SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

societa' controllate

FERROVIARIA SERVIZI S.r.l. Nord Est Logistica S.r.l. Veneto Logistica S.r.l.

BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2015

RELAZIONE SULLA GESTIONE

del

BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2015

Relazione sul Bilancio Consolidato

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2015 di Sistemi Territoriali con le partecipate di cui detiene il controllo chiude con un utile netto di euro 1.087.203 dopo avere svalutato le partecipazioni di Interporto di Venezia e di Rovigo detenute dalla controllante Sistemi per un totale di euro 1.221.656.

	Saldo al 31/12/2014	**Saldo al 31/12/2015**	**differenza**
A. Valore della produzione	40.497.738	41.008.206	510.468
B. Costi della produzione:	-37.627.269	-36.892.608	734.661
di cui :Ammortamenti	*10.767.780*	*10.097.636*	-670.144
(A-B) Differenza valore/costi produzione	**2.870.469**	**4.115.598**	**1.245.129**
. Proventi ed Oneri Finanziari e Straordinari - Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-1.756.282	-1.983.412	-227.130
Risultato prima delle imposte	**1.114.187**	**2.132.186**	**1.017.999**
22. Imposte esercizio	-734.744	-1.044.983	-310.239
Utile (Perdita) dell'esercizio	**379.443**	**1.087.203**	**707.760**

Per consentire una migliore lettura dei valori esposti si specifica che l'attività di due delle controllate consiste esclusivamente nella locazione di due magazzini ciascuna ubicati, per Nord Est Logistica S.r.l., all'interno dell'Interporto di Venezia e per Veneto Logistica S.r.l. all'interno dell'Interporto di Rovigo. Entrambi le società non hanno personale dipendente e si servono dei servizi amministrativi prestati con contratto da Sistemi Territoriali.

Per quanto riguarda Ferroviaria Servizi S.r.l., dopo la cessione del ramo d'azienda alla controllante nel corso dell'esercizio 2014, la società risulta "non operativa", in attesa delle determinazioni della Regione del Veneto in merito alla costituzione dell'"Agenzia Regionale per il Trasporto Ferroviario" .

Come ampiamente illustrato nella relazione e nel bilancio di Sistemi Territoriali tutte le attività sono svolte dalla controllante che al 31/12/2015 presenta un organico totale di 278 unità con il quale svolge i servizi ferroviari per la Regione del Veneto – T.P.L. linea ferroviaria Adria-Mestre e gestione della relativa infrastruttura – e, per conto di Trenitalia, servizi passeggeri nelle relazioni Rovigo-Chioggia e Rovigo–Verona oltre che servizi merci e manovre.

La società, dall'ottobre del 2005, a seguito dell'affidamento delle attività e dell'ex struttura regionale C.O.V.N.I (Centro Operativo Veneto Navigazione Interna), provvede alla manutenzione e gestione delle vie navigabili regionali e delle connesse opere idrauliche.

Nuovi limiti dimensionali previsti dal D. Lgs. 173/2008

Il gruppo ha evidenziato i seguenti parametri dimensionali ai fini dell'applicazione del bilancio consolidato:

a) 17.500.000 euro nel totale degli attivi degli stati patrimoniali;

attivo stato patrimoniale	anno 2013	anno 2014	anno 2015
Sistemi Territoriali S.p.a	143.642.505	135.871.938	126.279.973
Ferroviaria Servizi S.r.l.	1.124.496	348.241	316.957
Nord Est Logistica S.r.l.	5.597.264	5.177.867	4.907.343
Veneto Logistica S.r.l.	12.121.732	12.185.639	11.886.510
totale	**162.485.997**	**153.583.685**	**143.390.783**

b) 35.000.000 euro nel totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni;

ricavi delle vendite e prestazioni	anno 2013	anno 2014	anno 2015
Sistemi Territoriali S.p.a	14.944.252	17.649.649	24.393.766
Ferroviaria Servizi S.r.l.	587.259	145.609	-
Nord Est Logistica S.r.l.	951.920	957.850	961.496
Veneto Logistica S.r.l.	1.155.678	1.255.662	1.322.792
totale	**17.639.109**	**20.008.770**	**26.678.054**

c) 250 dipendenti occupati in media nell'esercizio:

media dipendenti	anno 2013	anno 2014	anno 2015
Sistemi Territoriali S.p.a	241	287	278
Ferroviaria Servizi S.r.l.	7	-	-
Nord Est Logistica S.r.l.	-	-	-
Veneto Logistica S.r.l.	-	-	-
totale	**248**	**287**	**278**

Perimetro di consolidamento e analisi delle partecipazioni

Il perimetro di consolidamento del gruppo Sistemi Territoriali è così configurato:

	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Quota di possesso	Quota di consolidam.
CAPOGRUPPO						
Sistemi Territoriali Spa	Padova	6.152.325	12.324.436	1.055.467	100%	100%
SOCIETA' CONTROLLATE						
Ferroviaria Servizi S.r.l.	Padova	200.000	305.224	(15.465)	100%	100%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	875.122	22.581	56,64%	56,64%
Nord Est Logistica S.r.l.	Marghera (VE)	750.000	1.352.664	111.670	60%	60%

Le altre partecipazioni del gruppo le quali sono escluse dal perimetro di consolidamento sono le seguenti:

Società Collegate	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore di Bilancio 2015
Interporto di Rovigo S.p.A. *c.f. e Reg. Impr. RO 00967830290* *Sede legale Viale delle Industrie, 55* *Rovigo*	8.575.489	32,936	1.086.307	2.834.398,20	**2.813.773.68**

Altre società	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore di Bilancio 2015
Interporto di Portogruaro S.p.A. *c.f. e Reg. Impr. VE 02695820270* *Sede legale* *Piazza d. Repubblica, 1* *Portogruaro*	3.100.000	0,484	300	15.000,00	**12.319,83**

Con riferimento alle società collegate si precisa quanto segue.

Per quanto riguarda le partecipazioni della collegata Interporto di Rovigo S.p.A. e partecipata Interporto di Portogruaro S.p.A. si è provveduto alla riclassificazione delle intere quote dalla voce “immobilizzazioni finanziarie” (B.III) alla voce “attivo circolante” (C.III) a seguito della decisione di procedere all'alienazione delle stesse.

Circa la partecipazione in Interporto di Venezia S.p.A, si precisa che a seguito dell’approvazione da parte dei creditori nel mese di agosto 2015 del Piano concordatario e con la successiva omologa dello stesso, è stato acclarato che esso non prevederà alcun rimborso ai soci; per tale ragione, gli amministratori hanno provveduto all’intero azzeramento del valore residuo a bilancio della partecipata per euro che 571.655,80..

In merito alla partecipazione nell'Interporto di Rovigo S.p.A. si evidenzia che essa è funzionale all’attività logistica della Vostra Società, in quanto dotata di un compendio logistico ed immobiliare significativo e strategico; la partecipata, tenuto conto dell’attuale nota congiuntura, presenta un andamento del piano industriale non conforme alle attese. Gli amministratori, avendo nel corso dell’ esercizio debitamente monitorato l’andamento della Società e del mercato di riferimento, alla luce delle risultanze del bilancio 2015, hanno ritenuto fossero maturate le condizioni per effettuare, a titolo prudenziale, un riallineamento del valore della partecipazione al valore medio derivante da stime aggiornate eseguite da esperti sul compendio aziendale, rettifica per euro 650.000 che appare adeguare il valore di carico della partecipata alla quota di patrimonio netto peritato.

L'ASSETTO E L'ANDAMENTO ECONOMICO

Il conto economico riclassificato del gruppo è il seguente (in Euro):

Descrizione	Saldo al 31/12/2014	%	Saldo al 31/12/2015	%
Valore della produzione				
Ricavi	19.600.227	*48,40%*	26.411.953	*64,41%*
Variazione rimanenze prodotti	286.888	*0,71%*	242.331	*0,59%*
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.589.743	*3,93%*	-2.557.531	*-6,24%*
Incrementi di immobilizzazioni	15.669	*0,04%*	20.200	*0,05%*
Altri ricavi	106.781	*0,26%*	194.737	*0,47%*
Altri ricavi (contributi)	18.898.430	*46,67%*	16.696.516	*40,72%*
VALORE DELLA PRODUZIONE	**40.497.738**	***100,00%***	**41.008.206**	***100,00%***
Costi della produzione				
Acquisti e variazione scorte materie prime e di consumo	-2.753.969	*6,80%*	-2.696.699	*-6,58%*
Servizi, beni di terzi, altri oneri di gestione	-13.093.640	*32,33%*	-12.402.197	*-30,24%*
Personale	-10.881.273	*26,87%*	-11.672.873	*-28,46%*
EBITDA (M.o.l.)	**13.768.856**	***34,00%***	**14.236.437**	***34,72%***
Amm.ti, svalutazioni, accantonamenti				
Ammortamenti	-10.637.390	*26,27%*	-10.097.636	*-24,62%*
Svalutazione Crediti ed accantonamenti per rischi	-260.997	*0,64%*	-23.203	*-0,06%*
EBIT (U.o.)	**2.870.469**	***7,09%***	**4.115.598**	***10,04%***
Proventi ed (oneri) finanziari	-819.933	*2,02%*	-801.962	*-1,96%*
Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-983.305	*2,43%*	-1.221.656	*-2,98%*
Proventi ed (oneri) straordinari	46.956	*-0,12%*	40.206	*0,10%*
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**1.114.187**	***2,75%***	**2.132.186**	***5,20%***
Imposte dell'esercizio	-734.744	*1,81%*	-1.044.983	*-2,55%*
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	**379.443**	***0,94%***	**1.087.203**	***2,65%***
Risultato dell'esercizio di terzi	**-28.646**	**0,07%**	**-54.459**	**0,13%**
Risultato dell'esercizio di gruppo	**350.797**	**0,87%**	**1.032.744**	**2,52%**

LA STRUTTURA PATRIMONIALE E DINAMICA FINANZIARIA

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della gruppo è il seguente:

Descrizione		31/12/2014	31/12/2015	differenza
Immobilizzazioni immateriali nette		1.742.609	1.577.184	-165.425
Immobilizzazioni materiali nette		101.719.669	94.275.033	-7.444.636
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie		4.047.750	25	-4.047.725
Capitale immobilizzato	(a)	**107.510.028**	**95.852.242**	**-11.657.786**
Rimanenze di magazzino		2.566.332	2.808.663	242.331
Rimanenze lavori in corso su ordinazione		5.765.840	3.083.849	-2.681.991
Crediti verso Clienti		12.908.838	15.485.472	2.576.634
Altri crediti		6.797.505	8.505.868	1.708.363
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		55.000	2.881.093	2.826.093
Ratei e risconti attivi		22.248.774	21.769.958	-478.816
Attività d'esercizio a breve termine	(b)	**50.342.289**	**54.534.903**	**4.192.614**
Debiti verso banche		-6.901.073	-3.449.066	3.452.007
Debiti verso fornitori		-7.157.878	-9.369.631	-2.211.753
Acconti		-6.277.212	-3.347.753	2.929.459
Debiti tributari e previdenziali		-1.666.516	-1.078.167	588.349
Altri debiti		-2.309.960	-2.671.484	-361.524
Ratei e risconti passivi		-115.351.539	-104.268.241	11.083.298
Passività d'esercizio a breve termine	(c)	**-139.664.178**	**-124.184.342**	**15.479.836**
Capitale d'esercizio netto	(d) = (b)+(c)	**-89.321.889**	**-69.649.439**	**19.672.450**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-2.057.111	-1.924.537	132.574
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)				
Altre passività a medio e lungo termine		-8.296.731	-12.533.815	-4.237.084
Passività a medio lungo termine	(e)	**-10.353.842**	**-14.458.352**	**-4.104.510**
Capitale netto investito	(a)+(d)+(e)	**7.834.297**	**11.744.451**	**3.910.154**
Patrimonio netto		-12.685.891	-13.791.877	-1.105.986
Posizione finanziaria netta a breve termine		4.851.594	2.047.426	-2.804.168
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		**-7.834.297**	**-11.744.451**	**-3.910.154**

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano attività di ricerca e sviluppo in corso.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Servizi di manovra presso l'impianto manutenzione corrente Trenitalia di Mestre

A seguito dell'applicazione da parte di Trenitalia delle disposizioni del nuovo codice degli appalti, alla scadenza del 31 luglio 2016 il contratto, per il "Servizio di manovra ferroviaria presso l'Impianto Manutenzione Corrente di Mestre", cesserà e l'attività sarà affidata alla loro società partecipata al 100% "Serfer Servizi Ferroviari S.r.l.".
In data 9 maggio 2016 è stata avviata la procedura di mobilità (artt.4 e 24 L. n.223 del 23/07/1991) per la conseguente risoluzione del rapporto di lavoro di n.14 dipendenti in esubero.

