



2013 ANNUAL REPORT

PANAPESCA SPA

Sede in Massa e Cozzile (PT), Via Mazzini n. 31

Capitale Sociale Euro 20.337.012 I.V.

Registro Imprese di Pistoia e Codice Fiscale 00161570478

Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Panati Vito
Consigliere Delegato	Panati Andrea
Consigliere Delegato	Bartolini Giordano
Consigliere	Becciani Roberto
Consigliere	Pellegrini Michele
Consigliere	Dami Edoardo

Collegio Sindacale

Presidente	Rosellini Rosita
Sindaco Effettivo	Gnesi Andrea
Sindaco Effettivo	Nelli Marco
Sindaco Supplente	Lombardi Paolo
Sindaco Supplente	Michelotti Alessandro

Società di Revisione



Cenni storici

Panapesca S.p.A. è una società italiana partecipata per il 66% da Vito Panati, per il 2,7% da Andrea Panati e per il 31,3% da Mapredil Centro Ovest S.p.A. (società immobiliare), ed è specializzata nella commercializzazione di ittico congelato/surgelato (in minima parte di ittico fresco e di prodotti surgelati diversi dall'ittico).

Il Gruppo è riuscito a coprire l'intera filiera produttiva dopo diversi anni di attività. Inizialmente (negli anni '60) il business si sostanziava nella mera commercializzazione di ittico (prevalentemente fresco) da parte di una ditta individuale condotta da Vito Panati e da sua moglie.



Nel 1972 l'attività è stata svolta in forma associata dalla società "Nuova Panapesca S.r.l.", con socio di maggioranza Vito Panati. Tale società, operando inizialmente nella commercializzazione di ittico prevalentemente

fresco, ha incrementato il proprio fatturato passando da circa Lire 8 miliardi nel 1975 a circa Lire 50 miliardi nel 1980 con sempre maggior prevalenza del prodotto surgelato.

Negli anni '80 Nuova Panapesca S.r.l. ha conferito l'azienda commerciale nella società Panapesca S.p.A. ed ha modificato la propria denominazione sociale in "Panafin S.p.A." diventando la società holding, con il controllo della società operativa Panapesca S.p.A.

La società operativa negli anni ha iniziato un processo di rafforzamento e diversificazione attraverso l'apertura di vari punti vendita e di stabilimenti di stoccaggio e lavorazione dell'ittico in Italia. Nel 2000 Panafin S.p.A. ha incorporato la società operativa citata ed ha assunto contestualmente la denominazione di Panapesca S.p.A.

Da allora, fino ad oggi, Panapesca S.p.A. ha rafforzato la propria presenza sui mercati di sbocco e sui mercati di approvvigionamento.

Il Gruppo oggi opera essenzialmente nel mercato dell'ittico congelato/surgelato, coprendo tutte le fasi della filiera produttiva.



In particolare, la filiera produttiva del Gruppo consta delle seguenti fasi:

- **reperimento diretto della materia prima** (acquisto di ittico fresco da terzi, acquisto infragruppo o da terzi di ittico già congelato/surgelato);
- **trasformazione della materia prima in prodotto finito**, mediante una o più delle seguenti fasi:
 - o **preliminari** operazioni di preparazione dell'ittico per le successive fasi di trasformazione;
 - o **conservazione** dell'ittico fresco mediante congelamento;
 - o **surgelamento** a terra (alias negli stabilimenti detenuti dalle società del Gruppo) dell'ittico fresco.
- **lavorazione a terra dell'ittico congelato/surgelato** (pescato o acquistato). Essa può consistere sia nel solo confezionamento, sia nel "decongelamento" ai fini del

taglio, di ulteriore pulizia, di eventuale glassatura e del successivo risurgelamento, sia nel “decongelamento” con successiva realizzazione di preparati più complessi;

- **distribuzione dell’ittico congelato/surgelato** (lavorato e non lavorato) ai propri clienti [soggetti terzi (grossisti, grande distribuzione organizzata, retailers, consumatori finali, ristoranti, hotels, clienti porta a porta) e società del Gruppo per successiva rivendita].



