



Sede Legale e Amm.va: Via R. Zandonai, 4 – 44124 FERRARA

C.F. Isc.Reg.Impr e P.IVA 02080471200 – REA FE 178009 – Capitale Sociale € 8.594.000,00

Società Sottoposta alla direzione e al coordinamento della Regione Emilia Romagna – C.F. 80062590679

## **BILANCIO DI ESERCIZIO**

**ANNO 2015**

# FERROVIE EMILIA ROMAGNA SRL

## **AMMINISTRATORE UNICO**

Sergio Alberti

## **COLLEGIO SINDACALE**

Sindaci effettivi

Aristide Pincelli   Presidente

Angelo Adamini

Beatrice Conti

Sindaci Supplenti

Riccardo Carrà

Elisa Venturini

# **BILANCIO AL 31.12.2015**

## **INDICE**

- Relazione sulla gestione
- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa
- Relazione del Collegio Sindacale

**FERROVIE EMILIA ROMAGNA S.R.L.**

Sede in FERRARA - VIA RICCARDO ZANDONAI, 4

Capitale Sociale deliberato Euro 26.600.000,00

(di cui sottoscritto Euro 8.594.000,00 e versato 8.444.234,00)

Iscritta alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 02080471200

Partita IVA: 02080471200 - N. Rea: 178009

Società sottoposta alla direzione e coordinamento della Regione Emilia Romagna – c.f. 80062590679

**Relazione sulla Gestione al 31/12/2015**

Signori Soci,

Vi presentiamo per l'approvazione il bilancio al 31/12/2015, che chiude con un utile di Euro 238.041, in aumento rispetto al precedente esercizio che si era chiuso con un risultato, ugualmente positivo, pari ad Euro 212.392.

Si è trattato di periodo di particolare rilievo per la storia della Vostra società, che è stato connotato dal completamento del complesso iter finalizzato all'affidamento della concessione per il servizio del trasporto pubblico per ferrovia di competenza della Regione Emilia Romagna, di cui più diffusamente si dirà nel prosieguo della presente relazione.

**Quadro di riferimento**

È utile rammentare come FER, nel particolare contesto economico di riferimento, svolga la propria missione aziendale da Febbraio 2012 quale soggetto demandato alla gestione dell'Infrastruttura della rete ferroviaria regionale, di proprietà o competenza della Regione, ai sensi di quanto previsto dagli art. 18 e 22 della L.R. 30/98 ed opera in regime di concessione ai sensi dell'art.13, comma 4 della medesima legge, il cui relativo atto è stato rilasciato dalla Regione Emilia Romagna in data 30/01/2012.

FER, in qualità di Società di gestione, di cui all'articolo 38, comma 2, della legge regionale 23 dicembre 2010, n. 14, è una Società "in house", a totale capitale pubblico, ai sensi dell'articolo

22, comma 1. Più in dettaglio, la “mission” di FER viene individuata, a norma dell’18 della L.R.30/98, come segue:

- assicurare la piena fruibilità e il costante mantenimento in efficienza delle linee e delle infrastrutture e del materiale rotabile ad essa attribuito;
- attuare investimenti mirati al potenziamento e ammodernamento tecnologico e allo sviluppo delle linee e degli impianti ferroviari anche in relazione a strategie di commercializzazione dei servizi;
- svolgere le procedure concorsuali per l'affidamento del servizio di trasporto ferroviario regionale, sulla base degli indirizzi e dei vincoli ad essa dati dalla Regione, sottoscrive il contratto ed esegue i pagamenti;
- eseguire il monitoraggio del relativo contratto di servizio e, su richiesta della Regione, redige rapporti periodici sull'erogazione dei servizi di trasporto e della loro efficienza ed efficacia, ai fini del perseguimento degli obiettivi della presente legge;
- gestire e sviluppare un sistema informativo coordinato con quello della Regione e da essa liberamente accessibile nelle materie afferenti i compiti attribuiti e conseguenti, in particolare, le applicazioni per le analisi e il controllo della regolarità della circolazione.

In ordine alla gestione dell’infrastruttura i reciproci rapporti ed impegni fra la Regione e FER sono regolati con Accordo di Programma sottoscritto in data 12 febbraio 2013, avente validità sino al 31 dicembre 2022.

Con Delibera di Giunta della Regione Emilia Romagna, da ultimo, nel Febbraio 2013 sono state definite le linee guida per rendere operativa l’attuazione del Controllo Analogico da parte del Socio di Riferimento.

### **Eventi di maggior rilievo**

#### **Il Contratto di Servizio e la aggiudicazione, tramite gara pubblica, della Concessione per il Servizio per il Trasporto Pubblico Locale Ferroviario (TPLF)**

Come noto, nell’ambito dei propri compiti istituzionali, FER S.r.l. subentrò alla Regione Emilia Romagna nella gestione del Contratto di Servizio per il TPLF di interesse regionale e locale, sottoscritto tra la medesima Regione ed il Consorzio Trasporti Integrati (C.T.I.).

Detto accordo era stato fissato con una durata “mirata” (sino al 30/06/2016) e ritenuta consona, tanto all’espletamento e completamento delle procedure connesse all’affidamento del servizio trasporto dei passeggeri, quanto per consentire ad un aggiudicatario di poter effettuare in tempo utile la pianificazione degli investimenti in materiale rotabile indispensabili per posizionarsi operativamente sul territorio e potere svolgere efficacemente detto rilevante servizio di pubblico interesse.

Come commentato nella relazione al precedente bilancio, nei primi mesi del 2015 si sono svolte varie sessioni con il costituendo Raggruppamento Temporaneo di Impresa di Trenitalia/TPER finalizzate a mettere punto i meccanismi tecnico-giuridici, anche attraverso l’esperimento di una c.d. “procedura negoziata”, per la aggiudicazione definitiva del servizio in commento.

L’assegnazione, avvenuta nel Luglio u.s. a beneficio del succitato offerente per una durata di 15 anni prorogabili per ulteriori sette anni e sei mesi, con avvio dei servizi entro il 2018, rappresenta un punto di svolta nel segmento del trasporto pubblico ferroviario in ragione della circostanza che il Socio di Riferimento di FER si colloca come prima Regione, nel panorama nazionale, ad avere indetto tale tipologia di gara e ad avere in tempi ragionevolmente ristretti ultimato un complesso iter, che ha previsto il coinvolgimento di volta in volta delle varie Autorità competenti, per l’affidamento della concessione per il servizio di trasporto ferroviario.

In detto quadro, il nuovo gestore ha assunto l’impegno a rinnovare lo stock del materiale rotabile in circolazione, con un investimento pluriennale di 96 nuovi treni ed un impegno stimabile in Euro 750 milioni, potendo al riguardo contare su maggiori risorse economiche messe a disposizione dalla medesima Regione Emilia Romagna, rispetto all’attuale costo, per lo svolgimento e la gestione del servizio, anche al fine di poter così meglio perseguire gli obiettivi di qualità del trasporto passeggeri in un quadro di efficienza ed efficacia operativa.

Parimenti la Vostra società, quale impresa dedita alla gestione e mantenimento in efficienza della infrastruttura, dovrà proseguire ed intensificare la politica investimenti mirati al potenziamento e ammodernamento tecnologico della linea e degli impianti ferroviari, con interventi che più in dettaglio verranno commentati nel prosieguo della presente relazione.

## Direttiva RECAST

Come noto, FER si è per tempo fatta parte diligente per ottemperare a quanto statuito dal D.lgs. 112/2015, che prevede un complesso iter finalizzato al passaggio al sistema interoperabile europeo della rete regionale interconnessa.

L'esercizio in commento è stato caratterizzato dalla creazione di una struttura aziendale specialistica e dalla attivazione di un progetto pilota, volti al conseguimento ed alla gestione dell'Autorizzazione di Sicurezza nel quadro di un sistema di esercizio dell'attività ferroviaria che recepisca i processi previsti dal Regolamento Europeo 1169/2010, mediante la redazione delle procedure previste dal D.lgs. 162/2007. Nondimeno, in tale quadro è stata svolta una rilevante attività formativa del personale coinvolto nel progetto, realizzata tanto attraverso l'affiancamento a qualificati consulenti del settore quanto la partecipazione a incontri e corsi organizzati dalla Associazione di categoria ovvero da altri operatori tecnici e, non meno importante, attraverso sessioni con Direzione Tecnica di RFI nell'intento di permettere a FER di beneficiare del consolidato know-how e di sviluppare su rete regionale un modello di standard tecnico-normativi quanto più possibili omogenei a quelli del gestore nazionale.

## Investimenti

Nell'ambito della "mission" aziendale, a maggior ragione a seguito della aggiudicazione della Concessione per il Servizio per il Trasporto Pubblico Locale Ferroviario (TPLF), come come sopra richiamata, l'attività di investimento svolge un ruolo preminente con particolare riguardo agli asset fissi (linee/infrastrutture) ovvero al materiale rotabile, avendo tra i vari quale obiettivo la piena fruibilità, il mantenimento in efficienza ed il miglioramento anche attraverso il potenziamento e ammodernamento tecnologico dei beni adibiti al servizio di trasporto ferroviario.

Nel perseguimento di tali condivisibili target, pur in presenza di un quadro macroeconomico di perdurante recessione e di risorse limitate per definizione, sono innegabili i significativi interventi posti in essere dal Socio di Riferimento nell'ottica del rafforzamento patrimoniale/finanziario della Vostra società, come commentato in altre sezioni del bilancio, a cui si fa rinvio, che costituisce un pre-requisito per l'efficace svolgimento degli interventi di investimento.

Si riportano di seguito i principali “cantieri” ritenuti prioritari facendo rinvio, quanto ai vari altri progetti in corso, alle note di dettaglio del bilancio del 2014.

#### **PIANO DI AVAZAMENTO DELL'ELETTRIFICAZIONE DELLA RETE**

Il piano di elettrificazione, da anni in corso di implementazione, è un intervento di cruciale rilievo strategico, tanto in ragione dell'esigenza di rendere inter-operabili a livello trazione le reti ferroviarie nonché al fine di portare indubbi benefici ambientali, per cittadini ed utenti, attraverso la progressiva riduzione dell'utilizzo di materiale con alimentazione a diesel, ancora circolante nella ordinaria operatività del servizio.

La attuazione del piano in commento vede oggi l'attrezzaggio delle seguenti infrastrutture: linea Modena-Sassuolo, dorsale Portomaggiore-(Bologna)-Vignola (linee Bologna-Portomaggiore e Casalecchio-Vignola), tratta Poggio Rusco-Ferrara della linea Suzzara-Ferrara e tratta Reggio Emilia-Bagnolo della linea Reggio Emilia-Guastalla.

Peraltro, ultimata la fase della gara per il Servizio Ferroviario Regionale ed in previsione dell'importante programma di rinnovo del materiale rotabile a cura dall'Aggiudicatario, è quantomai di attualità l'esigenza e necessità di proseguire ed accelerare con l'elettrificazione dell'intera rete, con l'obiettivo di permettere al materiale rotabile elettrico di circolare senza intralci su tutte le reti regionali.

Alla data di stesura della presente relazione, la Vostra società ha elaborato un piano operativo individuando due ordini di priorità, da tradursi in stralci funzionali e coerenti sia dal punto di vista trasportistico che sotto il profilo del reperimento delle risorse finanziarie.

