

Infrastrutture Venete S.r.l. Nord Est Logistica S.r.l. Veneto Logistica S.r.l.

# BILANCIO CONSOLIDATO ESERCIZIO 2018











# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

del

# **BILANCIO CONSOLIDATO**

**ESERCIZIO 2018** 



# 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 sul Bilancio Consolidato

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato dell'esercizio 2018 di Sistemi Territoriali con le partecipate di cui detiene il controllo chiude con un utile netto di euro 1.210.387, di cui euro 1.121.740 di pertinenza del Gruppo.

	Saldo al	Saldo al	differenza
	31/12/2018	31/12/2017	umerenza
A. Valore della produzione	38.253.159	39.188.980	-935.821
B. Costi della produzione:	-36.125.492	-35.365.722	-759.770
di cui :Ammortamenti	8.402.031	9.833.896	1.431.865
(A-B) Differenza valore/costi produzione	2.127.667	3.823.258	-1.695.591
. Proventi ed Oneri Finanziari	-412.837	-331.180	-81.657
- Rettifiche di valore e di attività finanziarie	-	-	-
Risultato prima delle imposte	1.714.830	3.492.078	-1.777.248
22. Imposte esercizio	-504.443	-946.466	442.023
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.210.387	2.545.612	-1.335.225

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. Entrambe 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. nel corso del 2018 è stata cambiata denominazione in INFRASTRUTTURE VENETE SRL sulla base di direttive regionali. Sono state intraprese tutte le iniziative per renderla idonea all'imminente operazione di scissione societaria.

Come ampiamente illustrato nella relazione e nel bilancio di Sistemi Territoriali, cui si rinvia per ogni approfondimento, tutte le attività sono svolte dalla controllante che al 31/12/2018 presenta un organico totale di 223 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'applicazione del bilancio consolidato:

#### a) 20.000.000 euro nel totale degli attivi degli stati patrimoniali;

attivo stato patrimoniale	anno 2016	anno 2017	anno 2018
Sistemi Territoriali S.p.a	98.198.960	93.081.602	90.729.646
Infrastrutture Venete S.r.l.	294.846	285.853	242.133
Nord Est Logistica S.r.l.	4.907.465	4.606.215	4.401.117
Veneto Logistica S.r.l.	11.386.622	10.930.201	10.632.177
totale	114.787.893	108.903.871	106.005.073

#### b) 40.000.000 euro nel totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni;

ricavi delle vendite e prestazioni	anno 2016	anno 2017	anno 2018
Sistemi Territoriali S.p.a	22.759.203	23.214.585	20.898.631
Infrastrutture Venete S.r.l.	-	-	-
Nord Est Logistica S.r.l.	957.344	960.366	968.809
Veneto Logistica S.r.l.	1.202.372	1.274.291	1.326.844
totale	24.918.919	25.617.552	23.194.284

# c) 250 dipendenti occupati in media nell'esercizio:

media dipendenti	anno 2016	anno 2017	anno 2018
Sistemi Territoriali S.p.a	265	240	229
Ferroviaria Servizi S.r.l.	-	-	-
Nord Est Logistica S.r.l.	-	-	-
Veneto Logistica S.r.l.	-	-	-
totale	265	240	229



# 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	16.079.447	1.031.586	100%	100%
SOCIETA' CONTROLLATE						
Infrastrutture Venete S.r.l.	Padova	200.000	239.919	(5.771)	100%	100%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	544.132	3.719	56,64%	56,64%
Nord Est Logistica S.r.l.	Padova	750.000	1.854.278	217.584	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 2018
Interporto di Rovigo S.p.A. c.f. e Reg. Impr. RO 00967830290 Sede legale Viale delle Industrie, 55 - Rovigo	5.836.159	32,936	1.086.307	2.834.398,20	2.813.773.68



# L'ASSETTO E L'ANDAMENTO ECONOMICO

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

Descrizione	Saldo al	%	Saldo al	%
Descrizione	31/12/2017	76	31/12/2018	76
Valore della produzione				
Ricavi	25.433.242	64.90%	23.178.284	60.59%
Variazione rimanenze prodotti	433.456	1,11%	-187.871	-0.49%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-1.150.062	-2.93%	907.091	2.37%
Incrementi di immobilizzazioni	10.831	0,03%	0	
Altri ricavi	1.614.824	4,12%	1.506.191	3.94%
Altri ricavi (contributi)	12.846.689	32,78%	12.849.464	33.59%
VALORE DELLA PRODUZIONE	39.188.980	100,00%	38.253.159	100,00%
Costi della produzione				
Acquisti e variazione scorte materie prime e di consumo	-2.450.658	-6,25%	-2.527.869	-6.61%
Servizi, beni di terzi, altri oneri di gestione	-12.024.936	-30,68%	-13.798.224	-36.07%
Personale	-11.010.855	-28,10%	-10.847.322	-28.36%
EBITDA (M.o.l.)	13.702.531	34,97%	11.079.744	28.96%
Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti				
Ammortamenti	-9.833.896	-25,09%	-8.402.031	-21.96%
Svalutazione Crediti ed accantonamenti per rischi	-45.377	-0,12%	-550.046	-1.44%
EBIT (U.o.)	3.823.258	9,76%	2.127.667	5.56%
Proventi ed (oneri) finanziari	-331.180	-0,85%	-412.837	-1.08%
Rettifiche di valore e di attività finanziarie		0,00%		0.00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.492.078	8,91%	1.714.830	4.48%
Imposte dell'esercizio	-946.466	-2,42%	-504.443	-1.32%
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	2.545.612	6,50%	1.210.387	3.16%
Risultato dell'esercizio di terzi	110.481	0,28%	88.647	0.23%
Risultato dell'esercizio di gruppo	2.435.131	6,21%	1.121.740	2.93%



# LA STRUTTURA PATRIMONIALE E DINAMICA FINANZIARIA

# Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato del gruppo è il seguente.