La Panapesca S.p.A. è la società holding del Gruppo, composto, al 1 gennaio 2013, da Panapesca e da 12 società sue controllate (direttamente ed indirettamente) e dislocate in quattro continenti (Europa, Asia, Africa ed America).

A fine 2013 è stata realizzata un’operazione di riorganizzazione del Gruppo intesa a focalizzare gli sforzi della Società nel settore “core” ovvero l’attività di commercializzazione. Suddetta operazione ha comportato la scissione delle società Argentine (Kaleu Kaleu S.A., Fishing Word S.A., Il Sole S.A., C.A.I.S. S.A) e la cessione della partecipazioni detenute nella statunitense Panapesca Usa Corp e nella società marocchina Pamapeche S.a.r.l.; di conseguenza è venuta meno l’attività armatoriale del gruppo e si è perso il mercato statunitense.

Conto economico riclassificato

Conto Economico (E/000)	2013A	2012A	Delta	Delta %
Ricavi	187.561	283.262	(95.701)	33,8%
Costo del venduto	(132.439)	(205.692)	73.253	35,6%
Margine Commerciale	55.122	77.570	(22.448)	28,9%
<i>First margin</i>	<i>29,4%</i>	<i>27,4%</i>	<i>2,0%</i>	
Altri costi operativi	(2.767)	(5.033)	2.266	45,0%
Costi per servizi	(26.119)	(33.520)	7.401	22,1%
Costo del lavoro	(12.787)	(26.951)	14.164	52,6%
EBITDA	13.449	12.066	1.383	11,5%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>7,2%</i>	<i>4,3%</i>	<i>2,9%</i>	
Ammortamenti	(3.720)	(6.105)	2.385	39,1%
Altri accantonamenti	(478)	(445)	(33)	7,4%
Acc.to fondo ripristino	(150)	(42)	(108)	257,1%
EBIT	9.101	5.474	3.627	66,3%
<i>EBIT Margin</i>	<i>4,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,9%</i>	
Gestione finanziaria	(4.749)	(7.950)	3.201	40,3%
Gestione straordinaria	4.738	1.531	3.207	209,5%
PBT	9.090	(945)	10.035	1061,9%
<i>PBT Margin</i>	<i>4,8%</i>	<i>(0,3%)</i>	<i>5,2%</i>	
Imposte dell'esercizio	(874)	(1.808)	934	51,7%
Imposte differite passive/attive	544	832	(288)	34,6%
Utile netto	8.760	(1.921)	10.681	556,0%
(Utile)/Perdita di terzi	(66)	40	(106)	265,0%
Utile (Perdita) dell'esercizio di gruppo	8.694	(1.881)	10.575	562,2%
<i>NET Result Margin</i>	<i>4,6%</i>	<i>(0,7%)</i>	<i>5,3%</i>	

Stato patrimoniale riclassificato

Stato Patrimoniale (E/000)	2013A	2012A	Delta	Delta %
Crediti verso clienti	40.773	65.410	(24.637)	37,7%
Debiti verso fornitori	(29.118)	(44.479)	15.361	34,5%
Rimanenze	29.071	58.627	(29.556)	50,4%
CIRCOLANTE COMMERCIALE	40.726	79.558	(38.832)	48,8%
Altre attività correnti	21.652	29.388	(7.736)	26,3%
Altre passività correnti	(6.528)	(16.801)	10.273	61,1%
CIRCOLANTE NETTO	55.850	92.145	(36.295)	39,4%
Immobilizzazioni materiali	32.128	53.578	(21.450)	40,0%
Immobilizzazioni immateriali	4.735	1.830	2.905	158,7%
Immobilizzazioni finanziarie	6.195	3.973	2.222	55,9%
CAPITALE INVESTITO LORDO	98.908	151.526	(52.618)	34,7%
Fondo TFR	(2.594)	(2.864)	270	9,4%
Fondo rischi e oneri	(1.126)	(1.146)	20	1,7%
CAPITALE INVESTITO NETTO	95.188	147.516	(52.328)	35,5%
PFN corrente	63.526	98.145	(34.619)	35,3%
PFN non corrente	1.050	11.936	(10.886)	91,2%
DEBITO FIN NETTO VS TERZI	64.576	110.081	(45.505)	41,3%
Capitale sociale	20.337	24.000	(3.663)	15,3%
PN di terzi	619	731	(112)	15,3%
Riserve	962	14.585	(13.623)	93,4%
Utili/perdite a nuovo				
Risultato di esercizio	8.694	(1.881)	10.575	562,2%
PATRIMONIO NETTO	30.612	37.435	(6.823)	18,2%
TOTALE FONTI	95.188	147.516	(52.328)	35,5%

