

Bilancio Consolidato
esercizio
2014

società controllate

 **FERROVIARIA SERVIZI S.r.l.**

Nord Est Logistica S.r.l.

Veneto Logistica S.r.l.

INDICE

Relazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2014 pag. 1

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

- Stato Patrimoniale pag. 9

- Conto Economico pag. 11

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato pag. 12

Altri documenti:

- Prospetto di raccordo patrimonio netto pag. 34

- Prospetto delle variazioni nel patrimonio netto consolidato pag. 35

Relazione del Revisore Legale pag. 36

Relazione del Collegio Sindacale pag. 37

RELAZIONE SULLA GESTIONE
del
BILANCIO CONSOLIDATO
ESERCIZIO 2014

Relazione sulla gestione al Bilancio Consolidato

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2014 di Sistemi Territoriali con le partecipate di cui detiene il controllo chiude con un utile netto di pertinenza del Gruppo di euro 350.797 dopo avere svalutato le partecipazioni di Interporto di Venezia e di Rovigo per un totale di euro 983.305 e la svalutazione parziale di un credito cliente pari a euro 130.390. Il presente bilancio consolidato è il primo bilancio che il gruppo presenta ai fini consolidati essendosi realizzate le condizioni di legge per l'esercizio in commento; a ragione di ciò non vengono eseguiti confronti con l'esercizio precedente in termini comparativi.

	Saldo al 31/12/2014
A. Valore della produzione	40.497.738
B. Costi della produzione:	37.627.269
<i>di cui</i>	
<i>Ammortamenti</i>	10.767.780
(A-B) Differenza valore/costi produzione	2.870.469
. Proventi ed Oneri Finanziari e Straordinari - Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-1.756.282
Risultato prima delle imposte	1.114.187
22. Imposte esercizio	-734.744
Utile (Perdita) dell'esercizio	379.443

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

Per quanto riguarda Ferroviaria Servizi S.r.l., l'unica società controllata che prestava dei servizi alla controllante in particolare, attività di ingegneria e di assistenza nei cantieri, nell'esercizio 2014, con decorrenza 1° giugno, si è data esecuzione al contratto di cessione del ramo d'azienda, a rogito del notaio Nicola Cassano rep. 188002 rac.45814. L'operazione, ha generato un avviamento pari a euro 19.049,43 ed ha comportato il trasferimento di n. 6 unità lavorative di cui n. 3 destinate alla divisione navigazione interna e n.3 alla divisione ferroviaria.

Questa operazione si è resa necessaria per consentire l'adeguamento dell'asset societario di Ferroviaria Servizi propedeutico per la costituzione della "Agenzia Regionale per il Trasporto Ferroviario", società di prossima attivazione, e l'avvio dell'operazione di "spin off" in una società veicolo dei rami aziendali di Sistemi Territoriali che gestiscono rispettivamente l'infrastruttura ferroviaria e la divisione Navigazione Interna.

Pertanto al 31/12/2014 essendosi concluse tutte le attività prestate alla controllante la società risultava di fatto inattiva. Come ampiamente illustrato nella relazione e nel bilancio di Sistemi Territoriali tutte le attività sono svolte dalla controllante che al 31/12/2014 presenta un organico totale di 287 unità con il quale svolge i servizi ferroviari per la Regione del Veneto – T.P.L. linea ferroviaria Adria-Mestre e gestione della relativa infrastruttura – e, per conto di Trenitalia, servizi passeggeri nelle relazioni Chioggia – Rovigo – Verona oltre che servizi merci e manovre.

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

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

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

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

attivo stato patrimoniale	anno 2012	anno 2013	anno 2014
Sistemi Territoriali S.p.a	150.737.655	143.642.505	135.871.938
Ferroviaria Servizi S.r.l.	1.763.092	1.124.496	348.241
Nord Est Logistica S.r.l.	5.898.888	5.597.264	5.177.867
Veneto Logistica S.r.l.	12.512.409	12.121.732	12.185.639
totale	170.912.044	162.485.997	153.583.685

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

ricavi delle vendite e prestazioni	anno 2012	anno 2013	anno 2014
Sistemi Territoriali S.p.a	13.853.190	14.944.252	17.649.649
Ferroviaria Servizi S.r.l.	760.885	587.259	145.609
Nord Est Logistica S.r.l.	936.716	951.920	957.850
Veneto Logistica S.r.l.	803.690	1.155.678	1.255.662
totale	16.354.481	17.639.109	20.008.770

c) 250 dipendenti occupati in media nell'esercizio:

media dipendenti	anno 2012	anno 2013	anno 2014
Sistemi Territoriali S.p.a	237	241	287
Ferroviaria Servizi S.r.l.	7	7	-
Nord Est Logistica S.r.l.	-	-	-
Veneto Logistica S.r.l.	-	-	-
totale	244	248	287

Perimetro di consolidamento e analisi delle partecipazioni

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

	Sede	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Quota di possesso	Quota di consolidam.
CAPOGRUPPO						
SISTEMI TERRITORIALI SPA	Padova	6.152.325	10.217.797	1.051.172	100%	100%
SOCIETA' CONTROLLATE						
Ferroviana Servizi S.r.l.	Padova	200.000	320.689	6.699	100%	100%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	852.541	19.472	56,64%	56,64%
Nord Est Logistica S.r.l.	Marghera (VE)	750.000	1.240.994	50.507	60%	60%

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

Società Collegate	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore di Bilancio 2014
Interporto di Rovigo S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. RO 00967830290</i> <i>Sede legale Viale delle Industrie, 55 - Rovigo</i>	8.575.489	32,936	1.086.307	2.834.398,20	3.463.773,68
Altre società					
Interporto di Venezia S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. VE 02580160279</i> <i>Sede legale Via dell'Elettricità, 21 – Porto Marghera (VE)</i>	13.288.000,00	4,30	189.290	571.655,80	571.655,80
Interporto di Portogruaro S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. VE 02695820270</i> <i>Sede legale Piazza d. Repubblica, 1 – Portogruaro</i>	3.100.000,00	0,484	300	15.000,00	12.319,83
totale					583.975,63

