

società controllate



Nord Est Logistica S.r.l.

Veneto Logistica S.r.l.

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2016



BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2016

RELAZIONE SULLA GESTIONE

SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

Sede della Capogruppo in Piazza G. Zanellato n. 5 - 35131 Padova
 Capitale Sociale euro 6.152.325 i.v.
 Registro delle Imprese di Padova – R.E.A. PD.33297 – Numero di iscrizione e Codice fiscale 03075600274

Relazione sulla Gestione al Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2016

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2016 di Sistemi Territoriali S.p.A., con le partecipate di cui detiene il controllo, chiude con un utile netto di euro 1.907.546.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	differenza
A. Valore della produzione	63.952.500	41.652.949	22.299.551
B. Costi della produzione:	-60.335.728	-37.497.145	-22.838.583
<i>di cui: Ammortamenti</i>	<i>10.061.036</i>	<i>10.097.636</i>	<i>-36.600</i>
(A-B) Differenza valore/costi produzione	3.616.772	4.155.804	-539.032
C. Proventi ed Oneri Finanziari	-581.718	-801.962	220.244
D. Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-	-1.221.656	1.221.656
Risultato prima delle imposte	3.035.054	2.132.186	902.868
22. Imposte esercizio	-1.127.508	-1.044.983	-82.525
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.907.546	1.087.203	820.343

Per consentire una migliore lettura dei valori esposti, si ricorda che l'attività di due imprese 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. Entrambe le società non hanno personale dipendente e si servono dei servizi amministrativi prestati con contratto dalla capogruppo Sistemi Territoriali.

Per quanto riguarda Ferroviaria Servizi S.r.l., dopo la cessione del ramo d'azienda a beneficio della 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 dicembre 2016 presenta un organico totale di 253 unità con il quale svolge i servizi ferroviari per la Regione del Veneto – T.P.L. linea ferroviaria Adria-Mestre e nelle tratte Rovigo-Chioggia e Rovigo-Verona, la gestione della infrastruttura della ferrovia Adria-Mestre e, per conto di Trenitalia, 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. 139/2015

Il gruppo ha evidenziato i seguenti parametri dimensionali ai fini dell'obbligo di redazione del bilancio consolidato.

a) **euro 20.000.000** nel totale degli attivi degli stati patrimoniali:

attivo stato patrimoniale	anno 2014	anno 2015	anno 2016
Sistemi Territoriali S.p.A	135.871.938	126.279.973	98.198.960
Ferroviaria Servizi S.r.l.	348.241	316.957	294.846
Nord Est Logistica S.r.l.	5.177.867	4.907.343	4.907.465
Veneto Logistica S.r.l.	12.185.639	11.886.510	11.386.622
totale	153.583.685	143.390.783	114.787.893

b) **euro 40.000.000** nel totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni:

ricavi delle vendite e prestazioni	anno 2014	anno 2015	anno 2016
Sistemi Territoriali S.p.A	17.649.649	24.393.766	22.759.203
Ferroviaria Servizi S.r.l.	145.609	-	-
Nord Est Logistica S.r.l.	957.850	961.496	957.344
Veneto Logistica S.r.l.	1.255.662	1.322.792	1.442.601
totale	20.008.770	26.678.054	25.159.148

c) **250** dipendenti occupati in media nell'esercizio.

media dipendenti	anno 2014	anno 2015	anno 2016
Sistemi Territoriali S.p.A.	287	279	265
Ferroviaria Servizi S.r.l.	-	-	-
Nord Est Logistica S.r.l.	-	-	-
Veneto Logistica S.r.l.	-	-	-
totale	287	279	265

Perimetro di consolidamento e analisi delle partecipazioni

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

	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato dell'esercizio	Quota di possesso	Quota di consolidam.
CAPOGRUPPO						
Sistemi Territoriali Spa	Padova	6.152.325	13.922.451	1.853.015	100%	100%
SOCIETA' CONTROLLATE						
Ferroviana Servizi S.r.l.	Padova	200.000	294.178	(11.046)	100%	100%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	270.388	18.357	56,64%	56,64%
Nord Est Logistica S.r.l.	Marghera (VE)	750.000	1.320.281	132.084	60%	60%

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

Società Collegate	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore di Bilancio 2016
Interporto di Rovigo S.p.A. <i>C.F. e Reg. Imprese RO 00967830290</i> <i>Sede legale</i> <i>Viale delle Industrie, 55 - Rovigo</i>	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 2016
Interporto di Portogruaro S.p.A. <i>C.F. e Reg. Imprese VE 02695820270</i> <i>Sede legale</i> <i>Piazza della Repubblica, 1 – Portogruaro</i>	3.100.000	0,484	300	15.000,00	12.319,83

L'ASSETTO E L'ANDAMENTO ECONOMICO

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

Descrizione	Saldo al 31/12/2015	%	Saldo al 31/12/2016	%
Valore della produzione				
Ricavi	26.411.953	63,41%	24.895.908	38,93%
Variazione rimanenze prodotti	242.331	0,58%	1.042.518	1,63%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-2.557.531	-6,14%	1.536.184	2,40%
Incrementi di immobilizzazioni	20.200	0,05%	8.370	0,01%
Altri ricavi	839.480	2,02%	388.851	0,61%
Altri ricavi (contributi)	16.696.516	40,08%	36.080.669	56,42%
VALORE DELLA PRODUZIONE	41.652.949	100,00%	63.952.500	100,00%
Costi della produzione				
Acquisti e variazione scorte materie prime e di consumo	-2.696.699	6,47%	-2.798.017	4,38%
Servizi, beni di terzi, altri oneri di gestione	-13.006.734	31,23%	-35.124.782	54,92%
Personale	-11.672.873	28,02%	-11.844.893	18,52%
EBITDA (M.o.I.)	14.276.643	34,28%	14.184.808	22,18%
Amm.ti, svalutazioni, acc. Rischi				
Ammortamenti	-10.097.636	24,24%	-10.061.036	15,73%
Svalutazione Crediti ed accantonamenti per rischi	-23.203	0,06%	-507.000	0,79%
EBIT (U.o.)	4.155.804	9,98%	3.616.772	5,66%
Proventi ed (oneri) finanziari	-801.962	1,93%	-581.718	0,91%
Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-1.221.656	2,93%	0	0,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.132.186	5,12%	3.035.054	4,75%
Imposte dell'esercizio	-1.044.983	2,51%	-1.127.508	1,76%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	1.087.203	2,61%	1.907.546	2,98%
Risultato dell'esercizio di terzi	-54.459	0,13%	-60.793	0,10%
Risultato dell'esercizio di gruppo	1.032.744	2,48%	1.846.753	2,89%

LA STRUTTURA PATRIMONIALE E DINAMICA FINANZIARIA

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della gruppo è il seguente.

Descrizione		31/12/2015	31/12/2016	differenza
Immobilizzazioni immateriali nette		1.577.184	1.301.802	-275.382
Immobilizzazioni materiali nette		94.276.397	85.899.373	-8.377.024
Capitale immobilizzato	(a)	95.853.581	87.201.175	-8.652.406
Rimanenze di magazzino		2.808.663	3.851.180	1.042.517
Rimanenze lavori in corso su ordinazione		3.083.849	4.620.033	1.536.184
Crediti verso Clienti		15.485.472	11.634.108	-3.851.364
Altri crediti		8.505.893	7.554.647	-951.246
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.		2.826.093	2.826.094	1
Ratei e risconti attivi		21.768.595	652.483	-21.116.112
Attività d'esercizio	(b)	54.478.565	31.138.545	-23.340.020
Debiti verso banche		-3.449.066	-2.142.148	1.306.918
Debiti verso fornitori		-9.369.631	-9.160.817	208.814
Acconti		-3.347.753	-3.600.037	-252.284
Debiti tributari e previdenziali		-1.078.167	-924.188	153.979
Altri debiti		-2.566.618	-2.323.741	242.877
Fondi per rischi e oneri		-987.641	-1.360.855	-373.214
Ratei e risconti passivi		-104.268.241	-77.175.487	27.092.754
Passività d'esercizio a breve termine	(c)	-125.067.117	-96.687.273	28.379.844
Capitale d'esercizio netto	(d) = (b)+(c)	-70.588.552	-65.548.728	5.039.824
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-1.924.537	-1.787.898	136.639
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)		0	0	0
Altre passività a medio e lungo termine		-12.533.816	-9.795.349	2.738.467
Passività a medio lungo termine	(e)	-14.458.353	-11.583.247	2.875.106
Capitale netto investito	(a)+(d)+(e)	10.806.676	10.312.077	-494.599
Patrimonio netto		-12.854.102	-14.716.614	-1.862.512
Posizione finanziaria netta a breve termine		2.047.426	4.404.537	2.357.111
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		-10.806.676	-10.312.077	494.599

Attività di ricerca e sviluppo

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

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione si ritiene sufficientemente stabile e non si prevedono particolari variazioni. Si confermano a livello generale tutti gli standard. Unica variazione possibile interesserà il servizio cargo, ma sarà di entità irrilevante tale per cui non comporterà squilibri.