Al primo livello di priorità sono state collocate le seguenti linee e tratte:

- Linea Reggio Emilia-Guastalla (per circa 20km), a completamento della tratta Reggio Emilia-Bagnolo già attrezzata
- Linea Reggio Emilia-Sassuolo, quale completamento della dorsale Sassuolo- (Reggio Emilia)-Guastalla a servizio, fra l'altro, dello scalo di Dinazzano;

- Tratta Guastalla- (Suzzara)-Poggio Rusco (di circa 53 km), per garantire omogeneità di trazione alla intera direttrice Reggio Emilia-(Guastalla)-Ferrara, completando l'attrezzaggio della linea Suzzara-Ferrara (già elettrificata nella tratta Poggio Rusco-Ferrara);
- Tratta Guastalla-Parma (di circa 27 km), ricadente in massima parte in territorio reggiano, per omogeneizzare l'attrezzaggio dell'intera dorsale Parma-(Guastalla)-Ferrara, quale, fra l'altro, corridoio merci verso il Brennero e collegamento ferroviario Tirreno-Adriatico alternativo al nodo di Bologna.

In secondo ordine di priorità si collocano le linee:

- Linea Reggio Emilia-Ciano d'Enza;
- Linea Ferrara-Codigoro, eventualmente attuabile in due stralci di cui il primo Ferrara-Quartesana a servizio dell'Ospedale di Cona.

Il suddetto programma prevede un investimento di circa Euro 38 milioni, da realizzarsi ragionevolmente in un arco temporale di 6 anni, di cui Euro 6 milioni entro l'anno 2018.

In ordine alla provvista finanziaria per la prima tranche di interventi, il Socio di Riferimento ha prima d'ora destinato Euro 4,9 milioni al corridoio Sassuolo – Guastalla, nell'ambito dell'Accordo di Programma fra Ministero e Regione, nonché dato esecuzione ad un aumento di capitale sociale a pagamento sino alla concorrenza dell'importo di Euro 5,1 milioni, di fatto quasi per intero già sottoscritto e versato, a cui aggiungere una linea di credito a medio-lungo termine, di un importo in linea capitale nel range di Euro 5-6 milioni, che pare assolutamente coerente con le attuali risultanze patrimoniali/finanziarie ed i flussi di cui al presente bilancio di esercizio.

Quanto alle restanti risorse, necessarie tra l'altro per la realizzazione delle SSE di alimentazione della trazione elettrica, pare ragionevole ipotizzare una rimodulazione del Contratto di Programma per investimenti fra Regione e FER e connesso Accordo di Programma fra Ministero

e Regione ex art. 15 D.lgs 422/97 o, eventualmente, l'utilizzo dei fondi annuali ex Legge 297/78 (una volta cessata l'attuale assegnazione a manutenzione straordinaria del materiale rotabile).

### **NODO FERROVIARIO DI FERRARA – PROSSIMI PASSI**

Come commentato nella relazione del precedente bilancio, l'investimento si trova in una fase di stallo in conseguenza delle note vicende relative alla risoluzione del contratto d'appalto dei lavori con l'originaria impresa esecutrice, per ovviare alla quale sono state avviate una serie di attività tecnico-amministrative volte al fine precipuo di definire l'effettivo stato dei luoghi e di avanzamento delle lavorazioni ad oggi eseguite nonché propedeutiche ad una rapida riassegnazione dei lavori ad altro contraente.

Ad oggi, si segnala che il collaudatore statico ha provveduto a trasmettere il certificato di collaudo provvisorio, mentre la Direzione dei Lavori ha redatto la relazione sullo stato di consistenza anche relativa alla parte della bretella di collegamento verso Suzzara, per potere quindi procedere con la riconsegna del cantiere a FER. Tale fase è finalizzata a poter sostenere non procrastinabili oneri per la manutenzione, al fine di continuare a garantire la sicurezza dell'intera area. Quanto agli aspetti finanziari, è in fase di redazione il conto finale da parte della Direzione Lavori, che dovrà essere sottoposto alla Commissione di collaudo tecnico-amministrativa, per potere quindi esplicitare in via definitiva eventuali posizioni di debito/credito fra FER e l'impresa esecutrice.

Contemporaneamente alle attività sopra descritte, FER ha affidato incarico di aggiornamento del Progetto allo scopo di epurare gli elaborati dalle parti di opera già realizzate e di adeguamento, della documentazione tecnica ed amministrativa, ai nuovi prezziari RFI del 2014.

Si è, altresì, provveduto recentemente a pubblicare la gara che porterà all'assegnazione dei lavori. FER ha, nello specifico, ritenuto opportuno procedere mediante un appalto integrato, comprensivo oltre che dei lavori anche della redazione del progetto esecutivo che sarà dunque a

carico dell'affidatario il quale verrà scelto secondo una procedura ristretta con il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa. Al fine di garantire il rispetto del Quadro Economico si è deciso che la realizzazione della parte relativa alla Bretella per Suzzara, viene sottoposta ad opzione che FER s.r.l. si riserva di attivare mediante l'utilizzo delle somme residue derivanti dal ribasso d'asta, ove sufficienti.

Degno di nota è poi il profilo di contenzioso fra l'Impresa Acmar e FER. A fine del 2015 l'Impresa ha notificato, nei confronti della FER, un ricorso per accertamento tecnico preventivo contro il quale ci si è prontamente costituiti ottenendo il rigetto delle richieste della ricorrente. Inoltre, con la consegna del cantiere continuerà il contenzioso con ACMAR; FER dovrà, come disposto dal comma 3 dell'art. 138 del codice degli appalti D.lgs. 163/2006, "determinare in sede di liquidazione finale dei lavori dell'appalto risolto, anche l'onere da porre a carico dell'appaltatore in relazione alla maggiore spesa sostenuta per affidare ad altra impresa i lavori". FER, durante questo periodo che terminerà nel momento in cui verranno riassegnati i lavori, garantirà massima collaborazione con gli enti sottoscrittori dell'accordo di programma.

## **IL PIANO STAZIONI**

L'esercizio è stato inoltre caratterizzato dall'avvio del c.d. "Piano Stazioni", che riveste centrale importanza per la Vostra società in quanto si tratta del primo progetto elaborato sotto la gestione unica della rete regionale, in grado di assicurare all'utenza criteri di omogeneità e uniformità, tanto sotto il profilo della sicurezza di accesso e transito da/per le fermate e/o le stazioni, in coerenza con le norme di settore ed in particolare le Specifiche Tecniche di Interoperabilità (STI) emanate a livello europeo, cui tutti gli operatori devono adeguarsi, quanto dal punto di vista della nuova immagine aziendale, di recente caratterizzata con un nuovo "brand" che connota visivamente FER verso l'esterno come soggetto dedito alla gestione e manutenzione dell'infrastruttura (e non più come erogatore del servizio di trasporto).

Gli interventi hanno riguardo ad urgenze e priorità, operando dapprima laddove sia necessario garantire condizioni minime di accesso e sicurezza, prevedendo tanto opere di ristrutturazione ed ammodernamento dei marciapiedi a “raso” sul binario, quanto la installazione di pensiline di attesa, la apposizione di elementi segnaletici fissi per fornire indicazioni su luogo e mobilità in stazione, oltre a dotazioni tecnologiche con monitor informativi, impianti luce e videosorveglianza. L’esercizio 2016 vedrà l’ulteriore implementazione del sopra descritto piano, compatibilmente con il sostegno delle risorse stanziato dal Socio di Riferimento.

### **La situazione finanziaria**

Le consistenze di bilancio della società evidenziano, come detto più in dettaglio nella Nota Integrativa, un quadro economico e patrimoniale-finanziario in miglioramento rispetto ai precedenti bilanci, dovuto in primis ad una sempre più attenta politica di ottimizzazione delle risorse e contenimento di costi e spese, oltre che per effetto dell’incasso di significativi crediti (anche di natura erariale) che ha permesso la riduzione delle esposizioni con il sistema bancario.

Coerentemente con le richieste ed attese espresse dal management aziendale e dall’Organo amministrativo, il Socio di Riferimento aveva a suo tempo attivato uno strumento mirato a migliorare la solidità patrimoniale della Vostra società, attraverso il conferimento di beni strumentali giusta delibera della assemblea straordinaria in data 25 gennaio 2013 (rogito notaio Federico Tassinari, rep. n. 51797/32741), finalizzata ad un aumento del capitale sociale dagli originari Euro 1,5 milioni sino ad un massimo di Euro 21,5 milioni, quindi per Euro 20 milioni, in parte liberato alla fine dell’esercizio 2014 sino alla consistenza di Euro 3,494 milioni.

Nondimeno, l’esercizio in commento è stato caratterizzato da un aumento di capitale con apporto in denaro pari ad Euro 5,1 milioni, approvato con delibera della assemblea straordinaria in data 25 novembre 2015 (notaio Federico Tassinari, rep. n. 57039/36296), di cui Euro 4,95 milioni immediatamente sottoscritti e versati dalla Regione Emilia Romagna.

Tale importante decisione della assemblea, a maggior ragione se ulteriormente implementata sino alla soglia del capitale deliberato (ammontante oggi ad Euro 26,6 milioni), esplica evidenti effetti positivi per la Vostra società, come può desumersi in seguito dalla disamina

degli indici e quozienti sulla composizione e struttura di bilancio, avendo altresì un impatto sul flusso di cassa, potendo così affermarsi come nel corso di questi esercizi si sia operato nel conseguimento del target di un miglioramento del mix delle fonti proprie ovvero a titolo oneroso.

In tal senso, uno degli obiettivi del corrente anno 2016 sarà quello di ulteriormente migliorare la struttura patrimoniale-finanziaria a supporto degli investimenti infrastrutturali, anche attraverso il reperimento di linee di credito con scadenza a lungo termine, contenendo per quanto possibile l'indebitamento eccessivamente esposto nel breve periodo.

### **Sistema di Qualità, Ambiente, Salute e Sicurezza**

L'esercizio in commento è stato altresì caratterizzato dal proseguimento delle attività previste dal progetto pluriennale per l'implementazione di un sistema di gestione di Qualità, Ambiente, Salute e Sicurezza, ritenuto dalla Direzione e dall'Organo Amministrativo strumento gestionale ed imprescindibile investimento per assicurare che le varie attività rientranti negli scopi sociali siano pianificate, sviluppate e migliorate con costanza, in conformità alle politiche aziendali e nella piena soddisfazione di tutti i possibili fruitori, interni ed esterni alla Vostra società.

A Gennaio 2016, è stato raggiunto il secondo obiettivo intermedio del piano pluriennale, consistente nell'estensione della certificazione del Sistema di Gestione per la Qualità UNI EN ISO 9001:2008 alle linee ferroviarie Ferrara-Codigoro, Parma-Suzzara e Modena-Sassuolo, che si aggiungono così alle linee Suzzara-Ferrara, Bologna-Portomaggiore e Casalecchio-Vignola, certificate nel 2015. L'Ente KIWA CERMET ITALIA S.p.A. ha pertanto confermato a FER, in questa fase, il mantenimento del Certificato rilasciato, relativamente sia alla gestione del contratto di trasporto pubblico locale ferroviario – come noto condotta per conto del Socio di Riferimento – che per i servizi di gestione e manutenzione dell'infrastruttura ferroviaria, gestione della circolazione, gestione della progettazione e direzione lavori dell'infrastruttura con estensione di detto Certificato per complessive sei linee delle dieci di pertinenza della Vostra società.