L'ASSETTO E L'ANDAMENTO ECONOMICO

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

Descrizione	Saldo al	
	31/12/2014	%
Valore della produzione		
Ricavi	19.600.227	48,40
Variazione rimanenze prodotti	286.888	0,71
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.589.743	3,93
Incrementi di immobilizzazioni	15.669	0,04
Altri ricavi	106.781	0,26
Altri ricavi (contributi)	18.898.430	46,67
VALORE DELLA PRODUZIONE	40.497.738	100,00
Costi della produzione		
Acquisti e variazione scorte materie prime e di consumo	2.753.969	6,80
Servizi, beni di terzi, altri oneri di gestione	13.093.640	32,33
Personale	10.881.273	26,87
EBITDA (M.o.I.)	13.768.856	34,00
Amm.ti, svalutazioni, acc. Rischi		
Ammortamenti	10.637.390	26,27
Svalutazione Crediti ed accantonamenti per rischi	260.997	0,64
EBIT (U.o.)	2.870.469	7,09
Proventi ed (oneri) finanziari	-819.933	2,02
Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-983.305	2,43
Proventi ed (oneri) straordinari	46.956	0,12
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.114.187	2,75
Imposte dell'esercizio	734.744	1,81
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	379.443	0,94
Risultato dell'esercizio di terzi	28.646	0,07
Risultato dell'esercizio di gruppo	350.797	0,87

LA STRUTTURA PATRIMONIALE E DINAMICA FINANZIARIA

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della gruppo è il seguente:

Descrizione		31/12/2014
Immobilizzazioni immateriali nette		1.742.609
Immobilizzazioni materiali nette		101.719.669
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie		4.047.750
Capitale immobilizzato	(a)	107.510.028
Rimanenze di magazzino		2.566.332
Rimanenze lavori in corso su ordinazione		5.765.840
Crediti verso Clienti		12.908.838
Altri crediti		6.797.505
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		55.000
Ratei e risconti attivi		22.248.774
Attività d'esercizio a breve termine	(b)	50.342.289
Debiti verso banche\		(6.901.073)
Debiti verso fornitori		(7.157.878)
Acconti		(6.277.212)
Debiti tributari e previdenziali		(1.666.516)
Altri debiti		(2.309.960)
Ratei e risconti passivi		(115.351.539)
Passività d'esercizio a breve termine	(c)	(139.664.178)
Capitale d'esercizio netto	(d) = (b)+(c)	(89.321.889)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		(2.057.111)
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)		
Altre passività a medio e lungo termine		(8.296.731)
Passività a medio lungo termine	(e)	(10.353.842)
Capitale netto investito	(a)+(d)+(e)	7.834.297
Patrimonio netto		(12.685.891)
Posizione finanziaria netta a breve termine		4.851.594
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto		(7.834.297)

Attività di ricerca e sviluppo

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

Fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento del bilancio consolidato

Nel periodo intercorrente dalla data di chiusura dell'esercizio ad oggi non si sono verificati eventi che possono influire in modo rilevante sull'andamento gestionale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto attiene le attività ferroviarie, svolte per Trenitalia, nel 2015 il gruppo avrà un sensibile incremento dei ricavi generato dai seguenti fattori:

- a) trasferimento a Sistemi, a far data dal 15/12/2014, dell'intero servizio passeggeri sulla tratta Rovigo-Verona che comporterà una percorrenza annua di 689.558 treni*km;
- b) conferma per l'esercizio 2015 del servizio passeggeri sulla tratta Rovigo-Chioggia per una percorrenza annua di 367.498 treni*km;
- c) incremento del corrispettivo contrattuale treno*km riconosciuto a Sistemi che dall'1/1/2015 passerà da euro 6,50 a euro 7,00.

Numero e valore nominale delle azioni o quote della controllante possedute dalle controllate

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

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

Padova, 20 aprile 2015

**IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Dott. Gian Michele Gambato**

BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE		2014
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
A	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	-
B	IMMOBILIZZAZIONI	
I	Immateriali	
1	costi di impianto e di ampliamento	682.202
2	costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	-
4	concessioni, licenze, marchi e diritti simili	947.607
5	avviamento	-
6	immobilizzazioni in corso e acconti	93.473
7	altre	19.327
	Totale I	1.742.609
II	Materiali	
1	terreni e fabbricati	16.175.137
2	impianti e macchinario	49.702.778
4	altri beni	567.551
5	immobilizzazioni in corso e acconti	35.274.203
	Totale II	101.719.669
III	Finanziarie	
1	Partecipazioni in:	
	a* imprese controllate (<i>oltre 12 mesi</i>)	-
	b* imprese collegate (<i>oltre 12 mesi</i>)	3.463.774
	d* altre imprese (<i>oltre 12 mesi</i>)	583.976
	Totale III	4.047.750
	Totale immobilizzazioni (B)	107.510.028
C	ATTIVO CIRCOLANTE	
I	Rimanenze	
1	materie prime, sussidiarie e di consumo	2.566.332
3	lavori in corso su ordinazione	5.765.840
	Totale I	8.332.172
II	Crediti	
1	verso clienti	12.908.838
1	verso clienti (<i>oltre 12 mesi</i>)	-
2	verso imprese controllate / controllanti	-
4 bis	crediti tributari	255.543
4 bis*	crediti tributari (<i>oltre 12 mesi</i>)	641.121
5	verso altri	3.515.480
5	verso altri (<i>oltre 12 mesi</i>)	2.385.361
	Totale II	19.706.343
I	Attività finanz. che non costituiscono immobilizz.	
5	azioni proprie	55.000
	Totale III	55.000
IV	Disponibilità liquide	
1	depositi bancari e postali	4.845.742
3	danaro e valori in cassa	5.852
	Totale IV	4.851.594
	Totale attivo circolante (C)	32.945.109
D	RATEI E RISCONTI	22.248.774
	TOTALE ATTIVO	162.703.911