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 la dedizione prestati nello svolgimento delle proprie funzioni.

Padova, 9 maggio 2017

Presidente del Consiglio di amministrazione
Dott. Gian Michele Gambato

BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2016

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

RENDICONTO FINANZIARIO

STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO		31/12/2016	31/12/2015
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	342.903	585.250
4)	Concessioni, licenze e marchi e diritti simili	915.052	878.692
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	13.437	92.211
7)	Altre	30.410	21.031
		1.301.802	1.577.184
II	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1)	Terreni e fabbricati	49.258.119	15.452.984
2)	Impianti e macchinario	35.159.925	41.539.635
4)	Altri beni	566.542	602.812
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	914.787	36.680.966
		85.899.373	94.276.397
	Totale Immobilizzazioni	87.201.175	95.853.581
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I	RIMANENZE FINALI		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.851.180	2.808.663
3)	Lavori in corso su ordinazione	4.620.033	3.083.849
		8.471.213	5.892.512
II	CREDITI		
1)	Verso clienti	11.634.108	15.485.472
	- entro l'esercizio successivo	11.152.942	15.485.472
	- oltre l'esercizio successivo	481.166	0
5 bis)	Crediti tributari	2.059.146	1.289.081
	- entro l'esercizio successivo	1.920.772	1.150.207
	- oltre l'esercizio successivo	138.374	138.874
5 ter)	Imposte anticipate	695.701	631.077
	- oltre l'esercizio successivo	695.701	631.077
5 quater)	Verso altri	4.799.800	6.585.735
	- entro l'esercizio successivo	4.388.648	5.187.466
	- oltre l'esercizio successivo	411.152	1.398.269
		19.188.755	23.991.365
III	ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZ.		
2)	Partecipazioni in imprese collegate	2.813.774	2.813.773
4)	Altre partecipazioni	12.320	12.320
		2.826.094	2.826.093
IV	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1)	Depositi bancari e postali	4.398.633	2.038.921
3)	Danaro e valori in cassa	5.904	8.505
		4.404.537	2.047.426
	Totale Attivo circolante	34.890.599	34.757.396
D)	RATEI E RISCONTI ATTIVI		
2)	Risconti attivi	652.483	21.768.595
		652.483	21.768.595
TOTALE ATTIVO		122.744.257	152.379.572

STATO PATRIMONIALE PASSIVO CONSOLIDATO		31/12/2016	31/12/2015
A)	PATRIMONIO NETTO		
I	Capitale sociale	6.152.325	6.152.325
IV	Riserva legale	402.018	349.244
VI	Altre riserve	5.938.786	5.136.085
	- riserva straordinaria	5.570.094	4.767.400
	- riserva da arrotondamento euro	0	0
	- riserva di consolidamento	368.692	368.685
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(213.617)	(305.423)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	1.846.752	1.032.744
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(55.000)	(55.000)
	Totale Patrimonio netto del Gruppo	14.071.264	12.309.975
	Capitale e riserve di Terzi	584.557	489.668
	Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di Terzi	60.793	54.459
	Totale Patrimonio netto di Terzi	645.350	544.127
	Totale Patrimonio netto	14.716.614	12.854.102
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2)	Per imposte	18.297	62.057
b)	per imposte differite	18.297	62.057
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	787.559	882.775
4)	Altri	554.999	42.809
	Totale Fondi per rischi ed oneri	1.360.855	987.641
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.787.898	1.924.537
D)	DEBITI		
4)	Debiti verso banche	8.605.749	11.608.446
	- entro l'esercizio successivo	2.142.148	3.449.066
	- oltre l'esercizio successivo	6.463.601	8.159.380
6)	Acconti	3.600.037	3.347.753
7)	Debiti verso fornitori	9.160.817	9.369.631
12)	Debiti tributari	420.558	565.236
13)	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	503.630	512.931
14)	Altri debiti	5.412.612	6.941.054
	- entro l'esercizio successivo	2.323.741	2.566.618
	- oltre l'esercizio successivo	3.088.871	4.374.436
	Totale Debiti	27.703.403	32.345.051
D)	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
1)	Ratei passivi	103.359	171.413
2)	Risconti passivi	77.072.128	104.096.828
		77.175.487	104.268.241
TOTALE PASSIVO		122.744.257	152.379.572

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		31/12/2016	31/12/2015
A)	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	24.895.908	26.411.953
2)	Variazione rimanenze di prodotti in lavoraz., semilavorati e finiti	1.042.518	242.331
3)	Variazione lavori in corso su ordinazione	1.536.184	(2.557.531)
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	8.370	20.200
5)	Altri ricavi e proventi	36.469.520	17.535.996
	- vari	388.851	839.480
	- contributi	36.080.669	16.696.516
	Totale Valore della produzione	63.952.500	41.652.949
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.798.017)	(2.696.699)
7)	Per servizi	(31.897.544)	(11.301.489)
8)	Per godimento di beni di terzi	(2.721.693)	(691.115)
9)	Per il personale	(11.844.893)	(11.672.873)
a)	salari e stipendi	(8.307.576)	(8.134.750)
b)	oneri sociali	(2.563.335)	(2.567.328)
c)	trattamento di fine rapporto	(546.718)	(545.020)
e)	altri costi	(427.264)	(425.775)
10)	Ammortamenti e svalutazioni	(10.068.036)	(10.103.239)
a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(344.590)	(418.690)
b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(9.716.446)	(9.678.946)
d)	svalutazione dei crediti nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(7.000)	(5.603)
11)	Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di cons. e merci	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	(500.000)	0
13)	Altri accantonamenti	0	(17.600)
14)	Oneri diversi di gestione	(505.546)	(1.014.130)
	Totale Costi della produzione	(60.335.729)	(37.497.145)
Differenza tra valore e costi della produzione		3.616.771	4.155.804
C)	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
15)	Proventi da partecipazioni	0	0
16)	Altri proventi finanziari	9.122	23.570
d)	proventi diversi dai precedenti		
i	da terzi	9.122	23.570
17)	Interessi ed altri oneri finanziari	(590.840)	(825.532)
i	verso terzi	(590.840)	(825.532)
17 bis)	Utili e perdite su cambi	0	0
	Totale proventi ed oneri finanziari	(581.718)	(801.962)
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
18)	Rivalutazioni	0	0
19)	Svalutazioni	0	(1.221.656)
a)	di partecipazioni	0	(1.221.656)
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	0	(1.221.656)
Risultato prima delle imposte		3.035.053	2.132.186
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.127.508)	(1.044.983)
	- imposte correnti	(1.257.156)	(1.174.797)
	- imposte differite e anticipate	129.648	129.814
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		1.907.545	1.087.203
(Utile) perdita dell'esercizio di competenza di Terzi		(60.793)	(54.459)
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo		1.846.752	1.032.744

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	2016	2015
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.907.545	1.087.203
Imposte sul reddito	1.127.508	1.044.983
Interessi passivi / (Interessi attivi)	581.718	801.962
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile / (Perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.616.771	2.934.148
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	519.189	200.645
Ammortamenti delle immobilizzazioni	10.061.036	10.097.636
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	1.221.656
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	14.196.996	14.454.085
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(2.578.701)	2.439.660
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	3.851.364	(2.576.634)
Decremento / (Incremento) dei debiti verso fornitori	(208.814)	2.211.754
Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	21.116.112	480.179
Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti passivi	(27.092.754)	(11.083.298)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(478.891)	(347.833)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	8.805.312	5.577.913
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	(581.718)	(801.962)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.183.961)	(1.044.983)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(136.639)	(420.765)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	6.902.994	3.310.203
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.902.994	3.310.203
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(1.273.983)	(2.809.382)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	545.893
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(69.208)	(261.525)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.343.191)	(2.525.014)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.020.192)	(3.005.464)
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	(1.982.501)	(583.892)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumenti di capitale a pagamento	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi pagati	(200.000)	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.202.693)	(3.589.356)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	2.357.110	(2.804.167)
Disponibilità liquide al 1° gennaio	2.047.427	4.851.594
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.404.537	2.047.427
	2.357.110	(2.804.167)

BILANCIO CONSOLIDATO

ESERCIZIO 2016

NOTA INTEGRATIVA

SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

Sede della Capogruppo in Piazza G. Zanellato n. 5 - 35131 Padova
 Capitale Sociale euro 6.152.325 i.v.
 Registro delle Imprese di Padova – R.E.A. PD.33297 – Numero di iscrizione e Codice fiscale 03075600274

Nota integrativa al Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2016

Premessa

La presente nota integrativa concorre a costituire il bilancio consolidato relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2016 del Gruppo SISTEMI TERRITORIALI di Padova.