Servizi di manovra presso l'impianto manutenzione corrente Trenitalia di Treviso

Il contratto per questo servizio, in scadenza il 30 aprile 2016, è stato rinnovato con la stipula di un nuovo contratto in data 22/04/2016 con validità dal 01/05/2016-30/04/2018 con un corrispettivo annuo pari a euro 947.160,00.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Servizi passeggeri

Per quanto attiene le attività della divisione ferroviaria trasporto passeggeri nel 2016, come già deliberato con D.G.R. n. 2135 del 30/12/2015, sarà stipulato con la Regione del Veneto il nuovo contratto per i servizi ferroviari e gestione della rete con decorrenza dall'1/1/2016 al 31/12/2019 nel quale, oltre alla linea Adria-Mestre, verranno affidati direttamente anche i servizi passeggeri, ora in capo a Trenitalia, sulle tratte ferroviarie Rovigo-Verona e Rovigo-Chioggia con un corrispettivo annuo pari a € 16.403.233,40.

Gestione infrastrutture

Con D.G.R. n.260 dell'8-3-2016 la Regione del Veneto ha approvato il testo della convenzione da stipulare con Sistemi Territoriali (in quanto beneficiario dell'intervento "DGR n.41 del 19/1/2016"), che disciplina le modalità attuative riguardanti l'assegnazione del contributo di € 9.120.000,00 a valere sui fondi PAR FSC Veneto 2007-2013 necessario per procedere con l'attrezzaggio della linea Adria-Mestre con sistemi idonei a rendere compatibili i livelli tecnologici della linea con la rete nazionale cui è interconnessa. (in attuazione della direttiva 2012/34/UE del Parlamento e del Consiglio europeo del 21/11/2012).
Al riguardo la Società in data 9/22016 ha provveduto alla pubblicazione del bando per "*l'appalto integrato per la progettazione esecutiva, previa acquisizione del progetto definitivo in sede di offerta e per l'esecuzione dei lavori denominato – attrezzaggio con sistema di sicurezza e controllo della circolazione SCMT EDS (sistema di controllo marcia treno con encoder da segnale)*"

NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI O QUOTE DELLA CONTROLLANTE POSSEDUTE DALLE CONTROLLATE

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano azioni o quote della controllante possedute dalle controllate.

Si ringrazia tutto il personale ed il management del Gruppo per l'impegno e dedizione prestato nello svolgimento delle proprie funzioni.

Padova, 27 maggio 2016

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Dott. Gian Michele Gambato

BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2015

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

				BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2015 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE	2014	2015	Variazione	% Var.
				STATO PATRIMONIALE ATTIVO				
A				**CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI**	**-**			
B				**IMMOBILIZZAZIONI**				
	I			**Immateriali**				
		1		costi di impianto e di ampliamento	682.202	585.250	(96.952)	-14,21%
		2		costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	-			
		4		concessioni,licenze, marchi e diritti simili	947.607	878.692	(68.915)	-7,27%
		5		avviamento	-			
		6		immobilizzazioni in corso e acconti	93.473	92.211	(1.262)	-1,35%
		7		altre	19.327	21.031	1.704	8,82%
				Totale I	**1.742.609**	**1.577.184**	**(165.425)**	**-9,49%**
	II			**Materiali**				
		1		terreni e fabbricati	16.175.137	15.452.984	(722.153)	-4,46%
		2		impianti e macchinario	49.702.778	41.539.635	(8.163.143)	-16,42%
		4		altri beni	567.551	602.812	35.261	6,21%
		5		immobilizzazioni in corso e acconti	35.274.203	36.680.966	1.406.763	3,99%
				Totale II	**101.719.669**	**94.275.033**	**(7.444.636)**	**-7,32%**
	III			**Finanziarie**				
		1		**Partecipazioni in:**				
			a*	imprese controllate oltre 12 mesi	-			
			b*	imprese collegate oltre 12 mesi	3.463.774	0	(3.463.774)	-100,00%
			d*	altre imprese oltre 12 mesi	583.976	0	(583.976)	-100,00%
		2		**Crediti:**				
			d*	verso altri	0	25	25	
				Totale III	**4.047.750**	**25**	**(4.047.725)**	**-100,00%**
				Totale immobilizzazioni (B)	**107.510.028**	**95.852.242**	**(11.657.786)**	**-10,84%**
C				**ATTIVO CIRCOLANTE**				
	I			**Rimanenze**				
		1		materie prime, sussidiarie e di consumo	2.566.332	2.808.663	242.331	9,44%
		3		lavori in corso su ordinazione	5.765.840	3.083.849	(2.681.991)	-46,52%
				Totale I	**8.332.172**	**5.892.512**	**(2.439.660)**	**-29,28%**
	II			**Crediti**				
		1		verso clienti	12.908.838	15.485.472	2.576.634	19,96%
		1		verso clienti *(oltre 12 mesi)*	-			
		2		verso imprese controllate / controllanti	-			
		4	bis	crediti tributari	255.543	1.479.530	1.223.987	478,97%
		4	bis*	crediti tributari *(oltre 12 mesi)*	641.121	440.628	(200.493)	-31,27%
		5		verso altri	3.515.480	5.187.466	1.671.986	47,56%
		5		verso altri *(oltre 12 mesi)*	2.385.361	1.398.244	(987.117)	-41,38%
				Totale II	**19.706.343**	**23.991.340**	**4.284.997**	**21,74%**
	III			**Att. finanz. che non costituiscono immobilizz.**				
		2		partecipazioni imprese collegate		2.813.773	2.813.773	
		4		altre partecipazioni		12.320	12.320	
		5		azioni proprie	55.000	55.000	0	0,00%
				Totale III	**55.000**	**2.881.093**	**2.826.093**	**5138,35%**
	IV			**Disponibilita' liquide**				
		1		depositi bancari e postali	4.845.742	2.038.921	(2.806.821)	-57,92%
		3		danaro e valori in cassa	5.852	8.505	2.653	45,33%
				Totale IV	**4.851.594**	**2.047.426**	**(2.804.168)**	**-57,80%**
				Totale attivo circolante (C)	**32.945.109**	**34.812.371**	**1.867.262**	**5,67%**
D				**RATEI E RISCONTI**	**22.248.774**	**21.769.958**	**(478.816)**	**-2,15%**
				TOTALE ATTIVO	**162.703.911**	**152.434.571**	**(10.269.340)**	**-6,31%**

				BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2015 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE	2014	2015	Variazione	% Var
				STATO PATRIMONIALE PASSIVO				
A				**PATRIMONIO NETTO**				
	I			capitale	6.152.325	6.152.325	0	0,00%
	II			riserva da sovraprezzo delle szioni	-			
	III			riserve di rivalutazione	-			
	IV			riserva legale	296.686	349.244	52.558	17,72%
	V			riserve statutarie	-			
	VI			riserva per azioni proprie in portafoglio	-			
	VII			altre riserve	3.768.786	4.767.400	998.614	26,50%
				RISERVE DI CONSOLIDAMENTO	**368.685**	**368.685**	**0**	**0,00%**
	VIII			utili (perdite) portati a nuovo	882.553	200.960	(681.593)	-77,23%
	IX			utile (perdita) dell'esercizio	350.797	1.032.744	681.947	194,40%
				Totale patrimonio netto del gruppo	**11.819.833**	**12.871.358**	**1.051.525**	**8,90%**
				Capitale, riserve di terzi	**837.413**	**866.060**	**28.647**	**3,42%**
				utili (perdite) di terzi	**28.646**	**54.459**	**25.813**	**90,11%**
				Totale patrimonio netto del gruppo e di terzi	**12.685.891**	**13.791.877**	**1.105.986**	**8,72%**
B				**FONDI PER RISCHI ED ONERI**				
		2		fondi per imposte, anche differite	103.309	62.057	(41.252)	-39,93%
		3		altri	143.460	42.809	(100.651)	-70,16%
				Totale fondi per rischi ed oneri (B)	**246.769**	**104.866**	**(141.903)**	**-57,50%**
C				**TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.**	**2.057.111**	**1.924.537**	**(132.574)**	**-6,44%**
D				**DEBITI**				
		4		debiti verso banche	6.901.073	3.449.066	(3.452.007)	-50,02%
		4 *		debiti verso banche oltre l'esercizio successivo	8.296.731	8.159.380	(137.351)	-1,66%
		5		debiti v/altri finanziatori	-			
		6		acconti	6.277.212	3.347.753	(2.929.459)	-46,67%
		7		debiti verso fornitori	7.157.878	9.369.631	2.211.753	30,90%
		9		debiti v/imprese controllate / controllante	-			
		12		debiti tributari	1.122.103	565.236	(556.867)	-49,63%
		13		debiti vs istituti di previdenza e sicurezza sociale	544.413	512.931	(31.482)	-5,78%
		14		altri debiti	2.063.191	2.566.618	503.427	24,40%
		14*		altri debiti oltre esercizio successivo		4.374.435	4.374.435	
				Totale debiti (D)	**32.362.601**	**32.345.050**	**(17.551)**	**-0,05%**
E				**RATEI E RISCONTI**	**115.351.539**	**104.268.241**	**(11.083.298)**	**-9,61%**
				TOTALE PASSIVO E NETTO	**162.703.911**	**152.434.571**	**(10.269.340)**	**-6,31%**

			BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2015 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE	2014	%	2015	%
			CONTO ECONOMICO				
A			**VALORE DELLA PRODUZIONE**				
	1		ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.600.227	48,40%	26.411.953	64,41%
	2		variaz. rimanenze mat.prime, di consumo e merci	286.888	0,71%	242.331	0,59%
	3		variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.589.743	3,93%	(2.557.531)	-6,24%
	4		incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	15.669	0,04%	20.200	0,05%
	5		altri ricavi e proventi	106.781	0,26%	194.737	0,47%
	5*		altri ricavi (contributi in conto esercizio)	18.898.430	46,67%	16.696.516	40,72%
			Totale valore della produzione (A)	**40.497.738**	**100,00%**	**41.008.206**	**100,00%**
B			**COSTI DELLA PRODUZIONE**				
	6		per materie prime, di consumo e merci	2.753.969	6,80%	2.696.699	6,58%
	7		per servizi	12.197.172	30,12%	11.301.489	27,56%
	8		per godimento di beni di terzi	439.676	1,09%	691.115	1,69%
	9		per il personale:	-			
		a	*salari e stipendi*	7.703.969	19,02%	8.134.750	19,84%
		b	*oneri sociali*	2.406.087	5,94%	2.567.328	6,26%
		c	*trattamento di fine rapporto*	517.606	1,28%	545.020	1,33%
		e	*altri costi*	253.611	0,63%	425.775	1,04%
			totale personale	10.881.273	26,87%	11.672.873	28,46%
	10		ammortamenti e svalutazioni:				
		a	*ammortamento immobilizzazioni immateriali*	509.691	1,26%	418.690	1,02%
		b	*ammortamento immobilizzazioni materiali*	10.127.699	25,01%	9.678.946	23,60%
		d	*svalutazioni crediti*	130.390	0,32%	5.603	0,01%
			totale ammortamenti	10.767.780	26,59%	10.103.239	24,64%
	13		altri accantonamenti	130.607	0,32%	17.600	0,04%
	14		oneri diversi di gestione	456.792	1,13%	409.593	1,00%
			Totale costi della produzione (B)	**37.627.269**	**92,91%**	**36.892.608**	**89,96%**
			DIFF.TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	**2.870.469**	**7,09%**	**4.115.598**	**10,04%**
C			**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**				
	15		proventi da partecipazioni	-			
			totale proventi da partecipazioni	**-**			
	16		altri proventi finanziari:				
		d	*proventi diversi dai precedenti*	38.792	0,10%	23.570	0,06%
			totale proventi finanziari	**38.792**	**0,10%**	**23.570**	**0,06%**
	17		interessi e altri oneri finanziari	(858.725)	-2,12%	(825.532)	-2,01%
			totale interessi e altri oneri finanziari	**(858.725)**	**-2,12%**	**(825.532)**	**-2,01%**
			Totale proventi ed oneri finanziari (C)	**(819.933)**	**-2,02%**	**(801.962)**	**-1,96%**
D			**RETTIFICHE DI VALORE E DI ATT.TA' FINANZIARIE**				
	19		svalutazioni				
		a	*di partecipazioni*	(983.305)	-2,43%	(1.221.656)	-2,98%
			Totale rettifiche (D)	**(983.305)**	**-2,43%**	**(1.221.656)**	**-2,98%**
E			**PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**				
	20		proventi	125.821	0,31%	644.743	1,57%
	21		oneri	(78.865)	-0,19%	(604.537)	-1,47%
			Totale partite straordinarie (20-21) - (E)	**46.956**	0,12%	40.206	0,10%
			RISULTATO PRIMA D.IMPOSTE (+A-B+-C+-D+-E)	**1.114.187**	**2,75%**	**2.132.186**	**5,20%**
	22		imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	(734.744)	-1,81%	(1.044.983)	-2,55%
	23		**UTILE DELL'ESERCIZIO**	**379.443**	**0,94%**	**1.087.203**	**2,65%**
			UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	**28.646**	**0,07%**	**54.459**	**0,13%**
			UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO	**350.797**	**0,87%**	**1.032.744**	**2,52%**

NOTA INTEGRATIVA

AL

BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2015

SISTEMI TERRITORIALI SPA

Piazza G. Zanellato n. 5 - 35131 Padova

Capitale Sociale euro 6.152.325

Nota integrativa al bilancio consolidato

al 31 dicembre 2015

Premessa

Attività svolte e fatti di rilievo

Sistemi Territoriali S.p.A. è la società controllante che, in possesso di licenza ferroviaria, svolge attività ferroviarie di trasporto passeggeri e merci, gestione della rete e delle infrastrutture ferroviarie e, dall'ottobre del 2005, a seguito dell'affidamento delle attività dell'ex struttura regionale C.O.V.N.I (Centro Operativo Veneto Navigazione Interna), provvede alla manutenzione e gestione delle vie navigabili della Regione del Veneto e delle connesse opere idrauliche.

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del d.lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto.
Vengono presentati i prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.
Con riferimento alla natura dell'attività del gruppo, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, all'evoluzione prevedibile sulla gestione, ai rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime, ai rapporti con entità correlate e alle informazioni concernenti alle aree geografiche nelle quali opera il Gruppo, si rimanda al contenuto della Relazione sulla gestione
Gli importi presenti sono espressi in Euro.
Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 trae origine dai bilanci d'esercizio della controllante Sistemi Territoriali S.p.a. e delle società nelle quali Sistemi detiene direttamente la quota di controllo del capitale.
I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Elenco delle Società incluse nell'area di consolidamento:

Denominazione	FERROVIARIA SERVIZI SRL	NORD EST LOGISTICA SRL	VENETO LOGISTICA SRL
Città o Stato	PADOVA	MARGHERA (VE)	ROVIGO
Capitale in euro	200.000,00	750.000,00	850.000,00
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	(15.464,00)	111.670,00	22.581,00
Patrimonio netto in euro	320.689,00	1.240.994,00	852.541,00
Quota posseduta in euro	200.000,00	450.000,00	481.447,00
Quota %	100%	60%	56,64%

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole società, già approvati dai competenti organi, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili raccomandati e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Vi sono stati movimenti nell'area di consolidamento derivanti dalle scritture l'emersione di primo consolidamento.
Non esistono esclusioni per eterogeneità.

Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

Criteri di consolidamento

I criteri adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

a) Il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla società Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle stesse società partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale;
b) la differenza tra il costo d'acquisizione ed il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto viene imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo del bilancio della partecipata stessa, rilevando l'eventuale quota di spettanza di terzi. L'eventuale residuo positivo è iscritto, se avente utilità futura, nella voce "Differenza da Consolidamento". In assenza di utilità futura, l'importo viene iscritto in detrazione del patrimonio netto consolidato. La differenza di consolidamento iscritta in bilancio è ammortizzata, se presente e operate le adeguate valutazioni, in un periodo ritenuto congruo in base alla prevedibile utilità futura;
c) Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle società consolidate sono iscritte separatamente in un'apposita posta del patrimonio netto denominata "Capitale, riserve di terzi", mentre la quota degli azionisti terzi nel risultato netto di tali società è evidenziata separatamente nel conto economico consolidato alla voce "(Utile) perdita dell'esercizio di spettanza di terzi".
d) le operazioni tra società consolidate e quindi i crediti, i debiti, i costi ed i ricavi sono eliminati nel processo di consolidamento. Inoltre sono eliminati gli utili di ammontare non trascurabile non ancora realizzati con terzi, derivanti da operazioni fra le società del Gruppo al netto dei relativi effetti fiscali;

La valutazione delle partecipazioni in imprese collegate e altre partecipazioni, non oggetto di consolidamento, avviene mediante applicazione del metodo del costo ridotto per perdite durevoli di valore. Le variazioni di valore avutesi nell'esercizio sono iscritte nel conto economico tra le rettifiche di valore di attività finanziarie.

Beni in leasing

I beni strumentali oggetto di leasing finanziario sono riflessi nel bilancio consolidato secondo la metodologia finanziaria, che prevede la loro iscrizione nell'attivo e l'ammortamento in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo, con la contemporanea iscrizione nel passivo del debito finanziario.
Si precisa che sono indicati i valori relativi ai soli contratti di leasing per i quali la Società utilizza direttamente i rotabili oggetto di finanziamento, non sono stati evidenziati i valori dei contratti stipulati per i n.16 convogli della serie ETR-343 e n.4 serie ETR-360, in quanto, con autorizzazione della Regione Veneto, questi rotabili sono stati concessi in comodato d'uso a Trenitalia.

Data di riferimento del bilancio consolidato

Tutte le imprese incluse nel bilancio consolidato hanno la data di chiusura del bilancio coincidente con quella del bilancio consolidato.

Criteri di valutazione

Criteri generali

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato, tenuto conto delle novità introdotte dal D.Lgs. n.6/2003.
Riguardo i principi di redazione, alla struttura ed al contenuto dello Stato patrimoniale e del conto economico si conferma che sono stati rispettati i principi contabili e le norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato, interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri, richiamati dalla comunicazione Consob n. 9908450 del 1 dicembre 1999, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.
La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato, sono i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto diminuito degli ammortamenti e, per quelle immobilizzazioni che lo richiedono, con il consenso del Collegio Sindacale. Le quote di ammortamento sono calcolate in funzione del periodo di utilizzazione dei beni.
Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, al netto degli ammortamenti.
Le quote di ammortamento sono state calcolate in relazione alla natura e all'utilizzo dei cespiti.
Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.
Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate sulla base dell'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificate per tenere conto della diminuzione del patrimonio netto delle società a seguito di perdite permanenti di valore.

Rimanenze (scorte di magazzino)

Le scorte di magazzino si riferiscono a materiali da utilizzare per le attività di manutenzione. Il costo è stato determinato applicando il costo medio ponderato.

Crediti e Debiti

I crediti e i debiti sono iscritti al valore nominale. I crediti comunque sono esposti ad un valore non superiore a quello di presumibile realizzo. I crediti sono valutati al valore di presunto realizzo. Alla fine dell'esercizio non vi sono crediti o debiti espressi originariamente in valuta estera.

Disponibilità liquide e debiti verso le banche

I saldi dei conti correnti bancari e la cassa sono iscritti in bilancio per gli importi effettivamente disponibili alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e Risconti

Sono iscritti sulla base della competenza economica e temporale.
Nei risconti attivi sono allocate le spese relative ad interventi di manutenzione ordinaria non conclusi al 31/12. Nei risconti passivi sono allocati i contributi degli Enti Concedenti.

I risconti passivi della gestione ferroviaria comprendono pure i fondi riguardanti i contributi statali e/o regionali in c/investimenti assegnati per la realizzazione degli interventi ex L. 297/78, L. 611/96, Dlgs. 422/97, L. 472/99, L.488/99, L. 388/00 ecc.
I risconti passivi della divisione navigazione interna comprendono i fondi riguardanti i contributi regionali in c/investimenti per la realizzazione degli interventi L.380/90 e Dlgs 112/98, ecc.

Fondi Rischi ed Oneri

Nei Fondi Rischi ed Oneri sono iscritti gli stanziamenti atti a fronteggiare oneri e perdite di esistenza certa o probabile dei quali, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2120 del Codice Civile e dal contratto collettivo nazionale di categoria; rappresenta l'effettivo impegno della Società, nei confronti dei singoli dipendenti, alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Ricavi e Proventi – Costi e Oneri

I Ricavi e Proventi, i Costi e Oneri sono esposti in Bilancio secondo il principio della competenza e nel rispetto del principio della prudenza.
I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.
I costi per l'acquisto di merci sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà ed al netto di eventuali sconti, abbuoni e resi.
Gli altri costi vengono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica e temporale.

Contributi in conto esercizio

Rappresentano i contributi regionali assegnati per la manutenzione e gestione delle vie navigabili e relative opere idrauliche, nonché quanto assegnato per l'acquisto e la manutenzione del materiale rotabile e impianti ferroviari.