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE		2014
STATO PATRIMONIALE PASSIVO		
A	PATRIMONIO NETTO	
I	capitale	6.152.325
II	riserva da sovrapprezzo delle azioni	-
III	riserve di rivalutazione	-
IV	riserva legale	296.686
V	riserve statutarie	-
VI	riserva per azioni proprie in portafoglio	-
VII	altre riserve	3.768.786
	RISERVE DI CONSOLIDAMENTO	368.685
VIII	utili (perdite) portati a nuovo	882.553
IX	utile (perdita) dell'esercizio	350.797
	Totale patrimonio netto del gruppo	11.819.833
	Capitale, riserve di terzi	837.413
	utili (perdite) di terzi	28.646
	Totale patrimonio netto del gruppo e di terzi	12.685.891
B	FONDI PER RISCHI ED ONERI	
2	fondi per imposte, anche differite	103.309
3	altri	143.460
	Totale fondi per rischi ed oneri (B)	246.769
C	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUB.	2.057.111
D	DEBITI	
4	debiti verso banche	6.901.073
4 *	debiti verso banche oltre l'esercizio successivo	8.296.731
5	debiti v/altri finanziatori	-
6	acconti	6.277.212
7	debiti verso fornitori	7.157.878
9	debiti v/impresе controllate / controllante	-
12	debiti tributari	1.122.103
13	debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	544.413
14	altri debiti	2.063.191
	Totale debiti (D)	32.362.601
E	RATEI E RISCONTI	115.351.539
	TOTALE PASSIVO E NETTO	162.703.911
	CONTI D'ORDINE	
	garanzie a favore di terzi	283.342
	garanzie reali su mutui logistica	20.850.000
	beni in leasing	11.650.066
	totale	32.783.408

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014 DELLA CAPOGRUPPO E LE SUE CONTROLLATE		2014
CONTO ECONOMICO		
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	
1	ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.600.227
2	variaz. rimanenze mat.prime, di consumo e merci	286.888
3	variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.589.743
4	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	15.669
5	altri ricavi e proventi	106.781
5*	altri ricavi (contributi in conto esercizio)	18.898.430
	Totale valore della produzione (A)	40.497.738
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	
6	per materie prime, di consumo e merci	2.753.969
7	per servizi	12.197.172
8	per godimento di beni di terzi	439.676
9	per il personale:	-
a	salari e stipendi	7.703.969
b	oneri sociali	2.406.087
c	trattamento di fine rapporto	517.606
e	altri costi	253.611
	<i>totale personale</i>	10.881.273
10	ammortamenti e svalutazioni:	
a	ammortamento immobilizzazioni immateriali	509.691
b	ammortamento immobilizzazioni materiali	10.127.699
d	svalutazioni crediti	130.390
	<i>totale ammortamenti</i>	10.767.780
13	altri accantonamenti	130.607
14	oneri diversi di gestione	456.792
	Totale costi della produzione (B)	37.627.269
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	2.870.469
C	PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	
15	proventi da partecipazioni	-
	<i>totale proventi da partecipazioni</i>	-
16	altri proventi finanziari:	
d	proventi diversi dai precedenti	38.792
	<i>totale proventi finanziari</i>	38.792
17	interessi e altri oneri finanziari	(858.725)
	<i>totale interessi e altri oneri finanziari</i>	(858.725)
	Totale proventi ed oneri finanziari (C)	(819.933)
D	RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
19	svalutazioni	
a	di partecipazioni	(983.305)
	Totale rettifiche (D)	(983.305)
E	PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	
20	proventi	125.821
21	oneri	(78.865)
	Totale partite straordinarie (20-21) - (E)	46.956
	RISULTATO PRIMA D.IMPOSTE (+A-B+C+-D+-E)	1.114.187
22	imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate	(734.744)
23	UTILE DELL'ESERCIZIO	379.443
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	28.646
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO	350.797

NOTA INTEGRATIVA
AL
BILANCIO CONSOLIDATO

SISTEMI TERRITORIALI SPA
Piazza G. Zanellato n. 5 - 35131 Padova
Capitale Sociale euro **6.152.325**
Nota integrativa al bilancio consolidato
al 31 dicembre 2014

Premessa

Attività svolte e fatti di rilievo

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

Criteri di formazione

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del d.lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto.

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

Con riferimento alla natura dell'attività del gruppo, ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, all'evoluzione prevedibile sulla gestione, ai rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime, ai rapporti con entità correlate e alle informazioni concernenti alle aree geografiche nelle quali opera il Gruppo, si rimanda al contenuto della Relazione sulla gestione.

Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Con la presente nota integrativa si mettono in evidenza i dati e le ulteriori informazioni così come previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 trae origine dai bilanci d'esercizio della controllante Sistemi Territoriali S.p.a. (Capogruppo) e delle società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente la quota di controllo del capitale. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento sono assunti con il metodo integrale.

Elenco delle Società incluse nell'area di consolidamento:

TABELLA 2 Denominazione	FERROVIARIA SERVIZI SRL	NORD EST LOGISTICA SRL	VENETO LOGISTICA SRL
Città o Stato	PADOVA	MARGHERA (VE)	ROVIGO
Capitale in euro	200.000,00	750.000,00	850.000,00
Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	6.699,00	50.507,00	19.472,00
Patrimonio netto in euro	320.689,00	1.240.994,00	852.541,00
Quota posseduta in euro	200.000,00	450.000,00	481.447,00
Quota %	100%	60%	56,64%

La data di chiusura dell'esercizio per tutte le società incluse nel perimetro di consolidamento è il 31/12/2014.

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

Non è stato possibile indicare l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, similmente a quanto previsto dalle disposizioni dell'art. 2423 *ter* del Codice Civile, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, essendo questo il primo Bilancio Consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali S.p.A..

Vi sono stati movimenti nell'area di consolidamento derivanti dalle scritture l'emersione di primo consolidamento.

Non esistono esclusioni per eterogeneità.

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

Criteri di consolidamento

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

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

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

Beni in leasing

I beni strumentali oggetto di leasing finanziario sono riflessi nel bilancio consolidato secondo la metodologia finanziaria, che prevede la loro iscrizione nell'attivo e l'ammortamento in relazione alla loro residua possibilità di utilizzo, con la contemporanea iscrizione nel passivo del debito finanziario.

Si precisa che sono indicati i valori relativi ai soli contratti di leasing per i quali la Società utilizza direttamente i rotabili oggetto di finanziamento, non sono stati evidenziati i valori dei contratti stipulati per i n.16 convogli della serie ETR-343 e n.4 serie ETR-360, in quanto, con autorizzazione della Regione Veneto, questi rotabili sono stati concessi in comodato d'uso a Trenitalia.

Data di riferimento del bilancio consolidato

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

Criteri di valutazione

Criteri generali

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato, tenuto conto delle novità introdotte dal D.Lgs. n.6/2003.