PANAPESCA SPA – VIA MAZZINI N. 31 - MASSA E COZZILE (PT) - CAPITALE SOCIALE
EURO 20.337.012 I.V. - REGISTRO IMPRESE DI PISTOIA E CODICE FISCALE 00161570478

**RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO PANAPESCA RIFERITA AL
BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2013**

Signori Azionisti,

con la presente relazione intendiamo fornire, in aggiunta alle informazioni presenti nel Bilancio e nella nota integrativa, ulteriori notizie ed elementi sulla situazione complessiva del gruppo e sull'andamento della gestione delle società incluse nel bilancio consolidato, che presenta quest'anno sostanziali variazioni.

Cenni sul gruppo e sulla sua attività

Le società ricomprese nell'organigramma e nel prospetto dei dati patrimoniali ed economici che seguono, rappresentano un gruppo integrato a ciclo completo, che opera nel settore dei prodotti ittici, particolarmente congelati. Panapesca, leader in Italia, è uno dei primi gruppi a livello europeo nel suo settore.

La filiera operativa, comprendente sia la Capogruppo che le controllate, va dalla lavorazione, surgelazione, magazzinaggio, logistica, alla commercializzazione multicanale del pescato (ingrosso, HO.RE.CA. GDO), fino alla gestione di una catena di negozi, specializzati in prodotti ittici congelati, che fra diretti, indiretti ed in franchising, inclusi i punti vendita gestiti da Mega Surgelati all'interno di strutture GDO, superano le 150 unità.

Alle controllate si aggiungono varie collegate che, pur partecipate minoritariamente, operano anch'esse in un'ottica unitaria, realizzando con le controllate utili sinergie e positive complementarità.

Cenni sul quadro economico generale

Il 2013 in molti paesi europei ed in Italia in particolare è stato caratterizzato dall'accentuarsi della crisi, con calo del PIL, degli investimenti e principalmente dei consumi anche nel settore alimentare (cosa che in Italia continua purtroppo anche in questi primi mesi del 2014), il tutto accompagnato da un aumento del costo del denaro e da una forte stretta creditizia.

Fuori dall'Europa vi sono paesi che ancora crescono, anche se a ritmi più rallentati, ed in alcuni di essi hanno sede nostre controllate, ma complessivamente da questa disomogenea situazione il nostro gruppo ha avuto più problemi che benefici in quanto la maggior parte delle vendite è concentrata nelle aree più deboli.

Andamento del gruppo

Il fatturato consolidato del gruppo è stato nell'anno in esame di € 187,6 milioni, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, principalmente a causa dell'uscita di alcune società dal perimetro di consolidamento, come dettaglieremo in seguito.

L'esercizio 2013 ha registrato ricavi di vendita pari ad € 186,4 milioni.

Di seguito viene riassunta la ripartizione delle vendite del Gruppo relative all'esercizio 2013 per area geografica e per tipologia di business, confrontandola con gli stessi dati del precedente esercizio.

	31-dic-2013	31-dic-2012	Variazione	Variazione %
Vendite retail	44.329	60.204	-15.875	-26,37%
Vendite catering	50.389	101.904	-51.515	-50,55%
Vendite negozi	35.820	41.161	-5.341	-12,98%
Vendite ingrosso	55.381	75.660	-20.279	-26,80%
Prestazioni di servizi	504	909	-405	-44,55%
Totale	186.423	279.838	-93.415	-33,38%

	31-dic-2013	31-dic-2012	Variazione	Variazione %
Vendite Italia	165.606	189.883	-24.277	-12,79%
Vendite UE	13.061	16.782	-3.721	-22,17%
Vendite USA	2.601	49.420	-46.819	-94,74%
Vendite altri Paesi	5.155	23.753	-18.598	-78,30%
Totale	186.423	279.838	-93.415	-33,38%

La riduzione di fatturato tra i due esercizi è principalmente riconducibile alla cessione della società Panapesca USA Corp., ed alla scissione delle società argentine dal bilancio della capogruppo, necessaria per permettere al gruppo di focalizzarsi sul “core business” commerciale.

