciali e diversi: Debiti per riaddebito di servizi
	Finanziari: nessuno	Finanziari: Finanziamento soci infruttifero
- Quadrante servizi S.r.l.	Commerciali e diversi: nessuno	Commerciali e diversi: debiti per riaddebito di servizi
	Finanziari: nessuno	Finanziari: nessuno
<u>Altre parti correlate</u>		
Terminali Italia srl *	Commerciali e diversi: Crediti per	Commerciali e diversi: nessuno

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

**canoni di locazione terminal e per
riaddebito quota parte imposta di
registro su canone di locazione**

Finanziari: **nessuno**

Finanziari: **nessuno**

* Società sottoposta a direzione e coordinamento di RFI S.p.A. Si segnala che il contratto di locazione fra la Società e Terminali Italia srl è stato sottoscritto a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano inoltre i valori patrimoniali ed economici derivanti dai rapporti sopra indicati.

Rapporti commerciali e diversi

Denominazione	31.12.2023					2023	
	Crediti	Debiti	Acquisti per investimenti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
Altre imprese consociate							
- RFI S.p.A.	-	24.502	-	-	-	24.500	-
Consorzio Zai	-	2.476	-	-	-	2.078	-
Altre parti correlate							
- Terminali Italia srl	218.165	-	-	-	-	-	1.247.604
- Quadrante Servizi S.r.l.	-	-	-	-	-	327	-
TOTALE	218.165	26.978	-	-	-	26.905	1.247.604

Rapporti finanziari

Denominazione	31.12.2023				2023	
	Crediti per aumento capitale sociale	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
Altre imprese consociate						
- RFI S.p.A.	1.260.000	265.407	-	-	-	-
- Consorzio ZAI	1.260.000	265.407	-	-	-	-
TOTALE	2.520.000	530.814	-	-	-	-

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

3) Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

4) Azioni/quote della società controllante

Si attesta che la società non è soggetta al vincolo di controllo da parte di alcuna società o gruppo societario.

5) Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

6) Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala l'iniziativa finanziaria volta alla realizzazione di un investimento infrastrutturale concernente l'acquisto di una IV Gru e la realizzazione di due nuovi binari sotto gru allacciati alla nuova asta di manovra prevista nel progetto ACC Verona Quadrante Europa e riconducibili al c.d. "Compact Terminal".

Questa scelta deriva dall'iniziativa di potenziamento infrastrutturale del III Modulo finalizzata ad ampliare la capacità ricettiva del terminal, in considerazione della necessità di dare risposta alle sollecitazioni provenienti da un progressivo incremento della domanda, attraverso appunto l'acquisto di una 4^a gru a carroponte (ipotesi peraltro prevista già nel progetto originale del III Modulo) e la realizzazione di due nuovi binari sotto gru per il ricevimento del traffico intermodale.

Una volta realizzato il potenziamento del terminal (collaudo ed entrata in funzione gru previsti per marzo 2025, come da Fondo Complementare al PNRR), lo stesso continuerebbe ad essere gestito dall'attuale conduttore Terminali Italia Srl a fronte di un adeguamento del canone di affidamento.

La possibilità di procedere al potenziamento del terminal si inquadra inoltre nell'ambito dell'opportunità offerta dal Fondo Complementare al Piano Nazionale di ripresa e resilienza (Scheda Progetto: «Rinnovo del materiale rotabile e infrastrutture per il trasporto ferroviario delle merci» di cui all'Allegato 1 del decreto del Ministro dell'economia e

QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

delle finanze del 15 luglio 2021) e ai successivi decreti interministeriali (MIMS-MEF del 28 ottobre 2021 n. 412/2021) e ministeriali (MIT n. 312 del 30.09.2022) attuativi della misura in esame che ha consentito a Quadrante Europa Terminal Gate SpA, a seguito di partecipazione a specifico bando, di ottenere l'assegnazione di risorse pari a circa Euro 1,7 milioni da destinare all'acquisto della nuova attrezzatura gruistica.

6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto si ritiene che il rischio sia non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 16.105,94, come segue:
 - Euro 805,30 alla riserva legale;
 - Euro 15.300,64 a nuovo.

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Christian Colaneri, Amministratore Delegato

Verona, 09/02/2024



QUADRANTE EUROPA TERM.GATE SPA

La presente Relazione sulla Gestione è stata elaborata dallo Studio EFFEPARTNERS sulla base della documentazione e dei dati forniti da Quadrante Europa Terminal Gate SpA.