



Aggiornamento e richiesta manifestazione interesse

17 Maggio, 2021

Aggiornamento sulla situazione e richiesta di manifestazione di interesse per un eventuale Aumento di Capitale

Cari Soci Azionisti,

Facciamo seguito al nostro ultimo comunicato e Vi presentiamo un ulteriore aggiornamento della situazione volto a verificare la possibilità da parte della Porto di Cecina S.p.A. a procedere con un Aumento di Capitale, che richiederebbe un numero di soci sufficienti a fornire il capitale necessario per realizzare un piano concordatario in continuità aziendale.

A) La situazione attuale e il capitale necessario

Le attività svolte nelle ultime settimane ci hanno portato, come già accennato nel comunicato precedente, alle seguenti conclusioni:

1. La Porto di Cecina S.p.A. è una azienda i cui asset (Attivo) sono stati valutati molto superiori ai debiti (Passivo). La difficoltà in cui si trova attualmente, quindi, è essenzialmente un problema di liquidità.
 - Se la Porto di Cecina disponesse della liquidità iniziale necessaria a:
 - Soddisfare i creditori con un prima tranche di pagamenti, da concordare con loro
 - Terminare i lavori di realizzazione della darsena, sia pure con pagamenti rateizzati e/o in natura, anch'essi da concordare con il/i fornitore/i

si rientrerebbe in una situazione ove i posti Barca liberati da Ipoteca, e soprattutto quelli costruiti nella Darsena, potrebbero costituire un importante sorgente di liquidità (es vendendoli in parte, e in parte affittandoli). Tale liquidità sarebbe sufficiente a consentire alla Porto di Cecina di fare fronte alla ulteriori scadenze di pagamento nei confronti dei creditori (ripetiamo, ancora da concordare), e anche alla continuazione dei lavori anche nella parte demaniale e nelle infrastrutture a terra (box e posti auto).

- Data la situazione di cui sopra, e in parallelo alla ricerca di un investitore che volesse acquisire la Porto di Cecina con un Concordato Liquidatorio con Cessione dei Beni, o con

un Accordo di Ristrutturazione del debito, il CDA della Porto di Cecina ha quindi deciso di verificare **anche** la fattibilità di un piano in continuità aziendale con aumento di capitale.

- In questa fase esplorativa si vuole capire la disponibilità di massima dei Soci ad un eventuale investimento. La cifra esatta di quanto sarebbe necessario come aumento di capitale non è ad oggi ancora nota in quanto potrà essere espressa **solo a valle degli incontri** con i creditori e con il/i fornitore/i per la realizzazione della Darsena, e **a valle delle verifiche delle ipotesi** di realizzazione di ricavi dalle vendite dei posti Barca che si verranno a realizzare. Tuttavia appare già ad oggi certo che la cifra dovrà essere **sicuramente superiore all'ammontare attuale del** capitale sociale della Porto di Cecina che è oggi di 3,8 Milioni di Euro.

B) L'eventuale Aumento di Capitale

I tempi della procedura concordataria e i requisiti necessari alla realizzazione di un piano in continuità aziendale basato su di un Aumento di Capitale sono assai stringenti. Vi presentiamo una lista dei principali, che non vuol essere esaustiva, ma vuole semplicemente comunicarvi la complessità che dobbiamo affrontare:

1. Il piano deve essere realizzato, approvato dall'attestatore che ne certifica la realizzabilità, il Prof. Roberto Verona, e presentato al Tribunale di Livorno, entro la scadenza del 10 Agosto.
- Per la realizzazione del piano, l'aumento di capitale deve essere già deliberato dall'Assemblea e posto in essere. In altre parole il piano in continuità aziendale non può esistere senza aumento di capitale certo (deliberato e realizzato).
- Stante quanto sopra, l'Assemblea per la delibera dell'aumento di capitale deve essere tenuta al più tardi entro Giugno, in modo da riservare Luglio alla definizione dei dettagli del piano e alla raccolta del Capitale.
- Entro la data della Assemblea, e per la realizzazione del piano, sarà necessario tra l'altro:
 1. Concordare con i creditori privilegiati e chirografari un piano di pagamenti dilazionato, necessario per stimare la esatta cifra dell'aumento di capitale necessario
 1. Concordare con il fornitore (o i fornitori) per la realizzazione della Darsena un piano di pagamenti dilazionato e/o in posti barca, anch'esso necessario per stimare la esatta cifra dell'aumento di capitale necessario
 2. Confermare da parte di un perito i costi di realizzazione della Darsena
 3. Confermare la valutazione dei ricavi dai posti barca da vendere, una volta realizzati secondo il piano, con una indagine di mercato
 4. Definire la evoluzione della organizzazione della Porto di Cecina:
 1. Con una struttura commerciale per garantire la effettiva vendita dei posti barca realizzati