Nel complesso è stabile il fatturato in Italia proveniente dalle altre due società del gruppo, con le vendite di Mega Surgelati in lieve calo ed il fatturato dei negozi della Pana Freezer Center in aumento.

Stabile anche il fatturato della controllata estera Prodimar, mentre è in crescita il fatturato di Thai Spring Fish.

Di seguito si evidenziano i principali costi relativi alla gestione operativa:

	31-dic-2013	31-dic-2012	Variazione	Variazione %
Acquisti merce Italia	11.328	10.199	1.129	11,07%
Acquisti merce estero	97.309	163.349	-66.040	-40,43%
Acquisto imballi	2.408	5.933	-3.525	-59,41%
Assicurazioni	565	940	-375	-39,89%
Dazi e spese doganali	3.641	4.497	-856	-19,03%
Noli su acquisti	2.831	3.152	-321	-10,18%
Trasporti su acquisti	1.106	2.167	-1.061	-48,96%
Facchinaggio ed altri oneri		2.713	-2.713	-100,00%
Altre spese	726	2.166	-1.440	-66,48%
<i>Totale</i>	119.914	195.116	-75.202	-38,54%

	31-dic-2013	31-dic-2012	Variazione	Variazione %
Spese per lavorazioni presso terzi	1.433	1.310	123	9,39%
Energia elettrica	4.622	4.838	-216	-4,46%
Facchinaggio e spese di magazzino	1.756	1.388	368	26,51%
Manutenzioni	997	1.417	-420	-29,64%
Consulenze	1.224	3.573	-2.349	-65,74%
Trasporti e spese di viaggio	5.274	7.176	-1.902	-26,51%
Assicurazioni	882	1.188	-306	-25,76%
Servizio deposito e compensi gestori	396	623	-227	-36,44%
Provvigioni	2.009	3.377	-1.368	-40,51%
Costi di marketing	1.716	2.636	-920	-34,90%
Commissioni e servizi bancari	266	396	-130	-32,83%
Altre prestazioni di servizi	5.544	5.598	-54	-0,96%
<i>Totale</i>	26.119	33.520	-7.401	-22,08%

L'andamento degli acquisti di merce riflette le variazioni dell'area di consolidamento, nonché il calo di fatturato della capogruppo.

Il margine operativo lordo ed il risultato complessivo sono invece in forte aumento, con un utile dopo le imposte di euro 8,7 milioni contro una perdita di euro 1,9 milioni del 2012.

Tale risultato, come meglio si evince dai prospetti che seguono e da quelli della nota integrativa, è la somma algebrica degli utili/perdite delle varie società, ed è la conseguenza della profonda riorganizzazione del gruppo.

Per quanto concerne la gestione caratteristica si è cercato ed ottenuto da un lato l'aumento dei margini di vendita e dall'altro una forte riduzione dei costi attraverso la revisione ed il miglioramento di tutte le strutture e principalmente con l'esternalizzazione in Italia della maggior parte delle lavorazioni e dei servizi di magazzinaggio e logistica.

A questo si sono aggiunte operazioni straordinarie, quali la cessione di partecipazioni ed attività non strategiche. Sono state vendute le partecipazioni in Panapesca USA Corp e nella Pamapeche S.a.r.l. , ottenendo apprezzabili plusvalenze.

Sono state inoltre concluse in questi giorni le trattative per la cessione di tutto il complesso relativo allo stabilimento di Gaeta, ove l'attività produttiva è cessata dall'Aprile 2013. L'operazione, che dovrebbe realizzarsi in due tranches, porterà ulteriore liquidità, riduzione dell'indebitamento, in quanto una parte dello stabilimento è in leasing e buoni margini.