Restano fermi quali obiettivi a tendere, il mantenimento e l'estensione di detta certificazione per gli altri siti aziendali, nonché il completamento entro il 2018 del piano pluriennale finalizzato alla adozione del Sistema di Gestione Integrato (Qualità UNI EN ISO 9001:2008, Tutela

dell'Ambiente UNI EN ISO 14001:2004 e Salute e Sicurezza nei luoghi di lavoro OHSAS 18001:2007) per l'intero perimetro aziendale.

### **Obblighi di trasparenza**

In riferimento al Dlgs 33/2013 ( "Riordino della disciplina riguardante gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni"), che trova applicazione anche nei confronti delle società controllate da Amministrazioni Pubbliche, limitatamente alle attività di pubblico interesse, FER sottolinea come già dall'esercizio 2013 si sia provveduto alla pubblicazione nel proprio sito internet delle informazioni previste, istituendo l'apposita sezione "Amministrazione Trasparente".

### **Andamento economico e finanziario**

L'esercizio chiude con un utile di Euro 238.041.

La differenza tra valore e costi della produzione risulta pari ad Euro 3.021 milioni, rispetto ad Euro 2.910 milioni dell'esercizio precedente, a fronte di un incremento di circa Euro 150 mila di ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, senza accantonamenti al Fondo svalutazione crediti (in quanto già congruo), di una riduzione dei costi del personale di circa Euro 450 mila (euro 380 mila nel precedente esercizio), ed un risultato della gestione finanziaria negativo di Euro 0,959 milioni, in linea con la media dei precedenti periodi.

Il valore della produzione complessivo è stato di euro 150,5 milioni, in incremento rispetto ad euro 143,8 milioni relativi al 2014.

Al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria sono presentati gli schemi di bilancio riclassificati ed alcuni indicatori di performance tra i quali, in particolare, il margine operativo lordo (EBITDA), l'utile operativo (EBIT), l'utile netto e la posizione finanziaria netta.

Le successive tabelle espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico Riclassificato	31/12/2015	31/12/2014
Ricavi delle vendite	19.481.562	19.224.598
Produzione interna	127.059.982	121.122.817
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>146.541.544</b>	<b>140.347.415</b>
Costi esterni operativi	132.251.995	125.110.067
<b>Valore aggiunto</b>	<b>14.289.549</b>	<b>15.237.348</b>
Costi del personale	12.948.173	13.392.058
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>1.341.376</b>	<b>1.845.290</b>
Ammortamenti e accantonamenti	1.223.907	1.446.751
<b>Risultato Operativo</b>	<b>117.469</b>	<b>398.539</b>
Risultato dell'area accessoria	2.018.412	1.607.285
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	108.537	337.712
<b>Ebit normalizzato</b>	<b>2.244.418</b>	<b>2.343.536</b>
Risultato dell'area straordinaria	(454.112)	(345.540)
<b>Ebit integrale</b>	<b>1.790.306</b>	<b>1.997.996</b>
Oneri finanziari	1.067.531	1.100.934
<b>Risultato lordo</b>	<b>722.775</b>	<b>897.062</b>
Imposte sul reddito	484.734	684.670
<b>Risultato netto</b>	<b>238.041</b>	<b>212.392</b>

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2015	31/12/2014
Margine primario di struttura	(46.618.580)	(72.521.360)
Quoziente primario di struttura	0,17	0,06
Margine secondario di struttura	596.646	(8.562.856)
Quoziente secondario di struttura	1,01	0,89

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2015	31/12/2014
Quoziente di indebitamento complessivo	14,40	34,83
Quoziente di indebitamento finanziario	2,35	6,05

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/2015	31/12/2014
<b>IMPIEGHI</b>		
Capitale Investito Operativo	148.692.822	161.293.499
- Passività Operative	116.962.158	130.065.794
Capitale Investito Operativo netto	31.730.664	31.227.705
Impieghi extra operativi	777.672	654.001

<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>32.508.336</b>	<b>31.881.706</b>
<b>FONTI</b>		
Mezzi propri	9.708.483	4.520.207
Debiti finanziari	22.799.853	27.361.499
<b>Capitale di Finanziamento</b>	<b>32.508.336</b>	<b>31.881.706</b>

<b>Indici di redditività</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
ROE netto	2,45 %	4,7 %
ROE lordo	7,44 %	19,85 %
ROI	1,5 %	1,45 %
ROS	11,52 %	12,19 %

<b>Stato Patrimoniale finanziario</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>56.327.063</b>	<b>77.041.567</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.238.845	2.033.964
Immobilizzazioni materiali	27.643.530	31.722.978
Immobilizzazioni finanziarie	25.444.688	43.284.625
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>93.143.431</b>	<b>84.905.933</b>
Magazzino	4.060.818	3.097.506
Liquidità differite	46.306.807	49.535.561
Liquidità immediate	42.775.806	32.272.866
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>149.470.494</b>	<b>161.947.500</b>
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>9.708.483</b>	<b>4.520.207</b>
Capitale Sociale	8.594.000	3.494.000
Riserve	1.114.483	1.026.207
<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>47.215.226</b>	<b>63.958.504</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>92.546.785</b>	<b>93.468.789</b>
<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>149.470.494</b>	<b>161.947.500</b>

<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Margine di disponibilità (CCN)	719.299	(8.462.136)
Quoziente di disponibilità	100,78 %	90,94 %
Margine di tesoreria	(3.341.519)	(11.559.642)
Quoziente di tesoreria	96,38 %	87,62 %

Alla luce delle risultanze di natura economica, finanziaria e patrimoniale riportate, si osserva come l'esercizio concluso rappresenti il primo periodo in cui i dati evidenziano un miglioramento delle consistenze attive/passive e degli equilibri del capitale circolante, segno di come si sia progressivamente intervenuti – anche grazie agli apporti da parte del Socio di Riferimento – a

presidio della integrità e salvaguardia del patrimonio della Vostra società, per permettere a FER di poter operare, quale gestore dell'infrastruttura, in un miglior quadro economico limitando lo storico sbilancio sul "breve periodo", riducendo il capitale circolante netto negativo e consolidando e rafforzando il capitale proprio ad un livello consono in rapporto al capitale di terzi.

## Formazione e personale

Anche per il 2015, il programma formativo si è contraddistinto per un'ampia e trasversale copertura delle diverse categorie aziendali, sia per quanto riguarda la formazione professionale che l'addestramento tecnico. E' anche proseguito l'usuale impegno aziendale nell'attività di aggiornamento su temi regolatori, normativi e di settore, realizzata attraverso convegni e seminari interni a beneficio del management.

Va infine menzionato il continuo investimento sulla formazione istituzionale e manageriale tesa a preparare il personale verso incarichi a crescente responsabilità gestionale e manageriale.

In tale contesto, l'organico al 31/12/2015 risultava così suddiviso:

	<b>M</b>	<b>F</b>	<b>TOT</b>
DIRIGENTI	6	1	7
IMPIEGATI	45	29	74
OPERAI	142	12	154
<b>TOTALE</b>	<b>193</b>	<b>42</b>	<b>235</b>

Quanto al quadro regolamentare di riferimento, è importante sottolineare come l'esercizio in commento abbia riscontrato il rinnovo del CCNL degli autoferrotranvieri (mobilità-TPL) scaduto già dal 2007, che a fronte di una rivisitazione complessiva della normativa (a mero titolo esemplificativo: modificato mercato del lavoro, riduzione trattamento economico 1^ ora di

straordinario, diminuzione dei giorni per festività soppresse, orario di lavoro, ecc..) ha previsto taluni adeguamenti tabellari al parametro medio di riferimento (da liquidarsi in 3 tranches) oltre ad una somma una tantum, a conguaglio del “pregresso” (da erogarsi in 2 tranches).

A ciò si aggiunga che, nel medesimo esercizio, per il personale di ruolo si è dato corso all'applicazione dell'Accordo Aziendale 30/6/2014 sul nuovo Premio di Risultato aziendale, che basa l'erogazione su tre valori-obiettivo, riferiti all'anno precedente, quali il risultato economico, la puntualità dei treni e la riduzione dei guasti (parametri ragionevolmente commisurati all'effettiva presenza degli agenti in servizio).

### **Strumenti finanziari e gestione del rischio finanziario**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6 bis del Codice Civile, con riferimento alle informazioni relative all'utilizzo da parte della Società di strumenti finanziari e ai dati rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, sono esposti di seguito le politiche e gli obiettivi della Società relativamente alla gestione del rischio finanziario, nonché l'esposizione della medesima ai rischi di credito, di cambio, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Per quanto concerne il **rischio di credito**, rappresentato dall'esposizione potenziale ad eventuali perdite legate al mancato pagamento delle obbligazioni, tale componente non dovrebbe configurarsi come un fattore di rischio particolarmente significativo per FER, considerata la natura istituzionale delle principali controparti.

Con riferimento a quest'ultimo aspetto e quindi ad un eventuale **rischio di liquidità**, definito come indisponibilità di risorse finanziarie necessarie per far fronte nel breve termine agli impegni assunti e alle proprie esigenze finanziarie, si evidenzia che al 31 dicembre 2015 la posizione finanziaria netta, rappresentata da una liquidità di Euro 42,8 milioni (si veda oltre) ed un indebitamento bancario per Euro 22,5 milioni, di cui Euro 4,4 milioni a medio-lungo termine, è risultata apparentemente positiva di Euro 20,3 milioni.

Le giacenze liquide alla data di riferimento del presente bilancio, peraltro, in buona parte risultano indisponibili in quanto vincolate all'esecuzione di lavori di infrastrutturali in Ferrara (commentati in altra sezione), tramite fondi già erogati dal Ministero, ovvero essere di carattere transitorio, in virtù dell'incasso dalla Regione Emilia Romagna del contributo relativo al contratto

di servizio del trasporto, il cui meccanismo contabile prevede l'erogazione anticipata a fronte del corrispondente debito verso il gestore (Consorzio Trasporti Integrati).

È significativo in detto contesto fornire evidenza di come, alla data di bilancio, vi siano crediti tributari per oltre Euro 35 milioni, di cui IVA per oltre Euro 30 milioni, quasi integralmente ottenibili a rimborso in esito a richieste già presentate ai competenti uffici. Si segnala inoltre come FER, in termini di assorbimento di circolante, risulti soggetto strutturalmente a credito per Imposta sul Valore Aggiunto per importi ragguardevoli (come si desume qui sopra) e comunque variabili in conseguenza della gestione del contratto di servizio del trasporto ferroviario regionale.

Pur in presenza di quanto sopra, per una attenta gestione della tesoreria e nondimeno il favorevole andamento nel 2015 dei tassi si è conseguita una soddisfacente performance nella gestione finanziaria della Società, che nell'anno in esame ha fatto registrare una somma algebrica di "proventi ed oneri" per Euro -959 mila, in linea con la media dei periodi precedenti.

In tal senso, per quanto attiene all'obiettivo di rafforzamento patrimoniale si veda quanto detto in relazione all'aumento del Capitale Sociale da liberarsi attraverso il conferimento di beni, anche immobili, ulteriormente in fase di implementazione nell'esercizio 2016. Dall'operazione in questione, tuttavia, FER potrà trarre prevalentemente benefici in termini di maggior equilibrio di struttura patrimoniale e quindi di capacità cauzionale prospettabile al sistema bancario.

La Società infatti, come in passato, dovrà ricorrere al mercato finanziario facendo leva su linee di credito a breve-medio termine, anche a supporto degli investimenti da eseguire nei prossimi esercizi ed oggetto di commento nelle precedenti sezioni.