Riguardo i principi di redazione, alla struttura ed al contenuto dello Stato patrimoniale e del conto economico si conferma che sono stati rispettati i principi contabili e le norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato, interpretate ed integrate dai principi contabili predisposti dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti e dei Ragionieri, richiamati dalla comunicazione Consob n. 9908450 del 1 dicembre 1999, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità e dai documenti emessi direttamente dall'OIC.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività.

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

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisto diminuito degli ammortamenti e, per quelle immobilizzazioni che lo richiedono, con il consenso del Collegio Sindacale. Le quote di ammortamento sono calcolate in funzione del periodo di utilizzazione dei beni.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili, al netto degli ammortamenti. Le quote di ammortamento sono state calcolate in relazione alla natura e all'utilizzo dei cespiti.

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

Immobilizzazioni finanziarie

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

Rimanenze (scorte di magazzino)

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

Crediti e Debiti

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

Disponibilità liquide e debiti verso le banche

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

Ratei e Risconti

Sono iscritti sulla base della competenza economica e temporale.

Nei risconti attivi sono allocate le spese relative ad interventi di manutenzione ordinaria non conclusi al 31/12. Nei risconti passivi sono allocati i contributi degli Enti Concedenti.

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

I risconti passivi della divisione navigazione interna comprendono i fondi riguardanti i contributi regionali in c/investimenti per la realizzazione degli interventi L.380/90 e Dlgs 112/98, ecc.

Fondi Rischi ed Oneri

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

Trattamento Fine Rapporto di lavoro subordinato

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

Ricavi e Proventi – Costi e Oneri

I Ricavi e Proventi, i Costi e Oneri sono esposti in Bilancio secondo il principio della competenza e nel rispetto del principio della prudenza.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I costi per l'acquisto di merci sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà ed al netto di eventuali sconti, abbuoni e resi.

Gli altri costi vengono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza economica e temporale.

Contributi in conto esercizio

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

Imposte dell'esercizio

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

L'accantonamento per imposte sul reddito viene determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.

L'introduzione del principio contabile n. 25 emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità sul trattamento contabile delle imposte sul reddito impone che, oltre all'onere fiscale corrente, venga contabilizzata anche la fiscalità anticipata e differita.

In particolare le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base di tutte le differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio se esiste la ragionevole certezza del loro recupero. La valutazione della ragionevole certezza del loro recupero è effettuata sulla base della capacità dell'impresa, dimostrata negli esercizi passati, e comprovata dai piani previsionali e, comunque, da ragionevoli aspettative di generare con continuità redditi imponibili positivi, anche in situazioni di mercato particolarmente negative, in misura tale da assorbire il credito di imposte non utilizzato.

Le passività per imposte differite sono iscritte in bilancio nel rispetto dei principi generali della competenza e della prudenza nonché di quello particolare che disciplina l'iscrizione dei fondi per rischi ed oneri. Le imposte differite hanno la natura di passività patrimoniali per costi futuri presunti già di competenza dell'esercizio e sono state rilevate in conto economico in una apposita sottovoce della voce "Imposte sul reddito d'esercizio" all'analisi della quale rimandiamo per un più approfondito dettaglio.

Conti D'Ordine

Evidenziano le garanzie prestate e gli impegni assunti, nonché il valore dei beni in leasing.

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO

**Saldo al
31/12/2014**

ATTIVO

162.703.911

CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

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

IMMOBILIZZAZIONI

**Saldo al
31/12/2014**

IMMOBILIZZAZIONI

107.510.028

In analisi si riferisco i seguenti dati:

**Saldo al
31/12/2014**

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

1.742.609

Descrizione	Saldo al 31/12/2014
Costi di ampliamento	682.202
Costi di ricerca	-
Concessioni, licenze	947.607
Immobilitazioni in corso	93.473
Altre	19.327
Immobilitazioni Immateriali	1.742.609

Le immobilizzazioni immateriali si riferiscono:

Costi di ampliamento

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

Concessioni licenze

Costi del software realizzato per la gestione banche dati, sito web, ecc., al certificato di sicurezza ferroviario.

Diritti di superficie a tempo determinato gravanti sui due magazzini di proprietà, sono ammortizzate in funzione della loro durata residua, e quindi su un arco temporale pari rispettivamente a circa 17 anni (magazzino BA02) e 23 anni (magazzino P87), con riferimento alla effettiva data di entrata in funzione dei beni immobili insistenti.

Immobilitazioni in corso

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

Altre

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

**Saldo al
31/12/2014**

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI **101.719.669**

Di seguito forniamo il dettaglio per singole categorie di cespiti:

Descrizione	Saldo al 31/12/2014
Terreni e fabbricati	16.175.137
Impianti e macchinari	49.702.778
Altri beni	567.551
Immobilizzazioni in corso ed acconti	35.274.203
Totale immobilizzazioni materiali	101.719.669

Terreni e fabbricati

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

Impianti e macchinari

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

Altri beni

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

Analisi Immobilizzazioni in corso ed acconti

descrizione	Valore al 31/12/2014
Nuova Conca Cavanella	20.731.965
Nuova Conca Brondolo	14.542.238
Totale	35.274.203

Questi interventi in corso consistono nella realizzazione delle nuove conche di navigazione che consentiranno la navigabilità dell'intera linea Venezia Mantova a natanti di della V° classe CEMT.