Nel mese di Dicembre 2013 la Capogruppo ha formalizzato la scissione delle controllate argentine, le cui partecipazioni sono state attribuite alla società di nuova costituzione Panaholding Argentina Srl, come meglio dettagliato nella Nota Integrativa.

Le società argentine hanno formalizzato accordi con un imprenditore locale per la costituzione di una nuova società (Food Arts S.a.) alla quale sono state progressivamente trasferite tutte le attività armatoriali e industriali delle nostre ex-controllate, le quali, una volta completato il processo di integrazione, non saranno più operative.

Quanto sopra non avrà ripercussioni sulla gestione commerciale della Capogruppo che rimarrà cliente privilegiato e naturale sbocco commerciale per le produzioni che si continueranno ad ottenere in Argentina.

La situazione patrimoniale permane equilibrata pur evidenziando le ovvie riduzioni delle principali poste dell'attivo e del passivo, dovute essenzialmente alle modifiche già citate, intervenute nella struttura del Gruppo.

Parallelamente si è registrata una ulteriore riduzione dell'indebitamento bancario per oltre 30 milioni di euro nel solo esercizio in esame, e che, aggiunta a quella dell'anno precedente, raggiunge i 50 milioni, proseguendo nel 2014.

La capogruppo Panapesca ha in corso di formalizzazione con gli Istituti bancari un accordo per il mantenimento degli affidamenti goduti al fine di assicurare la regolare continuità della gestione.

Key Figures

Al fine di consentire una più efficace e completa interpretazione della situazione gestionale, reddituale e finanziaria del gruppo si riportano nelle tabelle sottostanti le principali key figures:

KEY FIGURES (K€)	2012	2013
Ricavi	283.262	187.561
Ebitda	12.066	13.449
Ebitda%	4,3%	7,2%
PFN	(110.081)	(64.576)
PN	37.435	30.612
N. dipendenti	1.159	684

La diminuzione di fatturato deve essere analizzata tenendo conto dell'uscita dal perimetro di consolidamento delle società sopra indicate; nonostante ciò si è comunque registrato un deciso aumento dell'EBITDA percentuale che passa dal 4,3% del 2012 al 7,2% del 2013 determinando quindi un valore maggiore anche a livello assoluto.

Tale variazione è dovuta essenzialmente ai seguenti fattori:

- L'EBITDA di Panapesca SpA, la società che più pesa nel bilancio consolidato, migliora nel 2013 passando dal 3,9% al 6,2%. Questo grazie a una migliore selezione della clientela, privilegiando gli operatori 'al dettaglio', ovvero l'anello distributivo dove si realizzano migliori margini, e ad una riduzione dei costi, razionalizzando la gestione dei depositi ed esternalizzando alcune fasi produttive.
- L'uscita dal perimetro di consolidamento della Panapesca USA Corp, caratterizzata da un EBITDA % inferiore alla media del gruppo.

Migliora sensibilmente la posizione finanziaria, per il dettaglio della quale si rimanda alle tabelle seguenti.

Il numero dei dipendenti risulta diminuito sia per le modifiche al Gruppo più volte citate (le società argentine registravano a fine 2012 oltre 300 unità) sia per la profonda riorganizzazione portata avanti nel corso dell'esercizio dalla capogruppo.

Modifica perimetro di consolidamento

A seguito delle cessioni delle partecipazioni nella PanaUsa Corp, nella Pamapeche S.a.r.l. e della scissione delle società argentine, è variata sensibilmente l'area di consolidamento. Di seguito riportiamo i dati delle società sopra menzionate che permettono la completa comparabilità del bilancio consolidato dell'esercizio in esame rispetto a quello dell'esercizio precedente.