Il ricorso allo scoperto bancario, che trova come unico fine quello di fronteggiare il pagamento dei fornitori di beni durevoli e di servizi, in attesa dell'ottenimento di tali importi finanziati da leggi speciali, espone a tendere la Società al rischio di vedersi assoggettata, in assenza dell'ulteriore consolidamento patrimoniale, a condizioni economiche di utilizzo degli affidamenti più gravose rispetto a linee di credito a medio lungo termine. In tal senso si leggono le misure già attuate (ovvero in corso) da parte del Socio di Riferimento volte a dotare la Società di un equilibrio finanziario più adeguato alla propria attività che presuppone un contesto "capital intensive".

### **Rischio di valuta**

Alla data di chiusura del Bilancio non risultano in essere posizioni creditorie e debitorie in valuta.

## Rischio di prezzo

In relazione all'attività svolta la Società non è esposta a rischi di variazione di prezzo.

### Art. 2428 punti 3 - 4 del Codice Civile

Per quanto concerne i suddetti punti previsti e riferiti al possesso, all'acquisto o alla vendita, anche per interposta persona o Società fiduciaria, si precisa che la Società non risulta trovarsi in alcuna delle fattispecie indicate.

### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio 2015, come pure negli esercizi precedenti, FER non ha sostenuto costi per Ricerca & Sviluppo, anche in ragione della tipologia di attività svolta dalla Vostra società.

Si segnala peraltro come la sezione delle immobilizzazioni immateriali abbia riscontrato un incremento di pregio, in rapporto al precedente esercizio, per effetto del progetto pluriennale per un sistema di gestione di Qualità, Ambiente, Salute e Sicurezza, commentato in altra sezione del presente bilancio.

### Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Non si sono manifestati eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio, dei quali non si sia già data evidenza in altra sezione della presente relazione.

### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c., la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Regione Emilia Romagna. Trattandosi di controllo operato da un Ente Pubblico, non soggetto alla disciplina civilistica in materia di bilancio, si ritiene di non dover fornire i dati richiesti dall'art. 2423, comma 3, Codice Civile.

La Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-bis, indicando la propria soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento negli atti e nella corrispondenza; ai sensi del comma 4 dell'art. 2497-bis c.c..

Riguardo ai rapporti instaurati con il Socio di Riferimento si rimanda a quanto espresso nel quadro introduttivo ed in altre sezioni del presente bilancio.

Quanto ai rapporti con controllate, si segnala che vi è sola partecipazione interamente detenuta in Ferst S.r.l., in fase di incorporazione nella Vostra società, operante nel settore dell'ICT orientato al mercato dei trasporti e delle infrastrutture ferroviarie, con attività di natura ingegneristica, consulenziale e di system integration.

Detta impresa ha svolto in passato un ruolo di supporto nella gara per l'affidamento del servizio di trasporto pubblico ferroviario, in precedenza commentata, coadiuvando FER nell'espletamento di varie attività, dalla preparazione dei documenti di gara alla sua gestione nelle varie fasi intermedie e sino alla definitiva aggiudicazione. Avendo di fatto ultimato la propria missione come entità a sé stante, nel corrente esercizio Ferst S.r.l. sarà oggetto di fusione per incorporazione in FER, ritenendo tale forma tecnica (alternativa alla cessione al socio dell'azienda e successiva liquidazione) meglio rispondente all'esigenza di razionalizzazione e dismissione, in tempi ragionevolmente certi, delle imprese partecipate dagli Enti locali.

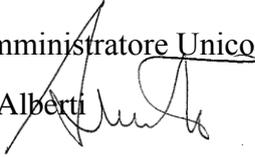
Passando ai rapporti intrattenuti con le imprese consociate, di cui si era data evidenza nella relazione sulla gestione al bilancio dell'esercizio precedente, l'anno 2015 è connotato dalla conclusione e completamento delle iniziative volte a semplificare le reciproche partite di debito/credito tra FER, da un lato, con le imprese del Gruppo TPER, dall'altro lato, nonché dalla definizione dei vari procedimenti contenziosi con le medesime consociate in esito alla scissione del 2012 e ad oggi interamente composti.

### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Sulla base delle considerazioni e delle risultanze sopra esposte, Vi propongo di approvare il Bilancio chiuso al 31/12/2015, e di voler destinare il risultato dell'esercizio, pari ad Euro 238.041, come segue:

- quanto alla ventesima parte, pari ad Euro 11.902, ad incremento della Riserva Legale;
- quanto al residuo, pari ad Euro 226.139, ad incremento della Riserva Straordinaria.

Ferrara, 14/04/2016

L'Amministratore Unico  
Sergio Alberti 

# FERROVIE EMILIA ROMAGNA S.R.L.

Sede in FERRARA - VIA RICCARDO ZANDONAI , 4

Capitale Sociale deliberato Euro 26.600.000,00

(di cui sottoscritto Euro 8.594.000,00 e versato 8.444.234,00)

Iscritta alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 02080471200

Partita IVA: 02080471200 - N. Rea: 178009

Società sottoposta alla direzione e coordinamento della Regione Emilia Romagna - c.f. 80062590679

## Bilancio al 31/12/2015

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Parte da richiamare	149.766	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>149.766</b>	<b>0</b>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.863.739	38.365
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	596.326
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	661.077	541.332
7) Altre	714.029	857.941
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	3.238.845	2.033.964
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	1.202.072	1.235.990
2) Impianti e macchinario	8.675.264	9.072.578
3) Attrezzature industriali e commerciali	133.574	146.300
4) Altri beni	358.462	291.252
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	17.274.158	20.976.858

Totale immobilizzazioni materiali (II)	27.643.530	31.722.978
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	371.932	371.932
Totale partecipazioni (1)	371.932	371.932
2) Crediti		
d) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	167.142	87.225
Totale crediti verso altri	167.142	87.225
Totale Crediti (2)	167.142	87.225
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	539.074	459.157
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>31.421.449</b>	<b>34.216.099</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<i>I) Rimanenze</i>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.099.938	2.328.885
4) Prodotti finiti e merci	1.400.000	0
Totale rimanenze (I)	3.499.938	2.328.885
<i>II) Crediti</i>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.094.135	16.800.645
Totale crediti verso clienti (1)	5.094.135	16.800.645
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.224	192.299
Totale crediti verso imprese controllate (2)	3.224	192.299
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.315.462	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	13.335.527	29.019.683
Totale crediti verso controllanti (4)	18.650.989	29.019.683

4-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	33.557.923	31.638.905
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.454.390	1.454.390
Totale crediti tributari (4-bis)	35.012.313	33.093.295
4-ter) Imposte anticipate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	350.266	587.572
Totale imposte anticipate (4-ter)	350.266	587.572
5) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.140.937	802.692
Esigibili oltre l'esercizio successivo	10.282.839	12.438.620
Totale crediti verso altri (5)	12.423.776	13.241.312
Totale crediti (II)	71.534.703	92.934.806
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) Depositi bancari e postali	42.768.927	32.268.572
3) Danaro e valori in cassa	6.879	4.294
Totale disponibilità liquide (IV)	42.775.806	32.272.866
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>117.810.447</b>	<b>127.536.557</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti attivi	238.598	194.844
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>238.598</b>	<b>194.844</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>149.620.260</b>	<b>161.947.500</b>

**STATO PATRIMONIALE**

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	8.594.000	3.494.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	138.327	127.707
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
<i>VII - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
Riserva straordinaria o facoltativa	887.881	686.108
Totale altre riserve (VII)	887.881	686.108
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
<i>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</i>		
Utile (perdita) dell'esercizio	238.041	212.392
Utile (Perdita) residua	238.041	212.392
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>9.858.249</b>	<b>4.520.207</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>		
	<b>4.385.142</b>	<b>5.212.111</b>
<b>D) DEBITI</b>		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.100.669	21.982.141
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.422.817	5.121.556
Totale debiti verso banche (4)	22.523.486	27.103.697

7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	60.448.497	60.668.929
Totale debiti verso fornitori (7)	60.448.497	60.668.929
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	700.000	1.601.241
Totale debiti verso imprese controllate (9)	700.000	1.601.241
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	8.701.850	2.987.119
Esigibili oltre l'esercizio successivo	4.813.831	18.494.588
Totale debiti verso controllanti (11)	13.515.681	21.481.707
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	463.963	406.143
Totale debiti tributari (12)	463.963	406.143
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	420.911	372.103
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	420.911	372.103
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.434.528	5.193.311
Esigibili oltre l'esercizio successivo	33.593.436	35.130.249
Totale altri debiti (14)	37.027.964	40.323.560
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>135.100.502</b>	<b>151.957.380</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI</b>		
Ratei e risconti passivi	276.367	257.802
<b>Totale ratei e risconti (E)</b>	<b>276.367</b>	<b>257.802</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>149.620.260</b>	<b>161.947.500</b>

**CONTI D'ORDINE**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	-114.730.503	-115.203.347
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>-114.730.503</b>	<b>-115.203.347</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	19.481.562	19.224.598
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	3.943.965	3.499.661
Contributi in conto esercizio	127.059.982	121.122.817
Totale altri ricavi e proventi (5)	131.003.947	124.622.478
<b>Totale valore della produzione (A)</b>	<b>150.485.509</b>	<b>143.847.076</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.493.813	1.272.085
7) Per servizi	130.616.438	124.540.029
8) Per godimento di beni di terzi	312.797	279.184
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	9.708.031	9.971.152
b) Oneri sociali	2.588.399	2.733.914
c) Trattamento di fine rapporto	650.907	686.742
e) Altri costi	836	250
Totale costi per il personale (9)	12.948.173	13.392.058
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	607.879	454.915
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	616.028	621.836
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	370.000
Totale ammortamenti e svalutazioni (10)	1.223.907	1.446.751
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-1.171.053	-981.231
14) Oneri diversi di gestione	1.040.917	988.035
<b>Totale costi della produzione (B)</b>	<b>147.464.992</b>	<b>140.936.911</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>3.020.517</b>	<b>2.910.165</b>

**C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:**

## 16) Altri proventi finanziari:

## d) Proventi diversi dai precedenti

Altri	108.537	337.712
-------	---------	---------

Totale proventi diversi dai precedenti (d)	108.537	337.712
--	---------	---------

Totale altri proventi finanziari (16)	108.537	337.712
---------------------------------------	---------	---------

## 17) Interessi e altri oneri finanziari

Altri	1.067.531	1.100.934
-------	-----------	-----------

Totale interessi e altri oneri finanziari (17)	1.067.531	1.100.934
--	-----------	-----------

<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>-958.994</b>	<b>-763.222</b>
--	-----------------	-----------------

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE:**

<b>Totale rettifiche di attività finanziarie (D) (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	----------	----------

**E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:**

## 20) Proventi

Altri	3.025.830	5.653.321
-------	-----------	-----------

Totale proventi (20)	3.025.830	5.653.321
----------------------	-----------	-----------

## 21) Oneri

Imposte relative ad esercizi precedenti	0	459
---	---	-----

Altri	4.364.578	6.902.743
-------	-----------	-----------

Totale oneri (21)	4.364.578	6.903.202
-------------------	-----------	-----------

<b>Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)</b>	<b>-1.338.748</b>	<b>-1.249.881</b>
---	-------------------	-------------------

<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>722.775</b>	<b>897.062</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	484.734	994.390
Imposte anticipate	0	309.720
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	484.734	684.670
<b>23) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>238.041</b>	<b>212.392</b>

Il Bilancio sopra riportato è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

L'Amministratore Unico

  
Sergio Alberti

## **FERROVIE EMILIA ROMAGNA S.R.L.**

Sede in FERRARA - VIA RICCARDO ZANDONAI, 4

Capitale Sociale deliberato Euro 26.600.000,00

(di cui sottoscritto Euro 8.594.000,00 e versato 8.444.234,00)

Iscritto alla C.C.I.A.A. di FERRARA

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 02080471200

Partita IVA: 02080471200 - N. Rea: 178009

Società sottoposta alla direzione e coordinamento della Regione Emilia Romagna - C.F. 80062590679

### **Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2015**

#### **Premessa**

Signori Soci,

il bilancio d'esercizio che viene sottoposto alla Vostra approvazione evidenzia un risultato positivo di euro 238.041 al netto delle imposte correnti IRES e IRAP. Detto risultato trova spiegazione sia nello Stato Patrimoniale che nel Conto Economico.