Imposte dell'esercizio

Le imposte sul reddito sono stanziate da ciascuna società consolidata sulla base di una ragionevole previsione dei redditi fiscali imponibili in applicazione delle norme vigenti.
L'accantonamento per imposte sul reddito viene determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.
L'introduzione del principio contabile n. 25 emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità sul trattamento contabile delle imposte sul reddito impone che, oltre all'onere fiscale corrente, venga contabilizzata anche la fiscalità anticipata e differita.
In particolare le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali.
Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero. La valutazione della ragionevole certezza del loro recupero è effettuata sulla base della capacità dell'impresa, dimostrata negli esercizi passati, e comprovata dai piani previsionali e, comunque, da ragionevoli aspettative di generare con continuità redditi imponibili positivi, anche in situazioni di mercato particolarmente negative, in misura tale da assorbire il credito di imposte non utilizzato.
Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio nel rispetto dei principi generali della competenza e della prudenza nonché di quello particolare che disciplina l'iscrizione dei fondi per rischi ed oneri. Le imposte differite hanno la natura di passività patrimoniali per costi futuri presunti già di competenza dell'esercizio e sono state rilevate in conto economico in una apposita sottovoce della voce "Imposte sul reddito d'esercizio" all'analisi della quale rimandiamo per un più approfondito dettaglio.

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVO	**162.703.911**	**152.434.571**	**(10.269.340)**	**-6,31%**

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Non esistono poste né variazioni da evidenziare e/o commentare in tale sezione dello stato patrimoniale.

IMMOBILIZZAZIONI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI	**107.510.028**	**95.852.242**	**(11.657.786)**	**-10,84%**

In analisi si riferisco i seguenti dati:

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	**1.742.609**	**1.577.184**	**(165.425)**	**-9,49%**

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
costi di ampliamento	682.202	585.250	(96.952)	-14,21%
costi di ricerca				
concessioni, licenze	947.607	878.692	(68.915)	-7.27%
Immobilizzazioni in corso	93.473	92.211	(1.262)	-1,35%
altre	19.327	21.031	1.704	8,82%
Immobilizzazioni Immateriali	**1.742.609**	**1.577.184**	**(165.425)**	**-9,49%**

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono:

costi di ampliamento
costi sostenuti per la formazione del personale ferroviario entrato in servizio effettivo;

concessioni licenze
Costi del software realizzato per la gestione banche dati, sito web, ecc., al certificato di sicurezza ferroviario.
Diritti di superficie a tempo determinato gravanti sui due magazzini di proprietà, sono ammortizzate in funzione della loro durata residua, e quindi su un arco temporale pari rispettivamente a circa 17 anni (magazzino BA02) e 23 anni (magazzino P87), con riferimento alla effettiva data di entrata in funzione dei beni immobili insistenti.

immobilizzazioni in corso
costi per le unità di personale ferroviario in formazione destinato a nuovi servizi.

altre
costi per la realizzazione e l'implementazione dei siti web aziendali

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	**101.719.669**	**94.275.033**	**(7.444.636)**	**-7,32%**

Di seguito forniamo il dettaglio per singole categorie di cespiti:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
terreni e fabbricati	16.175.137	15.452.984	(722.153)	-4,46%
impianti e macchinari	49.702.778	41.539.635	(8.163.143)	-16,42%
altri beni	567.551	602.812	35.261	6,21%
immobilizzazioni in corso ed acconti	35.274.203	36.680.966	1.406.763	3,99%
totale immobilizzazioni materiali	**101.719.669**	**94.275.033**	**(7.444.636)**	**-7,32%**

Terreni e fabbricati
in questa voce sono rappresentati i valori netti dei terreni e dei magazzini dati in locazione

Impianti e macchinari
In questa voce sono stati inseriti i valori residui dei beni in leasing oltre che il valore delle dotazioni ferroviarie.

Altri beni
Sono formati dal materiale informatico, attrezzature, mobili, arredi.

Analisi Immobilizzazioni in corso ed acconti

descrizione	valore al 31/12/2014	valore al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Nuova Conca Cavanella	20.731.965	21.198.612	466.647	2,25%
Nuova Conca Brondolo	14.542.238	14.848.821	306.583	2,11%
Pontile Galleggiante	-	2.482	2.482	
Nuovo Bacino di Evoluzione	-	607.755	607.755	
Attrezzaggio Rete FAM	**-**	**23.296**	**23.296**	
Totale	**35.274.203**	**36.680.966**	**1.406.763**	**3,99%**

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	**5.179.197**	**1.131.447**	**(4.047.749)**	**-78,15%**

Di seguito il dettaglio delle Partecipazioni:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Imprese Collegate:				
– Interporto di Rovigo	3.463.774	-	(3.464.774)	-100,00%
Altre Imprese:				
- Interporto di Venezia	571.656	-	(571.656)	-100,00%
- Interporto di Portogruaro	12.320	-	(12.320)	-100,00%
totale Partecipazioni	**101.719.669**	**94.275.033**	**(7.444.636)**	**-7,32%**

Per quanto riguarda le partecipazioni della collegata Interporto di Rovigo S.p.A. e partecipata Interporto di Portogruaro S.p.A. si è provveduto alla riclassificazione delle intere quote dalla voce “immobilizzazioni finanziarie” (B.III) alla voce “attivo circolante” (C.III) a seguito decisione di procedere entro breve termine all'alienazione delle stesse.

Circa la partecipazione in Interporto di Venezia S.p.A, si precisa che a seguito dell’approvazione da parte dei creditori nel mese di agosto 2015 del Piano concordatario e con la successiva omologa dello stesso, è stato acclarato che esso non prevederà alcun rimborso ai soci; per tale ragione, gli amministratori hanno provveduto all’intero azzeramento del valore residuo a bilancio della partecipata per euro 571.655,80..

In merito alla partecipazione nell'Interporto di Rovigo S.p.A. si evidenzia che essa è funzionale all’attività logistica della Vostra Società, in quanto dotata di un compendio logistico ed immobiliare significativo e strategico; la partecipata, tenuto conto dell’attuale nota congiuntura, presenta un andamento del piano industriale non conforme alle attese. Gli amministratori, avendo nel corso dell’ esercizio debitamente monitorato l’andamento della Società e del mercato di riferimento, alla luce delle risultanze del bilancio 2015, hanno ritenuto fossero maturate le condizioni per effettuare, a titolo prudenziale, un riallineamento del valore della partecipazione al valore medio derivante da stime aggiornate eseguite da esperti sul compendio aziendale, rettifica pari ad euro 650.000 che appare adeguare il valore di carico della partecipata alla quota di patrimonio netto peritato.

Di seguito il dettaglio dei Crediti:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Verso altri:	0	25	25	

Trattasi di deposito cauzionale per badge di servizio in zona Interporto Rovigo.

ATTIVO CIRCOLANTE

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVO CIRCOLANTE	**32.945.109**	**34.812.371**	**1.867.262**	**5,67%**

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RIMANENZE	**8.332.172**	**5.892.512**	**(2.439.660)**	**-29,28%**

La voce risulta così composta:

materie prime e di consumo	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**Variazione**	**Variaz.%**
rimanenze materie prime e di consumo: ferrovia Adria-Mestre	2.490.941	2.726.818	235.876	9,47%
rimanenze materie prime e di consumo: cantiere Cavanella d'Adige	75.391	81.845	6.454	8,56%
Totale rimanenze	**2.566.332**	**2.808.663**	**242.331**	**9,44%**

Come già riferito nel capitolo dei criteri di valutazione, le scorte di magazzino sono iscritte al prezzo medio ponderato di acquisto e sono principalmente costituite da materiali di ricambio per la dotazione ferroviaria.

rimanenze lavori in corso su ordinazione	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**Variazione**	**Variaz.%**
Intervento ripristino Ponte Spano Jesolo	3.361.778	-	(3.361.778)	-100,00%
Intervento ponte ferroviario Rosolina	622.328	648.214	25.886	4,16%
Intervento conca Trevenzuolo	4.680	-	(4.680)	-100,00%
Intervento rialzo ponte Canozio	1.613.749	2.285.437	671.688	41,62%
Intervento raccordo ferroviario porto A.S.PO Chioggia	124.459	-	(124.459)	-100,00%
Intervento progetto SEA-WAY A.S.PO Chioggia	28.846	51.399	22.553	78,18%
Intervento progetto Studi NAPA Porto Levante	10.000	93.967	83.967	839,67%
Intervento ponte Rantin	-	4.199	4.199	
Intervento Cavidotto Spano	-	634	634	
totale	**5.765.840**	**3.083.849**	**(2.681.990)**	**-46,52%**

In questa voce viene rilevato il valore al 31 dicembre del corrispettivo di commessa calcolato col metodo della percentuale di avanzamento. Nel corso del 2015 si sono conclusi i lavori relativi al Ponte Spano.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
CREDITI	**19.706.343**	**23.991.340**	**4.284.997**	**21,74%**

La voce risulta così composta:

crediti clienti	**31/12/2014**	**31/12/2015**	**Variazione**	**Variaz.%**
crediti clienti - *Divisione Ferroviaria*	10.928.753	11.972.946	1.044.193	9,55%
crediti clienti - *Divisione Navigazione Interna*	584.038	1.913.695	1.329.657	227,67%
crediti clienti - logistica	1.396.047	1.598.831	202.784	14,53%
totale	**12.908.838**	**15.485.472**	**2.576.634**	**19,96%**
crediti tributari				
IRES	124.929	61.416	(63.513)	-50,84%
IRAP	6.634	17.035	10.401	156,78%
IVA	123.980	1.087.117	963.137	776,85%
Altre		313.962	313.962	
totale	**255.543**	**1.479.530**	**1.223.987**	**478,97%**
crediti tributari (oltre 12 mesi)				
credito per imposte anticipate	459.679	301.754	(157.925)	-34,36%
credito per rimborso IRES mancata deduzione IRAP	181.442	138.874	(42.568)	-23,46%
totale	**641.121**	**440.628**	**(200.493)**	**-31,27%**
crediti v/altri				
v/Regione - *Divisione ferroviaria*	1.759.188	3.578.060	1.818.872	103,39%
diversi - *Divisione ferroviaria*	1.556.359	1.592.542	36.183	2,32%
v/Regione - *Divisione Navigazione Interna*	11.180	10.180	(1.000)	-8,94%
diversi - *Divisione Navigazione Interna*	185.976	3.908	(182.068)	-97,90%
altri	2.777	2.777	-	0,00%
totale	**3.515.480**	**5.187.466**	**1.671.986**	**47,56%**
crediti v/altri (oltre 12 mesi)				
credito v/Min. Trasporti per le rate da pagare, oltre l'esercizio successivo, dei mutui stipulati per conto della ferrovia Udine Cividale nel 2002 e nel 2003 per l'eliminazione punti critici e acquisto nuovo materiale rotabile	**2.385.361**	**1.398.244**	**(987.117)**	**-41,38%**
totale	**19.706.343**	**3.991.340**	**4.284.997**	**21,74%**

I crediti verso clienti della divisione ferroviaria sono principalmente rappresentati da crediti verso Trenitalia per i servizi di trasporto passeggeri, merci e di manovra (€ 7.516.579,22), verso la Regione del Veneto per il saldo dei corrispettivi dei servizi ferroviari della ferroviaria Adria-Mestre e per i fondi destinati agli interventi sulla linea (€ 3.170.672,27).
I crediti della divisione navigazione interna rappresentano il residuo credito verso la Regione del Veneto, al netto di quanto incassato a fine anno, per i contributi riguardanti le spese di funzionamento.