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 nella Regione del Veneto. Provvede altresì, a seguito dell'affidamento delle attività dell'ex struttura regionale C.O.V.N.I (Centro Operativo Veneto Navigazione Interna), alla manutenzione e gestione delle vie navigabili della Regione del Veneto e delle connesse opere idrauliche.

Il documento illustra e fornisce il dettaglio delle voci esposte nello stato patrimoniale e nel conto economico, integrandole, ove necessario od opportuno, con le informazioni atte a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato proposto è conforme al dettato degli articoli 25 e seguenti del decreto legislativo n. 127/91; esso è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 38 del citato decreto, che costituisce parte integrante del bilancio consolidato.

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.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo SISTEMI TERRITORIALI al 31 dicembre 2016 include i dati patrimoniali ed economici della Capogruppo Sistemi Territoriali S.p.A. e delle società di seguito elencate, consolidate secondo il metodo integrale, delle quali la Capogruppo controlla direttamente (ovvero indirettamente) la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria, secondo il seguente elenco.

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Patrimonio netto 2016	Risultato 2016	Percentuale posseduta		
					Diretta	Indiretta	Totale
Capogruppo							
Sistemi Territoriali S.p.A.	Padova	6.152.325	13.922.451	1.853.015	-	-	-
Controllate							
Ferroviaria Servizi S.r.l.	Padova	200.000	294.178	(11.046)	100,00%	-	100,00%
Nord Est Logistica S.r.l.	Venezia Marghera	750.000	1.320.281	132.084	60,00%	-	60,00%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	270.388	18.357	56,64%	-	56,64%

Rispetto al precedente esercizio, l'area di consolidamento non ha subito variazioni. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale. Non vi sono esclusioni di imprese dall'area di consolidamento per motivi di eterogeneità.

Data di riferimento

Il bilancio consolidato è predisposto sulla base dei progetti di bilancio chiusi al 31 dicembre 2016 redatti dagli Organi amministrativi di ciascuna delle società incluse nell'area di consolidamento.

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

Criteri di consolidamento

I principi di consolidamento utilizzati sono in accordo con quanto disposto dal decreto legislativo n. 127/91 e con i principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci d'esercizio delle singole imprese. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati, se necessario, al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della Capogruppo, che rispettano quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile. Il consolidamento integrale utilizzato per le società di cui la Capogruppo possiede più del 50 per cento ed esercita il controllo di diritto può essere così sintetizzato:

- 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 elisi nel processo di consolidamento; sono inoltre 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.

Traduzione dei bilanci espressi in valuta estera

Non rientrando nell'area di consolidamento società estere, ai fini della redazione del presente bilancio consolidato non si è reso necessaria la traduzione di bilanci originariamente non espressi in Euro.

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 sedici convogli della serie ETR-343 e i quattro della serie ETR-360, in quanto, con autorizzazione della Regione Veneto, questi rotabili sono stati concessi in comodato d'uso a Trenitalia.

Criteria di valutazione

Criteria generali

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate e sono omogenei con quelli utilizzati per il bilancio consolidato dell'esercizio precedente, salvi eventuali adeguamenti e riclassifiche apportate per tenere conto delle disposizioni introdotte dal decreto legislativo 139/2015.

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla Capogruppo Sistemi Territoriali S.p.A. e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti, integrate ed interpretate dai principi contabili e dai documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività. Non sono state effettuate compensazioni di partite. Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

Il presente bilancio consolidato è redatto in unità di Euro, salvo quanto diversamente specificato.

I principi ed i criteri adottati in sede di valutazione delle principali voci vengono di seguito dettagliati.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, 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, al netto di eventuali sconti.

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.

Locazioni finanziarie.

I beni acquisiti in leasing sono contabilizzati secondo la metodologia finanziaria.

Partecipazioni

Le partecipazioni in altre imprese sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, aumentato degli oneri accessori, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore

Rimanenze (scorte di magazzino)

Le scorte di magazzino si riferiscono a materiali e componenti da utilizzare per le attività di manutenzione. Il costo è stato determinato applicando il costo medio ponderato, tenuto conto dell'eventuale minore valore di realizzo.

Le rimanenze rappresentate da lavori in corso su ordinazione sono iscritte in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento, con adozione del metodo del costo sostenuto e delle ore lavorate.

Crediti

I crediti sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per tenere conto del valore di presunto realizzo mediante appositi fondi svalutazione. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto i crediti iscritti nell'attivo circolante hanno durata inferiore ai dodici mesi e comunque gli effetti potenziali sarebbero stati irrilevanti.

Alla fine dell'esercizio non vi sono crediti 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, da imputare al conto economico in quote corrispondenti ai piani di ammortamento dei costi e dei beni cui fanno riferimento.

Fondi Rischi ed Oneri

Nei Fondi per rischi e 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.

Debiti

I debiti sono rilevati ed esposti in bilancio al loro valore nominale, rappresentativo del loro valore di estinzione. Il criterio del costo ammortizzato non viene applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di una rappresentazione veritiera e corretta.

In corrispondenza della fine dell'esercizio non vi sono debiti di durata superiore ai cinque anni, né debiti originariamente espressi in valuta estera.

Ricavi e Proventi – Costi e Oneri

I Ricavi e Proventi, i Costi e Oneri sono esposti in Bilancio secondo il principio della competenza economica 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 degli impianti ferroviari.

Imposte dell'esercizio

Le imposte sul reddito sono stanziare da ciascuna società consolidata sulla base di una ragionevole previsione dei redditi fiscali imponibili in applicazione delle norme vigenti.

Sono inoltre contabilizzate le imposte anticipate e differite a fronte di differenze temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali; sono inoltre iscritte imposte anticipate su perdite fiscali riportabili a nuovo, nella misura ragionevolmente recuperabile.

ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVO	122.744.257	152.379.572	(29.635.315)	-19,4%

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
CREDITI VERSO SOCI	0	0	0	0,0%

Il capitale sociale di Sistemi Territoriali S.p.A. è interamente versato; non esistono pertanto poste né variazioni da evidenziare e/o commentare in tale sezione dello stato patrimoniale.

IMMOBILIZZAZIONI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI	87.201.175	95.853.581	(4.604.656)	-4,8%

Si rappresentano i seguenti dati e informazioni di dettaglio.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.301.802	1.577.184	(275.382)	-17,5%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Costi di ampliamento	342.903	585.250	(242.347)	-41,4%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	915.052	878.692	36.360	4,1%
Immobilitazioni in corso	13.437	92.211	(78.774)	-85,4%
Altre	30.410	21.031	9.379	44,6%
Totale Immobilizzazioni Immateriali	1.301.802	1.577.184	(275.382)	17,5%

Costi di ampliamento

Trattasi di costi ad utilità pluriennale sostenuti per la formazione del personale ferroviario entrato in servizio effettivo.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce comprende:

- costi del software realizzato per la gestione delle banche dati, del sito web, e altri applicativi gestionali ed al certificato di sicurezza ferroviario;
- diritti di superficie a tempo determinato relativi a due magazzini di proprietà della controllata Nord Est Logistica Srl; sono ammortizzati in funzione della loro durata residua, 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.

Immobilitazioni in corso

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

Altre

Sono relative a costi per la realizzazione e l'implementazione dei siti web aziendali e per la certificazione come soggetto responsabile della manutenzione del materiale rotabile.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz. %
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	85.899.373	94.276.397	(8.377.024)	-8,9%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz. %
Terreni e fabbricati	49.258.119	15.452.984	33.805.135	218,8%
Impianti e macchinari	35.159.925	41.539.635	(6.379.710)	-15,4%
Altri beni	566.542	602.812	(36.270)	-6,0%
Immobilizzazioni in corso ed acconti	914.787	36.680.966	(35.766.179)	-97,5%
Totale Immobilizzazioni Materiali	85.899.373	94.276.397	(8.377.024)	-8,9%

Terreni e fabbricati

Sono compresi in questa voce i valori netti dei terreni e dei magazzini ad uso logistico di proprietà delle controllate concessi in locazione a terzi.