Il bilancio chiuso al 31/12/2015, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente ai rispettivi articoli di riferimento del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, primo comma c.c. e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio e, fatto salvo quanto di seguito meglio commentato in tema di comparabilità, non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile. Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB, al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica. Le voci dell'attivo e del

passivo appartenenti a più voci dello Stato patrimoniale, ove esistenti, sono specificatamente richiamate.

Si segnala che, allo scopo di fornire una rappresentazione della situazione economico-patrimoniale della società maggiormente intellegibile da parte degli *stakeholders* esterni e più aderente rispetto alle *best practices* di riferimento, anche in considerazione dell'attuale contesto di business nell'ambito del quale opera la società, nel bilancio chiuso al 31.12.2015 si è ritenuto opportuno modificare la classificazione di alcune voci di bilancio rispetto all'esercizio precedente.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare limitatamente allo stato patrimoniale talune voci dell'esercizio precedente. Più nello specifico, si è provveduto ad adeguare la consistenza delle voci "Crediti verso controllanti" e "Immobilizzazioni" e "Debiti verso controllanti", oltre che conseguentemente dei conti d'ordine, in ragione della scelta adottata con effetto dal presente bilancio in materia di rappresentazione dell'erogazione di contributi e devoluzioni, da parte del Socio di Riferimento, a fronte di investimenti in immobilizzazioni strumentali aventi quale provvista finanziaria un contributo pubblico.

Tali modifiche non hanno in alcun modo comportato effetti sul risultato economico, trattandosi di una più puntuale allocazione di consistenze nell'ambito delle voci sopradette avente meramente la finalità di consentire una più agevole lettura del bilancio ed una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria della società. Nelle note che seguono, peraltro, viene data ampia e dettagliata informativa in merito all'influenza che ne è conseguita, come previsto dall'art.2423-bis, c.2, C.C..

#### **Criteri di redazione**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente

dalla loro manifestazione finanziaria;

- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione, direttamente rettificato dai fondi di ammortamento. I costi di impianto, i programmi software, gli oneri di scissione e gli oneri pluriennali su beni di terzi sono stati ammortizzati in cinque anni, applicando quindi l'aliquota del 20%.

Gli oneri ad utilità pluriennale, con particolare riguardo alla voce "I,1) - Costi di impianto ed ampliamento", comprendono nella quasi totalità gli oneri sostenuti per la certificazione di qualità, ammortizzati con l'aliquota del 20%, e quelli per la realizzazione della gara per l'aggiudicazione del servizio di trasporto, ammortizzati in un periodo di 22 anni, pari alla durata della concessione del TPL.

Ai fini di una migliore rappresentazione secondo la natura del costo originariamente sostenuto, si è provveduto nel presente bilancio ad allocare il residuo ammontare di cui alla voce I,2) alla voce I,1).

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali, con particolare riguardo ai "Costi di impianto ed ampliamento", è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, in coerenza con quanto previsto dal Codice Civile.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettifiche dai relativi fondi di ammortamento.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19/3/1983 n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione, si precisa che per i beni tuttora esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita alcuna rivalutazione, né si è mai derogato ai criteri legali di valutazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote di seguito dettagliate, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene per riflettere l'utilizzo medio degli stessi in tale esercizio:

<b>Categoria cespite</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati:	2,7%
Costruzioni leggere:	10%
Materiale rotabile ferrov. viaggiatori:	3,50%
Macchine operatrici:	10%
Armamento:	5%
Linee elettriche e sottostazioni:	5%
Locomotori	6%
Attrezzatura manutenzione linea:	12
Attrezzatura varia:	12%
Automezzi:	25%
Hardware:	20%
Mobilio e arredi:	12%
Telefonia fissa:	20%
Telefonia mobile:	20%
Sistemi di informazione utenza:	20%

Coerentemente con l'esigenza di consentire una più agevole lettura del bilancio, nonché per una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale-finanziaria della società con particolare enfasi ai lavori sull'infrastruttura/manutenzioni straordinarie, sostenuti con il contributo pubblico, nell'esercizio in commento si è provveduto a variare la modalità di iscrizione di tali opere nella voce "II,5) – Immobilizzazioni in corso e acconti", provvedendo a contabilizzare i lavori in corso e quelli terminati all'attivo patrimoniale fra le immobilizzazioni, rettificandoli con il relativo "fondo per contributo pubblico", per la parte finanziata con una devoluzione in c/impianti da parte di una pubblica amministrazione.

La precedente modalità di rappresentazione contemplava l'iscrizione dei suddetti investimenti, a fronte della adozione di una delibera della Regione ovvero di altra misura di intervento pubblico, tanto tra "crediti verso controllante" (per la somma da incassare dall'ente a fonte dell'esecuzione dei lavori), quanto tra "debiti verso controllante" (per l'importo rettificativo dell'investimento), oltre che naturalmente tra i c.d. "conti d'ordine".

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### *Partecipazioni*

Le partecipazioni in imprese controllate, costituenti immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

#### *Crediti*

I depositi cauzionali attivi sono iscritti al loro valore nominale.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo, sono valutate secondo il metodo del costo medio ponderato.

Per quanto riguarda le rimanenze di magazzino prodotti finiti di proprietà FER, ubicate fisicamente presso terzi e costituite essenzialmente da pezzi di ricambio di materiale rotabile (nello specifico le c.d. "dotazioni di sicurezza"), che rimarranno presso i locali dell'utilizzatore, si è ritenuto di applicare il criterio del costo di acquisto ed iscrivere la voce in bilancio ad un valore costante, in considerazione

dell'impegno assunto dal medesimo utilizzatore di reintegrare la scorta in caso di impiego dei beni in giacenza.

### **Crediti**

I crediti sono esposti al valore nominale e sono stati valutati al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti verso clienti al presumibile valore di realizzo è stato ottenuto mediante apposito accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti, determinato attraverso una valutazione del rischio specifico e generico di esigibilità e tenendo in considerazione le condizioni economiche generali e di settore.

Le attività per imposte anticipate connesse alle differenze temporanee deducibili, in aderenza al principio generale della prudenza, sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza dell'esistenza che negli esercizi successivi in cui le stesse si riverseranno vi sarà un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla Legge e ai contratti di lavoro vigenti.

### **Debiti**

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

## Impegni, garanzie e beni di terzi

Gli impegni di questo aggregato sono indicati al valore nominale desunto dalla documentazione ricevuta dall'avente diritto. Trattasi, in particolare, di fidejussioni prestate e ricevute e di impegni per depositi cauzionali.

## Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

## Contributi

I contributi in conto esercizio sono rilevati secondo il criterio della competenza.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo

### Crediti verso soci

L'ammontare dei crediti vantati verso i soci per i versamenti dovuti alla data di chiusura dell'esercizio è pari ad € 149.766, riferito all'aumento del Capitale sociale, del quale si dirà in seguito.

	Crediti per versamenti dovuti e richiamati	Crediti per versamenti dovuti non richiamati	Totale crediti per versamenti dovuti
Variazioni nell'esercizio	0	149.766	149.766
Valore di fine esercizio	0	149.766	149.766

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 3.238.845 (€ 2.033.964 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	88.973	749.657	688.601	2.384.002	3.911.233
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	50.608	153.331	147.269	1.526.061	1.877.269
Valore di bilancio	38.365	596.326	541.332	857.941	2.033.964
Variazioni nell'esercizio					

Incrementi per acquisizioni	1.541.106	0	197.947	59.207	1.798.260
Incremento per riclassifica del valore di bilancio	596.326	0	0	0	596.326
Decremento per riclassifica del valore di bilancio	0	-596.326	0	0	-596.326
Ammortamento dell'esercizio	312.058	0	78.202	217.619	607.879
Altre variazioni	0	0	0	14.500	14.500
Totale variazioni	1.825.374	-596.326	119.745	-143.912	1.204.881
Valore di fine esercizio					
Costo	2.379.737	0	886.548	2.443.208	5.709.493
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	515.998	0	225.471	1.729.179	2.470.648
Valore di bilancio	1.863.739	0	661.077	714.029	3.238.845

L'iscrizione e la valorizzazione delle voci delle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale, in coerenza con quanto previsto (ed ove richiesto) dal Codice Civile.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni.

#### ***Composizione della voce "Costi di impianto ed ampliamento"***

La voce "Costi di impianto ed ampliamento" pari a € 1.863.739 è così composta:

	Saldo iniziale	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Saldo finale	Variazione
Costi di impianto	5.551	0	-1.388	0	4.163	-1.388
Oneri per scissione	32.814	0	-16.407	0	16.407	-16.407
Oneri ad utilità pluriennale	0	2.137.434	-294.265	0	1.843.169	1.843.169
<b>Totali</b>	<b>38.365</b>	<b>2.137.434</b>	<b>-312.060</b>	<b>0</b>	<b>1.863.739</b>	<b>1.825.374</b>

#### ***Composizione della voce "Altre immobilizzazioni immateriali"***

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 714.029 è così composta:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Migliorie su beni di terzi	100.529	67.097	-33.432
Oneri plur. - manutenzione fabb. di terzi	558.515	509.718	-48.797
Oneri plur. su beni di terzi - man. linea ferrov.	198.897	137.215	-61.682
<b>Totali</b>	<b>857.941</b>	<b>714.030</b>	<b>-143.911</b>

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 27.643.530 (€ 31.722.978 nel precedente

esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	1.388.861	10.103.706	637.771	2.267.929	414.351.626	428.749.893
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	152.871	1.031.128	491.471	1.976.677	0	3.652.147
Svalutazioni	0	0	0	0	393.374.768	393.374.768
Valore di bilancio	1.235.990	9.072.578	146.300	291.252	20.976.858	31.722.978
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	11.270	0	56.636	189.704	21.786.526	22.044.136
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	-25.489.226	-25.489.226
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	18.330	0	0	18.330
Ammortamento dell'esercizio	45.188	397.314	51.032	122.494	0	616.028
Totale variazioni	-33.918	-397.314	-12.726	67.210	-3.702.700	-4.079.448
Valore di fine esercizio						
Costo	1.400.131	10.103.706	674.907	2.452.873	436.138.152	450.769.769
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	198.059	1.428.442	541.333	2.094.411	0	4.262.245
Investimenti finanziati	0	0	0	0	418.863.994	418.863.994
Valore di bilancio	1.202.072	8.675.264	133.574	358.462	17.274.158	27.643.530