2. Con una struttura di controllo per garantire che la Darsena venga realizzata nei costi e tempi previsti in modo da garantire la effettiva esecuzione del piano nei tempi e modi previsti, evitando così i problemi di esecuzione che si sono manifestati in passato
- Predisporre un Piano Industriale di dettaglio della Porto di Cecina per i mesi e gli anni a venire, che consenta di
 - monitorare la cassa prevista su base mensile
 - prevedere la generazione di Margine Operativo, e quindi Utile, negli anni a venire
 - Adempiere e tutte le disposizioni di legge per la convocazione della Assemblea, per la realizzazione dell'Aumento di Capitale e per le eventuali modifiche allo Statuto che si rendessero necessarie

Alla luce di quanto sopra, e nelle more di inizio di tutte le attività necessarie di cui sopra, il CDA della Porto di Cecina ha deciso di aprire a tutti gli interessati la possibilità di manifestare il proprio interesse a partecipare all'eventuale Aumento di Capitale. Si sottolinea che tale possibilità verrà offerta ai Soci e ai NON soci, in quanto eventualmente lo statuto attuale della Porto di Cecina potrebbe essere modificato per aprire la possibilità di partecipazione anche ai NON soci.

C) Perché dovrei considerare di partecipare ad un aumento di capitale ?

Il Porto di Cecina è una realtà importante nel territorio di Cecina. Se il Porto fosse completato secondo la visione originale, il territorio tutto ne trarrebbe grande beneficio in termini di occupazione, impulso per la nautica e per il turismo in generale.

La Porto di Cecina, una volta superato il problema attuale di liquidità, sarebbe una società in salute, con attivo superiore al passivo, e con generazione di un potenzialmente importante Utile in parte re distribuibile ai Soci come dividendo azionario. A questo proposito si mette in evidenza che la gestione del Porto negli ultimi anni, attraverso la partecipata Cecina Servizi Portuali, è sempre risultata sostanzialmente positiva. In questo modo, e nel panorama attuale di tassi di interesse bassi o bassissimi, la partecipazione all'Aumento di Capitale si configurerebbe come investimento azionario con potenziale rendimento nel tempo, sia pure a rischio come tutti gli investimenti in azioni.

Una volta effettuato l'Aumento di Capitale e approvato il piano, l'attuale CDA della Porto di Cecina sarebbe disponibile a rimettere il Mandato in modo da consentire una nuova elezione del CDA e con ciò l'ingresso di nuovi Soci che nel frattempo avessero acquisito quote più o meno rilevanti della società stessa.

D) Prossimi passi

Allo scopo di testare la fattibilità di Aumento di Capitale, si richiede a tutti i **Soci interessati** di manifestare il proprio interesse, utilizzando **esclusivamente** il modulo allegato alla presente e pubblicato sul sito della Porto di Cecina www.portodicecina.it, modulo denominato

"Manifestazione di interesse non vincolante all'aumento di Capitale Sociale della Società "Porto di Cecina S.p.A.", inviandolo via mail a:

azionisti@portodicecina.it

I NON Soci interessati sono invece pregati di inviare una mail sempre ad azionisti@portodicecina.it

Tale mail dovrà contenere:

1. Nome e Cognome
2. Indirizzo e numero di telefono ove poter essere ricontattati

3. Indicazione della Cifra che si è disposti ad investire

Tutte le manifestazioni di interesse, sia che da Soci (usando l'apposito modulo come spiegato sopra) che da NON Soci (usando una mail come spiegato sopra) dovranno essere inviate entro e non oltre Lunedì 24 Maggio

Si ricorda che in questa fase questa mail NON sarà vincolante, ma utile solo a verificare la effettiva fattibilità pratica di un Aumento di Capitale della cifra necessaria. A questo proposito si sottolinea nuovamente che è probabile che tale cifra dovrà sicuramente essere **superiore al 100% dell'attuale capitale sociale.**

Pur sottolineando il fatto che tali mail NON saranno vincolanti, si raccomanda l'invio solo in caso di serio interesse.

Per qualsiasi ulteriore informazione un componente del CDA sarà a disposizione al numero:

Emilio Salvadori:	335 578 5627
Valerio Artabano	335 742 5245
Fabio De Ferrari	338 2424 208
Graziano Giannetti	335 532 1070
Roberto Masoni	328 601 9925
Claudio Scali	338 530 7577

Si raccomanda inoltre di prendere visione della nota informativa allegata a questo comunicato, "NOTA INFORMATIVA ALLEGATA ALL' AGGIORNAMENTO SULLA SITUAZIONE E RICHIESTA DI MANIFESTAZIONE DI INTERESSE PER UN EVENTUALE AUMENTO DI CAPITALE" predisposta dai nostri professionisti, che inquadra il contesto legale e giuridico nel quale si andrebbe a configurare un eventuale aumento di capitale. Tale importante nota informativa allegata è anch'essa pubblicata sul sito della Porto di Cecina: www.portodicecina.it

Nel confidare che questa comunicazione possa aver contribuito a fornire un quadro sufficientemente chiaro e esaustivo della situazione attuale e delle prospettive imminenti, l'occasione è gradita per porgere cordiali saluti.

Cordialmente

Il Consiglio di Amministrazione della Porto di Cecina s.p.a.