	Descrizione		31/12/2017	31/12/2018	differenza
Immobilizzazioni materiali nette         80.618.158         78.683.728         1.934.430           Capitale immobilizzato         (a)         81.900.385         79.776.316         -2.124.069           Rimanenze di magazzino         4.284.636         4.096.765         -187.871           Rimanenze lavori in corso su ordinazione         3.469.971         5.004.096         1.534.125           Crediti verso Clienti         4.020.824         4.374.623         353.799           Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         2.826.094         2.813.774         -12.320           Ratei e risconti attivi         847.201         1.009.943         162.742           Debiti verso banche         974.681         -791.826         182.855           Debiti verso fornitori         6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         4.678.922         5.5370.091         -691.69           Debiti tributari e previdenziali         718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         4.979.543         4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>					
Capitale immobilizzato   (a)   81.900.385   79.776.316   -2.124.069	Immobilizzazioni immateriali nette		1.282.227	1.092.588	-189.639
Rimanenze di magazzino	Immobilizzazioni materiali nette		80.618.158	78.683.728	-1.934.430
Rimanenze lavori in corso su ordinazione         3.469.971         5.004.096         1.534.125           Crediti verso Clienti         10.683.046         9.622.843         -1.060.203           Altri crediti         4.020.824         4.374.623         353.799           Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         2.826.094         2.813.774         -12.320           Ratei e risconti attivi         847.201         1.009.943         162.742           Attività d'esercizio         (b)         26.131.772         26.922.044         790.272           Debiti verso banche         -974.681         -791.826         182.855           Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836	Capitale immobilizzato	(a)	81.900.385	79.776.316	-2.124.069
Rimanenze lavori in corso su ordinazione         3.469.971         5.004.096         1.534.125           Crediti verso Clienti         10.683.046         9.622.843         -1.060.203           Altri crediti         4.020.824         4.374.623         353.799           Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni         2.826.094         2.813.774         -12.320           Ratei e risconti attivi         847.201         1.009.943         162.742           Attività d'esercizio         (b)         26.131.772         26.922.044         790.272           Debiti verso banche         -974.681         -791.826         182.855           Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836	Rimanenze di magazzino		4.284.636	4.096.765	-187.871
Altri crediti	Rimanenze lavori in corso su ordinazione		3.469.971	5.004.096	1.534.125
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni Ratei e risconti attivi Ratei e risconti e repridenziali Ratei e risconti e repridenziali Ratei e risconti e previdenziali Ratei e risconti passivi Ratei e risconti passività d'esercizio a breve termine Ratei e risconti passività a risconti passività a medio lavoro subordinato Ratei e risconti passività a medio e lungo termine Ratei e risconti passività a medio lungo termine Ratei e risconti passivita di pas	Crediti verso Clienti		10.683.046	9.622.843	-1.060.203
Ratei e risconti attivi   847.201   1.009.943   162.742     Attività d'esercizio   (b)   26.131.772   26.922.044   790.272     Debiti verso banche   -974.681   -791.826   182.855     Debiti verso fornitori   -6.089.601   -6.412.330   -322.729     Acconti   -4.678.922   -5.370.091   -691.169     Debiti tributari e previdenziali   -718.810   -732.722   -13.912     Altri debiti   -4.979.543   -4.210.379   769.164     Fondi per rischi e oneri   -1.372.344   -1.256.775   115.569     Ratei e risconti passivi   -72.840.641   -69.675.583   3.165.058     Passività d'esercizio a breve termine   (c)   -91.654.542   -88.449.706   3.204.836     Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato   -1.595.329   -1.415.510   179.819     Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)   0 0 0     Altre passività a medio e lungo termine   (e)   -7.082.858   -6.316.776   766.082	Altri crediti		4.020.824	4.374.623	353.799
Debiti verso banche         -974.681         -791.826         182.855           Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         -1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c) 91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         (e) -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e) 9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         -7.953.220         5.654.266         -2.298.954			2.826.094	2.813.774	-12.320
Debiti verso banche         -974.681         -791.826         182.855           Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         -1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586	Ratei e risconti attivi		847.201	1.009.943	162.742
Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         -1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953	Attività d'esercizio	(b)	26.131.772	26.922.044	790.272
Debiti verso fornitori         -6.089.601         -6.412.330         -322.729           Acconti         -4.678.922         -5.370.091         -691.169           Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         -1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953					
Acconti  Debiti tributari e previdenziali  Altri debiti  Fondi per rischi e oneri  Ratei e risconti passività d'esercizio a breve termine  Capitale d'esercizio netto  Capitale d'esercizio netto  Altre passività a medio lungo termine  (a) -7.882.85  Passività a medio lungo termine  (b) -7.082.858  Passività a medio lungo termine  (c) -7.082.858  Passività a medio lungo termine  (d) -7.082.858  Passività a medio lungo termine  (e) -7.082.858  Capitale netto investito  (a) +(d) +(e) -7.082.858  Passività a medio e lungo termine  Patrimonio netto  Patrimonio netto  Posizione finanziaria netta a breve termine  -7.953.220  -5.370.091  -691.169  -7.082.810  -7.227.22  -1.3.912  -4.210.379  -6.96.755.83  -6.316.776  -6.91.169  -7.082.858  -5.370.091  -6.91.169  -7.082.858  -6.316.776  -6.91.169  -7.082.858  -7.121  -7.247.977  -7.586.144  -338.167  -338.167	Debiti verso banche		-974.681	-791.826	182.855
Debiti tributari e previdenziali         -718.810         -732.722         -13.912           Altri debiti         -4.979.543         -4.210.379         769.164           Fondi per rischi e oneri         -1.372.344         -1.256.775         115.569           Ratei e risconti passivi         -72.840.641         -69.675.583         3.165.058           Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Capitale d'esercizio netto         (d) = (b) + (c)         -65.522.770         -61.527.662         3.995.108           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a) + (d) + (e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953.220         5.654.266         -2.298.954 <td>Debiti verso fornitori</td> <td></td> <td>-6.089.601</td> <td>-6.412.330</td> <td>-322.729</td>	Debiti verso fornitori		-6.089.601	-6.412.330	-322.729
Altri debiti -4.979.543 -4.210.379 769.164 Fondi per rischi e oneri -1.372.344 -1.256.775 115.569 Ratei e risconti passivi -72.840.641 -69.675.583 3.165.058 Passività d'esercizio a breve termine (c) -91.654.542 -88.449.706 3.204.836  Capitale d'esercizio netto (d) = (b)+(c) -65.522.770 -61.527.662 3.995.108  Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato -1.595.329 -1.415.510 179.819 Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) 0 0 Altre passività a medio e lungo termine -5.487.529 -4.901.266 586.263 Passività a medio lungo termine (e) -7.082.858 -6.316.776 766.082  Capitale netto investito (a)+(d)+(e) 9.294.757 11.931.878 2.637.121  Patrimonio netto -17.247.977 -17.586.144 -338.167 Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Acconti		-4.678.922	-5.370.091	-691.169
Fondi per rischi e oneri	Debiti tributari e previdenziali		-718.810	-732.722	-13.912
Ratei e risconti passivi Passività d'esercizio a breve termine (c) -91.654.542 -88.449.706 3.204.836  Capitale d'esercizio netto (d) = (b)+(c) -65.522.770 -61.527.662 3.995.108  Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato -1.595.329 -1.415.510 179.819  Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) 0 0  Altre passività a medio e lungo termine -5.487.529 -4.901.266 586.263  Passività a medio lungo termine (e) -7.082.858 -6.316.776 766.082  Capitale netto investito (a)+(d)+(e) 9.294.757 11.931.878 2.637.121  Patrimonio netto -17.247.977 -17.586.144 -338.167  Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Altri debiti		-4.979.543	-4.210.379	769.164
Passività d'esercizio a breve termine         (c)         -91.654.542         -88.449.706         3.204.836           Capitale d'esercizio netto         (d) = (b)+(c)         -65.522.770         -61.527.662         3.995.108           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953.220         5.654.266         -2.298.954	Fondi per rischi e oneri		-1.372.344	-1.256.775	115.569
Capitale d'esercizio netto         (d) = (b)+(c)         -65.522.770         -61.527.662         3.995.108           Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato         -1.595.329         -1.415.510         179.819           Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)         0         0           Altre passività a medio e lungo termine         -5.487.529         -4.901.266         586.263           Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953.220         5.654.266         -2.298.954	Ratei e risconti passivi		-72.840.641	-69.675.583	3.165.058
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato       -1.595.329       -1.415.510       179.819         Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)       0       0         Altre passività a medio e lungo termine       -5.487.529       -4.901.266       586.263         Passività a medio lungo termine       (e)       -7.082.858       -6.316.776       766.082         Capitale netto investito       (a)+(d)+(e)       9.294.757       11.931.878       2.637.121         Patrimonio netto       -17.247.977       -17.586.144       -338.167         Posizione finanziaria netta a breve termine       7.953.220       5.654.266       -2.298.954	Passività d'esercizio a breve termine	(c)	-91.654.542	-88.449.706	3.204.836
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)       0       0         Altre passività a medio e lungo termine       -5.487.529       -4.901.266       586.263         Passività a medio lungo termine       (e)       -7.082.858       -6.316.776       766.082         Capitale netto investito       (a)+(d)+(e)       9.294.757       11.931.878       2.637.121         Patrimonio netto       -17.247.977       -17.586.144       -338.167         Posizione finanziaria netta a breve termine       7.953.220       5.654.266       -2.298.954	Capitale d'esercizio netto	(d) = (b)+(c)	-65.522.770	-61.527.662	3.995.108
Altre passività a medio e lungo termine -5.487.529 -4.901.266 586.263  Passività a medio lungo termine (e) -7.082.858 -6.316.776 766.082  Capitale netto investito (a)+(d)+(e) 9.294.757 11.931.878 2.637.121  Patrimonio netto -17.247.977 -17.586.144 -338.167  Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-1.595.329	-1.415.510	179.819
Passività a medio lungo termine         (e)         -7.082.858         -6.316.776         766.082           Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953.220         5.654.266         -2.298.954	Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)		0	0	
Capitale netto investito         (a)+(d)+(e)         9.294.757         11.931.878         2.637.121           Patrimonio netto         -17.247.977         -17.586.144         -338.167           Posizione finanziaria netta a breve termine         7.953.220         5.654.266         -2.298.954	Altre passività a medio e lungo termine		-5.487.529	-4.901.266	586.263
Patrimonio netto -17.247.977 -17.586.144 -338.167 Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Passività a medio lungo termine	(e)	-7.082.858	-6.316.776	766.082
Patrimonio netto -17.247.977 -17.586.144 -338.167 Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954					
Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Capitale netto investito	(a)+(d)+(e)	9.294.757	11.931.878	2.637.121
Posizione finanziaria netta a breve termine 7.953.220 5.654.266 -2.298.954	Patrimonio netto		-17.247.977	-17.586.144	-338.167
	Mezzi propri e indebitamento finanziario netto				