Le principali variazioni dell'esercizio riguardano l'entrata in funzione di due importanti opere (Divisione Navigazione Interna), precedentemente iscritte nelle immobilizzazioni in corso:

- due conche di navigazione di Cavanella d'Adige, per un valore delle opere civili e strutturali di € 20.002.049;
- conca di navigazione di Brondolo Nuova, per un valore delle opere civili e strutturali di € 15.037.520.

Impianti e macchinari

La voce incorpora prevalentemente i valori netti del materiale rotabile (locomotori e convogli), oltre all'impiantistica ferroviaria.

Sono altresì iscritti i valori netti contabili dei beni acquisiti mediante leasing, relativi a un locomotore merci e due convogli ferroviari passeggeri oltre ai relativi componenti di scorta (motori, pantografi e carrelli).

Le principali variazioni dell'esercizio riguardano la parte impiantistica delle due importanti opere precedentemente richiamate:

- conche di Cavanella d'Adige, per un valore degli impianti di € 1.264.345;
- conca di Brondolo Nuova, per un valore degli impianti di € 612.603.

Altri beni

Sono costituiti da materiale informatico, attrezzature, mobili e arredi.

Immobilizzazioni in corso ed acconti

Viene di seguito dettagliata la relativa composizione, con evidenza della diminuzione della voce per l'entrata in funzione delle conche di navigazione prima descritte.

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz. %
Nuova Conca Cavanella	0	21.198.612	(21.198.612)	-100,0%
Nuova Conca Brondolo	0	14.848.821	(14.848.821)	-100,0%
Pontile Galleggiante	4.777	2.482	2.295	92,5%
Nuovo Bacino di Evoluzione	0	607.755	(607.755)	-100,0%
Attrezzaggio Rete FAM	910.010	23.296	886.714	3806,3%
Totale	914.787	36.680.966	(35.766.179)	-97,5%

ATTIVO CIRCOLANTE

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVO CIRCOLANTE	34.890.599	34.757.396	133.203	0,4%
RIMANENZE	8.471.213	5.892.512	2.578.701	43,8%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Rimanenze: ferrovia Adria-Mestre	3.773.250	2.726.818	1.046.432	38,4%
Rimanenze: cantiere Cavanella d'Adige	77.930	81.845	-3.915	-4,8%
Totale Rimanenze Materie Prime e di Consumo	3.851.180	2.808.663	1.042.517	37,1%

Le scorte di magazzino sono iscritte al prezzo medio ponderato di acquisto e sono principalmente costituite da materiali di ricambio per la dotazione ferroviaria.

Il magazzino relativo alla divisione ferroviaria è stato oggetto di un'attenta riorganizzazione in corso d'anno, con introduzione del codice a barre e di una suddivisione per aree di destinazione a livello contabile-informatico, determinando una gestione delle scorte più precisa ed efficiente

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Intervento ponte ferroviario Rosolina	754.061	648.214	105.847	16,3%
Intervento rialzo ponte Canozio	2.343.369	2.285.437	57.932	2,5%
Intervento progetto SEA-WAY A.S.PO Chioggia	0	51.399	-51.399	-100,0%
Intervento progetto Studi NAPA Porto Levante	0	93.967	-93.967	-100,0%
Intervento ponte Rantin	25.246	4.199	21.047	501,2%
Intervento Cavidotto Spano	26.912	634	26.278	4144,8%
Intervento Bacino di evoluzione	1.470.445	0	1.470.445	100,0%
Totale Rimanenze di Lavori in Corso su Ordinazione	4.620.033	3.083.849	1.536.184	49,8%

Sono iscritti in questa voce il valore in corrispondenza della fine dell'esercizio del corrispettivo di commessa, determinato secondo il metodo della percentuale di avanzamento.

Si rileva il diverso inquadramento definito per la commessa "Bacino di evoluzione", precedentemente iscritto quale immobilizzazione materiale in corso.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
CREDITI	19.188.755	23.991.365	(4.802.610)	-20,0%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Crediti verso clienti				
Crediti clienti - <i>Divisione Ferroviaria</i>	8.056.885	11.972.946	(3.916.061)	-32,7%
Crediti clienti - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	1.701.223	1.913.695	(212.472)	-11,1%
Crediti clienti - <i>Logistica</i>	1.394.834	1.598.831	(203.997)	-12,8%
Crediti clienti (oltre 12 mesi) - <i>Logistica</i>	481.166	0	481.166	100,0%
Totale	11.634.108	15.485.472	(3.851.364)	-24,9%
Crediti tributari				
IRES	40.991	61.416	(20.425)	-33,3%
IRAP	23.689	17.035	6.654	39,1%
IVA	1.868.200	1.087.117	781.083	71,8%

Bonus art.66	(12.108)	(15.361)	3.253	-21,2%
IRES a rimborso mancata deduzione IRAP (oltre 12 mesi)	138.374	138.874	(500)	-0,4%
Totale	2.059.146	1.289.081	770.065	59,7%
Imposte anticipate				
imposte anticipate (oltre 12 mesi)	695.701	631.077	64.624	10,2%
Totale	695.701	631.077	64.624	10,2%
Crediti verso altri				
Verso Regione - <i>Divisione Ferroviaria</i>	2.516.310	3.578.060	(1.061.750)	-29,7%
Diversi - <i>Divisione Ferroviaria</i>	1.858.730	1.592.542	266.188	16,7%
Verso Regione - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	10.180	10.180	0	0,0%
Diversi - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	3.251	3.908	-657	-16,8%
Diversi - <i>Logistica</i>	177	2.776	(2.599)	-93,6%
Totale	4.388.648	5.187.466	(798.818)	15,4%
Crediti verso altri (oltre 12 mesi)				
Credito verso il Ministero dei 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 di punti critici e acquisto nuovo materiale rotabile	411.127	1.398.244	(987.117)	-70,6%
Diversi - <i>Logistica</i>	25	25	0	0,0%
Totale	411.152	1.389.269	(987.117)	-71,1%
Totale Crediti	19.188.755	23.991.365	(4.802.610)	-20,0%

I crediti verso clienti della divisione ferroviaria sono principalmente rappresentati da crediti verso Trenitalia per i servizi di trasporto passeggeri, merci e di manovra, verso la Regione del Veneto per il saldo dei corrispettivi dei servizi ferroviari della ferrovia Adria-Mestre, Rovigo-Chioggia e Rovigo-Verona, e per i fondi destinati agli interventi sulla linea.

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 e per il saldo degli interventi relativi alla realizzazione delle conche di Cavanella e della conca di Brondolo.

Sono classificate tra i crediti oltre l'esercizio le somme vantate dalla controllata Nord Est Logistica Srl nei confronti di un cliente ammesso alla procedura di concordato preventivo, tenuto conto delle indicazioni del piano concordatario e di prudente valutazione circa il probabile incasso.

Il significativo incremento del credito IVA deriva dall'applicazione, da inizio 2015, della disciplina dello *split payment* nella regolazione dei servizi addebitati alla Regione Veneto.

Le imposte anticipate sono iscritte da parte delle società del Gruppo in relazione a differenze temporanee tra il valore di alcune attività e/o passività determinato secondo criteri civilistici ed il valore ad esse attribuito ai fini fiscali, con applicazione di aliquote IRES ed IRAP rispettivamente del 27,5 e del 3,9 per cento.

Sono altresì iscritte imposte anticipate derivanti dalle scritture di consolidamento in relazione alla contabilizzazione dei contratti di leasing secondo la metodologia finanziaria.

Si precisa infine che esistono ulteriori differenze temporanee relative a perdite fiscali pregresse della controllata Veneto Logistica Srl, riportabili a tempo indeterminato, per un ammontare complessivo di circa 386 mila euro, che comporterebbero l'iscrizione di ulteriori imposte anticipate per circa ulteriori 93 mila euro, che si è ritenuto in via prudenziale di non stanziare in relazione all'operatività delle singola società.

Nel dettaglio, le imposte anticipate derivano dalle seguenti partite.