	Consolidato 2012	Variazione area consolidamento	Consolidato 2012 pro-forma	Consolidato 2013
Attività a breve	157.341	-51.085	106.256	106.843
Attività immobilizzate	67.256	-18.957	48.299	50.522
tot. Attivo	224.597	-70.042	154.555	157.365
Passività a breve	167.875	-48.769	119.106	109.961
Passività a medio-lungo termine	19.287	-54	19.233	16.792
Patrimonio netto	37.435	-21.219	16.216	30.612
tot. Passivo	224.597	-70.042	154.555	157.365
Ricavi netti	283.262	-75.529	207.733	187.561
Costi operativi	-277.788	74.850	-202.938	-178.460
Risultato operativo	5.474	-679	4.795	9.101
Risultato d'esercizio	-1.881	2.188	307	8.694

Politica aziendale

Panapesca, come indicato nella Relazione al suo Bilancio, è orientata verso un'attività prettamente commerciale, con prodotti di qualità. Per fronteggiare la concorrenza sempre più agguerrita, principalmente nelle forniture alla GDO (tutte le maggiori catene sono ormai nostre clienti), è necessario peraltro disporre di strutture produttive proprie, principalmente nei luoghi di provenienza della materia prima (pescato) e ciò si realizza per il nostro gruppo attraverso le controllate e collegate, ubicate in quattro continenti (Europa, Africa, Asia ed America).

Analisi delle vendite

Facciamo rinvio ai prospetti inclusi nella Nota Integrativa.

Gestione dei rischi (finanziario, di cambio e di credito)

Il gruppo utilizza strumenti finanziari allo scopo di fronteggiare l'esposizione al rischio di cambio che deriva dall'impatto di variazione delle valute estere su operazioni attinenti le forniture di merce espresse in valuta diversa da quella nazionale.

Gli strumenti finanziari di gestione del rischio di cambio sono costituiti unicamente da contratti a termine per l'acquisto di valuta; tali operazioni sono effettuate con finalità di copertura generica e sono valutate in Bilancio sulla base del cambio Euro/valuta estera fissato per le singole operazioni.

Per l'acquisto di materie prime e prodotti normalmente fatturati in dollari, si provvede alla copertura con acquisto a termine dei relativi importi in valuta, al fine di determinare con sicurezza i prezzi di vendita ed i listini dei prodotti.

Esiste una operazione di parziale copertura del rischio di variazione dei tassi di interesse stipulata con BNP/BNL, correlata alla locazione finanziaria del nostro stabilimento di Gaeta, operazione che dovrà essere ridotta e poi estinta con la citata cessione dello stesso stabilimento e la eliminazione della relativa operazione di leasing.

Le società del gruppo dispongono di polizze di assicurazione per perdite su crediti verso terzi. La Capogruppo è assicurata con Coface, primaria società francese, con copertura sinistri al 90%.

Posizione finanziaria netta

Di seguito si espone la posizione finanziaria netta del gruppo secondo le impostazioni della più accreditata dottrina (IRCDEC, doc. 22/10/2013):

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€)	31/12/13	31/12/12	Variazione
a) Disponibilità liquide e prontamente liquidabili (< 3 mesi)	3.192	2.864	328
b) Attività finanziarie a breve (< 12 mesi)	8.104	6.212	1.892
Crediti finanziari a breve termine	7.483	1.052	6.431
Crediti finanziari vs controllate/collegate a breve termine	621	5.160	(4.539)
c) Attività finanziarie a medio lungo termine (> 12 mesi)	11.515	2.715	8.799
Crediti finanziari a m/l termine	11.014	2.215	8.799
Titoli a m/l termine	501	500	1
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE (a + b + c)	22.811	11.791	11.019
d) Passività finanziarie a breve	74.822	107.221	(32.399)
Debiti vs/banche a BT	74.165	106.589	(32.424)
Debiti vs/altri finanziatori a BT	657	632	25
e) Passività finanziarie a medio-lungo/t	12.565	14.651	(2.086)
Debiti vs/banche a ML	4.904	6.333	(1.429)
Debiti vs/altri finanziatori a ML	7.661	8.318	(657)
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE (d + e)	87.387	121.872	(34.485)
Posizione finanziaria netta di BREVE PERIODO			
<i>Posizione finanziaria netta di I° livello (a - d)</i>	<i>(9.373)</i>	<i>(11.787)</i>	<i>2.414</i>
<i>Posizione finanziaria netta di II° livello (a + b) - d</i>	<i>(1.269)</i>	<i>(5.575)</i>	<i>4.306</i>
Posizione finanziaria netta di LUNGO PERIODO			
<i>Posizione finanziaria netta di I° livello (a) - (d + e)</i>	<i>(84.195)</i>	<i>(119.008)</i>	<i>34.813</i>
<i>Posizione finanziaria netta di II° livello (a + b) - (d + e)</i>	<i>(76.091)</i>	<i>(112.796)</i>	<i>36.705</i>
<i>Posizione finanziaria netta complessiva (a + b + c) - (d + e)</i>	<i>(64.576)</i>	<i>(110.081)</i>	<i>45.504</i>