# 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. Si rimanda per dettagli alla relazione della Capogruppo.

# 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, 13 maggio 2019

IL PRESIDENTE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Dott. Marco Grandi



**BILANCIO CONSOLIDATO** 

**ESERCIZIO 2018** 

**STATO PATRIMONIALE** 

**CONTO ECONOMICO** 

**RENDICONTO FINANZIARIO** 



			STATO PATRIMONIALE ATTIVO CONSOLIDATO	31/12/2018	31/12/2017
A)			CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI	0	0
В)			IMMOBILIZZAZIONI		
•	1		IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
		1)	Costi di impianto e di ampliamento	373.642	423.822
		4)	Concessioni, licenze e marchi e diritti simili	694.041	783.530
		6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	55.198
		7)	Altre	24.905	19.677
				1.092.588	1.282.227
	Ш		IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
		1)	Terreni e fabbricati	45.050.488	47.176.869
		2)	Impianti e macchinario	33.142.004	28.849.946
		4)	Altri beni	464.404	505.421
		5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	26.832	4.085.922
				78.683.728	80.618.158
			Totale Immobilizzazioni	79.776.316	81.900.385
C)			ATTIVO CIRCOLANTE		
-,	1		RIMANENZE FINALI		
		1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.096.765	4.284.636
		3)	Lavori in corso su ordinazione	5.004.096	3.469.971
		-,		9.100.861	7.754.607
	П		CREDITI		
		1)	Verso clienti	9.622.843	10.683.046
		•	- entro l'esercizio successivo	9.202.216	10.262.419
			- oltre l'esercizio successivo	420.627	420.627
		5 bis)	Crediti tributari	420.677	957.064
			- entro l'esercizio successivo	283.722	818.690
			- oltre l'esercizio successivo	136.955	138.374
	_	5 ter)	Imposte anticipate	982.081	817.302
	5 q	uater)	Verso altri	2.971.865	2.246.458
			<ul> <li>entro l'esercizio successivo</li> <li>oltre l'esercizio successivo</li> </ul>	2.971.840 25	2.246.433 25
			- Oltre i esercizio successivo	13.997.466	14.703.870
	Ш		ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZ.	13.337.400	17.703.070
	•••	2)	Partecipazioni in imprese collegate	2.813.774	2.813.774
		4)	Altre partecipazioni	0	12.320
		.,	And partecipation	2.813.774	2.826.094
	IV		DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.020.77	2.020.03
		1)	Depositi bancari e postali	5.644.758	7.946.487
		3)	Danaro e valori in cassa	9.508	6.733
		-,		5.654.266	7.953.220
			Totale Attivo circolante	31.566.367	33.237.791
D)			RATEI E RISCONTI ATTIVI		
-,		2)	Risconti attivi	1.009.943	847.201
		-,		1.009.943	847.201
			TOTALE ATTIVO	112.352.626	115.985.377
			IVIALLATIIV	112.332.020	113.303.377



	STATO PATRIMONIALE PASSIVO CONSOLIDATO	31/12/2018	31/12/2017
A)	PATRIMONIO NETTO		
<i>-</i> -,	Capitale sociale	6.152.325	6.152.325
IV	Riserva legale	610.939	494.668
VI	Altre riserve	8.708.288	7.499.149
••	- riserva straordinaria	8.339.596	7.130.457
	- riserva di consolidamento	368.692	368.692
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	70.209	(113.035
IX	Utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	1.121.740	2.435.13
х	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(55.000)	(55.000
	Totale Patrimonio netto del Gruppo	16.608.501	16.413.23
	Capitale e riserve di Terzi	888.996	724.25
	Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di Terzi	88.647	110.48
	Totale Patrimonio netto di Terzi	977.643	834.739
	Totale Patrimonio netto	17.586.144	17.247.977
В)	FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2)	Per imposte	152.607	203.209
b		152.607	203.20
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	474.025	601.80
4)	Altri	630.143	567.328
	Totale Fondi per rischi ed oneri	1.256.775	1.372.344
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.415.510	1.595.329
D)	DEBITI		
4)	Debiti verso banche	5.693.092	6.462.210
	- entro l'esercizio successivo	791.826	974.681
	- oltre l'esercizio successivo	4.901.266	5.487.529
6)	Acconti	5.370.091	4.678.92
7)	Debiti verso fornitori	6.412.330	6.089.60
12)	Debiti tributari	288.585	272.05
13)	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	444.137	446.75
14)	Altri debiti	4.210.379	4.979.54
	- entro l'esercizio successivo	1.451.240	2.220.404
	- oltre l'esercizio successivo	2.759.139	2.759.139
	Totale Debiti	22.418.614	22.929.08
D)	RATEI E RISCONTI PASSIVI		
1		74.546	96.96
2	Risconti passivi	69.601.037	72.743.683
		69.675.583	<b>72.840.64</b> 1
	TOTALE PASSIVO	112.352.626	115.985.377



			CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/2018	31/12/2017
A)			VALORE DELLA PRODUZIONE		
A)	1)		Ricavi delle vendite e delle prestazioni	23.178.284	25.433.242
	2)		Variazione rimanenze di prodotti in lavoraz., semilavorati e finiti	(187.871)	433.456
	3)		Variazione lavori in corso su ordinazione	907.091	(1.150.062)
	4)		Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	10.831
	5)		Altri ricavi e proventi	14.355.655	14.461.513
	-,		- vari	1.506.191	1.614.824
			- contributi	12.849.464	12.846.689
			Totale Valore della produzione	38.253.159	39.188.980
B)			COSTI DELLA PRODUZIONE		
	6)		Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.527.869)	(2.450.658)
	7)		Per servizi	(10.345.969)	(8.841.754)
	8)		Per godimento di beni di terzi	(3.009.816)	(2.685.764)
	9)		Per il personale	(10.847.322)	(11.010.855)
	-	a)	salari e stipendi	(7.633.697)	(7.763.203)
		b)	oneri sociali	(2.331.161)	(2.297.050)
		c)	trattamento di fine rapporto	(496.383)	(510.582)
		e)	altri costi	(386.081)	(440.020)
	10)		Ammortamenti e svalutazioni	(8.402.031)	(9.879.273)
		a)	ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(343.564)	(298.574)
		b)	ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(8.058.467)	(9.535.322)
	44)	d)	svalutazione dei crediti nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	(45.377)
	11)		Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di cons. e merci	(550.046)	0
	12)		Accantonamenti per rischi	(550.046)	0
	13)		Altri accantonamenti	0	0
	14)		Oneri diversi di gestione	(442.439)	(497.418)
			Totale Costi della produzione	(36.125.492)	(35.365.722)
			Differenza tra valore e costi della produzione	2.127.667	3.823.258
C)			PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		_
	15)		Proventi da partecipazioni	0	0
	16)		Altri proventi finanziari	29.178	171.782
		d)	proventi diversi dai precedenti	20.470	474 702
	17\		i da terzi Interessi ed altri oneri finanziari	29.178	171.782
	17)		i verso terzi	(442.015) (442.015)	(502.962) (502.962)
	17 bis		Utili e perdite su cambi	(442.013)	(302.902)
	17 1013	,	Totale proventi ed oneri finanziari	(412.837)	(331.180)
<b>-</b> /				(12.007)	(552,156)
D)	40\		RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	
	18)		Rivalutazioni	0	0
	19)		Svalutazioni	0	0
			Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
			Risultato prima delle imposte	1.714.830	3.492.078
	22)		Imposte sul reddito dell'esercizio	(504.443)	(946.466)
			- imposte correnti	(717.831)	(885.078)
			- imposte differite e anticipate	213.388	(61.388)
			UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	1.210.387	2.545.612
			(Utile) perdita dell'esercizio di competenza di Terzi	(88.647)	(110.481)
			Utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	1.121.740	2.435.131