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Imposte anticipate				
Ammortamenti	283.533	253.527	30.006	11,8%
Svalutazione crediti	3.784	3.784	0	0,0%
Perdite pregresse	72.000	72.000	0	0,0%
A.C.E. riportabile	1.715	12	1.703	14191,7%

Contabilizzazione contratti di leasing	332.145	277.025	55.120	19,9%
Altre rettifiche di consolidamento	2.524	24.729	-22.205	-89,8%
Totale	695.701	631.077	64.624	10,2%

I crediti verso la Regione Veneto della divisione ferroviaria riguardano:

- il contributo per l'intervento al Casello 8 (€ 91.255);
- il contributo per la realizzazione dell'attrezzaggio sulla linea ferroviaria Adria-Mestre (€ 1.368.000).
- il contributo a saldo espropri S.P.14 (224.247)
- rifinanz. A.D.P. copertura maggiori lavori realizzazione del nuovo deposito di P. di Sacco (€ 230.000);
- rifinanz. A.D.P. copertura maggiori lavori ammodernamento ferrovia (€ 602.807);

I crediti diversi della divisione ferroviaria riguardano principalmente:

- le biglietterie per i versamenti della vendita dei titoli di viaggio (€ 135.639);
- il credito verso il Ministero del Lavoro per gli oneri di malattia (€ 268.491);
- la Provincia di Venezia e il Comune di Campolongo Maggiore per l'intervento sulla S.P. 14 (€ 161.856);
- il credito verso il Ministero dei 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 di punti critici e acquisto nuovo materiale rotabile (€ 987.117);
- crediti per contributi comunitari da ricevere relativi al Progetto Ea Sea Way (€ 186.662) e Napa Studies (€64.401), entrambi conclusi nell'esercizio 2016;
- crediti verso clienti in concordato (€ 21.500).

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.	2.826.094	2.826.093	1	0,0%

Le attività finanziarie non immobilizzate sono costituite da partecipazioni in altre imprese, secondo il seguente dettaglio.

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Imprese Collegate				
Interporto di Rovigo S.p.A.	3.663.774	3.663.773	1	0,0%
- fondo svalutazione	(850.000)	(850.000)	0	0,0%
Totale	2.813.774	2.813.773	1	0,0%
Altre Imprese				
Interporto di Venezia S.p.A.	1.354.961	1.354.961	0	0,0%
- fondo svalutazione	(1.354.961)	(1.354.961)	0	0,0%
Interporto di Portogruaro S.p.A.	12.320	12.320	0	0,0%
Totale	12.320	12.320	0	0,0%
Totale Attività Finanziarie non Immobilizzate	2.826.094	2.826.093	1	0,0%

Si ricorda che la società Interporto di Venezia S.p.A. è stata ammessa nel 2015 alla procedura di concordato preventivo, con corrispondente decisione da parte della società di azzerare il valore di iscrizione della partecipazione.

Sistemi Territoriali detiene n. 2.066 azioni proprie; il corrispondente valore di € 55.000 è stato riclassificato quale specifica riserva negativa del patrimonio netto in applicazione delle disposizioni introdotte dal decreto legislativo n. 139/2015, nel presente e nel precedente bilancio.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.404.537	2.047.426	2.357.111	115,1%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Depositi Bancari e Postali				
Conti bancari ordinari - <i>Divisione Ferroviaria</i>	2.678.226	868.900	1.809.326	208,2%
Conti bancari ordinari - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	1.442.666	903.449	539.217	59,7%
Conti bancari ordinari - <i>Logistica</i>	277.741	266.572	11.169	4,2%
Totale	4.398.633	2.038.921	2.359.712	115,7%
Denaro e Valori in Cassa				
Cassa	5.904	8.505	(2.601)	-30,6%
Totale	5.904	8.505	(2.601)	-30,6%
Totale Disponibilità Liquide	4.404.537	2.047.426	2.357.111	115,1%

Le disponibilità liquide rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, nonché il denaro e i valori in cassa in corrispondenza della fine dell'esercizio.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RATEI E RISCONTI ATTIVI	652.483	21.768.595	(21.116.112)	-97,0%
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Risconti attivi				
Risconti diversi - <i>Divisione Ferrovia</i>	447.418	553.055	(105.637)	-19,1%
Risconti Interventi contributo CEE - <i>Divisione Ferrovia</i>	84.555	0	84.555	100,0%
Risconti diversi - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	23.064	24.533	(1.469)	-6,0%
Risconti Interventi L. 380/90 - <i>Divisione Navigazione Int.</i> (interventi sistema idroviario padano-veneto)	79.640	21.167.518	(21.087.878)	-99,6%
Risconti - <i>Logistica</i>	17.806	23.489	(5.683)	-24,2%
Totale Ratei e Risconti Attivi	652.483	21.768.595	(21.116.112)	-97,0%

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

Nel corso del 2016 si sono conclusi gli interventi relativi alla commessa "Litoranea Veneta" (€ 19.717.994), "Scavi di Brondolo" (€ 1.028.540) e "Messa in sicurezza Canal di Valle" (€ 420.983), con conseguente rilevazione a conto economico.

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
PASSIVO	122.744.257	152.379.572	(29.635.315)	-19,4%

PATRIMONIO NETTO

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
patrimonio netto di gruppo	14.071.264	12.309.975	1.761.289	14,3%
patrimonio netto di terzi	645.350	544.127	101.223	18,6%
PATRIMONIO NETTO	14.716.614	12.854.102	1.862.512	14,5%

La movimentazione dei conti del patrimonio netto consolidato e la sintesi delle differenze tra il bilancio d'esercizio della Capogruppo e il bilancio consolidato, con riferimento alle voci che hanno interessato il patrimonio netto e il risultato di periodo, sono proposti in allegato alla presente nota integrativa.

Si segnala in particolare che la Capogruppo nel corso dell'esercizio ha distribuito quota parte dell'utile 2015 a titolo di dividendi per l'importo di € 200.000 a seguito della delibera assunta il 22 luglio 2016.

In ordine alle riserve la composizione è la seguente:

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Altre Riserve				
Riserva legale	402.018	349.244	52.774	15,1%
Riserva da consolidamento	368.692	368.692	0	0,0%
Riserva straordinaria	5.570.094	4.767.400	802.694	16,8%
Totale	6.340.804	5.485.336	855.468	15,6%

Sistemi Territoriali detiene n. 2.066 azioni proprie, in attuazione di quanto stabilito dalla Giunta Regionale del Veneto con delibera n. 831 del 15 maggio 2012; il corrispondente valore di € 55.000 è stato classificato alla specifica "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio" del patrimonio netto in applicazione delle disposizioni introdotte dal decreto legislativo n. 139/2015, sia nel presente che nel precedente bilancio ai fini di comparabilità.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.360.855	987.641	373.214	37,8%

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Fondi per rischi ed oneri				
Fondo imposte differite	18.297	62.057	(43.760)	-70,5%
Fondo strumenti finanziari derivati passivi	787.559	882.775	(95.216)	-10,8%
Altri fondi	554.999	42.809	512.190	1196,5%
Totale	1.360.855	987.641	373.214	37,8%

Il "Fondo per imposte differite" deriva dalle scritture di consolidamento di un contratto di leasing.

Il fondo iscritto agli "Strumenti finanziari derivati passivi" rappresenta il valore (negativo) di mercato di due contratti di copertura contro il rischio di tasso sottoscritti dalle società partecipate Nord Est Logistica S.r.l. (€ 164.467) e Veneto Logistica S.r.l. (€ 623.092), come desunto dalle comunicazioni degli istituti di credito. I contratti derivati (trattasi di due contratti di *interest rate swap*) sono stati designati per la copertura dei flussi finanziari

futuri sottesi ai debiti sottostanti (due contratti di mutuo a tasso variabile), per i quali sussistono elementi tali da supportare l'esistenza di una efficace relazione di copertura.

La voce "Altri fondi" include i seguenti stanziamenti:

- € 500.000, accantonati nel presente esercizio, quale copertura del rischio per possibili passività potenziali connesse ai processi di riorganizzazione in corso della partecipata Interporto di Rovigo S.p.A.;
- € 37.399 per accantonamento delle sanzioni applicate ai passeggeri sulle linee ferroviarie Adria-Mestre e, dal 2016, Rovigo-Chioggia e Rovigo-Verona;
- € 17.600 per accantonamento delle sanzioni applicate dalla Regione Veneto sul contratto di servizio.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.787.898	1.924.537	(136.639)	-7,1%

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti al 31 dicembre 2016, in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti.