I crediti verso la Regione Veneto della divisione ferroviaria riguardano:
- il contributo per l'intervento sulla S.P. 14 - Boion (€ 291.611,64);
- il contributo per l'intervento al Casello 8 (€ 91.255,04);
- il contributo per la realizzazione del nuovo deposito di P. di Sacco (€ 230.000,00);
- il contributo a copertura maggiori lavori ammodern.to ferrovia (€ 529.025,11);
- i contributi per rate leasing MR Regionale (€ 1.650.008,40);
- il contributo a saldo fornitura due convogli Stadler (€ 635.019,54);
- il contributo a copertura danni alluvione 2014 (€ 151.140,00)

I crediti diversi della divisione ferroviaria riguardano principalmente:
- Le biglietterie per i versamenti della vendita dei titoli di viaggio (€ 104.735,04);
- Credito v/Min. Lav. Prev. Soc. per gli oneri di malattia (€ 239.510,20);
- La Prov. VE ed Com. di Campol. M. per l'intervento sulla S.P. 14 (€ 161.856,00);
- Il credito v/Min. Trasporti per le rate da pagare entro l'esercizio successivo dei mutui, stipulati per conto della ferrovia Udine Cividale nel 2002 e nel 2003 per l'eliminazione punti critici e acquisto nuovo materiale rotabile (€ 987.117,06);
- Crediti verso clienti in concordato (€ 21.499,72).

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	**55.000,00**	**2.881.093**	**2.826.093**	**5.138,35%**

descrizione			
Partecipazioni imprese collegate (Interporto di Rovigo)	-	2.813.773	2.813.773
Altre partecipazioni (Interporto di Portogruaro)	-	12.320	12.320
n. 2.066 azioni azionista FERROVIE VENETE S.r.l.	55.000,00	55.000,00	-

Per Interporto di Rovigo e Interporto di Portogruaro si rimanda a quanto spiegato nelle immobilizzazioni finanziarie.
Per quanto riguarda le azioni proprie trattasi di operazione richiesta nell'Assemblea Totalitaria del 17/05/2012 da Veneto Sviluppo S.p.A. in attuazione a quanto stabilito dalla Giunta Regionale con D.G.R. 831 del 15/05/2012.

			Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DISPONIBILITA' LIQUIDE			**4.851.594**	**2.047.426**	**(2.804.168)**	**-57,80%**
- c/c	bancari ordinari	*Divisione ferroviaria*	2.829.336	868.900	(1.960.436)	-69,29%
- c/c	bancari ordinari	*Navigazione Interna*	1.722.702	903.449	(819.253)	-47,56%
- c/c	bancari ordinari	*logistica*	293.704	266.572	(27.132)	-9,24%
		Totali depositi bancari	**4.845.742**	**2.038.921**	**(2.806.821)**	**-57,92%**
– valori in cassa			5.852	8.505	2.653	45,33%
		Totali disponibilità liquide	**4.851.594**	**2.047.426**	**(2.804.168)**	**-57,80%**

La voce in commento evidenzia le consistenze in liquidità immediate del gruppo.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RATEI E RISCONTI ATTIVI	**22.248.774**	**21.769.958**	**(478.816)**	**-2,15%**
Divisione Ferroviaria				
risconti attivi (entro esercizio successivo)	591.098	1.055.202	(36.680)	-6,21%
Divisone Navigazione Interna				
risconti attivi (entro esercizio successivo)	29.171	24.533	(4.638)	-15,90%
Interventi L.R. 50/79 *(manutenzione opere navigazione interna)*	27.487	-	(27.487)	-100,00%
Interventi L. 380/90 (interventi sistema idroviario padano –veneto)	21.523.485	21.167.518	(355.967)	-1,65%
Interventi con contributo CEE TEN-T	325	-	(325)	-100,00%
Altri interventi	48.096	-	(48.096)	-100,00%
Logistica	29.112	23.489	(5.623)	-19,32%
Totale Azienda	**22.248.774**	**21.769.958**	**(478.816)**	**-2,15%**

I risconti sono rappresentati dai costi sostenuti nel corrente esercizio ma di competenza dell'esercizio successivo (abbonamenti, canoni, premi assicurativi, ecc.) ; inoltre sono rilevate anche le spese sostenute a fronte d'interventi di manutenzione ordinaria, non conclusi al 31/12, per i quali sono previsti contributi regionali.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
PASSIVO	**162.703.911**	**152.434.571**	**(10.269.340)**	**-6,31%**

PATRIMONIO NETTO

La dinamica del patrimonio è sintetizzata nella tabella che segue.

PATRIMONIO NETTO	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
patrimonio netto di gruppo	11.819.833	12.871.358	1.051.525	8,90%
patrimonio netto di terzi	866.059	920.519	54.460	6,29%
TOTALE	**12.685.891**	**13.791.877**	**1.105.986**	**8,72%**

In ordine alle riserve la composizione è la seguente:

ALTRE RISERVE	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
riserva legale	296.686	349.244	52.558	17,72%
riserva da consolidamento	368.685	368.685	-	0,00%
riserva straordinaria	3.768.786	4.767.400	998.614	26,50%
TOTALE	**4.434.157**	**5.485.329**	**1.051.172**	**23,71%**

FONDO RISCHI ED ONERI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
fondo imposte differite	103.309	62.057	(41.252)	-39,93%
altri	143.460	42.809	(100.651)	-70,16%
TOTALE	**246.769**	**104.866**	**(141.903)**	**-57,50%**

Il fondo imposte fa riferimento agli effetti delle scritturazioni in sede di bilancio consolidato.
La voce altri rappresenta l'accantonamento delle sanzioni derivanti dal servizio ferroviario passeggeri e dal contratto di servizio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Trattamento di fine rapporto	**2.057.111**	**1.924.537**	**(132.574)**	**-6,44%**

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti della sola controllante al 31/12/2015 in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti.

DEBITI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DEBITI	**32.362.601**	**32.345.050**	**(17.551)**	**-0,05%**

La composizione di questa sezione del consolidato è così articolata:

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
debiti vs banche				
c/c passivi, mutui entro esercizio	6.901.073	3.449.066	(3.452.007)	-50,02%
c/c passivi, mutui oltre esercizio	8.296.731	8.159.380	(137.351)	-1,66%
tot. debiti vs banche	**15.197.804**	**11.608.446**	**(3.589.358)**	**-51,68%**
acconti	**6.277.212**	**3.347.753**	**(2.929.459)**	**-46,67%**
debiti vs fornitori				
debiti vs fornitori di beni e servizi	7.157.878	9.369.631	2.211.753	30,90%
tot. debiti vs fornitori	**7.157.878**	**9.369.631**	**2.211.753**	**30,90%**
debiti tributari	**1.122.103**	**565.236**	**(556.867)**	**-49,63%**
debiti vs istituti di previdenza	**544.413**	**512.931**	**(31.482)**	**-5,78%**
altri debiti				
altri debiti entro esercizio	2.063.191	2.566.618	503.427	24,40%
altri debiti oltre esercizio		4.374.435	4.374.435	
tot. debiti vs altri	**2.063.191**	**6.941.053**	**4.877.862**	**236,42%**

Debiti verso banche

I debiti verso banche al 31/12/2015 si riferiscono per euro 11.608.446 a debiti riferibili a mutui contratti verso gli istituti di credito, di cui Euro 8.159.380 oltre i 12 mesi.

Acconti

In questa voce sono stati allocati per € 3.347.753 gli anticipi corrisposti dalla Regione Veneto per servizi e interventi su beni non in concessione alla società capogruppo.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, iscritti al netto degli sconti commerciali, sono relativi ai debiti verso fornitori di beni e servizi:

divisione	ferroviaria :	euro	5.720.372
divisione	navigazione	euro	3.309.208
logistica		euro	340.051

Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" il cui saldo è pari a euro 565.236, accoglie solo le passività certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale si riferiscono alle quote a carico del gruppo verso i dipendenti, collaboratori relativi alle competenze dell'anno rimaste da versare alla chiusura dell'esercizio.

Altri debiti

Gli altri debiti, che complessivamente ammontano a euro 6.941.053, si riferiscono, in via principale e precisamente per euro 1.148.750 a debiti verso dipendenti per le competenze di dicembre 2015, per euro 823.889 alla quota eccedente del contributo RIS i da restituire; per euro 4.374.435 a una diversa riclassifica del contributo CEE relativo al TEN-IT Recovery per modificata natura del contributo, la restante quota ha natura piuttosto eterogenea e residuale.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RATEI E RISCONTI PASSIVI	**115.351.539**	**104.268.241**	**(11.083.298)**	**-9,61%**
DIVISIONE FERROVIARIA				
risconti passivi c/esercizio				
risconti passivi	6.884	6.884	-	0,00%
ris.pass:abbon.annuali	33.824	48.075	14.252	42,14%
rp:fc 2011:a.3 ric.sottopasso	3.800	-	(3.800)	-100,00%
rp:fc 2011 int manutenz a mr	19.326	-	(19.326)	-100,00%
rp:fc 2012: risan massicciata	69.713	-	(69.713)	-100,00%
rp:fc 2012: rip sottopas cavar	203.456	207.256	3.800	1,87%
rp:fc 2012: adeg porte m.r	9.600	9.600	-	0,00%
rp:fc 2013	91.463	91.463	-	0,00%
rp:fc 2014	205.374	165.801	(39.573)	-19,27%
rp:fc 2015	-	252.454	252.454	
rp:adp: rifinaziam adp 2364	123.260	123.260	-	0,00%
rp:rv contr.leasing 126.001	234.671	226.064	(8.606)	-3,67%
rp:rv contr.leasing 126.002	234.671	226.064	(8.606)	-3,67%
rp:rv contr.attiv gara tpl	130.533	25.733	(104.800)	-80,29%
rp:rv contr.leasing motori	-	15.615	15.615	
rp:rv contr.leasing carrelli	-	32.941	32.941	
risconti passivi c/impianti				
rp:fc 2006: attrezz.(lavaggio)	6.000	-	(6.000)	-100,00%
rp:fc 2007:scmt mr	256.931	206.394	(50.538)	-19,67%
rp:fc 2009:scmt gtw201 testa	21.750	172.250	150.500	691,95%
rp:fc 2010:a.1 manut.loc.753	18.600	6.200	(12.400)	-66,67%
rp:fc 2010:b.2 fibra cav>cona	3.039	0	(3.039)	-100,00%
rp:fc 2010:b.4 imp.diff.sonora	652	0	(652)	-100,00%
rp:fc 2011:a.1 fibra ottica	146.072	89.713	(56.360)	-38,58%
rp:fc 2011:b.3 condot dati mr	36.935	18.185	(18.750)	-50,76%
rp:fc 2011+res agg ssc753001	27.250	13.625	(13.625)	-50,00%
rp:fc 2005:pl.rulli deviatoi	2.490	-	(2.490)	-100,00%
rp:fc res.:fabbricati uff.pv	638.131	612.943	(25.188)	-3,95%
rp:adp: mr stadler (3+1)	5.299.598	3.365.339	(1.934.259)	-36,50%
rp:adp: c.t.c.	4.465.551	3.873.890	(591.661)	-13,25%
rp:adp: imp.sicur.pl v300	2.200.788	1.907.334	(293.453)	-13,33%
rp:rv contrib. treni flirt	6.808.063	5.566.212	(1.241.851)	-18,24%
rp:rv contrib.2 loc.bombardier	2.923.180	2.395.752	(527.429)	-18,04%
rp:rv contrib.nuovo dep.piove	1.167.355	1.115.469	(51.887)	-4,44%
rp:rv contrib.elet.linea sfmr	758.640	360.294	(398.346)	-52,51%
rp:rv dirett 81t	4.134.210	2.516.506	(1.617.704)	-39,13%
rp:contr.fuc diret 81t	306.000	306.000	-	0,00%
rp:rv contr.pl via grapputo	105.657	35.219	(70.438)	-66,67%
rp:rv contr.2 mr opz.stadler	5.635.853	5.159.588	(476.265)	-8,45%
e - risconti passivi c/capitale				
ea sea way	23.779	31.033	7.254	30,51%

