

FERROVIE DELLA CALABRIA S.R.L.

Sede in CATANZARO - VIA MILANO, 28

Capitale Sociale versato Euro 23.751.213,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di CATANZARO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 02355890795

Partita IVA: 02355890795 - N. Rea: 162464

Relazione sulla Gestione al 31/12/2015

Signori Soci

l'esercizio chiude con un risultato positivo/negativo di Euro -1.077.557 . L'esercizio precedente riportava un risultato positivo/negativo di Euro -5.499.680 .

Andamento del settore

La Vostra società opera nel settore del Trasporto Pubblico Locale , che è stato caratterizzato nel corso dell'esercizio da elementi di incertezza considerato che il sistema non ha ancora trovato una sua stabilità definitiva. Infatti si sta operando in regime di proroghe di affidamento dei servizi che dovrebbero concludersi con l'avvio delle gare per come prevede la legislazione nazionale e comunitaria. In data 31.12.2015 è stata emanata la legge regionale n. 35 che regola il settore in questione che per alcuni aspetti si presenta innovativa con la costituzione dell'Art. Cal. e dell'Agenzia reti e mobilità che nascerà dalla scissione del ramo infrastruttura di Ferrovie della Calabria srl.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione è stato condizionato dalla incertezza del settore di TPL e dalla sua costante contrazione di risorse da destinare allo stesso. Nonostante ciò Ferrovie della Calabria srl ha attuato una serie di azioni gestionali che hanno permesso di mantenere in equilibrio la gestione caratteristica della società. Difatti si è attuata una riduzione del personale, diminuito di oltre 45 unità, a seguito di una azione di incentivazione all'esodo che avrà i suoi effetti maggiori, in termini di riduzione dei costi, a partire dal 2017.

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti 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 | 49.211.811 | 49.758.392 |
| Produzione interna | 10.476.033 | 8.262.069 |
| Valore della produzione operativa | 59.687.844 | 58.020.461 |
| Costi esterni operativi | 16.257.169 | 18.404.517 |
| Valore aggiunto | 43.430.675 | 39.615.944 |
| Costi del personale | 37.560.611 | 37.312.157 |
| Margine Operativo Lordo | 5.870.064 | 2.303.787 |
| Ammortamenti e accantonamenti | 6.528.947 | 4.696.997 |
| Risultato Operativo | (658.883) | (2.393.210) |
| Risultato dell'area accessoria | 570.414 | 510.642 |
| Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari) | 9.525 | 1.931 |
| Ebit normalizzato | (78.944) | (1.880.637) |
| Risultato dell'area straordinaria | (404.554) | (1.921.911) |
| Ebit integrale | (483.498) | (3.802.548) |
| Oneri finanziari | 479.304 | 1.303.256 |
| Risultato lordo | (962.802) | (5.105.804) |
| Imposte sul reddito | 114.755 | 393.876 |
| Risultato netto | (1.077.557) | (5.499.680) |

| Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------|--------------|
| Margine primario di struttura | (50.429.039) | (64.449.885) |
| Quoziente primario di struttura | 0,23 | 0,20 |
| Margine secondario di struttura | 15.976.838 | 28.405.794 |
| Quoziente secondario di struttura | 1,24 | 1,35 |

| Indici sulla struttura dei finanziamenti | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|------------|------------|
| Quoziente di indebitamento complessivo | 7,08 | 10,00 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | 2,35 | 2,61 |

| Stato Patrimoniale per aree funzionali | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------|-------------|
| IMPIEGHI | | |
| Capitale Investito Operativo | 118.645.056 | 173.447.489 |
| - Passività Operative | 70.157.485 | 117.501.638 |

| | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale Investito Operativo netto | 48.487.571 | 55.945.851 |
| Impieghi extra operativi | 1.172.449 | 1.511.519 |
| Capitale Investito Netto | 49.660.020 | 57.457.370 |
| FONTI | | |
| Mezzi propri | 14.822.966 | 15.900.523 |
| Debiti finanziari | 34.837.054 | 41.556.847 |
| Capitale di Finanziamento | 49.660.020 | 57.457.370 |

| Indici di redditività | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------|------------|------------|
| ROE netto | -7,27 % | -34,59 % |
| ROE lordo | -6,5 % | -32,11 % |
| ROI | -0,07 % | -1,07 % |
| ROS | -0,16 % | -3,78 % |