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	2018	2017
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		_
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.210.387	1.907.545
Imposte sul reddito	504.443	1.127.508
Interessi passivi / (Interessi attivi)	412.837	581.718
(Dividendi) (Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(2.680)	-
1. Utile / (Perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e	, ,	
plus/minusvalenze da cessione	2.124.987	3.616.771
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	562.815	519.189
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.402.031	10.061.036
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		-
Altre rettifiche per elementi non monetari		-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	11.089.833	14.196.996
Variazioni del capitale circolante netto	(4.046.07.1)	(0.550.504)
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	(1.346.254)	(2.578.701)
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	1.060.203 322.729	3.851.364
Decremento / (Incremento) dei debiti verso fornitori Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	322.729 (162.742)	(208.814) 21.116.112
Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	(3.165.058)	(27.092.754)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(224.058)	(478.891)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	7.574.653	8.805.312
Altre rettifiche	7.57 1.055	0.003.312
Interessi incassati / (pagati)	(412.837)	(581.718)
(Imposte sul reddito pagate)	(878.088)	(1.183.961)
Dividendi incassati		-
(Utilizzo dei fondi)	(550.602)	(136.639)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	5.733.126	6.902.994
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	5.733.126	6.902.994
B) <u>Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</u>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(6.124.035)	(1.273.983)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-
Immobilizzazioni immateriali	(452.026)	(60.200)
(Investimenti)	(153.926)	(69.208)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		_
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		_
Prezzo di realizzo disinvestimenti	15.000	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.262.961)	(1.343.191)
C) <u>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</u> Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche Accensione finanziamenti		(1.020.192)
Rimborso finanziamenti	(769.119)	(1.982.501)
Mezzi propri	(703.113)	(1.302.301)
Aumenti di capitale a pagamento		_
		-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		(200.000)
Cessione (acquisto) di azioni proprie Dividendi pagati	(1.000.000)	(200.0001
Cessione (acquisto) di azioni proprie  Dividendi pagati  Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.000.000) (1.769.119)	(3.202.693)
Dividendi pagati		
Dividendi pagati  Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.769.119)	(3.202.693)
Dividendi pagati  Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)  Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(1.769.119) (2.298.954)	(3.202.693) 2.357.110



# **BILANCIO CONSOLIDATO**

**ESERCIZIO 2018** 

**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 2018

#### **Premessa**

La presente nota integrativa concorre a costituire il bilancio consolidato relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018 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 quest'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.

#### Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo SISTEMI TERRITORIALI al 31 dicembre 2018 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 Patrimonio		Risultato	Percentuale posseduta		
Denominazione	Jeue	sociale	netto 2018	2018	Diretta	Indiretta	Totale
		<u>Cap</u>	ogruppo				
Sistemi Territoriali S.p.A.	Padova	6.152.325	16.079.446	1.031.586	-	-	-
		Cor	<u>trollate</u>				
Infrastrutture Venete S.r.l.	Padova	200.000	239.919	(5.751)	100,00%	-	100,00%
Nord Est Logistica S.r.l.	Padova	750.000	1.854.278	217.584	60,00%	-	60,00%
Veneto Logistica S.r.l.	Rovigo	850.000	544.132	3.719	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 2018 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 eventuali 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.



#### Criteri di valutazione

#### Criteri 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.

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 stanziate 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 differente temporanee tra i valori civilistici e quelli fiscali; sono inoltre iscritte imposte anticipate su perdite fiscali riportabili a nuovo, nella misura ragionevolmente recuperabile.



-14,8%

#### ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
ATTIVO	112.352.626	115.985.377	(3.632.751)	-3,1%

CREDITI	VERSO SOC	I PER VERSAN	MENTI ANCORA	A DOVUTI

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	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	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI	79.776.316	81.900.385	(2.124.069)	-2,6%
Si rappresentano i seguenti dati e informazioni c	li dettaglio.			
	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.092.588	1.282.227	(189.639)	-14,8%
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Costi di ampliamento	373.642	423.822	(50.180)	-11,8%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	694.041	783.530	(89.489)	-11,4%
Immobilizzazioni in corso	0	55.198	(55.198)	-100,0%
Altre	24.905	19.677	5.228	26,6%

#### Costi di ampliamento

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

1.092.588

1.282.227

(189.639)

# 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;
- costi per il rinnovo del certificato della sicurezza ferroviaria ANSF;

Totale Immobilizzazioni Immateriali

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.

#### Immobilizzazioni in corso

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

Sono relative a costi per la realizzazione e l'implementazione dei siti web aziendali, per la realizzazione di manuali di mestiere e piattaforma web per personale che svolge attività di sicurezza, per la certificazione del sistema qualità e per la certificazione come soggetto responsabile della manutenzione del materiale rotabile.



	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazione	Variaz.%
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	78.683.728	80.618.158	(1.934.430)	-2,4%
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Terreni e fabbricati	45.050.488	47.176.869	(2.126.381)	-4,5%
Impianti e macchinari	33.142.004	28.849.946	4.292.058	14,9%
Altri beni	464.404	505.421	(41.017)	-8,1%
Immobilizzazioni in corso e acconti	26.832	4.085.922	(4.059.090)	-99,3%
Totale Immobilizzazioni Materiali	78.683.728	80.618.158	(1.934.430)	-2,4%

#### 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.

#### Impianti e macchinari

La voce incorpora prevalentemente i valori netti del materiale rotabile (locomotori e convogli) compresa la capitalizzazione delle manutenzioni cicliche, oltre all'impiantistica ferroviaria che comprende l'entrata in funzione dell'attrezzaggio SCMT della linea Adria-Mestre.

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).

#### Altri beni

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

#### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Viene di seguito dettagliata la relativa composizione, con evidenza del decremento della voce "Attrezzaggio Rete FAM" per l'entrata in funzione.

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
ADP-impianto segnalamento stazioni	26.832	26.832	0	0%
Attrezzaggio Rete FAM	0	4.059.090	(4.059.090)	-100%
Totale	26.832	4.085.922	(4.059.090)	-99,3%



ATTIVO CIRCOLANTE				
	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
ATTIVO CIRCOLANTE	31.566.367	33.237.791	(1.671.424)	-5,0%
	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
RIMANENZE	9.100.861	7.754.607	1.346.254	17,4%
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Rimanenze: ferrovia Adria-Mestre	4.025.117	4.207.522	(182.405)	-4,3%
Rimanenze: cantiere Cavanella d'Adige	71.648	77.114	(5.466)	-7,1%
Totale Rimanenze Materie Prime e di Consumo	4.096.765	4.284.636	(187.871)	-4,4%

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Intervento ponte ferroviario Rosolina	763.428	757.488	5.940	0,8%
Intervento ponte Rantin	56.068	56.068	0	0%
Intervento completamento sottopasso SP14 ADP	1.271.040	-	1.271.040	100%
Intervento Bacino di evoluzione	2.913.561	2.656.415	257.146	9,7%
Totale Rimanenze di Lavori in Corso su Ordinazione	5.004.096	3.469.971	1.534.125	44,2%

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.

La variazione principale riguarda l'inizio delle opere complementari al sottopasso SP14.

	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
CREDITI	13.997.466	14.703.870	(706.404)	-4,8%
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Crediti verso clienti				
Crediti clienti - <i>Divisione Ferroviaria</i>	7.271.787	7.484.774	(212.987)	-2,8%
Crediti clienti - <i>Divisione Navigazione Interna</i>	811.345	1.806.527	(995.182)	-55,1%
Crediti clienti - <i>Logistica</i>	1.119.084	971.118	147.966	-15,2%
Crediti clienti (oltre 12 mesi) - Logistica	420.627	420.627	0	
Totale	9.622.843	10.683.046	(1.060.203)	-9,9%
Crediti tributari				
IRES	191.053	425.553	(234.500)	-55,1%
IRAP	73.013	33.404	39.609	118,6%
IVA	22.222	367.956	(345.734)	-94,0%
Bonus art.66	(2.566)	(8.223)	5.657	-68,8%
IRES a rimborso mancata deduzione IRAP (oltre 12 mesi)	136.955	138.374	(1.419)	-1,0%
Totale	420.677	957.064	(536.387)	-56,0%
Imposte anticipate				
imposte anticipate (oltre 12 mesi)	982.081	817.302	164.779	20,2%
Totale	982.081	817.302	164.779	20,2%
Crediti verso altri				



	<b>Totale Crediti</b>	13.997.466	14.703.870	(706.404)	-4,8%
	Totale	25	25	0	
Diversi – <i>Logistica</i>		25	25	0	
Crediti verso altri (oltre 12 mesi)					
	Totale	2.971.840	2.246.433	725.407	32,3%
Diversi - Logistica		0	66	(66)	-100,0%
Diversi - Divisione Navigazione Interna		51.030	45.075	5.955	13,2%
Diversi - <i>Divisione Ferroviaria</i>		1.399.966	1.028.755	371.211	36,1%
Verso Regione - Divisione Ferroviaria		1.520.844	1.172.537	348.307	29,7%

I **crediti verso clienti** della divisione ferroviaria sono principalmente rappresentati da crediti verso Trenitalia per i servizi di trasporto e manovra passeggeri, nolo ETR e servizi di bigliettazione RO-CHI e RO-VR, verso Mercitalia per servizio d trasporto e manovra merci passeggeri, verso la Regione del Veneto per il saldo dei corrispettivi dei servizi ferroviari della ferroviaria 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.