DEBITI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
DEBITI	27.703.403	32.345.051	(4.641.648)	-14,4%

	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Debiti verso Banche				
Conti correnti passivi e mutui (entro 12 mesi)	2.142.148	3.449.066	(1.306.918)	-37,9%
Conti correnti passivi e mutui (oltre 12 mesi)	6.463.601	8.159.380	(1.695.779)	-20,8%
Totale	8.605.749	11.608.446	(3.002.697)	-25,9%
Acconti	3.600.037	3.347.753	252.284	7,5%
Fornitori - <i>Divisione Ferroviaria</i>	7.253.135	5.720.372	1.532.763	26,8%
Fornitori - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	1.537.231	3.309.208	(1.771.977)	-53,5%
Fornitori - <i>Logistica</i>	370.451	340.051	30.400	8,9%
Debiti verso Fornitori	9.160.817	9.369.631	(208.814)	-2,2%
Debiti Tributarî	420.558	565.236	(144.678)	-25,6%
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	503.630	512.931	(9.301)	-1,8%
Altri debiti				
Debiti diversi (entro 12 mesi)	2.323.741	2.566.618	(242.877)	-9,5%
Debiti diversi (oltre 12 mesi)	3.088.871	4.374.435	(1.285.564)	-29,4%
Totale	5.412.612	6.941.053	(1.528.441)	-22,0%
Totale Debiti	27.703.403	32.345.051	(4.641.648)	-14,4%

Debiti verso banche

I debiti verso banche del Gruppo al 31 dicembre 2016 si riferiscono per € 8.332.785 a mutui contratti verso gli istituti di credito, di cui € 6.463.601 aventi scadenza successiva al prossimo esercizio.

Sono assistiti da garanzia reale iscritta sui beni immobili di proprietà di società controllate i seguenti finanziamenti:

- mutuo Banca Intesa (CA.RI.VE.) a favore di Nord Est Logistica S.r.l., importo residuo di € 2.824.935, valore di iscrizione dell'ipoteca di € 10.990.000;
- mutui Banca M.P.S. a favore di Veneto Logistica S.r.l., importo residuo complessivo di € 3.585.210, valore di iscrizione delle ipoteche di € 9.860.000.

Acconti

In questa voce sono stati allocati per € 3.600.037 gli anticipi corrisposti dalla Regione Veneto per servizi e interventi su beni non in concessione alla società capogruppo.

Debiti tributari

I debiti tributari comprendono gli importi dovuti all'Erario dalle società del Gruppo per IRES (€ 100.172), IVA (€ 21.068) e ritenute su redditi di lavoro dipendente e autonomo (€ 299.318).

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

I debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale si riferiscono agli importi dovuti a favore dell'INPS (€ 377.079), dell'INAIL (€ 2.508) e di altri enti previdenziali complementari (€ 124.043).

Altri debiti

Gli altri debiti, che complessivamente ammontano a € 5.412.612, comprendono le posizioni nei confronti dei dipendenti per le competenze di dicembre 2016 e le retribuzioni differite (€ 1.187.905), la quota di contributo RIS-1 da trasferire ai partner del progetto (€ 569.433), il debito verso la Regione Veneto relativo al contributo comunitario per il progetto Recovey TEN-IT33 (€ 3.088.871).

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RATEI E RISCONTI PASSIVI	77.175.487	104.268.241	(27.092.754)	-26,0
	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Risconti Passivi - Divisione Ferroviaria				
Risconti passivi	56.952	54.960	1.992	3,6%
Risconti contributi c/esercizio	867.851	1.376.251	(508.400)	-36,9%
Risconti contributi c/impianti	22.549.377	27.751.946	(5.202.569)	-18,7%
Risconti contributi c/impianti leasing	9.334.207	10.333.194	(998.987)	-9,7%
Risconti Passivi - Divisione Navigazione Interna				
Risconti contributi c/esercizio	262	20.636.250	(20.635.988)	-100,0%
Risconti contributi c/impianti	37.858.288	37.321.163	537.125	1,4%
Risconti Passivi - Logistica				
Risconti contributi c/impianti	6.405.191	6.623.064	(217.873)	-3,3%
Totale	77.072.128	104.096.828	(27.024.700)	-26,0%
Ratei Passivi				
Ratei interessi e oneri bancari	103.359	171.413	(68.054)	-39,7%
Totale	103.359	171.413	(68.054)	-39,7%
Totale Ratei e Risconti Passivi	77.175.487	104.268.241	(27.092.754)	-26,0%

I risconti passivi oltre a riguardare le quote degli abbonamenti ferroviari annuali riscossi nell'anno in commento ma di competenza dell'esercizio successivo, rappresentano le quote di contributi statali e/o regionali in conto esercizio a copertura di spese di gestione di competenza dell'anno successivo e le quote di contributi in conto capitali correlate agli investimenti realizzati, da imputare al conto economico secondo il piano di ammortamento dei beni cui si riferiscono.

ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO
VALORE DELLA PRODUZIONE

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	63.952.500	41.652.949	22.299.551	53,5%

Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Servizi viaggiatori	3.076.656	8.817.472	(5.740.816)	-65,1%
Servizi merci e manovre	3.467.301	4.410.035	(942.734)	-21,4%
Contratto di servizio Regione Veneto	15.714.045	7.285.027	8.429.018	115,7%
Altre prestazioni e attività logistica	2.637.906	5.899.419	(3.261.513)	-55,3%
Totale	24.895.908	26.411.953	(1.516.045)	-5,7%

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

Variazione Rimanenze Materie Prime	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Magazzino Piove di Sacco	1.046.433	235.877	810.556	343,6%
Magazzino Cavanella d'Adige	(3.915)	6.454	-10.369	-160,7%
Totale	1.042.518	242.331	800.187	330,2%

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

Variazione Lavori in Corso su ordinazione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Lavori SEA WAY ASPO	(51.399)	22.553	(73.952)	-327,9%
Lavori studi NAPA	(93.967)	83.967	(177.934)	-211,9%
Lavori ripristino ponte Spano (Jesolo)	0	(3.361.778)	3.361.778	-100,0%
Lavori ponte ferroviario Rosolina	105.847	25.886	79.961	308,9%
Lavori ponte Canozio	57.932	671.688	(613.756)	-91,4%
Lavori conca Trevenzuolo	0	(4.680)	4.680	-100,0%
Lavori Ponte Rantin	21.047	4199	16.849	401,3%
Lavori Cavidotto SP	26.278	634	25.644	4044,8%
Lavori Bacino evoluzione	1.470.445	0	1.470.445	100,0%
totale	1.536.184	-2.557.531	4.093.715	-160,1%

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 "Sea Way ASPO" e "Studi NAPA" consegue alla fine lavori e al conseguente giroconto delle rimanenze a ricavo dell'esercizio.

È inserito tra i lavori in corso anche il "Bacino di evoluzione" per un diverso inquadramento della commessa.

Incrementi di immobilizzazioni per Lavori Interni	31/12/2016	31/2/2015	Variazione	Variaz.%
Nuove conche di Cavanella D'Adige	0	3.167	(3.167)	-100,0%
Nuova conca di Brondolo	2.109	1.977	132	6,7%
Nuovo Bacino di Evoluzione	0	12.049	(12.049)	-100,0%
Nuovo sito web SEA WAY	3.666	3.007	659	21,9%
Attrezzaggio FAM	2.595	0	2.595	100,0%
Totale	8.370	20.200	(11.830)	-58,6%

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

Altri Ricavi e Proventi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria	232.964	67.892	165.072	243,1%
Divisione Navigazione Interna	32.484	108.617	(76.133)	-70,1%
Logistica	3.003	18.228	(15.225)	-83,5%
Componenti straordinarie	120.400	644.743	(524.343)	-81,3%
Totale	388.851	839.480	(450.629)	-53,7%

Sono classificati in questa voce i proventi non strettamente riferibili alla gestione caratteristica, quali i rimborsi e gli indennizzi assicurativi, i canoni di concessione e diversi, il corrispettivo del distacco di personale presso la SER.FER. S.r.l. per la manovra di mezzi di trazione e convogli passeggeri Trenitalia all'interno dell'impianto di manutenzione di Marghera.

Si segnala inoltre, in applicazione delle nuove disposizioni del decreto legislativo 139/2015, l'iscrizione in questa voce delle componenti straordinarie prima iscritte nella sezione "E" del conto economico, con corrispondente riclassifica dell'importo relativo al precedente esercizio.