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DIVISIONE NAVIGAZIONE				
Risconti Passivi C/Esercizio				
N6038025271e lit.veneta	18.039.319	19.370.549	1.331.229	7,38%
N6038025271c int.idr.ftcb pol	833.041	-	(833.041)	-100,00%
N6038025271d messa sic.c.vall	809.449	335.560	(473.890)	-58,54%
N6038025271j scavi brondolo	930.142	930.142	-	0,00%
N4038043621c drag.nav.po lev.	530.494	-	(530.494)	-100,00%
Risconti passivi c/impianti				
Ten 2009-it-00033	3.718.235	-	(3.718.235)	-100,00%
N4038043621b n.conca cavan.	20.092.757	20.172.671	79.914	0,40%
N4038043621a conca bron.nuova	14.561.820	14.563.797	1.977	0,01%
N6038025271f ponti ferroviari	533.410	-	(533.410)	-100,00%
N6038025271g sis.telectr.pobr	793.613	266.227	(527.386)	-66,45%
N6038025271k n.bacino evol.pl	46.316	1.150.073	1.103.757	2383,10%
N101121465b armat.lag.barmar	748.621	997.248	248.627	33,21%
Rp:uni c/funz.2007 cespiti	5.564	447	(5.117)	-91,96%
Rp:uni c/funz.2008 cespiti	5.602	2.755	(2.847)	-50,81%
Rp:uni c/funz.2009 cespiti	6.740	4.747	(1.992)	-29,56%
Rp:uni c/funz.2010 cespiti	20.539	14.502	(6.037)	-29,39%
Rp:uni c/funz.2011 cespiti	13.200	8.061	(5.139)	-38,93%
Rp:uni c/funz.2012 cespiti	20.338	14.212	(6.126)	-30,12%
Rp:uni c/funz.2013 cespiti	37.334	31.729	(5.605)	-15,01%
Rp:uni c/funz.2014 cespiti	31.003	24.836	(6.168)	-19,89%
Rp:uni c/funz.2015 cespiti	-	69.856	69.856	
Contributi magazzini	6.840.936	6.623.064	(217.872)	-3,18%
Ratei passivi controllate	110.116	171.413	61.298	55,67%

I risconti passivi oltre a riguardare le quote degli abbonamenti ferroviari annuali riscossi nell'anno in corso ma di competenza dell'esercizio successivo, rappresentano i contributi statali e/o regionali a copertura sia di spese di gestione infrannuale di competenza dell'anno successivo (c/esercizio), sia di quote di ammortamento per cespiti acquistati con tali.

CONTO ECONOMICO

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	**40.497.738**	**41.008.206**	**510.468**	**1,26%**

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
servizi viaggiatori	5.708.274	8.817.472	3.109.198	54,47%
servizi merci e manovre	4.473.457	4.410.035	(63.422)	-1,42%
CDS TPL Regione Veneto	7.254.090	7.285.027	30.937	0,43%
altre prestazioni e attività logistica	2.164.406	5.899.419	3.735.013	172,57%
totale	**19.600.227**	**26.411.953**	**6.811.726**	**34,75%**

Trattasi dei ricavi tipici dell'attività della Società e del gruppo.

Variazione rimanenze materie prime	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
magazzino Piove di Sacco	288.348	235.877	(52.471)	-18,20%
magazzino Cavanella d'Adige	(1.461)	6.454	7.915	-541,75%
totale	**286.887**	**242.331**	**(44.556)**	**-15,53%**

Gli importi rappresentano la differenza fra il valore delle scorte dell'esercizio precedente con quello attuale.

Variazione lavori in corso su ordinazione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
lavori ASPO	124.459	-	(124.459)	-100,00%
lavori SEA WAY ASPO	28.846	22.553	(6.293)	-21,82%
lavori studi NAPA	10.000	83.967	73.967	739,67%
lavori ripristino ponte Spano (Jesolo)	7.637	-3.361.778	(3.369.415)	-44119,62%
lavori ponte ferroviario Rosolina	17.950	25.886	7.936	44,21%
lavori ponte Canozio	1.396.171	671.688	(724.483)	-51,89%
lavori conca Trevenzuolo	4.680	-4.680	(9.360)	-200,00%
lavori Ponte Rantin	-	4199	4.199	
Lavori Cavidotto SP	-	634	634	
totale	**1.589.743**	**-2.557.531**	**(4.147.274)**	**-260,88%**

In questa voce è stato rilevato il valore dei contributi maturati, calcolati col metodo della percentuale di avanzamento dei lavori eseguiti per conto della Regione. Il valore negativo relativo ai lavori del Ponte Spano è il risultato della fine dei lavori e conseguentemente del giroconto delle rimanenze a ricavo lavori c/terzi.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
nuove conche di Cavanella D'Adige	6.491	3.167	(3.324)	-51,21%
nuova conca di Brondolo	2.611	1.977	(633)	-24,25%
Nuovo Bacino di Evoluzione	-	12.049	12.049	
nuovo sito web SEA WAY	6.567	3.007	(3.560)	-54,21%
totale	**15.669**	**20.200**	**4.531**	**28,92%**

In questa voce è stato rilevato il valore dell'attività svolta dal personale interno nella fase di realizzazione di nuove immobilizzazioni materiali.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Altri ricavi e proventi				
divisione ferroviaria	78.917	67.892	(11.025)	-13,97%
divisione navigazione	22.453	108.617	86.164	383,75%
logistica	5.411	18.228	12.817	236,87%
totale	**106.781**	**194.737**	**87.956**	**82,37%**

I valori esposti in questa voce riclassificata sub A.5. del conto economico consolidato rappresentano gli introiti per canoni, risarcimenti danni vendita materiali fuori uso, ecc. non strettamente riferibili alla gestione caratteristica.

In ordine ai contributi percepiti dalla Società precisiamo quanto segue in ordine alla loro natura e destinazione.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DIVISIONE FERROVIARIA				
A5* - altri ricavi Contributi c/esercizio				
Contr.c/es:oneri leasing mr		2.134	2.134	
Contr.c/es:leasing 126.002	551.169	546.775	(4.394)	-0,80%
Contr.c/es:leasing 126.001	551.169	546.775	(4.394)	-0,80%
Contr.c/es:indic.126.002	1.920	-	(1.920)	-100,00%
Contr.c/es:indic.126.001	1.920	-	(1.920)	-100,00%
Contr.c/es:leas.motori atr	-	7.107	7.107	
Contr.c/es:leas.carrelli	-	99	99	
Contr.c/es:affidam tpl	-	104.800	104.800	
Contr.c/es:manut etr 340	529.981	-	(529.981)	-100,00%
Contr.fc 2011:manut ord	55.468	19.326	(36.142)	-65,16%
Contr.fc 2012:manut ord	205.415	69.713	(135.703)	-66,06%
Contr.fc 2013:manut ord	355.078	-	(355.078)	-100,00%
Contr.fc 2014:manut ord	123.280	368.228	244.948	198,69%
Contr.fc 2015:manut ord	-	76.200	76.200	
Contr:c/es.alluvione 2014	-	151.140	151.140	
A5* - altri ricavi Contributi c/impianti				
Contr.c/imp:adp	3.094.136	2.694.260	(399.876)	-12,92%
Contr.c/imp:fondo comune	154.207	124.879	(29.327)	-19,02%
Contr.c/imp:flirt	1.241.851	1.241.851	-	0,00%
Contr.c/imp:bombardier	680.218	527.429	(152.789)	-22,46%
Contr.c/imp:atr stadler	476.265	476.265	-	0,00%
Contr.c/imp:sfmr	472.277	472.292	14	0,00%
Contr.:81t attrezz.	1.220.866	1.171.140	(49.726)	-4,07%

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DIVISIONE NAVIGAZIONE				
A5* - altri ricavi Contributi c/esercizio				
Uni:contr.c/personale	3.298.334	3.266.857	(31.477)	-0,95%
Uni:contr.c/funzionamento	1.067.525	1.054.304	(13.220)	-1,24%
Uni:c/c/eser.conche padovano	39.252	-	(39.252)	-100,00%
Uni:c/c/eser.conche ftc-pb	40.290	65.439	25.149	62,42%
Uni:c/c/eser.man.ammod.off.cav	492	-	(492)	-100,00%
Uni:c/c/eser.rif.grup.orm.conc	-	93.297	93.297	
Uni:c/c/eser.drag.uscite mare	148.055	735.111	587.056	396,51%
Uni:c/c/eser.conche lit.veneta	-	301.824	301.824	
Uni:c/c/eser.manut.nav.brenta	37.921	-	(37.921)	-100,00%
Uni:c/c/eser.inter.bocche mare	2.021.690	15.676	(2.006.015)	-99,22%
Uni:c/c/eser.ten	50.074	-	(50.074)	-100,00%
Uni:c/c/eser.r.i.s.	1.685.236	-	(1.685.236)	-100,00%
Uni:c/c/eser. Idrov po brondol	-	720.824	720.824	
Uni:c/c/eser.campagna batimetr	-	65.568	65.568	
Uni:c/c/eser.insed po levante	-	970.791	970.791	
A5* - altri ricavi Contributi c/impianti				
Uni:c/c/imp.cespiti (ammortam)	39.784	42.515	2.731	6,86%
Uni:contr.amm.to telecontrollo	527.386	527.386	-	0,00%
Uni:contr.amm.to moli barbam.	9.299	18.641	9.342	100,46%
Contributi Magazzini	217.873	217.873	-	0,00%
totale	**18.898.430**	**16.696.516**	**(2.201.913)**	**-11,65%**

I valori, adeguati con l'effetto delle operazioni di rettifica di consolidamento, rappresentano principalmente le quote di ammortamento degli impianti e del materiale rotabile acquisiti nel tempo con contributi regionali, con il Fondo Comune Ferrovie ex L.297/78, con i fondi di cui all' A.D.P Stato Regione Veneto D.lgs. 422/97 e i contributi regionali assegnati per il funzionamento della struttura adibita alla gestione e manutenzione delle vie navigabili e relative opere idrauliche e quanto assegnato per interventi specifici di ripristino e di mantenimento.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	**37.627.269**	**36.892.608**	**(734.661)**	**-1,95%**