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.

Nei **crediti tributari** si riscontra la completa estinzione del credito IVA conseguente all'inclusione delle società del gruppo a far data dal 01/07/2017 all'applicazione del meccanismo della scissione dei pagamenti di cui all'art.17-ter DPR 633/1972.

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 24,0 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 250 mila euro, che comporterebbero l'iscrizione di ulteriori imposte anticipate per circa ulteriori 60 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.

		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Imposte anticipate					
Ammortamenti		343.547	313.541	30.006	9,6%
Svalutazione crediti		-	-		
Interessi attivi di mora		0	(28.044)	28.044	100,0%
Perdite pregresse		72.000	72.000	0	
A.C.E. riportabile		-	-		
Contabilizzazione contratti di leasing		566.511	458.532	107.979	23,5%
Altre rettifiche di consolidamento		23	1.273	(1.250)	-98,2%
	Totale	982.081	817.302	164.779	20,2%

#### Nei crediti verso altri si distinguono:

- i crediti verso la Regione Veneto della divisione ferroviaria riguardanti:
  - 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 (€ 692.374,44);
  - attrezzaggio SCMT rete ferroviaria Adria-Mestre (€ 598.469,62).



I crediti diversi della divisione ferroviaria riguardano principalmente:

- Le biglietterie per i versamenti della vendita dei titoli di viaggio (€ 143.094);
- Credito v/Min. Lav. Prev. Soc. per gli oneri di malattia (€ 295.084);
- Comune di Campolongo M. per l'intervento sulla S.P. 14 (€ 150.000);
- Crediti v/CEE per completamento interventi RIS II (€ 640.222);
- Sentenza definitiva a favore per contenzioso con MIT (€ 145.800)

	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMM.	2.813.774	2.826.094	(12.320)	-0,4%

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

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Imprese Collegate				
Interporto di Rovigo S.p.A.	3.663.774	3.663.774	0	0
- fondo svalutazione	(850.000)	(850.000)	0	0
Totale	2.813.774	2.813.774	0	0
Altre Imprese				
Interporto di Portogruaro S.p.A.	0	12.320	(12.320)	-100%
Totale	0	12.320	(12.320)	-100%
Totale Attività Finanziarie non Immobilizzate	2.813.774	2.826.094	(12.320)	-0,4%

La partecipazione detenuta in Interporto di Portogruaro è stata ceduta nel mese di Febbraio 2018.

Sistemi Territoriali detiene n. 2.066 azioni proprie; il corrispondente valore di € 55.000 è riclassificato quale specifica riserva negativa del patrimonio netto.



 Saldo al
 Saldo al
 Saldo al
 Variazione
 -28,9%

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Depositi Bancari e Postali				
Conti bancari ordinari - Divisione Ferroviaria	2.692.814	6.454.501	(3.761.687)	-58,3%
Conti bancari ordinari - Divisione Navigazione Interna	2.229.780	790.119	1.439.661	182,2%
Conti bancari ordinari - Logistica	722.164	701.867	20.297	2,9%
Totale	5.644.758	7.946.487	(2.301.729)	-29,0%
Denaro e Valori in Cassa				
Cassa	9.508	6.733	2.775	41,2%
Totale	9.508	6.733	2.775	41,2%
Totale Disponibilità Liquide	5.654.266	7.953.220	(2.298.954)	-28.9%

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				
RATEI E RISCONTI ATTIVI	Saldo al 31/12/2018 <b>1.009.943</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>847.201</b>	Variazione <b>162.742</b>	Variaz.% <b>19,2%</b>
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Risconti attivi				
Risconti diversi - <i>Divisione Ferrovia</i>	494.784	304.360	190.424	62,6%
Risconti Interventi contributo CEE e ADP - <i>Divisione</i> Ferrovia	59.210	244.818	(185.608)	-75,8%
Risconti diversi – Divisione Navigazione Interna	23.239	21.862	1.377	6,3%
Risconti Interventi L. 380/90 –  Divisione Navigazione Int.  (interventi sistema idroviario padano-veneto)	419.874	261.415	158.459	60,6%
Risconti - Logistica	12.836	14.746	(1.910)	-13,0%
Totale Ratei e Risconti Attivi	1.009.943	847.201	162.742	19,2%

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.



 Saldo al
 Saldo al

 31/12/2018
 31/12/2017
 Variazione
 Variaz.%

 PASSIVO
 112.352.626
 115.985.377
 (3.632.751)
 -3,1%

PATRIMONIO NETTO				
	Saldo al	Saldo al		
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
patrimonio netto di gruppo	16.608.501	16.413.238	195.263	1,2%
patrimonio netto di terzi	977.643	834.739	142.904	17,1%
PATRIMONIO NETTO	17.586.144	17.247.977	338.167	2,0%

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 2017 a titolo di dividendi per l'importo di € 1.000.000 a seguito della delibera assunta il 12 luglio 2018, in sede di approvazione del bilancio 2017.

In ordine alle riserve la composizione è la seguente:

		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Altre Riserve					
Riserva legale		610.939	494.668	116.271	23,5%
Riserva da consolidamento		368.692	368.692	0	
Riserva straordinaria		8.339.596	7.130.457	1.209.139	16,1%
	Totale	9.319.227	7.993.817	1.325.410	16,6%

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.

FONDI PER RISCHI ED ONERI					
FONDI PER RISCHI ED ONERI		Saldo al 31/12/2018 <b>1.256.775</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>1.372.344</b>	Variazione <b>(115.569)</b>	Variaz.% - <b>8,4%</b>
		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Fondi per rischi ed oneri					
Fondo imposte differite		152.607	203.209	(50.602)	-276,6%
Fondo strumenti finanziari derivati passivi		474.025	601.807	(127.782)	-16,2%
Altri fondi		630.143	567.328	62.815	11,3%
	Totale	1.256.775	1.372.344	(115.569)	-8,4%

Il "Fondo per imposte differite" deriva dallo stanziamento dell'onere fiscale correlato alla rateazione quinquennale di plusvalenze patrimoniali emerse dalla dismissione di cespiti (locomotori) della capogruppo.

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. (€ 81.684) e Veneto Logistica S.r.l. (€ 392.340), 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:

- € 483.000 quale copertura del rischio per cause in corso (Banco BPM);
- € 62.497 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	Saldo al				
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%		
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.415.510	1.595.329	(179.819)	-11,3%		

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti al 31 dicembre 2018, in conformità alla legge e ai contratti di lavoro vigenti.