Altri Ricavi da Contributi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
<i>Divisione Ferroviaria</i>				
Contributi c/esercizio	1.861.739	1.420.300	441.439	31,1%
Contributi c/impianti	6.374.766	6.708.115	(333.349)	-5,0%
Contributi c/impianti leasing	431.877	471.995	-40.118	-8,5%
<i>Divisione Navigazione Interna</i>				
Contributi c/esercizio	26.257.941	7.289.690	18.968.251	260,2%
Contributi c/impianti	936.472	588.542	347.930	59,1%
<i>Logistica</i>				
Contributi c/impianti	217.873	217.873	0	0,0%
Totale	36.080.669	16.696.516	19.384.153	116,1%

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.

I valori della divisione navigazione interna rappresentano 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. La variazione principale riguarda la rilevazione dei contributi per la commessa "Litoranea Veneta" terminata nel corso dell'esercizio in esame.

COSTI DELLA PRODUZIONE

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	60.335.728	37.497.145	(22.838.583)	60,9%
Consumo e merci	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	Variaz.%
Divisione ferroviaria	2.654.856	2.483.956	170.900	6,9%
Divisione navigazione	143.161	212.743	(69.582)	-32,7%
Logistica	0	0	0	0,00%
Totale	2.798.017	2.696.699	101.318	3,8%

Gli acquisti per materie prime e di consumo includono prevalentemente i costi del carburante per la trazione ferroviaria e la ricambistica del materiale rotabile e delle infrastrutture della rete ferroviaria

Costi per servizi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria	6.744.058	6.077.122	666.936	11,0%
Divisione navigazione	24.326.065	4.560.423	19.765.642	433,4%
Logistica	827.421	663.944	163.477	24,6%
Totale	31.897.544	11.301.489	20.596.055	182,2%

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.

Costi per Godimento di Beni di Terzi	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria	2.663.808	634.228	2.029.580	320,0%
Divisione navigazione	57.885	56.887	998	1,8%
Logistica	0	0	0	0,0%
Totale	2.721.693	691.115	2.030.578	293,8%

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

Costi per il Personale	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Salari e stipendi	8.307.576	8.134.750	172.826	2,1%
Oneri sociali	2.563.335	2.567.328	(3.993)	-0,2%
Trattamento fine rapporto	546.718	545.020	1.698	0,3%
Altri costi	427.264	425.775	1.489	0,3%
Totale	11.844.893	11.672.873	172.020	1,5%

La composizione del personale, tutto in capo alla Controllante, in relazione all'inquadramento e all'area di business di impiego, viene proposta successivamente nelle specifico paragrafo.

Ammortamento delle Immobilizzazioni Immateriali	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria				
Amm.to immob. immat.: costi licenze	49.122	46.922	2.200	4,7%
Amm.to immob. immat.: costi rev. organizzativa	212.145	289.528	(77.383)	-26,7%
Amm.to immob. immat.: altre	7.071	4.697	2.374	50,5%
Divisione Navigazione Interna				
Amm.to immob. immat.: costi licenze	1.476	2.768	(1.292)	-46,7%
Logistica				
Amm.to immob. Immat.: diritto superficie	74.776	74.775	1	0,0%
Totale	344.590	418.690	(74.100)	-17,7%

Ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria				
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari	70.249	69.675	574	0,8%
Amm.to immob. mat.: altri beni	92.310	92.738	(428)	-0,5%
Amm.to immob. mat.: telefonia mobile	1.788	1.053	735	69,8%
Amm.to immob. mat.: materiale rotabile trazione	22.019	22.019	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: A.D.P. art. 15 D. Lgs. 422/97	2.694.260	2.694.260	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: F.C. L. 297/78	105.933	124.879	(18.946)	-15,2%
Amm.to immob. mat.: Treni Flirt	1.241.850	1.241.850	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Locomotori Bombardier	680.217	680.217	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Impianto SFMR	312.936	472.292	(159.356)	-33,7%
Amm.to immob. mat.: Attrezzaggio 81T su mat. rotabile	998.063	1.171.140	(173.077)	-14,8%
Amm.to immob. mat.: convogli ATR GTW	696.000	696.000	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: beni leasing	1.217.161	1.178.466	38.695	3,3%
Divisione Navigazione Interna				
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari				
Amm.to immob. mat.: altri beni	32.002	35.785	(3.783)	-10,6%
Amm.to immob. mat.: autovetture	13.027	1.983	11.044	556,9%
Amm.to immob. mat.: telefonia mobile	0	133	(133)	-100,0%
Amm.to immob. mat.: imbarcazioni/motori	1.846	1.846	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: telecontrollo conche navigazione	266.227	527.386	(261.159)	-49,5%
Amm.to immob. mat.: Moli Barbamarco	20.393	18.642	1.751	9,4%
Amm.to immob. mat.: Bacino evoluzione	602	0	602	
Amm.to immob. mat.: Conche di Cavanella	450.601	0	450.601	
Amm.to immob. mat.: Conca di Brondolo	150.298	0	150.298	
Logistica				
Amm.to immob. mat.: magazzini	645.080	645.080	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: altri beni	3.584	3.502	82	2,3%
Totale	9.716.446	9.678.946	37.500	0,4%

Svalutazione Crediti	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Crediti logistica	7.000	5.603	1.397	24,9%
Totale	7.000	5.603	1.397	24,9%

Altri Accantonamenti	31/12/2016	31/12/2015	Variazi	Variaz.%
Accantonamento rischio perdite da partecipazioni	500.000	-	500.000	100,00
Accantonamento sanzioni CDS RV 2015	-	17.600	(17.600)	-100,0%
Totale	500.000	17.600	482.400	2.741,9%

Oneri diversi di gestione	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria	187.364	219.932	(32.568)	-14,8%
Divisione navigazione	12.178	20.276	(8.098)	-39,9%
Logistica	171.183	169.385	1.798	1,1%
Componenti straordinarie	134.820	604.537	(469.717)	-77,7%
Totale	505.545	1.014.130	(508.585)	-50,1%

Si tratta principalmente delle spese derivanti dalla imposte locali, oneri, diritti e altre spese societarie, e da perdite su crediti.

Si segnala, in applicazione delle nuove disposizioni del decreto legislativo 139/2015, l'iscrizione in questa voce delle componenti straordinarie prima iscritte nella sezione "E" del conto economico, con corrispondente riclassifica dell'importo relativo al precedente esercizio.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)	(581.718)	(801.962)	220.244	-27,5%

Proventi Finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Interessi bancari	9.122	8.979	143	1,6%
Interessi dilazioni pagamenti clienti	0	14.591	(14.591)	-100,0%
Totale	9.122	23.570	(14.448)	-61,3%

Interessi e Altri Oneri Finanziari	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	Variaz.%
Interessi passivi bancari e diversi	5.456	77.773	-72.317	-93,0%
Commissioni finanziarie bancarie	20.056	19.277	779	4,0%
Interessi passivi mutui e finanziamenti	484.997	522.621	-37.624	-7,2%
Interessi leasing	80.331	205.861	-125.530	-61,0%
Totale	590.840	825.532	-234.692	-28,4%

RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)	0	(1.221.656)	1.221.656	100,0%

Svalutazione Partecipazioni	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	Variaz.%
Partecipazione Interporto di Venezia S.p.A.	0	571.656	(571.656)	-100,0%
Partecipazione Interporto di Rovigo S.p.A.	0	650.000	(650.000)	-100,0%
Totale	0	1.221.656	(1.221.656)	-100,0%

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015	Variazione	Variaz.%
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.127.508)	(1.044.983)	(82.525)	-7,9%
Imposte correnti e Anticipate/Differite	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	Variaz.%
IRAP	(1.040.668)	(233.292)	-807.376	346,1%
IRES	(216.488)	(941.505)	725.017	-77,0%
Imposte anticipate / differite	129.648	129.814	-166	-0,1%
Totale	(1.127.508)	(1.044.983)	(82.525)	-7,9%

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 e comparata con il precedente, è la seguente.

	Divisione Ferroviaria		Divisione Navigazione Interna		Totale	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dirigenti	2	2	1	1	3	3
148 - ruolo	152	151	3	3	155	154
148 - part time	3	5	1	1	4	6
148 - tempo determinato	22	47	0	0	22	47
Terziario - tempo indeterminato	0	0	2	2	2	2
Terziario - tempo indeterminato – part time	0	0	1	2	1	2
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo	0	0	6	7	6	7
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo – part time	0	0	3	3	3	3
Addetti serv. ausiliari mobilità Cavanella d'Adige	0	0	51	52	51	52
Personale ferroviario in formazione	1	0	0	0	1	0
Personale ferroviario in distacco	4	0	0	0	4	0
Personale in aspettativa non retribuita	0	1	1	1	1	2
Totale	184	206	69	72	253	278

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Si presentano nella seguente tabella i compensi di competenza dell'esercizio 2016, al netto dei contributi previdenziali, degli Amministratori e dei Sindaci della Capogruppo e delle altre società controllate.