Nella colonna "Immobilizzazioni materiali in corso e acconti" sono compresi gli incrementi patrimoniali, realizzati e da realizzare, interamente finanziati con fondi pubblici la cui consistenza, stante la natura di contributo in c/impianto, viene portata a riduzione degli investimenti e sono indicati nella tabella sopra riportata rispettivamente alla voce "svalutazioni" per l'esercizio precedente, nonché alla voce "riclassifiche" per l'esercizio corrente.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

#### **Composizione della voce "Altri beni"**

La voce "Altri beni" pari a € 358.462 è così composta:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Mobili e macchine ordinarie ufficio	143.289	127.898	-15.391
Macchine d'ufficio elettroniche	81.624	166.179	84.555
Autovetture	63.435	62.541	-894
Altri beni valore unitario < Euro 516,46	2.745	1.731	-1.014
Telefonia mobile	159	114	-45
<b>Totali</b>	<b>291.252</b>	<b>358.463</b>	<b>67.211</b>

**Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni**

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 371.932 (€ 371.932 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio					
Costo	371.932	0	0	0	371.932
Valore di bilancio	371.932	0	0	0	371.932
Variazioni nell'esercizio					
Valore di fine esercizio					
Costo	371.932	0	0	0	371.932
Valore di bilancio	371.932	0	0	0	371.932

**Immobilizzazioni finanziarie - Crediti**

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 167.142 (€ 87.225 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Fondo svalutazione iniziale	Valore netto iniziale	Accant. al fondo svalutazione	Utilizzi del fondo svalutazione	(Svalutazioni)/ Ripristini di valore
Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo	87.225	0	87.225	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>87.225</b>	<b>0</b>	<b>87.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Riclassificato da/(a) altre voci	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Fondo svalutazione finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo	0	79.917	167.142	0	167.142
<b>Totali</b>	<b>0</b>	<b>79.917</b>	<b>167.142</b>	<b>0</b>	<b>167.142</b>

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	0	0	0	87.225	87.225
Variazioni nell'esercizio	0	0	0	79.917	79.917
Valore di fine esercizio	0	0	0	167.142	167.142
Quota scadente entro l'esercizio	0	0	0	167.142	167.142

### Elenco delle partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile.

	Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	FERST S.r.l. con socio unico	Bologna Viale P. Pietramellara, 18	300.000	31.015	477.814	300.000	100,00	371.932
Totale								371.932

### Attivo circolante

#### Attivo circolante - Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.499.938 (€ 2.328.885 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Lavori in corso su ordinazione	Prodotti finiti e merci	Acconti (versati)	Totale rimanenze
Valore di inizio esercizio	2.328.885	0	0	0	0	2.328.885
Variazione nell'esercizio	-228.947	0	0	1.400.000	0	1.171.053
Valore di fine esercizio	2.099.938	0	0	1.400.000	0	3.499.938

La voce relativa ai “Prodotti finiti e merci”, per € 1,4 milioni, si riferisce come detto a dotazioni di sicurezza acquisite nell’esercizio nell’ambito di un più articolato accordo con l’entità MAFER. Si veda inoltre quanto commentato nella sezione relativa ai criteri di valutazione.

### Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 71.534.703 (€ 92.934.806 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso Clienti - esigibili entro l'esercizio successivo	5.919.735	825.600	0	5.094.135
Verso Controllate - esigibili entro l'esercizio successivo	3.224	0	0	3.224
Verso Controllanti - esigibili entro l'esercizio successivo	5.315.462	0	0	5.315.462
Verso Controllanti - esigibili oltre l'esercizio successivo	13.335.527	0	0	13.335.527
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	33.557.923	0	0	33.557.923
Tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	1.454.390	0	0	1.454.390
Imposte anticipate - esigibili entro l'esercizio successivo	350.266	0	0	350.266
Verso Altri - esigibili entro l'esercizio successivo	2.140.937	0	0	2.140.937
Verso Altri - esigibili oltre l'esercizio successivo	10.282.839	0	0	10.282.839
<b>Totali</b>	<b>72.360.303</b>	<b>825.600</b>	<b>0</b>	<b>71.534.703</b>

Si riportano di seguito le tabelle che dettagliano i crediti verso la controllante Regione Emilia Romagna:

Crediti esigibili entro l'esercizio successivo:

- Cliente E.R. per fatture da emettere	€	4.810.636
- Crediti v/E.R. per rinnovo CCNL	€	316.959
- Credito v/E.R. per contr. serv. CTI	€	<u>187.867</u>
Totale	€	5.315.462

Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:

- C/esercizio accordi di programma	€	1.377.236
- Per L. 611/96 ex ATC Bologna	€	36.746
- Per manut. straord. ex L. 297/78	€	5.355.164
- Credito v/Regione E.R.	€	<u>6.566.381</u>
Totale	€	13.335.527

### Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso imprese collegate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	16.800.645	192.299	0	29.019.683
Variazione nell'esercizio	-11.706.510	-189.075	0	-10.368.694
Valore di fine esercizio	5.094.135	3.224	0	18.650.989
Quota scadente entro l'esercizio	5.094.135	3.224	0	5.315.462
Quota scadente oltre l'esercizio	0	0	0	13.335.527

	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	33.093.295	587.572	13.241.312	92.934.806
Variazione nell'esercizio	1.919.018	-237.306	-817.536	-21.400.103
Valore di fine esercizio	35.012.313	350.266	12.423.776	71.534.703
Quota scadente entro l'esercizio	33.557.923	350.266	2.140.937	46.461.947
Quota scadente oltre l'esercizio	1.454.390	0	10.282.839	25.072.756

Come accennato in altra sezione del presente documento, nel corrente esercizio si è provveduto a classificare nella voce "Crediti v/controlante" la sola quota relativa ai contributi della Regione Emilia Romagna in fase di erogazione ovvero da incassare sulla base dei lavori già eseguiti o in corso di esecuzione (in base agli stati di avanzamento).

Sino al precedente periodo, la medesima voce accoglieva anche gli importi semplicemente stanziati dal c.d. "Accordo di Programma" o da altre leggi di finanziamento, ancorchè non erogabili in quanto relativi a lavori non ancora avviati. Per effetto di tale nuova modalità di rappresentazione, si è provveduto ad adattare la consistenza al 31/12/2014 di detti crediti, in ossequio al principio di comparabilità delle voci di bilancio.

In relazione ai "Crediti tributari", si evidenzia che nell'importo sono compresi il credito per IVA da dichiarazione annuale 2016, richiesto a rimborso quanto ad € 29.591.790 e da utilizzare in compensazione quanto ad € 700.000, il credito IVA relativo al terzo trimestre 2015 di € 3.019.588, richiesto a rimborso, ed il credito relativo all'IRES richiesta a rimborso per effetto della parziale deducibilità ai fini IRAP del costo del personale per le annualità pregresse per € 1.454.390.

#### Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 42.775.806 (€ 32.272.866 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	32.268.572	0	4.294	32.272.866
Variazione nell'esercizio	10.500.355	0	2.585	10.502.940
Valore di fine esercizio	42.768.927	0	6.879	42.775.806

#### Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 238.598 (€ 194.844 precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Disaggio su prestiti	Ratei attivi	Altri risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	0	13.795	181.049	194.844
Variazione nell'esercizio	0	14.189	29.565	43.754
Valore di fine esercizio	0	27.984	210.614	238.598

**Composizione dei ratei attivi:**

	Importo
Interessi attivi su c/c bancario	27.983
Interessi attivi su c/c postale	1
<b>Totali</b>	<b>27.984</b>

**Composizione dei risconti attivi:**

	Importo
Abbonamenti	945
Tassa di proprietà	1.572
Noleggi	6.282
Manutenzioni macchie e attrezzature	4.831
Spese telefoniche	12.977
Premi polizze fideiuss.	60.039
Canoni di manutenzione	12.334
Oneri di prepensionamento	111.634
<b>Totali</b>	<b>210.614</b>

**Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto****Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 9.858.249 (€ 4.520.207 nel precedente esercizio).

Si rende noto che con atto a ministero Notaio Dr. Federico Tassinari di Bologna - rep. 57039/36296 - del 25 novembre 2015, l'Assemblea dei soci ha deliberato l'aumento del capitale sociale tramite versamento in denaro per Euro 5.100.000, a fronte del quale il Socio Regione Emilia Romagna ha versato nelle casse sociali l'importo di € 4.950.234,42 in data 24 dicembre 2015. L'importo relativo all'aumento del capitale sociale non ancora versato alla data del 31 dicembre 2015, pari a € 149.765,58, è iscritto alla voce "Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti".

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve'.

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	3.494.000	0	0	5.100.000
Riserva legale	127.707	0	0	10.620
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	686.108	0	0	201.773
Totale altre riserve	686.108	0	0	201.773
Utile (perdita) dell'esercizio	212.392	0	-212.392	
Totale Patrimonio netto	4.520.207	0	-212.392	5.312.393

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		8.594.000
Riserva legale	0	0		138.327
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0		887.881
Totale altre riserve	0	0		887.881
Utile (perdita) dell'esercizio			238.041	238.041
Totale Patrimonio netto	0	0	238.041	9.858.249

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	1.500.000	0	0	1.994.000
Riserva legale	116.458	0	0	11.249
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	472.373	0	0	213.735
Totale altre riserve	472.373	0	0	213.735
Utile (perdita) dell'esercizio	224.984	0	-224.984	
Totale Patrimonio netto	2.313.815	0	-224.984	2.218.984

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		3.494.000
Riserva legale	0	0		127.707
Altre riserve				
Riserva straordinaria o facoltativa	0	0		686.108
Totale altre riserve	0	0		686.108
Utile (perdita) dell'esercizio			212.392	212.392
Totale Patrimonio netto	0	0	212.392	4.520.207

### Prospetto della disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, punto 7-bis del Codice Civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	8.594.000	apporti dei soci		0	0	0
Riserva legale	138.327	utili	B	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria o facoltativa	887.881	utili	A, B, C	887.881	0	0
Totale altre riserve	887.881			887.881	0	0
Totale	9.620.208			887.881	0	0
Quota non distribuibile				887.881		
Residua quota distribuibile				-		

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

In base al disposto dell'art. 2426 c. 5 del Codice Civile possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili d'importo tale da coprire l'ammontare dei costi di impianto e ampliamento, iscritti nell'attivo ma non ancora ammortizzati.