**Saldo al
31/12/2014**

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

4.047.750

Di seguito il dettaglio delle partecipazioni:

Società Collegate	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore 31/12/2014
Interporto di Rovigo S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. RO 00967830290</i> <i>Sede legale Viale delle Industrie, 55 - Rovigo</i>	8.575.489	32,936	1.086.307	2.834.398,20	3.463.774
<hr/>					
Altre Società	Capitale Sociale	Quota %	n° azioni sottoscritte	Valore nominale	Valore 31/12/2014
Interporto di Venezia S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. VE 02580160279</i> <i>Sede legale Via dell'Elettricità, 21 P. Marghera (VE)</i>	13.288.000,00	4,30	189.290	571.655,80	571.656
Interporto di Portogruaro S.p.A. <i>c.f. e Reg. Impr. VE 02695820270</i> <i>Sede legale Piazza d. Repubblica, 1 – Portogruaro</i>	3.100.000,00	0,484	300	15.000,00	12.320
totale					583.976

ATTIVO CIRCOLANTE

**Saldo al
31/12/2014**

ATTIVO CIRCOLANTE

32.945.109

**Saldo al
31/12/2014**

RIMANENZE

8.332.172

La voce risulta così composta:

Materie prime e di consumo	31/12/2014
rimanenze materie prime e di consumo: ferrovia Adria-Mestre	2.490.941
rimanenze materie prime e di consumo: cantiere Cavanella d'Adige	75.391
Totale rimanenze	2.566.332

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

Di seguito forniamo invece l'analisi delle rimanenze relative ai lavori in corso di ordinazione:

Rimanenze lavori in corso su ordinazione	31/12/2014
Intervento ripristino Ponte Spano Jesolo	3.361.778
Intervento ponte ferroviario Rosolina	622.328
Intervento conca Trevenzuolo	4.680
Intervento rialzo ponte Canozio	1.613.749
Intervento raccordo ferroviario porto A.S.PO Chioggia	124.459
Intervento progetto SEA-WAY A.S.PO Chioggia	28.846
Intervento progetto Studi NAPA Porto Levante	10.000
totale	5.765.840

In questa voce viene rilevato il valore al 31 dicembre del corrispettivo di commessa calcolato col metodo della percentuale di avanzamento.

	Saldo al 31/12/2014
CREDITI	19.706.343

La voce risulta così composta:

Crediti clienti	31/12/2014
crediti clienti - <i>Divisione Ferroviaria</i>	10.928.753
crediti clienti - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	584.038
crediti clienti - logistica	1.396.047
totale	12.908.838
Crediti tributari	
IRES	124.929
IRAP	6.634
IVA	123.980
totale	255.543
Crediti tributari (oltre 12 mesi)	
credito per imposte anticipate	459.679
credito per rimborso IRES mancata deduzione IRAP	181.442
totale	641.121
Crediti v/altri	
v/Regione - <i>Divisione ferroviaria</i>	1.759.188
diversi - <i>Divisione ferroviaria</i>	1.556.359
v/Regione - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	11.180
diversi - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	185.976
altri	2.777
totale	3.515.480
Crediti v/altri (oltre 12 mesi)	
credito v/Min. Trasporti per le rate da pagare, oltre l'esercizio successivo, dei mutui stipulati per conto della ferrovia Udine Cividale nel 2002 e nel 2003 per l'eliminazione punti critici e acquisto nuovo materiale rotabile	2.385.361
Totale crediti	19.706.343

I crediti verso clienti della divisione ferroviaria sono principalmente rappresentati da crediti verso Trenitalia per i servizi di trasporto passeggeri e merci (€ 6.649.417,95), verso la Regione del Veneto per il saldo dei corrispettivi dei servizi ferroviari della ferroviaria Adria-Mestre e per i fondi destinati agli interventi sulla linea (€ 2.638.162,03).

I crediti della divisione navigazione interna rappresentano il residuo credito verso la Regione del Veneto, al netto di quanto incassato a fine anno, per i contributi riguardanti le spese di funzionamento

I crediti verso la Regione Veneto della divisione ferroviaria riguardano:

- il contributo per l'intervento sulla S.P. 14 - Boion (€ 273.887,90);
- il contributo per l'intervento al Casello 8 (€ 91.255,04);
- il contributo per la realizzazione del nuovo deposito di P.di Sacco (€ 230.000,00);
- il contributo a copertura maggiori lavori ammodern.to ferrovia (€ 529.025,11);
- i contributi per le rate leasing MR Regionale (€ 33.253,34)
- il contributo a saldo fornitura due convogli Stadler (€ 635.019,54).

I crediti diversi della divisione ferroviaria riguardano principalmente:

- Le biglietterie per i versamenti della vendita dei titoli di viaggio (€ 85.075,87);
- Anticipi a fornitori (€ 43.910,36);
- Credito v/Min. Lav. Prev. Soc. per gli oneri di malattia (€ 191.754,59);
- La Prov. VE ed Com. di Campol. M. per l'intervento sulla S.P. 14 (€ 161.856,00);

	Saldo al
	31/12/2014
ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	55.000

descrizione	31/12/2014
n. 2.066 azioni azionista FERROVIE VENETE S.r.l.	55.000

Operazione richiesta nell'Assemblea Totalitaria del 17/05/2012 da Veneto Sviluppo S.p.A. in attuazione a quanto stabilito dalla Giunta Regionale con D.G.R. 831 del 15/05/2012

	Saldo al
	31/12/2014
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	4.851.594

	31/12/2014
- c/c bancari ordinari <i>Divisione ferroviaria</i>	2.829.336
- c/c bancari ordinari <i>Navigazione Interna</i>	1.722.702
- c/c bancari ordinari <i>logistica</i>	293.704
Totali depositi bancari	4.845.742
– valori in cassa	5.852
Totali disponibilità liquide	4.851.594

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

RATEI E RISCONTI ATTIVI

**Saldo al
31/07/2014**

RATEI E RISCONTI ATTIVI **22.248.774**

descrizione	31/12/2014
Divisione Ferroviaria	
Risconti attivi (entro esercizio successivo)	591.098
Divisone Navigazione Interna	
Risconti attivi (entro esercizio successivo)	29.171
Interventi L.R. 50/79 <i>(manutenzione opere navigazione interna)</i>	27.487
Interventi L. 380/90 <i>(interventi sistema idroviario padano –veneto)</i>	21.523.485
Interventi con contributo CEE TEN-T	325
Altri interventi	48.096
Logistica	29.112
Totale Azienda	22.248.774

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

	Saldo al 31/12/2014
PASSIVO	162.703.911

PATRIMONIO NETTO

La dinamica del patrimonio è sintetizzata nella tabella che segue.