Sistemi Territoriali S.p.A.		Compensi
Amministratori	<i>Presidente del CDA</i>	27.000
Collegio Sindacale		38.000
Revisore legale		17.500
Ferroviaria Servizi S.r.l.		
Amministratore unico		0
Sindaco unico e revisore		7.212
Nord Est Logistica S.r.l.		
Amministratori	<i>Totale CDA</i>	18.000
Sindaco unico e revisore		8.100
Veneto Logistica S.r.l.		
Amministratore unico		9.000
Sindaco unico e revisore		7.500

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

Non si evidenziano fatti di rilievo dopo la stesura del Bilancio Consolidato

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e rendiconto finanziario, 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.

Padova, 9 maggio 2017

Presidente del Consiglio di amministrazione
Dott. Gian Michele Gambato

Si allegano al Bilancio consolidato:

ALLEGATO 1

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

ALLEGATO 2

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

ALLEGATO 1

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

	31/12/2016		31/12/2015	
	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	13.922.451	1.853.015	12.324.436	1.055.467
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:				
Patrimonio netto e risultati d'esercizio delle imprese consolidate al netto del valore di carico delle partecipazioni	(260.642)	78.602	112.352	64.327
Riserva di consolidamento	368.692	0	368.692	0
Effetti di cambiamento e omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del Gruppo e di eliminazione di operazioni infragruppo:				
Contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria	47.286	(87.630)	120.994	(90.125)
Effetti di operazioni tra le società del Gruppo	(6.523)	2.766	(55.117)	3.075
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza del Gruppo	14.071.264	1.846.753	12.871.358	1.032.744
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza di Terzi	645.350	60.793	920.519	54.459
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	14.716.614	1.907.546	13.791.876	1.087.203

ALLEGATO 2
Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di consolidam.	Utile/Perdite riportate a nuovo	Utile/Perdita esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale del Gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Totale patrimonio netto del Gruppo e di Terzi
Saldo al 31/12/2015	6.152.325	349.244	4.767.400	368.685	200.960	1.032.744	1.032.744	12.871.358	920.519	13.791.877
Variazioni del patrimonio della Capogruppo:										
Riclassifica riserva azioni proprie							(55.000)	(55.000)		(55.000)
Destinazione risultato 2015		52.774	802.694			(855.468)		0		0
Scritture di consolidamento:										
Effetti pregressi					(451.605)			(451.605)	(335.954)	(787.559)
Effetti dell'esercizio					37.035	(177.276)		(140.241)		(140.241)
Altri movimenti e arrotondam.								0	(8)	(8)
Risultato esercizio 2016						1.846.752		1.846.752	60.793	1.907.545
Saldo finale al 31/12/2016	6.152.325	402.018	5.570.094	368.692	(213.617)	1.846.752	(55.000)	14.071.264	645.350	14.716.614

SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.
E
SOCIETA' CONTROLLATE
(GRUPPO SISTEMI TERRITORIALI)

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016

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

All'azionista della Sistemi Territoriali S.p.A.

Relazione sul bilancio consolidato

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali, costituito dai prospetti dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico, dal prospetto degli utili e perdite rilevati nel patrimonio netto, dal prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle relative note illustrative.

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 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

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 consolidato 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 dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un

giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. 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 2016, 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 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

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 2016, con il bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2016. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2016.

dott. Luca Corrò

Venezia, 25 maggio 2017

SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Piazza G. Zanellato n. 5 – 35131 Padova (PD)

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 E AL BILANCIO CONSOLIDATO
CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2016
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

All'Assemblea degli Azionisti della società SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Premessa

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della Società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2016 e di presentazione del bilancio consolidato alla medesima data.

L'Organo Amministrativo ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 9 maggio 2017, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016:

- Bilancio d'esercizio, completo di rendiconto finanziario e nota integrativa;
- Relazione sulla gestione al bilancio di esercizio;
- Bilancio consolidato, completo di rendiconto finanziario e nota integrativa;
- Relazione sulla gestione al 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

Il Collegio Sindacale dichiara di avere una adeguata conoscenza della Società per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile.

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 riscontrare 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;
- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei Soci di cui all'art. 2408 del Codice Civile.

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 debitamente sottoscritti.

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 e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, del Codice Civile, sono state fornite dall'Amministratore Delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate del Consiglio di Amministrazione, 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 del 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 ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed 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 rilasciato pareri previsti dalla legge.

Osservazioni in ordine al bilancio dell'esercizio

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato approvato dall'Organo amministrativo e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'Organo amministrativo ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 del Codice Civile;
- tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della Società corredati dalla presente relazione, in conformità con i termini previsti dall'art. 2429, comma 1, del Codice Civile.

La revisione legale è affidata al Revisore Dott. Luca Corrà che ha predisposto la propria relazione ai sensi dell'art. 14 D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

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

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016 si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, per effetto delle modifiche introdotte nell'art. 2426 del Codice Civile ad opera del D. Lgs. n. 139/2015, tenuto anche conto dei principi contabili così come modificati dall'OIC "Organismo Italiano di Contabilità" in data 22 dicembre 2016;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla 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 5, del Codice Civile;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed 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. 6), del Codice Civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento per Euro 8.565, che risulta ammortizzato in accordo con le disposizioni di legge;
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali sono stati esaurientemente illustrati in nota integrativa;
- la Società, in allegato alla nota integrativa, ha redatto la relazione ai sensi dell'art. 6 comma 2-4 del D. Lgs. 175/2016 circa i programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale;
- la Società, in allegato alla nota integrativa, ha redatto la relazione ai sensi dell'art. 6 comma 4 del D. Lgs. 175/2016 sul governo societario;
- abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Risultato dell'esercizio

Il risultato accertato dall'Organo amministrativo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 1.853.015.

Lo stato patrimoniale si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	98.198.960
Passività	Euro	84.276.509
Patrimonio netto	Euro	13.922.451

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

Valore della produzione	Euro	61.143.678
Costi della produzione	Euro	58.071.422
Differenza	Euro	3.072.256
Proventi e (oneri) finanziari	Euro	(118.940)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	Euro	-
Risultato prima delle imposte	Euro	2.953.316
Imposte sul reddito	Euro	1.100.301
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	1.853.015

Il Collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori in nota integrativa.

Osservazioni in ordine al bilancio consolidato

Abbiamo altresì esaminato il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016.

La data di chiusura dei bilanci delle Società incluse nel consolidato coincide con quella del bilancio della Società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127, così come modificato dal D. Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e l'area di consolidamento.

In particolare, l'area di consolidamento include le Società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D. Lgs. n. 127/1991.

La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale e globale per quanto riguarda la valutazione delle partecipazioni di controllo; per quelle di collegamento è stato usato il metodo del costo ridotto per perdite durevoli di valore.

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza di informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

Lo stato patrimoniale del bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2016 si riassume nei seguenti valori.

Attività	Euro	122.744.257
Passività	Euro	108.027.643
Patrimonio netto consolidato del Gruppo	Euro	14.071.264
Patrimonio netto di Terzi	Euro	645.350
Patrimonio netto consolidato del Gruppo e di Terzi	Euro	14.716.614

Il conto economico del bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2016 presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	63.952.500
Costi della produzione	Euro	60.335.729
Differenza	Euro	(3.616.771)
Proventi e (oneri) finanziari	Euro	(581.718)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	Euro	-
Risultato prima delle imposte	Euro	3.035.053
Imposte sul reddito	Euro	1.127.508

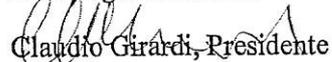
Utile (Perdita) dell'esercizio inclusa la quota di Terzi	Euro	1.907.545
(Utile) Perdita dell'esercizio di pertinenza di Terzi	Euro	(60.793)
Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza per il Gruppo	Euro	1.846.752

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 all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Organo amministrativo e alla presa d'atto del bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2016.

Verona, 25 maggio 2017

Il Collegio Sindacale


Claudio Girardi, Presidente

Fabio Cadel, Sindaco Effettivo 

Francesca Cecchin, Sindaco Effettivo 