DEBITI				
	Saldo al	Saldo al		
DEDITI	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
DEBITI	22.418.614	22.929.086	(510.472)	-2,2%
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Debiti verso Banche				
Conti correnti passivi e mutui (entro 12 mesi)	791.826	974.681	(182.855)	-18,8%
Conti correnti passivi e mutui (oltre 12 mesi)	4.901.266	5.487.529	(586.263)	-10,7%
Totale	5.693.092	6.462.210	(769.118)	-11,9%
Acconti	5.370.091	4.678.992	691.169	14,8%
Fornitori - <i>Divisione Ferroviaria</i>	5.515.672	5.420.649	95.023	1,7%
Fornitori - Divisione Navigazione Interna	522.520	324.842	197.678	60,8%
Fornitori - <i>Logistica</i>	374.138	344.110	30.028	8.7%
Debiti verso Fornitori	6.412.330	6.089.601	322.729	5,3%
Debiti Tributari	288.585	272.053	16.532	6,1%
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	444.137	446.757	(2.620)	-0,6%
Altri debiti				
Debiti diversi (entro 12 mesi)	1.451.240	2.220.404	(769.164)	-34,6%
Debiti diversi (oltre 12 mesi)	2.759.139	2.759.139	0	0
Totale	4.210.379	4.979.543	(769.164)	-15,4%
Totale Debiti	22.418.614	22.929.086	(510.472)	-2,2%

#### Debiti verso banche

I debiti verso banche del Gruppo al 31 dicembre 2018 si riferiscono per € 5.693.092 a mutui contratti verso gli istituti di credito, di cui € 4.901.266 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 € 2.247.752, 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 € 3.239.777, valore di iscrizione delle ipoteche di € 9.860.000.



#### Acconti

In questa voce sono stati allocati per € 5.370.091 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 (€ 54.779), IRAP (768) IVA (€ 2.066) e ritenute su redditi di lavoro dipendente e autonomo (€ 230.972).

#### 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 (€ 328.798), dell'INAIL (€ -805) e di altri enti previdenziali complementari (€ 116.144).

#### Altri debiti

Gli altri debiti, che complessivamente ammontano a € 4.209.874, comprendono le posizioni nei confronti dei dipendenti per le competenze di dicembre 2018 e le retribuzioni differite (€ 1.099.003), la quota di contributo RIS-2 da trasferire ai partner del progetto (€ 180.000), il debito verso partner relativo al contributo comunitario per il progetto Recovery TEN-IT33 (€ 2.759.139).

RATEI E RISCONTI PASSIVI				
RATEI E RISCONTI PASSIVI	Saldo al 31/12/2018 <b>69.675.583</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>72.840.641</b>	Variazione ( <b>3.165.058)</b>	Variaz.% <b>-4,3%</b>
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Risconti Passivi - Divisione Ferroviaria				
Risconti passivi	59.116	49.376	9.740	19,7%
Risconti contributi c/esercizio	808.800	867.705	(58.905)	-6,8%
Risconti contributi c/impianti	18.513.752	20.875.309	(2.361.557)	-11,3%
Risconti contributi c/impianti leasing	7.621.650	8.414.082	(792.432)	-9.4%
Risconti Passivi - Divisione Navigazione Interna				
Risconti contributi c/esercizio		0		
Risconti contributi c/impianti	36.643.095	36.349.891	293.204	0,8%
Risconti Passivi - Logistica				
Risconti contributi c/impianti	5.954.624	6.187.318	(232.694)	-3,8%
Totale	69.601.037	72.743.681	(3.142.644)	-4,3%
Ratei Passivi				
Ratei interessi e oneri bancari	74.546	96.960	(22.414)	-23,1%
Totale	74.546	96.960	(22.414)	-23,1%
Totale Ratei e Risconti Passivi	69.675.583	72.840.641	(3.165.058)	-4,3%

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					
VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		Saldo al 31/12/2018 <b>38.253.159</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>39.188.980</b>	Variazione (935.821)	Variaz.% <b>-1,5%</b>
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Servizi viaggiatori		2.679.934	2.819.330	(139.396)	-4,9%
Servizi merci e manovre		2.038.177	2.271.393	(233.216)	-10,3%
Contratto di servizio Regione Veneto		16.156.062	15.640.210	515.852	3,3%
Altre prestazioni e attività logistica		2.304.112	4.702.309	(2.398.197)	-51,0%
	Totale	23.178.285	25.433.242	(2.254.957)	-8,9%

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

Variazione Rimanenze Materie Prime	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Magazzino Piove di Sacco	(182.405)	434.272	(616.677)	-142,0%
Magazzino Cavanella d'Adige	(5.466)	(816)	(4650)	569,8%
	Totale (187.871)	433.456	(621.327)	-143,3%

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

Variazione Lavori in Corso su ordinazione	33	1/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Lavori ponte ferroviario Rosolina		5.940	3.426	2.514	73,4%
Lavori ponte Canozio		0	(2.343.369)	2.343.369	100%
Lavori Ponte Rantin		0	30.821	(30.821)	-100%
Lavori Cavidotto SP		0	(26.912)	26.912	100%
Lavori Bacino evoluzione		257.146	1.185.971	(928.825)	-78,3%
Lavori ADP SP14		644.005	0	644.005	100%
	totale	907.091	(1.150.062)	2.057.153	178,9%

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.



Incrementi di immobilizzazioni per Lavori Interni	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Attrezzaggio FAM	0	10.831	(10.831)	-100%
Totale	0	10.831	(10.831)	-100%

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		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria		1.175.012	1.316.220	(148.401)	-11,3%
Divisione Navigazione Interna		205.695	144.391	61.304	42,4%
Logistica		10.027	13.219	(3.192)	-24,1%
Componenti straordinarie		115.457	140.994	(25.537)	-18,1%
	Totale	1.506.191	1.614.824	(108.633)	-6,7%

Tali ricavi riguardano in particolare l'addebito del costo del personale distaccato presso la ditta Mafer (€ 158.057,55), la sentenza a favore nel contenzioso con il MIT già descritta in Relazione (€ 123.996,86), il ripiano del fondo rischi per Interporto di Rovigo (€ 500.000,00), rilevazione di ricavi per contributo RIS2 non accertato anni precedenti (€ 91.982,29), conguaglio bigliettazione Trenitalia per conteggio definitivo approvato (€ 90.101,30).

Le altre partite straordinarie si riferiscono a costi maggiori del personale accantonati nell'anno precedente (€ 33.369,56), a compensazioni fiscali erroneamente effettuate (€ 8.175,00), a ricavi non accertati negli anni precedenti per fitti non fatturati, allo storno del debito per servizio effettuato a favore FUC (€ 58.537,75) e all'estinzione del debito prescritto verso Comune di Cividale (€ 33.650,40).

Nella sezione Divisione Navigazione Interna, le partite straordinarie riguardano compensazioni partite con Regione Veneto per € 42.407,79, maggiori costi rilevati anni precedenti per servizi postali e corsi di formazione (€ 12.500,00).

Una voce che ha fatto registrare un'importante variazione riguarda i rimborsi per i contrassegni L.V. attestatisi ad € 174.024,56.

Altri Ricavi da Contributi		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria					
Contributi c/esercizio		1.840.231	652.673	1.187.558	181,9%
Contributi c/impianti		4.186.608	5.586.882	(1.400.274)	-25,1%
Contributi c/impianti leasing		273.927	420.561	(146.634)	-34,9%
Divisione Navigazione Interna					
Contributi c/esercizio		4.664.240	4.284.048	380.192	8,9%
Contributi c/impianti		1.651.764	1.684.652	(32.888)	-1,9%
Logistica					
Contributi c/impianti		232.694	217.873	14.821	6,8%
	Totale	12.849.464	12.846.689	2.775	0,0%

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. La variazione principale riguarda il contributo per l'entrata in funzione dell'Attrezzaggio SCMT ed il contributo relativo alla conclusione del progetto RIS2.

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.



#### **COSTI DELLA PRODUZIONE**

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazione	Variaz.%
COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	36.125.492	35.365.722	759.770	2,1 %

Consumo e merci		31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	Variaz.%
Divisione ferroviaria		2.312.491	2.230.459	82.032	3,7%
Divisione navigazione		214.940	219.270	(4.330)	-2,0%
Logistica		438	929	(491)	-52,8%
	Totale	2.527.869	2.450.658	77.211	3,2%

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		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria		7.815.467	5.784.089	2.031.378	35,1%
Divisione navigazione		1.636.876	2.154.310	(517.434)	-24,0%
Logistica		893.626	903.355	(9.729)	-1,1%
	Totale	10.345.969	8.841.754	1.504.215	17,0%

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. Si rilevano maggiori costi relativi a prestazioni professionali legate al progetto di scissione societaria e ad interventi sovvenzionati con contributi CEE (RIS 2), contributi ministeriali ADP (Sottopasso SP14) e contributi Fondo Comune.