PATRIMONIO NETTO	Saldo al 31/12/2014
Patrimonio netto di gruppo	11.819.833
Patrimonio netto di terzi	866.059
TOTALE	12.685.891

In ordine alle riserve la composizione è la seguente:

ALTRE RISERVE	Saldo al 31/12/2014
Riserva legale	296.686
Riserva da consolidamento	368.685
Riserva straordinaria	3.768.786
TOTALE	4.434.157

FONDO RISCHI ED ONERI

FONDO RISCHI E ONERI	Saldo al 31/12/2014
Fondo imposte differite	103.309
Altri	143.460
TOTALE	246.769

Il fondo imposte fa riferimento agli effetti delle scritture in sede di bilancio consolidato.
la voce altri rappresenta l'accantonamento della quota pari al 40% del premio di risultato da riconoscere al personale e l'accantonamento delle sanzioni derivanti dal servizio ferroviario passeggeri.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

	Saldo al 31/12/2014
Trattamento di fine rapporto	
TOTALE	2.057.111

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti della sola controllante al 31/12/2014 in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti.

DEBITI

**Saldo al
31/12/2014**

DEBITI **32.362.601**

La composizione di questa sezione del consolidato è così articolata:

	inf.ri a 1 anno	sup.ri a 1 anno	Saldo al 31/12/2014
Debiti vs banche			
c/c passivi, mutui	6.901.073	8.296.731	15.197.804
Acconti	6.277.212		6.277.212
Debiti vs fornitori			
debiti vs fornitori di beni e servizi	7.157.878		7.157.878
tot. debiti vs fornitori	7.157.878		7.157.878
Debiti tributari			
debiti tributari	1.122.103		1.122.103
tot. debiti tributari	1.122.103		1.122.103
Debiti vs istituti di previdenza	544.413		544.413
Altri debiti			
verso personale dipendente	1.051.265		1.051.265
altri debiti	1.011.926		1.011.926
tot. debiti vs altri	2.063.191		2.063.191
TOTALE	24.065.870	8.296.731	32.362.601

Debiti verso banche

I debiti verso banche al 31/12/2014 si riferiscono per euro 522.936 a conti correnti passivi e per euro 14.675.408 a debiti riferibili a mutui contratti verso gli istituti di credito, di cui Euro 8.296.731 oltre i 12 mesi.

Debiti verso fornitori

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

divisione ferroviaria :	euro 4.204.403
divisione navigazione	euro 2.630.364
logistica	euro 323.111

Debiti tributari

La voce "Debiti tributari" il cui saldo è pari a euro 1.122.103, accoglie solo le passività certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite.

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

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

Altri debiti

Gli altri debiti, che complessivamente ammontano a euro 2.063.191, si riferiscono, in via principale e precisamente per euro 1.051.265 a debiti verso dipendenti per le competenze di dicembre 2014, per euro 503.296 alla quota eccedente del contributo TEN da restituire; la restante quota ha natura piuttosto eterogenea e residuale.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

	Saldo al 31/12/2014
RATEI E RISCONTI PASSIVI	115.351.539

L'analisi della situazione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

descrizione	31/12/2014
Ratei passivi	110.115
Risconti passivi gestione corrente	40.707
Finanziam. L. 297/78 (F.C. Reg. Veneto)	1.760.583
Finanziam. ADP art. 15 Dlgs. 422/97 A.M.	12.089.197
Finanziam. Reg. Veneto intervento P.L. Via Grapputo Marghera	105.657
Finanziam. Reg. Veneto intervento elettrificazione linea SFMR	758.640
Finanziam. Reg. Veneto attività gara T.P.L.	130.533
Finanziam. Reg. Veneto interventi sicurezza ferroviaria direttiva 81T	4.440.210
Finanziam. Reg. Veneto acquisto treni FLIRT	6.808.063
Finanziam. Reg. Veneto acquisto locomotori Bombardier	2.923.180
Finanziam. Reg. Veneto nuovo deposito Mat.Rotabile Piove di Sacco	1.167.355
Finanziam. Reg. Veneto acquisto opz. 2 convogli Stadler GTW	5.635.853
Finanziam. Reg. Veneto leasing 2 convogli Stadler GTW	10.739.193
Finanziam. TEN-T progetto SEA WAY	23.779
Interventi L. 380/90 (<i>interventi realizz. sistema idroviario padano-veneto</i>)	57.170.361
Interventi D.Lgs.112/98 (<i>servizio escavazione porti</i>)	748.621
Contributo TEN -T	3.718.235
Contributo c/impianti per cespiti	140.321
Contributi magazzini	6.840.936
Totale	115.351.539

I risconti passivi, rappresentano i contributi statali e/o regionali in c/investimenti assegnati con leggi speciali riferiti a interventi non conclusi al 31/12 il cui effetto economico sarà rilevato al completamento delle opere e alle quote residue dei contributi assegnati per acquisto di beni il cui valore viene progressivamente utilizzato in funzione degli ammortamenti annuali.

CONTI D'ORDINE

	Saldo al 31/12/2014
Garanzie a favore di terzi	283.342
Garanzie reali su mutui logistica	20.850.000
Beni in leasing	11.650.066
totale	32.783.408

CONTO ECONOMICO

**Saldo al
31/12/2014**

VALORE DELLA PRODUZIONE **40.497.738**

In ordine alla tipologia dei ricavi consolidati di gruppo diamo la seguente analisi:

**Saldo al
31/12/2014**

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

servizi viaggiatori	5.708.274
servizi merci e manovre	4.473.457
CDS TPL Regione Veneto	7.254.090
altre prestazioni e attività logistica	2.164.406
totale	19.600.227

**Saldo al
31/12/2014**

Variazione rimanenze materie prime

magazzino Piove di Sacco	288.348
magazzino Cavanella d'Adige	(1.461)
totale	286.887

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

Circa la variazione dei lavori in corso su ordinazione si precisa analiticamente quanto segue:

**Saldo al
31/12/2014**

Variazione lavori in corso su ordinazione

lavori ASPO	124.459
lavori SEA WAY ASPO	28.846
lavori studi NAPA	10.000
lavori ripristino ponte Spano (Jesolo)	7.637
lavori ponte ferroviario Rosolina	17.950
lavori ponte Canozio	1.396.171
lavori conca Trevenzuolo	4.680
totale	1.589.743

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.

**Saldo al
31/12/2014**

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

nuove conche di Cavanella D'Adige	6.491
nuova conca di Brondolo	1.520
nuovi moli Barbamarco	1.091
nuovo sito web SEA WAY	6.567
totale	15.669

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

**Saldo al
31/12/2014**

Altri ricavi e proventi

divisione ferroviaria	78.917
divisione navigazione	22.453
logistica	5.411
totale	106.781

I valori esposti in questa voce rappresentano gli introiti per canoni, risarcimenti danni vendita materiali fuori uso, ecc.