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
divisione ferroviaria	2.610.812	2.483.956	(126.856)	-4,86%
divisione navigazione	142.916	212.743	69.827	48,86%
logistica	241	-	(241)	-100,00%
totale	**2.753.969**	**2.696.699**	**(57.270)**	**-2,08%**

In questa voce vengono esposti i costi del carburante per la trazione ferroviaria e la ricambistica del materiale rotabile e le infrastrutture della rete ferroviaria

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Costi per servizi				
divisione ferroviaria	5.298.678	6.077.122	778.444	14,69%
divisione navigazione	6.281.804	4.560.423	(1.721.381)	-27,40%
logistica	616.690	663.944	47.254	7,66%
totale	**12.197.172**	**11.301.489**	**(895.683)**	**-7,34%**

I costi si riferiscono ai servizi richiesti per gli interventi affidati a terzi per l'ordinaria manutenzione degli impianti fissi, del materiale rotabile, delle vie navigabili, alle spese per il movimento e traffico, alle altre spese generali e di amministrazione (compresi i rapporti di collaborazione), al funzionamento di tutti i servizi tecnici, informatici e amministrativi aziendali centrali e periferici.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Costi per godimento beni di terzi				
divisione ferroviaria	378.236	634.228	255.992	67,68%
divisione navigazione	60.440	56.887	(3.553)	-5,88%
logistica	1.000	-	(1.000)	-100,00%
totale	**439.676**	**691.115**	**251.439**	**57,19%**

In tale voce sono contabilizzati i canoni per l'uso degli impianti ferroviari (tracce, locali, raccordi, ecc.); le spese condominiali per gli uffici aziendali; i canoni di noleggio del materiale rotabile ferroviario di Trenitalia S.p.A. necessario per i servizi di trasporto passeggeri; l'utilizzo di altri beni di terzi (auto, apparecchiature d'ufficio, ecc.)

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Costi per il personale				
salari e stipendi	7.703.969	8.134.750	430.781	5,59%
oneri sociali	2.406.087	2.567.328	161.241	6,70%
trattamento fine rapporto	517.606	545.020	27.414	5,30%
altri costi	253.611	425.775	172.164	67,89%
totale	**10.881.273**	**11.672.873**	**791.600**	**7,27%**

I costi del personale, tutto della controllante, risentono dell'adeguamento dell'organico ferroviario dovuto all'implementazione dei servizi svolti per Trenitalia.

AMMORTAMENTI

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali				
Amm. to immob. immat.:costi licenze	93.748	45.407	(48.341)	-51,56%
Amm.to immob. immat.: spese ricerca e sviluppo	38.550	-	(38.550)	-100,00%
Amm. to immob. immat.:costi rev. organizzativa	264.736	289.529	24.793	9,37%
Amm. to immob. immat.:altre	112.657	83.754	(28.903)	-25,66%
totale	**509.691**	**418.690**	(91.001)	-17,85%

		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali					
Divisione	**ferroviaria**				
Amm.to	immob. mat.: impianti e macchinari	79.036	69.675	(9.361)	-11,84%
Amm.to	immob. mat.: altri beni	77.898	92.738	14.840	19,05%
Amm.to	immob. mat.: telefonia mobile	1.331	1.053	(278)	-20,89%
Amm.to	immob. mat.: materiale rotabile trazione	22.019	22.019	-	0,00%
Amm.to	immob. mat.: A.D.P. art. 15 D. Lgs. 422/97	3.094.136	2.694.260	(399.876)	-12,92%
Amm.to	immob. mat.: F.C. L. 297/78	154.207	124.879	(29.328)	-19,02%
Amm.to	immob. mat.: Treni Flirt	1.241.850	1.241.850	-	0,00%
Amm.to	immob. mat.: Locomotori Bombardier	680.218	680.217	(1)	0,00%
Amm.to	immob. mat.: Impianto SFMR	472.277	472.292	15	0,00%
Amm.to	immob. mat.: Attrezzaggio 81T su materiale rotabile	1.220.866	1.171.140	(49.726)	-4,07%
Amm.to	immob. mat.: convogli ATR GTW	696.000	696.000	-	0,00%
Amm.to	immob. mat.: beni leasing	1.164.950	1.178.466	13.516	1,16%
Divisione	**Navigazione Interna**				
Amm.to	immob. mat.: impianti e macchinari	1.801	-	(1.801)	-100,00%
Amm.to	immob. mat.: altri beni	34.303	35.785	1.482	4,32%
Amm.to	immob. mat.: autovetture		1.983	1.983	
Amm.to	immob. mat.: telefonia mobile	159	133	(26)	-16,35%
Amm.to	immob. mat.: imbarcazioni/motori	1.846	1.846	-	0,00%
Amm.to	immob. mat.: telecontrollo conche navigazione	527.386	527.386	-	0,00%
Amm.to	immob. mat.: Moli Barbamarco	9.299	18.642	9.343	100,47%
Logistica					
Amm.to	diritto superfice	281.579	281.579	-	0,00%
Amm.to	magazzini	363.501	363.501	-	0,00%
Amm.to	altri beni	3.037	3.502	465	15,31%
	totale	**10.127.699**	**9.678.946**	**(448.753)**	**-4,43%**

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Svalutazione crediti				
crediti logistica	130.390	5.603	(124.787)	-95,70%
totale	**130.390**	**5.603**	**(124.787)**	**-95,70%**

Si tratta della svalutazione prudenziale del credito verso il cliente Centro Intermodale Adriatico come da decreto di omologa al concordato preventivo del 25/11/2015.

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Altri accantonamenti				
accantonamento oneri 40% premio risultato del personale	130.607	-	(130.607)	-100,00%
accantonamento sanzioni CDS RV 2015	-	17.600	17.600	
totale	**130.607**	**17.600**	**(113.007)**	**-86,52%**

Oneri diversi di gestione	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
divisione ferroviaria	253.159	219.932	(33.227)	-13,12%
divisione navigazione	29.319	20.276	(9.043)	-30,84%
logistica	174.314	169.385	(4.929)	-2,83%
totale	**456.792**	**409.593**	**(47.199)**	**-10,33%**

Si tratta principalmente delle spese derivanti dalla imposte locali, dalla verifica delle attività contrattuali, indennizzi, rimborsi, ecc.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)

Proventi finanziari	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
interessi bancari	19.027	8.979	(10.048)	-52,81%
interessi dilazioni pagamenti clienti	19.765	14.591	(5.174)	-26,18%
totale	**38.792**	**23.570**	**(15.222)**	**-39,24%**

Interessi e altri oneri finanziari	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Interessi passivi bancari su anticipazioni	63.423	77.773	14.350	22,63%
Commissioni finanziarie bancarie	20.561	19.277	(1.284)	-6,24%
Interessi passivi mutui	540.101	522.621	(17.480)	-3,24%
Commissione istruttoria mutuo	45.000	-	(45.000)	-100,00%
Interessi leasing	189.640	205.861	16.221	8,55%
totale	**858.725**	**825.532**	**(33.193)**	**-3,87%**

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)

Svalutazione Partecipazioni	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Riduzione partecipazione Interporto di Venezia S.p.A.	783.305	571.656	(211.649)	-27,02%
Riduzione partecipazione Interporto di Rovigo S.p.A.	200.000	650.000	450.000	225,00%
totale	**983.305**	**1.221.656**	**238.351**	**24,24%**

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI (E)

Proventi straordinari	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Sopravvenienze attive	125.821	644.743	518.922	412,43%
Oneri straordinari				
Sopravvenienze passive e oneri straordinari	(78.865)	(604.537)	(525.672)	666,55%
totale	**46.956**	**40.206**	**(6.750)**	**-14,38%**

Le sopravvenienze attive dell'esercizio 2015 riguardano principalmente la rilevazione di indennizzi assicurativi, mancati accertamenti di crediti e all'insussistenza di debiti per servizi/beni.
Le sopravvenienze passive riguardano oneri di competenza dell'esercizio precedente.

L'incendio dei locomotori 753.007 e 753.002 ha portato alla dismissione di tali beni in ammortamento con la rilevazione sia del relativo contributo a copertura sia del costo residuale dell'ammortamento.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IRAP	-236.241	(233.292)	2.949	-1,25%
IRES	-755.495	(941.505)	(186.010)	24,62%
imposte anticipate	313.610	231.633	(81.977)	-26,14%
imposte differite	-56.618	(101.819)	(45.201)	79,84%
totale	**-734.744**	**(1.044.983)**	**(310.239)**	**42,22%**

Lo stanziamento per imposte sul reddito tiene conto delle aliquote d'imposta applicabili secondo le vigenti normative tributarie.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Dati sull'occupazione

La situazione numerica del personale, distinta per tipologia di contratto, alla data di chiusura dell'esercizio è la seguente:

	gestione ferroviaria		Navig.Interna (ex COVNI)		totale	
	2014	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**	**2015**
Dirigenti	2	2	1	1	3	3
148 - ruolo	150	151	3	3	153	154
148 - part time	5	5	1	1	6	6
148 - tempo determinato	51	47	0	0	51	47
Terziario - tempo indeterminato	0	0	2	2	2	2
Terziario - tempo indeterminato – part time	0	0	3	2	3	2
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo	0	0	7	7	7	7
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo – part time	0	0	3	3	3	3
Addetti serv. ausiliari mobilità Cavanella d'Adige	0	0	53	52	53	52
Personale ferroviario in formazione	4	0	0	0	4	0
Personale in aspettativa non retribuita	1	1	1	1	2	2
totale al 31/12	**213**	**206**	**74**	**72**	**287**	**278**

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Ai sensi di legge (art.2427 p.16 C.C.) si evidenziano i compensi di competenza dell'esercizio 2015, al netto dei contributi, degli Amministratori e dei Sindaci della controllante delle controllate:

Sistemi Territoriali S.p.a.		Compensi
Amministratori	*Presidente CDA*	27.000
Collegio Sindacale	*Compenso*	38.000
Revisore legale	*Compenso*	17.500
Ferroviaria Servizi S.r.l.		
Amministratori	*CDA*	-
Collegio Sindacale	*Compenso*	10.577
Nord Est Logistica S.r.l.		
Amministratori	*CDA*	18.000
Collegio Sindacale	*Compenso*	8.100
Veneto Logistica S.r.l.		
Amministratori	*CDA*	9.000
Collegio Sindacale	*Compenso*	7.500

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Si allegano al bilancio consolidato:

ALLEGATO 1

il prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

ALLEGATO 2

il prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

ALLEGATO N. 1

Prospetto di raccordo tra il risultato netto ed il patrimonio netto della consolidante ed i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato.

RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI ESERCIZIO SISTEMI TERRITORIALI S.P.A. E QUELLI CONSOLIDATI	31/12/2015		31/12/2014	
	Patrimonio netto	Risultato d'Esercizio	Patrimonio netto	Risultato d'Esercizio
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Società controllante	**12.324.436**	**1.055.467**	**11.268.969**	**1.051.172**
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:				
- Quota del Patrimonio netto e dell'utile netto delle controllate consolidate attribuibile al gruppo al netto del valore di carico delle relative partecipazioni	112.359	64.327	48.032	48.032
- Riserva di consolidamento	368.685		368.685	-
Eliminazione dei dividendi distribuiti fra società del gruppo				**(600.000)**
Effetto della contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria	120.994	(90.125)	192.337	(90.215)
Eliminazione degli effetti delle operazioni tra le società del gruppo	(55.117)	3.075	(58.192)	(58.192)
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza del Gruppo	**12.871.358**	**1.032.744**	**11.819.832**	**350.797**
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza di Terzi	**920.519**	**54.459**	**866.059**	**28.646**
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	**13.791.876**	**1.087.203**	**12.685.891**	**379.443**

ALLEGATO N. 2

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di consolidamento	Utile/Perdite Riportate a nuovo	Utile/Perd. esercizio	Totale di gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Totale patrimonio netto del Gruppo e di Terzi
Saldo al 31/12/2014	**6.152.325**	**296.686**	**3.768.786**	**368.685**	**882.553**	**350.797**	**11.819.832**	**866.059**	**12.685.891**
Variazioni dell'esercizio capogruppo:							**-**		-
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente							**-**		-
a riserva legale		52.558				(52.558)	**-**		-
a riserva straordinaria			998.614			(998.614)	**-**		-
Effetti derivanti dal primo consolidamento:							**-**		-
rilevazione degli effetti pregressi delle scritture di consolidato					(700.375)	700.375	**-**		-
allineamento di effetti pregressi di consolidamento					18.782		**18.782**		18.782
arrotondamenti per scritturazioni in euro							**0**	1	1
Utile dell' esercizio						1.032.744	**1.032.744**	54.459	1.087.203
Saldo finale al 31/12/2015	**6.152.325**	**349.244**	**4.767.400**	**368.685**	**200.960**	**1.032.744**	**12.871.358**	**920.519**	**13.791.877**

SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

E

SOCIETA' CONTROLLATE

(GRUPPO SISTEMI TERRITORIALI)

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2015

RELAZIONE DEL REVISORE CONTABILE AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL D.LGS. 27.01.2010, N. 39

Luca Corrò
dottore commercialista e revisore contabile
Via Brenta Vecchia, n. 8 – 30173 Mestre Venezia
T. 041971942 legal mail: luca.corro@odcecvenezia.legalmail.it

Relazione del revisore legale
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010

Al Socio della Sistemi Territoriali S.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato
Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del gruppo Sistemi Territoriali, costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note esplicative.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato
Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Responsabilità del revisore

E' mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato sulla base della revisione contabile. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.
La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.
Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato del gruppo che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio

Luca Corrò
dottore commercialista e revisore contabile
Via Brenta Vecchia, n. 8 – 30173 Mestre Venezia
T. 041971942 legal mail: luca.corro@odcecvenezia.legalmail.it

sull'efficacia del controllo interno del gruppo. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.
Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

Giudizio

A mio giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2015 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Pur non esprimendo un giudizio con rilievi, per una migliore comprensione del bilancio consolidato, richiamo l'attenzione sull'informativa fornita dagli amministratori nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione in merito al fatto che talune partecipazioni non di controllo detenute sono state sottoposte ad un processo di svalutazione. In particolare la partecipazione in Interporto di Venezia S.p.A., in base agli esiti della procedura concordataria omologata nel 2015, è stata interamente stralciata; invece il valore della partecipazione in Interporto di Rovigo S.p.A. è stato allineato, mediante svalutazione, alla quota di patrimonio netto peritato in base alle motivazioni addotte dagli amministratori.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Sistemi Territoriali S.p.A. al 31 dicembre 2015, con il bilancio

consolidato del gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2015. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2015.

dott. Luca Corrò

Venezia, 6 giugno 2016

Luca Corrò
dottore commercialista e revisore contabile
Via Brenta Vecchia, n. 8 – 30173 Mestre Venezia
T. 041971942 legal mail: luca.corro@odcecvenezia.legalmail.it

SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Piazza G. Zanellato n. 5 – 35131 Padova

Capitale Sociale Euro 6.152.325,00 i.v.

Codice Fiscale e iscrizione presso il Registro delle Imprese di Padova n. 0607065650582

Partita I.V.A. n. 03075600274

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2015 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE.

All'Assemblea degli Azionisti della società Sistemi Territoriali S.p.A.

La presente relazione è stata approvata in tempo utile per il suo deposito presso la sede della Società nei 15 giorni che precedono la data della prima convocazione dell'Assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento e di presentazione del bilancio consolidato.

Si fa presente che, ricorrendone i presupposti ai sensi di legge e di statuto, la Società si è avvalsa del maggior termine per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 e per la presentazione del bilancio consolidato alla medesima data.

L'Organo Amministrativo ha reso disponibili i seguenti documenti, approvati in data 27 maggio 2016, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

- Progetto di bilancio d'esercizio;
- Relazione sulla gestione;
- Progetto di bilancio consolidato;
- Relazione sulla gestione del bilancio consolidato.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle "*Norme di comportamento del Collegio Sindacale - Principi di comportamento del Collegio Sindacale di Società non quotate*", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 Settembre 2015.

Conoscenza della Società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto della conoscenza che il Collegio Sindacale dichiara di avere in merito alla Società per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

e tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, la pianificazione dell'attività di vigilanza è stata attuata in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla Società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, comma 2, del Codice Civile e più precisamente:

- i risultati dell'esercizio sociale;
- l'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- le osservazioni e le proposte in ordine al bilancio.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 del Codice Civile e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.
Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.
I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - Amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.
Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica risulta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali rilevati.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile, sono state fornite dal Presidente del Consiglio di Amministrazione con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi dei membri del Collegio Sindacale presso la sede della Società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri dello stesso Consiglio di Amministrazione.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dagli Azionisti e dall'Organo Amministrativo sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- sono state acquisite le informazioni relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2406 del Codice Civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, del Codice Civile;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha dovuto rilasciare pareri previsti dalla legge;
- dalle informazioni acquisite dall'organismo di Vigilanza non sono emerse criticità che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio dell'esercizio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'Organo Amministrativo e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.
Il Collegio Sindacale ha preso atto che l'Organo Amministrativo ha tenuto conto dell'obbligo di redazione dello stato patrimoniale, del conto economico e della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL" necessaria per standardizzare tale documento e rènderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.
L'Organo Amministrativo ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 del Codice Civile.

La revisione legale è affidata al Revisore Dott. Luca Corrò, che ha predisposto la propria relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti informazioni:

- sono stati controllati i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo: gli stessi risultano sostanzialmente non diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge, ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del Codice Civile;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n. 5, del Codice Civile esprimiamo il nostro consenso per l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio di costi di impianto e di ampliamento per Euro 585.250. Si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 1 n. 6, del Codice Civile esprimiamo il nostro consenso per l'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale del bilancio di esercizio di un avviamento per Euro 12.859;
- il Collegio non osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'Organo Amministrativo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 1.055.467.

Lo stato patrimoniale si riassume nei seguenti valori:

Attività	**Euro**	**126.279.972**
Passività	**Euro**	**113.955.536**
Patrimonio netto	**Euro**	**12.324.436**
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	45.513.237

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	38.281.923
Costi della produzione	Euro	34.802.868
Differenza	**Euro**	**3.479.055**
Proventi e (oneri) finanziari	Euro	(203.154)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	(1.221.656)
Proventi e (oneri) straordinari	Euro	40.179
Risultato prima delle imposte	**Euro**	**2.094.424**
Imposte sul reddito	Euro	1.038.957
Utile (Perdita) dell'esercizio	**Euro**	**1.055.467**

Osservazioni in ordine al bilancio consolidato

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'Organo Amministrativo e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, nonché:

- dal prospetto di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della consolidante e i rispettivi valori risultanti dal bilancio consolidato;
- dal prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 trae origine dai bilanci d'esercizio della controllante Sistemi Territoriali S.p.A. e delle società nelle quali Sistemi detiene direttamente la quota di controllo del capitale. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole società, già approvati dai competenti organi, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili raccomandati e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

Non esistono esclusioni per eterogeneità. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

I criteri adottati per la redazione del bilancio consolidato sono i seguenti:

a) Il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla società Capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle stesse società partecipate secondo il metodo dell'integrazione globale;

b) la differenza tra il costo d'acquisizione e il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto è stata imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo del bilancio della partecipata stessa, rilevando l'eventuale quota di spettanza di terzi. L'eventuale residuo positivo è stato iscritto, se avente utilità futura, nella voce "Differenza da Consolidamento". In assenza di utilità futura, l'importo è stato iscritto in detrazione del patrimonio netto consolidato. La differenza di consolidamento iscritta in bilancio viene ammortizzata, se presente e operate le adeguate valutazioni, in un periodo ritenuto congruo in base alla prevedibile utilità futura;

c) le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle società consolidate sono state iscritte separatamente in un'apposita posta del patrimonio netto denominata "Capitale, riserve di terzi", mentre la quota degli azionisti terzi nel risultato netto di tali società è stata evidenziata separatamente nel conto economico consolidato alla voce "(Utile) perdita dell'esercizio di spettanza di terzi".

d) le operazioni tra società consolidate e quindi i crediti, i debiti, i costi ed i ricavi sono stati eliminati nel processo di consolidamento. Inoltre sono stati eliminati gli utili di ammontare non trascurabile non ancora realizzati con terzi, derivanti da operazioni fra le società del Gruppo al netto dei relativi effetti fiscali.

La valutazione delle partecipazioni in imprese collegate e altre partecipazioni, non oggetto di consolidamento, è avvenuto mediante applicazione del metodo del costo ridotto per perdite durevoli di valore. Le variazioni di valore avutesi nell'esercizio sono state iscritte nel conto economico tra le rettifiche di valore di attività finanziarie.

La revisione legale del bilancio consolidato è affidata al Revisore Dott. Luca Corrò, che ha predisposto la propria relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi.

È stato quindi esaminato il bilancio consolidato, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti informazioni:

- sono stati controllati i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo: gli stessi risultano sostanzialmente non diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al bilancio consolidato, alla sua generale conformità per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Organo Amministrativo, nella redazione del bilancio consolidato, non ha derogato alle norme di legge;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio consolidato ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Risultato dell'esercizio consolidato

Il risultato consolidato accertato dall'Organo Amministrativo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio consolidato, risulta essere positivo per Euro 1.087.203, mentre il risultato complessivo attribuibile al Gruppo risulta essere positivo per Euro 1.032.744.

Lo stato patrimoniale si riassume nei seguenti valori:

Attività	**Euro**	**152.434.571**
Passività	**Euro**	**138.642.694**
Patrimonio netto del Gruppo	**Euro**	**12.871.358**
Capitale e riserve di terzi	**Euro**	**866.060**
Utile (perdite) di terzi	**Euro**	**54.459**
Patrimonio netto del Gruppo e di terzi		**13.791.877**

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	41.008.206
Costi della produzione	Euro	36.892.608
Differenza	**Euro**	**4.115.598**
Proventi e (oneri) finanziari	Euro	(801.962)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	(1.221.656)
Proventi e (oneri) straordinari	Euro	40.206
Risultato prima delle imposte	**Euro**	**2.132.186**
Imposte sul reddito	Euro	1.044.983
Utile (Perdita) dell'esercizio	**Euro**	**1.087.203**
Utile (Perdita) dell'esercizio di terzi	**Euro**	**54.549**

Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	1.032.744

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo Amministrativo, né alla presa d'atto del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2015.

Padova, 7 giugno 2016

Il Collegio Sindacale
Claudio Girardi, Presidente
Fabio Cadel, Sindaco Effettivo
Francesca Cecchin, Sindaco Effettivo