Costi per Godimento di Beni di Terzi		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria		2.904.380	2.577.406	326.972	12,7%
Divisione navigazione		48.356	52.198	(3.842)	-3,8%
Logistica		57.080	56.160	920	1,6%
	Totale	3.009.816	2.685.764	324.052	12,1%

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 di servizi sostitutivi autobus causa soppressione corse per lavori sulla ferrovia, 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		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Salari e stipendi		7.633.697	7.763.203	(129.506)	-1,7%
Oneri sociali		2.331.161	2.297.050	34.111	1,5%
Trattamento fine rapporto		496.383	510.582	(14.199)	-2,8%
Altri costi		386.081	440.020	(53.939)	-12,3%
	Totale	10.847.322	11.010.855	(163.533)	-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 nello specifico paragrafo.



Ammortamento delle Immobilizzazioni Immateriali		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria					
Amm.to immob. immat.: costi licenze		84.086	83.078	1.008	1,2%
Amm.to immob. immat.: costi rev. organizzativa		172.765	128.408	44.357	34,5%
Amm.to immob. immat.: altre		9.771	10.733	(962)	-8,9%
Divisione Navigazione Interna					
Amm.to immob. immat.: costi licenze		2.167	1.579	588	37,2%
Logistica					
Amm.to immob. Immat.: diritto superficie		74.775	74.776	(1)	0,0%
	Totale	343.564	298.574	44.990	15,1%

Ammortamento delle Immobilizzazioni Materiali	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione Ferroviaria				
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari	74.780	71.880	2.900	4,0%
Amm.to immob. mat.: altri beni	97.845	94.477	3.368	3,6%
Amm.to immob. mat.: materiale rotabile trazione	65.455	20.689	44.766	216,4%
Amm.to immob. mat.: A.D.P. art. 15 D. Lgs. 422/97	937.001	2.544.980	(1.607.979)	-63,2%
Amm.to immob. mat.: F.C. L. 297/78	116.872	77.786	39.086	50,2%
Amm.to immob. mat.: Treni Flirt	1.241.850	1.241.850	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Locomotori Bombardier	724.275	688.003	36.272	5,3%
Amm.to immob. mat.: Impianto SFMR	0	92.175	(92.175)	-100,0%
Amm.to immob. mat.: Attrezzaggio 81T su mat. rotabile	364.538	588.708	(224.170)	-38,1%
Amm.to immob. mat.: convogli ATR GTW	696.000	696.000	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: attrezzaggio SCMT linea A.M.	482.597	0	482.597	100,0%
Amm.to immob. mat.: beni leasing	931.941	1.086.942	(155.001)	-14,3%
Divisione Navigazione Interna				
Amm.to immob. mat.: impianti e macchinari				
Amm.to immob. mat.: altri beni	32.344	31.224	1.120	3,6%
Amm.to immob. mat.: autovetture	0	37.098	(37.098)	-100,0%
Amm.to immob. mat.: imbarcazioni/motori	1.846	1.846	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Moli Barbamarco	20.568	20.568	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Bacino evoluzione	1.867	1.867	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Conche di Cavanella	926.517	926.517	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Conca di Brondolo	662.761	662.761	0	0,0%
Amm.to immob. mat.: Pontile Vallevecchia	3.693	1.191	2.502	210,1%
Logistica				
Amm.to immob. mat.: magazzini	673.224	645.080	28.144	4,4%
Amm.to immob. mat.: altri beni	2.493	3.680	(1.187)	-32,3%
Totale	8.058.467	9.535.322	(1.476.855)	-15,5%

Svalutazione Crediti		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Crediti divisione ferroviaria		0	10.000	(10.000)	-100,0%
Crediti logistica		0	35.377	(35.377)	-100,0%
	Totale	0	45.377	(45.377)	-100,0%



Altri Accantonamenti	31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Accantonamento per rischi Divisione Ferroviaria	0	0		
Accantonamento per rischi Divisione Navigazione	483.000	0	483.000	100,0%
Accantonamento per rischi Logistica	67.046	0	67.046	100,0%
Totale	550.046	0	550.046	100,0%

Trattasi di accantonamento per rischi potenziali sentenza Banco BPM e relativi ad imposta IMU anni 2017 – 2018 della controllata Veneto Logistica.

Oneri diversi di gestione		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Divisione ferroviaria		105.129	171.579	(66.450)	-38,7%
Divisione navigazione		39.712	26.161	13.551	51,8%
Logistica		114.295	166.685	(52.390)	-31,4%
Componenti straordinarie		183.303	132.993	50.310	37,8%
	Totale	442.439	497.418	(54.979)	-11,1%

Si tratta principalmente delle spese derivanti dalla imposte locali, oneri, diritti e altre spese societarie, e da partite straordinarie relative principalmente a costi non accertati o a maggiori ricavi accertati nell'anno precedente.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI					
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI (C)		Saldo al 31/12/2018 <b>(412.837)</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>(331.180)</b>	Variazione <b>81.657</b>	Variaz.% <b>24,7%</b>
Proventi Finanziari		31/12/2018	31/12/2017	Variazione	Variaz.%
Interessi bancari		2.194	145.500	(143.306)	-98,5%
Interessi dilazioni e di mora pagamenti clienti		26.984	26.282	702	2,7%
	Totale	29.178	171.782	(142.604)	-83,0%
Interessi e Altri Oneri Finanziari		31/12/2018	8 31/12/201	7 Variazione	Variaz.%
Interessi passivi bancari e diversi		25.920	0 29.586	(3.666)	-12,4%
Commissioni finanziarie bancarie		16.40	7 15.949	9 458	2,9%
Interessi passivi mutui e finanziamenti		282.96	6 341.040	5 (58.080)	-17,0%
Interessi leasing		116.72	2 116.38	l 341	0,3%
	Totale	442.01	5 502.962	2 (60.947)	-12,1%

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO				
IMPOSTE SUL REDDITO	Saldo al 31/12/2018 <b>(504.443)</b>	Saldo al 31/12/2017 <b>(946.466)</b>	Variazione <b>442.023</b>	Variaz.% <b>-46,7%</b>
Imposte correnti e Anticipate/Differite	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni	Variaz.%
IRAP	(594.192)	(695.405)	101.213	-14,5%
IRES	(123.639)	(189.673)	66.034	-34,8%
Imposte anticipate / differite	213.388	(61.388)	274.766	-447,6%



Totale	(504.443)	(946.466)	442.023	-46,7%
--------	-----------	-----------	---------	--------

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.

situazione numerica del personale, distinta per tipologia di contratto al 31/12/2018	gestione ferroviaria		Navig.Interna	Navig.Interna (ex COVNI)		
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Dirigenti	2	2	1	1	3	3
148 - ruolo	162	151	3	4	165	155
148 - part time	3	2	1	1	4	3
148 - tempo determinato	0	0	0		0	0
Terziario - tempo indeterminato	1	1	2	2	3	3
Terziario - tempo indeterminato – part time			1	1	1	1
Addetti servizi ausiliari mobilità	3	3	6	7	9	10
Addetti servizi ausiliari mobilità Rovigo – part time			3	1	3	1
Addetti servizi ausiliari mobilità Cavanella d'Adige			49	46	49	46
Personale ferroviario in formazione	5	0	0		5	0
Personale ferroviario in distacco	0	0	0	0	0	0
Personale in aspettativa non retribuita	0	0	1	1	1	1
totale al 31/12	176	159	67	64	243	223

# Compensi ad Amministratori e Sindaci

Si presentano nella seguente tabella i compensi di competenza dell'esercizio 2018, al netto dei contributi previdenziali, degli Amministratori e dei Sindaci della Capogruppo e delle altre società controllate.

Sistemi Territoriali S.p.A.		Compensi
Amministratori	Totale CDA	41.423
Collegio Sindacale		20.164
Revisore legale		11.500
Ferroviaria Servizi S.r.l.		
Amministratore unico		0
Sindaco unico e revisore		1.500
Nord Est Logistica S.r.l.		
Amministratori	Totale CDA	18.000
Sindaco unico e revisore		0
Veneto Logistica S.r.l.		
Amministratore unico		6.000
Sindaco unico e revisore		6.000



# Contributi e sovvenzioni - Obblighi di trasparenza

La società non ha ricevuto sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura da Pubbliche Amministrazioni o da soggetti ad essi riconducibili nel corso del 2018.