**Saldo al
31/12/2014**

Altri ricavi (contributi in c/esercizio)

- Reg. Veneto contributo c/impianti elettrif. linea SFMR	472.277
- Reg. Veneto contributo c/impianti attrezzaggio M.R. (81T)	1.220.866
- Reg. Veneto contributo c/impianti art.15 D.lgs 422/97 ADP	3.094.136
- Reg. Veneto contributo MR leasing ATR 126.001 126.002 e 753	1.106.177
- Reg. Veneto contributo c/impianti L.297/78 F.C.	154.207
- Reg. Veneto contributo c/esercizio L.297/78 F.C.	739.241
- Reg. Veneto contributo c/impianti (ATR Stadler opz.)	476.265
- Reg. Veneto contributo c/esercizio (lavori 2 flirt ETR 340)	529.981
- Reg. Veneto contributo c/impianti (elettr treni FLIRT)	1.241.850
- Reg. Veneto contributo c/impianti (locomotori Bombardier)	680.218
- contributi per il trattamento economico del personale ex COVNI	3.298.334
- contributi per le spese di funzionamento	1.067.525
- Reg. Veneto contrib. c/impianti (cespiti)	39.784
- Reg. Veneto contrib. L.380/90	2.589.366
- Reg. Veneto contrib. D.Lgs 112/98	157.354
- Reg. Veneto contrib. L.R. 2/1988	76.744
- Reg. Veneto contrib. L.R. 49/1979	922
- Contributi TEN-T	1.735.310
- Contributi magazzini	217.873
totale	18.898.430

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

**Saldo al
31/12/2014**

COSTI DELLA PRODUZIONE

37.627.269

**Saldo al
31/12/2014**

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

divisione ferroviaria	2.610.812
divisione navigazione	142.916
logistica	241
totale	2.753.969

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

**Saldo al
31/12/2014**

Costi per servizi

divisione ferroviaria	5.298.678
divisione navigazione	6.281.804
logistica	616.690
totale	12.197.172

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

**Saldo al
31/12/2014**

Costi per godimento beni di terzi

divisione ferroviaria	378.236
divisione navigazione	60.440
logistica	1.000
totale	439.676

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

**Saldo al
31/12/2014**

Costi per il personale

salari e stipendi	7.703.969
oneri sociali	2.406.087
trattamento fine rapporto	517.606
altri costi	253.611
totale	10.881.273

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

AMMORTAMENTI

A seguire l'analisi degli ammortamenti immateriali e materiali afferenti ai beni del gruppo:

	Saldo al 31/12/2014
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	
Amm. to immob. immat.:costi licenze	93.748
Amm.to immob. immat.: spese ricerca e sviluppo	38.550
Amm. to immob. immat.:costi rev. organizzativa	264.736
Amm. to immob. immat.:altre	112.657
totale	509.691

	Saldo al 31/12/2014
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	
Divisione ferroviaria	
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari	79.036
Amm.to immob. mat.: altri beni	77.898
Amm.to immob. mat.: telefonia mobile	1.331
Amm.to immob. mat.: materiale rotabile trazione	22.019
Amm.to immob. mat.: A.D.P. art. 15 D. Lgs. 422/97	3.094.136
Amm.to immob. mat.: F.C. L. 297/78	154.207
Amm.to immob. mat.: Treni Flirt	1.241.850
Amm.to immob. mat.: Locomotori Bombardier	680.218
Amm.to immob. mat.: Impianto SFMR	472.277
Amm.to immob. mat.: Attrezzaggio 81T su materiale rotabile	1.220.866
Amm.to immob. mat.: convogli ATR GTW	696.000
Amm.to immob. mat.: beni leasing	1.164.950
Divisione Navigazione Interna	
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari	1.801
Amm.to immob. mat.: altri beni	34.303
Amm.to immob. mat.: telefonia mobile	159
Amm.to immob. mat.: imbarcazioni/motori	1.846
Amm.to immob. mat.: telecontrollo conche navigazione	527.386
Amm.to immob. mat.: Moli Barbamarco	9.299
Logistica	
Amm.to diritto superfice	281.579
Amm.to magazzini	363.501
Amm.to altri beni	3.037
totale	10.127.699

	Saldo al 31/12/2014
Svalutazione crediti	
crediti logistica	130.390
totale	130.390

Si tratta della svalutazione parziale del credito verso il cliente Centro Intermodale Adriatico S.p.A.

	Saldo al 31/12/2014
Altri accantonamenti	
accantonamento oneri 40% premio risultato del personale	130.607
totale	130.607

	Saldo al 31/12/2014
Oneri diversi di gestione	
divisione ferroviaria	253.159
divisione navigazione	29.319
logistica	174.314
totale	456.792

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

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

In ordine alla sezione finanziaria del conto economico consolidato diamo la seguente analisi

	Saldo al 31/12/2014
Proventi finanziari	
interessi bancari	19.027
interessi dilazioni pagamenti clienti	19.765
totale	38.792

	Saldo al 31/12/2014
Interessi e altri oneri finanziari	
Interessi passivi bancari su anticipazioni	63.423
Commissioni finanziarie bancarie	20.561
Interessi passivi mutui	540.101
Commissione istruttoria mutuo	45.000
Interessi leasing	189.640
totale	858.725

RETTIFICHE DI VALORE E DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La sezione del conto economico consolidato relativa alle rettifiche di valore e di attività finanziarie presenta le seguenti evidenze

	Saldo al 31/12/2014
Svalutazione Partecipazioni	
Riduzione partecipazione Interporto di Venezia S.p.A.	783.305
Riduzione partecipazione Interporto di Rovigo S.p.A.	200.000
totale	983.305

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

	Saldo al 31/12/2014
Proventi straordinari	
Sopravvenienze attive	125.821
Oneri straordinari	
Sopravvenienze passive e oneri straordinari	(78.865)
totale	46.956

Le sopravvenienze attive dell'esercizio 2014 riguardano principalmente la rilevazione dall'insussistenza di debiti per servizi/beni.