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 4.385.142 (€ 5.212.111 nel precedente esercizio). La variazione in diminuzione è dovuta alla movimentazione in uscita del personale dipendente.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	5.212.111
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	59.423
Utilizzo nell'esercizio	886.392
Totale variazioni	-826.969
Valore di fine esercizio	4.385.142

## Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 135.100.502 (€ 151.957.380 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso banche	27.103.697	22.523.486	-4.580.211
Debiti verso fornitori	60.668.929	60.448.497	-220.432
Debiti verso imprese controllate	1.601.241	700.000	-901.241
Debiti verso controllanti	21.481.707	13.515.681	-7.966.026
Debiti tributari	406.143	463.963	57.820
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	372.103	420.911	48.808
Altri debiti	40.323.560	37.027.964	-3.295.596
<b>Totali</b>	<b>151.957.380</b>	<b>135.100.502</b>	<b>-16.856.878</b>

La voce "Altri debiti" risulta così composta:

### Entro l'esercizio successivo

- Depositi cauzionali ex Gestioni Gov.	€	43.762
- Personale per stipendi	€	776.441
- Personale per valorizz. ferie	€	736.090
- Depositi cauzionali di terzi	€	263.223
- Personale per cessione 1/5 stip.	€	4.981
- Personale per quote sindacali	€	2.139
- Personale per rinnovi contrattuali	€	436.800
- Min. Trasp. per util. magazzino	€	313.730

- Min.Trasp. per crediti Ex Gestioni	€	51.846
- Min. Trasp. liquid.disavanzi Ex Gestioni	€	641.403
- Trattenute per D.L.F.	€	88
- Min. Difesa	€	<u>164.026</u>
<b>Totale</b>	€	<b>3.434.528</b>

Oltre l'esercizio successivo

- Fondi per inv. patr. L. 910/86	€	152.965
- Fondi per inv.patr. L. 341/95	€	28.422
- Fondi per inv. patr. L. 211/92	€	25.105.509
- Fondi leggi di inv. 910/86 per rimb. IVA	€	4.824.877
- Fondi leggi di inv. 341/95 per rimb. IVA	€	887.300
- Fondi leggi di inv. 297/78 per rimb. IVA	€	1.596.374
- Fondi leggi di inv. 211/92 per rimb. IVA	€	344.297
- Fondi leggi di inv. rinnovo	€	<u>653.691</u>
<b>Totale</b>	€	<b>33.593.436</b>

**Debiti - Distinzione per scadenza**

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	27.103.697	-4.580.211	22.523.486	18.100.669	4.422.817	0
Debiti verso fornitori	60.668.929	-220.432	60.448.497	60.448.497	0	0
Debiti verso imprese controllate	1.601.241	-901.241	700.000	700.000	0	0
Debiti verso controllanti	21.481.707	-7.966.026	13.515.681	8.701.850	4.813.831	0
Debiti tributari	406.143	57.820	463.963	463.963	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	372.103	48.808	420.911	420.911	0	0
Altri debiti	40.323.560	-3.295.596	37.027.964	3.434.528	33.593.436	0
<b>Totale debiti</b>	<b>151.957.380</b>	<b>-16.856.878</b>	<b>135.100.502</b>	<b>92.270.418</b>	<b>42.830.084</b>	<b>0</b>

Come accennato in altra sezione del presente documento, nel corrente esercizio si è provveduto a classificare nella voce “Debiti v/controllante” la sola quota relativa ai fondi a fronte di devoluzioni da enti pubblici (la Regione ER in primis) per lavori ancora da realizzare.

Sino al precedente periodo, la medesima voce accoglieva tanto la fattispecie di cui sopra quanto i fondi spettanti per lavori in corso di effettuazione (ora classificati in diminuzione delle immobilizzazioni, stante la natura di contributi in c/impianto). Per effetto di tale nuova modalità di rappresentazione, alla stregua della altre sezioni di bilancio si è provveduto ad adattare la consistenza dei debiti al 31/12/2014, in ossequio al principio di comparabilità delle voci di bilancio.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Come ricordato nella Nota Integrativa all'esercizio precedente, il debito per mutui passivi - già accesi dalla conferente ACT di Reggio Emilia - ammontante al 31 dicembre 2015 a complessivi € 5.459.932 - è stato garantito da atti di delega.

### Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 276.367 (€ 257.802 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Ratei passivi	Aggio su prestiti emessi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	157.082	0	100.720	257.802
Variazione nell'esercizio	-3.368	0	21.933	18.565
Valore di fine esercizio	153.714	0	122.653	276.367

### Composizione dei ratei passivi:

	Importo
Oneri finanziari	185
Registro, bolli e tasse varie	93
Competenze bancarie da liquidare	152.928
Spese generali diverse	385
Abbonamenti riviste	123
<b>Totali</b>	<b>153.714</b>

**Composizione dei risconti passivi:**

	Importo
Canoni attraversamenti	62.419
Canoni attivi	60.234
<b>Totali</b>	<b>122.653</b>

**Garanzie, impegni e rischi**

Non esistono impegni che non sia stato possibile far risultare dai conti d'ordine in calce allo stato patrimoniale.

Ai sensi dell'OIC 22 par. 21, si evidenzia a migliore evidenza che la voce in commento si riferisce a quanto segue:

- Garanzie ricevute da terzi	83.283.231
- Garanzie prestate a terzi	31.444.411
- Depositi da terzi	2.861

Le garanzie "attive", pari a circa euro 83 milioni, si riferiscono nella quasi totalità a fidejussioni rilasciate da istituzioni finanziarie e assicurative nell'interesse di fornitori esterni, a fronte degli impegni dai medesimi assunti in sede di sottoscrizione di contratti per la fornitura di beni ovvero l'esecuzione di opere e lavori.

In ordine agli impegni verso terzi, ammontanti a circa euro 31 milioni e parimenti assunti da istituzioni finanziarie e assicurative nell'interesse di FER, si segnala che si riferiscono in prevalenza a garanzie rilasciate alla Agenzia delle Entrate in sede di richiesta di rimborso di crediti fiscali ovvero alla Regione Emilia Romagna (a fronte di lavori in corso di svolgimento ovvero forniture di materiale rotabile).

La adozione a partire dal corrente bilancio di un diverso criterio di classificazione degli investimenti coperti da contributi pubblici, come da precedenti commenti relativi alle immobilizzazioni ed ai crediti/debiti verso l'impresa controllante, ha da ultimo comportato l'esposizione dei conti d'ordine limitatamente agli impegni di terzi verso la società ovvero dalla stessa FER assunti verso terzi, tanto per

l'anno corrente quanto (per esigenze di comparabilità) per il precedente periodo.

### Informazioni sul Conto Economico

#### Valore della produzione

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 10 del Codice Civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività

	Totale		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività			
Categoria di attività		Contratto di servizio e progr. infrastrutture	Contratto di servizio tracce
Valore esercizio corrente	19.481.562	15.232.404	4.249.158

#### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 131.003.947 (€ 124.622.478 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Proventi immobiliari	669.077	654.577	-14.500
Rimborsi spese	392.311	342.333	-49.978
Personale distaccato presso altre imprese	446.468	474.863	28.395
Rimborsi assicurativi	70.520	88.852	18.332
Plusvalenze ordinarie	0	100	100
Sopravvenienze e insussistenze attive	290.000	793.693	503.693
Altri ricavi e proventi	1.631.285	1.589.547	-41.738
Contributi in conto esercizio	121.122.817	127.059.982	5.937.165
<b>Totali</b>	<b>124.622.478</b>	<b>131.003.947</b>	<b>6.381.469</b>

#### Costi della produzione

#### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per

complessivi € 130.616.438 (€ 124.540.029 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Energia elettrica	779.523	755.870	-23.653
Gas	282.911	233.877	-49.034
Acqua	67.830	63.347	-4.483
Spese di manutenzione e riparazione	1.134.536	1.070.267	-64.269
Compensi agli amministratori	70.486	72.055	1.569
Compensi a sindaci e revisori	82.211	88.212	6.001
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	231.178	101.578	-129.600
Pubblicità	20.000	11.187	-8.813
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	722.049	920.137	198.088
Spese telefoniche	119.059	115.445	-3.614
Assicurazioni	605.838	583.171	-22.667
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	127.604	147.401	19.797
Altri costi per servizi	120.296.804	126.453.891	6.157.087
<b>Totali</b>	<b>124.540.029</b>	<b>130.616.438</b>	<b>6.076.409</b>

Nella voce "Altri costi per servizi" è compreso l'ammontare di € 125.768.236 relativo al contratto di servizio TPL ferroviario.

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 312.797 (€ 279.184 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Affitti e locazioni	220.286	251.243	30.957
Altri	58.898	61.554	2.656
<b>Totali</b>	<b>279.184</b>	<b>312.797</b>	<b>33.613</b>

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.040.917 € 988.035 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
ICI/IMU	172.471	173.026	555
Imposta di registro	5.748	14.466	8.718
IVA indetraibile	0	5.420	5.420
Perdite su crediti	4.958	21.412	16.454
Altri oneri di gestione	804.858	826.593	21.735
<b>Totali</b>	<b>988.035</b>	<b>1.040.917</b>	<b>52.882</b>

Si segnala che nella voce "Altri oneri di gestione" sono compresi:

- le imposte comunali, tasse cc. gg. e di circolazione autoveicoli per € 122.926;
- i contributi associativi per 83.338;
- i contributi consortili per € 64.832;
- i rimborsi ai dipendenti per vitto, alloggio, missioni, uso veicolo privato, ecc., per € 80.160;
- i buoni pasto per € 209.526;
- le spese per carburanti, auto di servizio ed in benefit, pari a € 165.098;
- gli altri costi Genio Ferrovieri per € 52.448;
- i rimborsi vari, spese accessorie, sanzioni e abbuoni per € 48.266.

## Proventi e oneri finanziari

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 12 del Codice Civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Prestiti obbligazionari	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi e altri oneri finanziari	0	932.943	134.588	1.067.531

In relazione alla suddivisione degli oneri finanziari, si precisa che gli oneri relativi a debiti verso banche sono riferiti a:

- interessi passivi su c/c per € 679.603;
- interessi passivi su mutui finanz. opere per € 31.631;
- spese tenuta conto per € 281,

oltre a oneri accessori, sempre di natura bancaria, relativi a:

- affidamenti per €104.026;
- fidejussioni per € 113.347;
- commissioni per € 4.055.

### Proventi e oneri straordinari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 13 del Codice Civile i seguenti prospetti riportano la composizione dei proventi e degli oneri straordinari

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Altri proventi straordinari	347.838	0	-347.838
Altre sopravvenienze attive	233.420	139.098	-94.322
Rettifica contributo R.E.R. per contr. servizio	2.081.961	244.988	-1.836.973
Rettifica contratto serv. TPL ferrov.	2.990.102	2.641.744	-348.358
<b>Totali</b>	<b>5.653.321</b>	<b>3.025.830</b>	<b>-2.627.491</b>

	Periodo Precedente	Periodo Corrente	Variazione
Imposte relative ad esercizi precedenti	459	0	-459
Altre sopravvenienze passive	1.667.626	767.509	-900.117
Oneri di prepensionamento	163.053	710.335	547.282
Rett. contratto di serv. TPL Fer	2.081.961	244.989	-1.836.972
Rett. contributi RER contratto serv	2.990.102	2.641.744	-348.358
<b>Totali</b>	<b>6.903.201</b>	<b>4.364.577</b>	<b>-2.538.624</b>

I componenti straordinari, attivi e passivi, comprendono le rettifiche relative ad anni precedenti del contratto di servizio del TPL ferroviario per complessivi € 2.886.732.

**Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate**Imposte correnti differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	329.866	0	0	0
IRAP	154.868	0	0	0
<b>Totali</b>	<b>484.734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della "Fiscalità complessiva anticipata e differita", sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato "Passività per imposte differite" e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	0	0
Totale differenze temporanee imponibili	2.136.622	0
Differenze temporanee nette	2.136.622	0
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-587.572	0
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	237.306	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	-350.266	0

	Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
	F.do sval. crediti tassato	562.277	-106.677	455.600	27,50	125.290	0	0
	Acc. Una Tantum 2009/11	11.292	0	11.292	27,50	3.105	0	0
	Acc. Una Tantum 2012	218.400	0	218.400	27,50	60.060	0	0
	Acc. Una Tantum 2013	218.400	0	218.400	27,50	60.060	0	0
	Sopravv. passiva trans. Tper 2014	756.253	-756.253	0	27,50	0	0	0
	Acc. F.do sval. crediti 2014	370.000	0	370.000	27,50	101.750	0	0

**Prospetto di riconciliazione IRES/IRAP**

Conformemente alle indicazioni fornite dai principi contabili nazionali, il seguente prospetto consente la riconciliazione fra l'onere fiscale di bilancio e l'onere fiscale teorico, distintamente per l'IRES e per l'IRAP:

	<b>Imponibile Ires</b>	<b>Imposta Ires</b>	<b>Imponibile Irap</b>	<b>Imposta Irap</b>
Risultato prima delle imposte	722.775	198.763	0	0
Valore della produzione - dati contabili	0	0	3.020.517	126.862
Variazioni in aumento permanenti	864.290	237.680	13.411.260	563.273
Variazioni in diminuzione permanenti	-353.823	-97.300	-12.744.439	-535.265
Deduzioni ACE	-33.729	-9.275	0	0
<b>Totali</b>	<b>1.199.513</b>	<b>329.866</b>	<b>3.687.338</b>	<b>154.868</b>

Con riguardo alla determinazione dell'imponibile ai fini IRAP, si è tenuto conto della disposizione introdotta all'art. 11, comma 4-octies del D.Lgs. 446/1997 dalla Legge 190/2014 (Legge di Stabilità 2015) che ha previsto la deducibilità integrale del costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente assunto a tempo indeterminato.

Come precisato dall'Agenzia delle Entrate nella sua circolare n. 22/E del 2015, tale deduzione spetta anche alle imprese che operano in concessione e a tariffa.

**Rendiconto finanziario**

È stato predisposto sulla base delle indicazioni previste dall'OIC 10.

I flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale sono rappresentati secondo il 'metodo indiretto'.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)</b>		
	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Esercizio precedente</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>238.041</b>	<b>212.392</b>
Imposte sul reddito	484.734	684.670
Interessi passivi/(attivi)	958.994	763.222
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(100)	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.681.669</b>	<b>1.660.284</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	59.423	78.237
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.223.907	1.076.751
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	69.414
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.283.330</i>	<i>1.224.402</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>2.964.999</b>	<b>2.884.686</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.171.053)	(981.231)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	11.706.510	6.923.657
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(220.432)	(10.071.554)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(43.754)	179.791
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	18.565	(121.450)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(2.803.888)	(25.836.626)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.485.948</i>	<i>(29.907.413)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>10.450.947</b>	<b>(27.022.727)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(788.085)	(563.547)
(Imposte sul reddito pagate)	(182.766)	930.924
(Utilizzo dei fondi)	(886.392)	(745.053)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.857.243)</i>	<i>(377.676)</i>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>8.593.704</b>	<b>(27.400.403)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Flussi da investimenti)	3.413.908	(1.139.171)
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Flussi da investimenti)	(1.812.760)	(984.767)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Flussi da investimenti)	(79.917)	(220.936)
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		

(Flussi da investimenti)	17.981	50.011
<i>(Acquisizione) o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	0	(218.932)
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>1.539.212</b>	<b>(2.513.795)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(3.881.472)	(9.001.852)
(Rimborso finanziamenti)	(331.253)	(669.628)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	4.950.235	1.993.999
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>737.510</b>	<b>(7.677.481)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>10.502.940</b>	<b>(37.591.679)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>32.272.866</b>	<b>69.864.545</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>42.775.806</b>	<b>32.272.866</b>

## Altre Informazioni

### Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	7	10	65	154	0	236

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore autoferrotranvieri per impiegati e operai. Per i dirigenti, il contratto nazionale applicato è quello dei dirigenti d'azienda industriali.

**Costo del personale**

L'onere complessivo del personale per retribuzioni, oneri sociali e previdenziali, TFR, spese missioni e altri costi è stato evidenziato nella voce B.9 del conto economico e sotto dettagliato. Si deve precisare che altri costi, inerenti la gestione del personale, sono stati classificati, per loro natura, nelle voci B.7 (costi per servizi) e B.14 (oneri diversi di gestione) del conto economico.

<b>voci di spesa</b>	<b>B.9.a</b>	<b>B.9.b</b>	<b>B.9.c</b>	<b>B.9.e</b>	<b>B.7</b>	<b>B.14</b>	<b>totale</b>
salari e stipendi	9.454.847						9.454.847
variazione ferie arretrate	-319.914						-319.914
rimborso genio ferrovieri	507.121						507.121
altri costi genio ferrovieri						52.448	52.448
oneri sociali		2.588.399					2.588.399
accantonamento TFR			650.907				650.907
altri costi del personale				836			836
rimborso spese auto priv.						29.948	29.948
buoni pasto						209.527	209.527
visite e controlli sanitari					38.410		38.410
corsi di formazione					147.401		147.401
assicurazioni infort. e vita					43.946		43.946
compensi oneri co.co.pro.					101.578		101.578
spese per missioni						39.062	39.062
rimborsi spese collab. esterni						31.899	31.899
spese vitto e alloggio dipendenti						11.149	11.149
<b>totale</b>	<b>9.708.032</b>	<b>2.588.399</b>	<b>650.907</b>	<b>836</b>	<b>331.335</b>	<b>374.033</b>	<b>13.587.564</b>

### Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile:

	Valore
Compensi a amministratori	72.055
Compensi a sindaci	88.212
Totale compensi a amministratori e sindaci	160.267

### Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

Si rende noto che la Società risulta controllata dalla Regione Emilia Romagna. Trattandosi di controllo operato da un Ente Pubblico, non soggetto alla disciplina civilistica in materia di bilancio, si ritiene di non dover fornire i dati richiesti dall'art. 2423, comma 3, Codice Civile.

### Informazioni sull'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La Società non detiene più, come in passato, significative partecipazioni in imprese controllate, ragione per cui si è deciso di avvalersi della facoltà di esonero dalla redazione del bilancio consolidato, anche in virtù della modifica introdotta dal D.Lgs. 56/2011 alla norma di riferimento (D.Lgs. 127/1991). Tale disposizione, al comma 3 bis, stabilisce infatti che "l'esonero dalla redazione dei conti consolidati riguarda le imprese che controllano solo imprese che, individualmente e nel loro insieme, sono irrilevanti ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta", quale può definirsi la FERST S.r.l., unica controllata (peraltro in procinto di essere incorporata) in patrimonio di cui si detiene una quota rappresentativa del 100% del capitale sociale.

### Operazioni con dirigenti, amministratori, sindaci e soci

Non risultano effettuate operazioni con dirigenti, amministratori, sindaci e soci della società o di imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, che non siano state riportate nel prospetto di bilancio allegato.

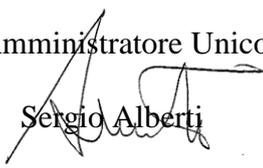
### Operazioni realizzate con parti correlate

Si veda quanto illustrato nella Relazione sulla Gestione.

**Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 22-ter del Codice Civile, si precisa che non vi sono accordi che non risultino dallo Stato Patrimoniale.

L'Amministratore Unico



Sergio Alberti

RELAZIONE UNITARIA DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI della società  
FERROVIE EMILIA ROMAGNA S.R.L

Sede in FERRARA, VIA ZANDONAI N. 4

All'Assemblea dei Soci della Società Ferrovie Emilia Romagna s.r.l.

**Premessa**

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c. sia quelle previste dall'art. 2409 -bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n.39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

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

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società Ferrovie Emilia Romagna s.r.l. costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

*Responsabilità dell'amministratore per il bilancio d'esercizio*

L'amministratore è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

*Responsabilità del revisore*

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.



La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### *Richiami di informativa*

Per una migliore comprensione del bilancio d'esercizio, si richiama l'attenzione sulle seguenti informazioni e fatti di rilievo;

- variazione criteri di iscrizione di alcune poste dell'attivo e del passivo;

nell'esercizio sono state adottate delle modifiche nella contabilizzazione dei lavori effettuati e dei relativi contributi, al fine di garantire una migliore intelligibilità e chiarezza del bilancio, come richiesto dall'art.2423 del C.C. nonché dai principi contabili adottati (OIC), le specifiche modifiche sono indicate nella Nota Integrativa;

ai sensi dell'art.2423-bis, comma 2, C.C., si evidenzia che le modifiche apportate alle contabilizzazioni sopra esposte non hanno in alcun modo comportato effetti sul risultato economico, trattandosi di una allocazione diversa nell'ambito delle voci sopradette. Per l'esercizio precedente si è proceduto a riclassificare le voci interessate dalle modifiche direttamente nel prospetto di bilancio al fine di rendere comparabili gli esercizi, come previsto dall'OIC11.

Come indicato in Nota Integrativa si è provveduto ad allocare nel conto "costi di impianto" il residuo ammontare dei costi di ricerca sviluppo e pubblicità di cui alla voce I,2) alla voce I,1) ai fini di una migliore rappresentazione secondo la natura del costo originariamente sostenuto.

## *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Ferrovie Emilia Romagna s.r.l. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete all'amministratore della Società Ferrovie Emilia Romagna s.r.l., con il bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società Ferrovie Emilia Romagna s.r.l. al 31 dicembre 2015.

## **B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

### **B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

#### *Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

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

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e le risorse umane sono rimasti sostanzialmente invariate, mentre le strutture informatiche sono state incrementate .

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

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio,
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

#### *Attività svolta*

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica

dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

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

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;

## **B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 238.041, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici

• **STATO PATRIMONIALE**

• **ATTIVO**

• Immobilizzazioni immateriali	€ 3.238.845
• Immobilizzazioni materiali	€ 27.643.530
• Immobilizzazioni finanziarie	€ 539.074
• Rimanenze	€ 3.499.938
• Crediti	€ 71.534.703
• Disponibilità liquide	€ 42.775.807
• Ratei e risconti attivi	€ 238.598
• <b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 149.620.260</b>

• **PASSIVO E NETTO PATRIMONIALE**

• Capitale sociale	€ 8.594.000
• Riserva legale	€ 138.327
• Altre Riserve	€ 887.881
• Utile d'esercizio	€ 238.041
• <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>€ 9.858.249</b>
• Fondi per rischi e oneri	€ 0
• Trattamento di Fine Rapporto	€ 4.385.142
• Debiti	€ 135.100.502
• Ratei e risconti passivi	€ 276.367
• <b>TOTALE PASSIVO E NETTO PATRIM.LE</b>	<b>€ 148.620.260</b>
• CONTI D'ORDINE	€ -114.730.503

• **CONTO ECONOMICO**

• Valore della produzione	€ 150.485.509
• Costi della produzione	€ 147.464.992
• Differ.za tra valore e costi della produzione	€ 3.020.517
• Proventi e oneri finanziari	€ -958.994
• Rettifica di valore di attività	€ 0
• Proventi ed oneri straordinari	€ -1.338.748
• Risultato prima delle imposte	€ 772.775
• Imposte sul reddito d'esercizio	€ 484.734
• Utile d'esercizio	€ 238.041



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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c. eccetto quanto indicato nel richiamo di informativa;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- ai sensi dell'art. 2426 cc n.5 abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale nella voce costi di impianto e ampliamento per € 1.863.739.
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### *Risultato dell'esercizio sociale*

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 238.041 .

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A della presente relazione.

#### **B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.

Ferrara 12 Aprile 2016

Il collegio sindacale

*Pincelli Aristide* (Presidente)

*Conti Beatrice* (Sindaco effettivo)

*Adamini Angelo* (Sindaco effettivo)