Qualsiasi rapporto in essere con la Regione Veneto ha natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria. Per cui ogni incasso risulta conseguente a corrispettivi fatturati o a rendicontazioni di costi sostenuti.

# 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 del Gruppo Sistemi Territoriali e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Padova, 13 maggio 2019

Presidente del Consiglio di amministrazione Dott. Marco Grandi

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	/2018	31/12/2017		
	Patrimonio Risultato netto d'Esercizio		Patrimonio netto	Risultato d'Esercizio	
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Società controllante	16.079.447	1.031.586	16.047.862	2.325.409	
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	160.546	126.885	137	153.935	
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	(126)	36	(162)	(47.448)	
Effetti di operazioni tra le società del Gruppo	(59)	(36.768)	(3.291)	3.232	
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza del Gruppo	16.608.501	1.121.740	16.413.238	2.435.131	
Patrimonio Netto e Risultato d'Esercizio di pertinenza di Terzi	977.643	88.647	834.739	110.481	
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	17.586.144	1.210.387	17.247.977	2.545.612	



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 finale al 31/12/2017	6.152.325	494.668	7.130.457	368.692	(113.035)	2.435.131	(55.000)	16.413.238	834.739	17.247.977
Variazioni del patrimonio della Capogruppo:										
Pagamento dividendi						(1.000.000)		(1.000.000)		(1.000.000)
Destinazione risultato 2017		116.271	1.209.139			(1.325.410)		0		
Scritture di consolidamento:										
Effetti pregressi					183.244			183.244	54.257	237.501
Effetti dell'esercizio						(109.721)		(109.721)		(109.721)
Altri movimenti e arrotondam.								0		0
Risultato esercizio 2018						1.121.740		1.121.740	88.647	1.210.387
Saldo finale al 31/12/2018	6.152.325	610.939	8.339.596	368.692	70.209	1.121.740	(55.000)	16.608.501	977.643	17.586.144

#### Studio professionale

# MAURIZIO SALOMONI RIGON

Ragioniere Commercialista

Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Vicenza n. 368/A Consulente Tecnico del Giudice n. 649 del 09.12.1991. Albo Revisori Contabili D.M. 12.04.1995.

# SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Prot. nr. 0009317 del 04/06/201

202

Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della SISTEMI TERRITORIALI S.p.A.

# Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

#### Giudizio

Ho svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo SISTEMI TERRITORIALI (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

# Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla SISTEMI TERRITORIALI S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un

36015 SCHIO (VI) – Via lago di Costanza n. 35/A
Tel. 0445/1926536 r.a. – Fax 0445/500138
info@studiosalomoni.com
Domicilio Fiscale: 36015 SCHIO (VI) – Via Lago di Costanza n. 35/A
Codice Fiscale SLMMRZ59P01L157O – Partita Iva 02210370249

4

# Studio professionale

# MAURIZIO SALOMONI RIGON

Ragioniere Commercialista

Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Vicenza n. 368/A

Consulente Tecnico del Giudice n. 649 del 09.12.1991.

Albo Revisori Contabili D.M. 12.04.1995.

bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo SISTEMI TERRITORIALI S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

# Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio consolidato

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), ho esercitato il giudizio professionale e ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiche la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia

36015 SCHIO (VI) – Via lago di Costanza n. 35/A
Tel. 0445/1926536 r.a. – Fax 0445/500138
info@studiosalomoni.com
Domicilio Fiscale: 36015 SCHIO (VI) – Via Lago di Costanza n. 35/A
Codice Fiscale SLMMRZ59P01L157O – Partita Iva 02210370249



#### Studio professionale

# MAURIZIO SALOMONI RIGON

Ragioniere Commercialista

Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili di Vicenza n. 368/A

Consulente Tecnico del Giudice n. 649 del 09.12.1991.

Albo Revisori Contabili D.M. 12.04.1995.

inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusio ni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostianti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- ho acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Sono responsabile della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Sono l'unico responsabile del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Ho comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

# Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della SISTEMI TERRITORIALI S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo SISTEMI TERRITORIALI al 31 dicembre 2018, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del gruppo SISTEMI TERRITORIALI al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo SISTEMI TERRITORIALI ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), dei D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

Schio, 3 giugno 2019

Maurizio Salomoni Rigon

Shomen Rjou Houn

36015 SCHIO (VI) – Via lago di Costanza n. 35/A Tel. 0445/1926536 r.a. – Fax 0445/500138

info@studiosalomoni.com

Domicilio Fiscale: 36015 SCHIO (VI) – Via Lago di Costanza n. 35/A Codice Fiscale SLMMRZ59P01L157O - Partita Iva 02210370249

#### 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

# all'Assemblea dei Azionisti sull'attività di vigilanza

al Bilancio d'Esercizio e al Bilancio Consolidato chiusi al 31 Dicembre 2018

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

All'Assemblea degli Azionisti della società SISTEMI TERRITORIALI S.P.A. (di seguito denominata Società).

#### **Premessa**

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2409-bis del Codice Civile, mentre è demandata al Revisore indipendente, Rag. Maurizio Salomoni Rigon, l'attività e le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. del Codice Civile per le quali ha rilasciato due separate Relazione del Revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39 rispettivamente attinente al Bilancio d'Esercizio e al Bilancio Consolidato chiusi al 31 Dicembre 2018.

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 d'Esercizio al 31 Dicembre 2018 e di presentazione del Bilancio Consolidato alla medesima data.

L'Organo Amministrativo ha reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 13 Maggio 2019, relativi all'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018:

- Bilancio d'Esercizio, completo di Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa;
- Relazione sulla Gestione al Bilancio d'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.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 l'attività del Collegio Sindacale è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale" emanate dal CNDCEC.

# 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.
- iii. la Società è dotata di Revisore Legale (nominato in data 6 Ottobre 2017).

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, co. 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;

La presente Relazione riassume altresì l'attività prevista dall'art. 2408 del Codice Civile, in particolare:

- l'eventuale ricevimento di denunce da parte dei Soci.

# Attività di Vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. Codice Civile

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del Patrimonio Sociale.

Il Collegio Sindacale ha acquisito, dai rappresentanti legali, procuratori e/o dal Direttore generale, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non vi sono particolari osservazioni da riferire.

Il Collegio Sindacale ha incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 e preso visione della Relazione, dallo stesso predisposta, in data 4 Aprile 2019 (periodo 8 Giugno 2018 – 4 Aprile

2/.

2019) dalla quale non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo che debbano essere evidenziate nella presente Relazione.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non vi sono particolari osservazioni da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non vi sono particolari osservazioni da riferire.

Non sono pervenute denunce dai Soci ex art. 2408 Codice Civile.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsi dalla legge. Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente Relazione.

# Osservazioni in ordine al Bilancio dell'Esercizio ed al Bilancio Consolidato 2018.

I Bilanci dell'Esercizio ed il Bilancio Consolidato chiusi al 31 Dicembre 2018 sono stati approvati dall'Organo Amministrativo in data, 13 Maggio 2019, e risultano costituiti 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, co. 1, del Codice Civile.

La Revisione Legale è stata affidata, il 6 Ottobre 2017, al Rag. Maurizio Salomoni Rigon che ha predisposto la propria Relazione (in data 3 Giugno 2019) ai sensi dell'art. 14 D.Lgs. 27 Gennaio 2010, n. 39, la quale 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.

In merito al Bilancio d'Esercizio chiuso al 31 Dicembre 2018 vengono fornite le seguenti ulteriori informazioni:

 i criteri utilizzati nella redazione del Bilancio chiuso al 31 Dicembre 2018 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del Bilancio dei precedenti esercizi, già oggetto degli effetti.

Hun

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 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, co. 5, del Codice Civile;
- gli Amministratori, in allegato alla Nota Integrativa, hanno 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;
- gli Amministratori, in allegato alla Nota Integrativa, hanno redatto la Relazione ai sensi dell'art. 6 co. 4 del D.Lgs. 175/2016 sul *governo societario*;

Il Collegio Sindacale, nel prendere atto che il Revisore non ha effettuato particolari rilievi, concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori in Nota Integrativa.

#### 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 2018 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 2018.

Padova, 7 Giugno 2019

Il Collegio Sindacale

Dott. Andrea Burlini

Dott.ssa Anna Massaro

Dott. Luigi Barbieri