Le sopravvenienze passive riguardano oneri di competenza dell'esercizio precedente.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO
**Saldo al
31/12/2014**

IRAP	-236.241
IRES	-755.495
imposte anticipate	313.610
imposte differite	-56.618
totale	-734.744

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

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI
Dati sull'occupazione

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

	divisione ferroviaria	Navigazione Interna	totale
Dirigenti	2	1	3
148 ruolo	150	3	153
148 P.T.	5	1	6
148 T.D.	51		51
Terziario T. Ind.		2	2
Terziario T. Ind. P.T.		3	3
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo		7	7
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo P.T.		3	3
Addetti serv. ausiliari mobilità Rovigo T.D.			
Addetti serv. ausiliari mobilità Cavanella		53	53
Personale ferroviario in formazione	4		4
Personale in aspettativa non retribuita	1	1	2
totale al 31/12	213	74	287

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Ai sensi di legge (art.2427 p.16 C.C.) si evidenziano i compensi di competenza dell'esercizio 2014, al netto dei contributi, degli Amministratori e dei Sindaci della controllante delle controllate:

Sistemi Territoriali S.p.a.		Compensi
Amministratori	<i>Presidente CDA</i>	27.000
Collegio Sindacale	<i>Compenso</i>	38.000
Revisore legale	<i>Rateo esercizio 2014</i>	9.555
Ferroviaria Servizi S.r.l.		
Amministratori	<i>CDA</i>	6.510
Collegio Sindacale	<i>Compenso</i>	10.577
Nord Est Logistica S.r.l.		
Amministratori	<i>CDA</i>	18.000
Collegio Sindacale	<i>Compenso</i>	8.100
Veneto Logistica S.r.l.		
Amministratori	<i>CDA</i>	12.414
Collegio Sindacale	<i>Compenso</i>	7.500

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

Si allegano al bilancio consolidato:

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

ALTRI DOCUMENTI

ALLEGATO N. 1

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

RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO DI SISTEMI TERRITORIALI S.P.A. E QUELLI CONSOLIDATI	31/12/2014	
Bilancio d'esercizio della Capogruppo	11.268.969	1.051.172
Quota del Patrimonio netto e dell'utile netto delle controllate consolidate attribuibile al gruppo al netto del valore di carico delle relative partecipazioni	48.032	48.032
Riserva di consolidamento	368.685	0
Eliminazione dei dividendi distribuiti fra società del gruppo	0	(600.000)
Effetto della contabilizzazione delle operazioni di leasing secondo la metodologia finanziaria	192.337	(90.215)
Eliminazione degli effetti di cessioni i/c	(12.364)	(12.364)
Altre rettifiche di consolidamento da eliminazione rapporti i/c	(45.827)	(45.828)
Bilancio consolidato (quota del Gruppo)	11.819.832	350.797

ALLEGATO N. 2
Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato.

	Capitale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di consolidamento	Utile/Perdite Riportate a nuovo	Utile/Perd. esercizio	Totale di gruppo	Capitale e riserve di Terzi	Totale patrimonio netto del Gruppo e di Terzi
Saldo iniziale al 31/12/2013 della Capogruppo come da bilancio civilistico	6.152.325	275.410	3.364.537			425.524	10.217.796		10.217.796
Variazioni dell'esercizio - capogruppo:									
- Destinazione del risultato dell'esercizio precedente									
a riserva legale		21.276				(21.276)			
a riserva straordinaria			404.248			(404.248)			
Effetti derivanti dal primo consolidamento:									
Rilevazione riserve di consolidamento in sede di primo di consolidamento				368.685			368.685		368.685
rilevazione degli effetti pregressi delle scritture di consolidato					282.552		282.552		282.552
rilevazione degli effetti delle scritture di consolidato correnti					600.000		600.000	837.414	1.437.414
arrotondamenti per scritturazioni in euro			1		1		2		2
Utile dell' esercizio						350.797	350.797	28.646	379.443
Saldo finale al 31/12/2014	6.152.325	296.686	3.768.786	368.685	882.553	350.797	11.819.832	866.059	12.685.891

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

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2014

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

**Relazione del revisore legale
ai sensi degli articoli 14 del D.Lgs. 27.01.2010, n. 39**

Ai Soci della **Sistemi Territoriali S.p.A.**

Signori azionisti,

a) ho svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Sistemi Territoriali S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Sistemi Territoriali") chiuso al 31 dicembre 2014; l'esercizio in oggetto è il primo esercizio di mia revisione legale, essendo stato nominato con l'assemblea dei soci del 28 luglio 2014. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato in conformità alle norme di legge compete all'organo amministrativo della società. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

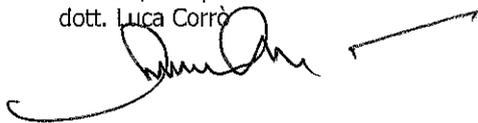
b) Il mio esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione legale dei conti è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.

Il presente bilancio consolidato è il primo esercizio, sussistendone le condizioni, da cui decorre l'obbligo di redazione richiesto dalla legge; per tale ragione, i dati non sono presentati ai fini comparativi.

c) A mio giudizio, il sopramenzionato bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo Sistemi Territoriali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

e) La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo della società. E' di mia competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato, come richiesto dalla legge. A tal fine, ho svolto le procedure indicate dal principio di revisione legale dei conti n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Sistemi Territoriali al 31 dicembre 2014.

Venezia, 29 aprile 2015
dott. Luca Corrò



SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Piazza G. Zanellato n. 5 – Padova

Capitale Sociale Euro 6.152.325 i.v.

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Piazza G. Zanellato n. 5 – Padova

Capitale Sociale Euro 6.152.325 i.v.

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

Partita I.V.A. n. 03075600274

BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2014

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Ai signori azionisti della società SISTEMI TERRITORIALI S.P.A.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2014 e messo a nostra disposizione dagli amministratori, congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo e alle relative relazioni sulla gestione. 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, e si chiude con un utile netto di pertinenza del Gruppo di euro 350.797. Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento ed essendo il primo esercizio in cui viene redatto il bilancio consolidato, non vi è la comparazione con l'esercizio precedente. 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. In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato. Il revisore legale ha rilasciato, in data 29 aprile 2015 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 dalla quale risulta che il Bilancio Consolidato di esercizio al 31 dicembre 2014 è conforme alle norme di legge ed è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

Padova, 29 aprile 2015

Il collegio sindacale

Claudio Girardi

Fabio Cadel

Francesca Cecchin