Le controllate

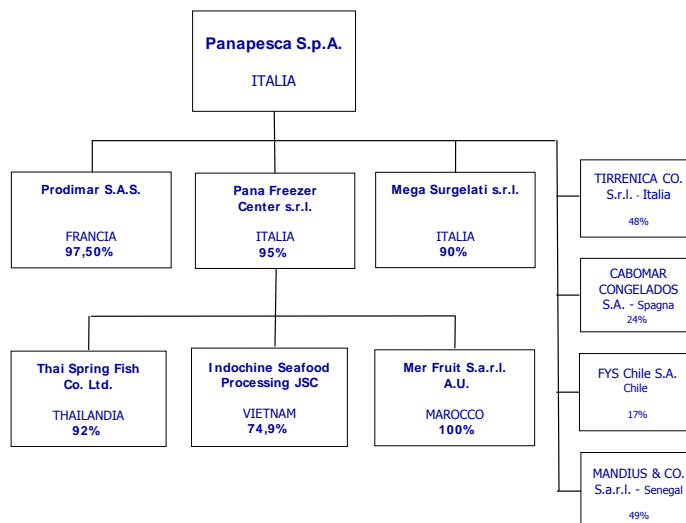
Riepiloghiamo di seguito i dati principali della situazione patrimoniale e del conto economico di Panapesca Spa e delle altre società controllate al 31/12/2013.

	PANAPESCA	MEGA SURG.	P. FREEZER	PRODIMAR	MER FRUIT	THAI SPRING
ATTIVO						
Crediti v/soci						
Immobilizzazioni	22.034	724	566	102	325	3.780
Altro attivo immobilizzato	21.773			1.526	7	
Attivo circolante	96.957	4.009	1.003	3.152	812	7.927
Altre attività a breve	1.104	3	17	8	1	18
TOTALE ATTIVO	141.868	4.736	1.586	4.788	1.145	11.725
PASSIVO						
Patrimonio netto	28.759	554	491	3.059	710	5.858
Debiti a m/l termine	5.341		5			
Debiti a breve	103.580	4.056	1.076	1.724	434	5.544
Altre passività e fondi	4.188	126	14	5	1	323
TOTALE PASSIVO	141.868	4.736	1.586	4.788	1.145	11.725
CONTO ECONOMICO						
Valore della produzione	170.312	10.673	3.646	7.417	3.006	14.972
Costi della produzione	-151.198	-8.621	-3.466	-6.628	-2.830	-12.078
Costi del personale	-8.673	-1.704	-146	-442	-100	-1.722
Margine operativo lordo	10.441	348	34	347	76	1.172
Ammortamenti e acc.ti	-2.748	-241	-134	-39	-53	-462
Margine operativo netto	7.693	107	-100	308	23	710
Gestione finanziaria	-4.722	-51		-32	1	257
Gestione straordinaria	2.585		-7	-14	-5	-1
Risultato ante imposte	5.556	56	-107	262	19	966

Rapporti con controllate, collegate, controllanti e correlate.

Per maggior chiarezza uniamo l'organigramma del gruppo.

Gruppo Panapesca 31.12.13



Precisiamo che:

- vi sono rapporti di debito/credito fra le varie società del Gruppo, sia di natura commerciale che finanziaria.
- I rapporti di natura finanziaria concernono finanziamenti di Panapesca S.p.a. a Prodimar e a Cabomar (collegata). Tutte le operazioni sono trattate a condizioni di mercato;
- Non vi sono incroci di partecipazioni;

- Le società inclusa la Capo Gruppo, non possiedono azioni proprie od azioni o quote di società controllanti acquisite anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Per quanto concerne rapporti con società correlate al 31/12/2013 sono in essere da parte di Panapesca S.p.a. (locataria) con Mapredil Centro Ovest S.p.a. (proprietaria), contratti di locazione dei negozi di Trieste e Ostia Lido, nonché di due capannoni a Massa e Cozzile in Via Mazzini n. 28/c e n. 30/B, di un appartamento in Gaeta e dello stabilimento di Massarosa. Tali rapporti rientrano tra le operazioni tipiche dell'attività svolta e sono regolati da normali condizioni di mercato.

Esistono inoltre rapporti di debito/credito di Panapesca S.p.a. con le ex controllate argentine di natura commerciale relativi ad anticipi per forniture di merci, come meglio dettagliato nella nota integrativa.

Attività di ricerca e di sviluppo – impatto ambientale

Ai sensi dell'art. 2428 C.C. comma secondo numero uno, si precisa che le società non hanno svolto nel 2013 specifiche attività di ricerca e sviluppo, salvo quelle previste dalle normative vigenti per il miglioramento dell'operatività nei vari luoghi di lavoro, oltre all'aggiornamento degli impianti di produzione, con l'installazione di diversi nuovi macchinari.

Negli stabilimenti produttivi è attivo un sistema di autocontrollo igienico ispirato alla metodologia HACCP, per salvaguardare la tutela igienica e sanitaria degli alimenti.

Tutti gli stabilimenti hanno implementato un sistema di gestione per la qualità, ottenendo la certificazione secondo le norme UNI EN ISO 9001/2008 rilasciata da Certiquality.

Le nostre produzioni hanno tutte l'autorizzazione della Comunità Europea.

L'attività svolta non comporta particolari rischi di impatto ambientale, a parte il corretto smaltimento dei rifiuti e degli scarti di lavorazione affidati, per i vari stabilimenti, a ditte esterne specializzate.

Personale

Il numero complessivo dei dipendenti del gruppo è di 684 come dettagliato nella nota integrativa, con una ulteriore sensibile riduzione rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate nel gruppo né morti sul lavoro né infortuni gravi che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Inoltre non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali e cause di mobbing.

Nel corso dell'esercizio le società hanno effettuato i necessari e prescritti corsi di pronto soccorso, aggiornamento per i responsabili della sicurezza e antincendio.

Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2428 del C.C. si precisa che l'attività di Panapesca SpA viene svolta nella sede di Massa e Cozzile (PT) e nei depositi di Origgio (VA), Ciampino (Roma), Teramo, Milano, Massarosa (LU), Napoli, Caserta, Livorno, Sassari e Sestu (CA), alcuni gestiti direttamente ed altri in services.

La controllata italiana Mega Surgelati svolge l'attività presso la propria sede di Ciampino (Roma).

La Pana Freezer Center ha sede in Massa e Cozzile (PT) negli stessi locali della Capogruppo.

Le varie controllate estere svolgono la loro attività nei rispettivi Paesi e presso le proprie sedi.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione.

E' proseguito in questi primi mesi del 2014 il piano di riorganizzazione aziendale con l'avvio del progetto di esternalizzazione (oltre che della produzione già attuato) dei servizi di magazzinaggio e logistica presso lo stabilimento di Massa e Cozzile, affidandoli ad una ditta esterna specializzata.

Sono stati inoltre raggiunti in questi giorni gli accordi con la cessione della prima parte (circa 60%) dell'area del nostro stabilimento di Gaeta.

Con gli istituti bancari proseguono i contatti per sottoscrivere quanto prima l'accordo definitivo di mantenimento dell'assistenza creditizia che consenta alla società di continuare regolarmente la propria attività.

Il conto economico, sia di Panapesca che del Gruppo si mantiene positivo e migliore di quello dell'analogo periodo dello scorso anno.

Con i provvedimenti già adottati ed in corso di formalizzazione, sulla base del piano industriale recentemente approvato e confidando anche in una sia pur modesta ripresa dell'economia, siamo fiduciosi che la società ed il Gruppo, forti della loro ormai più che quarantennale esperienza, potranno continuare a mantenere la loro importante posizione nello specifico settore di attività.