| Stato Patrimoniale finanziario | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| ATTIVO FISSO | 65.252.005 | 80.350.408 |
| Immobilizzazioni immateriali | 259.844 | 408.085 |
| Immobilizzazioni materiali | 27.696.569 | 32.443.443 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 37.295.592 | 47.498.880 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 54.565.500 | 94.608.600 |
| Magazzino | 5.541.778 | 5.404.214 |
| Liquidità differite | 43.058.607 | 84.075.897 |
| Liquidità immediate | 5.965.115 | 5.128.489 |
| CAPITALE INVESTITO | 119.817.505 | 174.959.008 |
| | | |
| MEZZI PROPRI | 14.822.966 | 15.900.523 |
| Capitale Sociale | 23.751.213 | 23.751.213 |
| Riserve | (8.928.247) | (7.850.690) |
| PASSIVITA' CONSOLIDATE | 66.405.877 | 92.855.679 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 38.588.662 | 66.202.806 |
| CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 119.817.505 | 174.959.008 |

| Indicatori di solvibilità | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Margine di disponibilità (CCN) | 37.249.273 | 54.962.889 |
| Quoziente di disponibilità | 315,11 % | 238,64 % |
| Margine di tesoreria | 31.707.495 | 49.558.675 |
| Quoziente di tesoreria | 283,11 % | 225,0 % |

I prospetti evidenziano una gestione economica e patrimoniale significativamente migliorata rispetto lo scorso esercizio, infatti tutti gli indici e gli indicatori, sia di redditività che di patrimonialità, risultano ampiamente più positivi rispetto l'esercizio precedente. E' significativo rilevare che, con l'incasso dei fondi FAS, il totale dello stato patrimoniale passivo si riduce di oltre

50.000.000,00 di euro e tutte le singole categorie debitorie registrano evidenti e significative riduzioni. La circostanza, poi, che la gestione caratteristica della società è in sostanziale equilibrio, mette in risalto la possibilità di una gestione futura particolarmente tranquilla.

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 n. 1 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali la Vostra società ha pianificato la propria attività di investimento ambientale in una prospettiva di eco-efficienza attraverso il consolidamento di processi mirati allo smaltimento dei rifiuti speciali ed all'efficientamento di tutta l'impiantistica in dotazione.

Per quanto concerne il personale, la Vostra società ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia. Anche nel 2015 sono stati attivati corsi di formazione tendenti alla tutela ed alla sicurezza nei posti di lavoro.

Il numero dei dipendenti al 31.12.2015 risulta pari a 861 unità che diminuisce, rispetto l'esercizio precedenti di n. 46 unità così distribuito:

- Addetti Settore Ferrovia n. 264;
- Addetti Settore Automobilistico n. 465;
- Addetti al magazzino n. 12;
- Impiegati n. 108;
- Addetti alla Funicolare di Catanzaro n. 9
- Dirigenti n. 3

Nel corso dell'esercizio sono state rispettate le norme sulla sicurezza e sulla salute dei dipendenti previste dalle normative vigenti. Sono stati osservati i calendari afferenti le visite mediche periodiche del personale operativo.

Fatti di rilievo dell'esercizio

In data 14 ottobre 2015, il Tribunale di Catanzaro ha emesso il decreto di omologa all'Accordo di

ristrutturazione del debito ex art. 182 bis L.F., iscritto al R.I. in data 16 ottobre 2015. Come è noto Ferrovie della Calabria srl ha presentato in data 31/07/2015 la domanda di ammissione alla procedura di ristrutturazione del debito al fine di regolare tutti i rapporti di debito pregresso con i fornitori e gli enti finanziari e previdenziali. A tale procedura hanno aderito molti fornitori, tra cui i più significativi in termini di importo, e soprattutto l'Agenzia delle Entrate e l'Inps con i quali sono state sottoscritte le transazioni fiscali e contributive. La procedura si basava sull'incasso dei fondi FAS assegnati (euro 65.000.000,00) con la sottoscrizione dell'Accordo di Programma Stato – Regione Calabria del 08/11/2012. A seguito dell'omologazione il debito dei fornitori aderenti è stato immediatamente regolato, mentre i fornitori non aderenti sono stati interamente soddisfatti, con il pagamento di quanto dovuto, entro 120 giorni dalla data del Decreto di Omologazione del Tribunale, per come prevede la legge fallimentare.

Con regolarità e puntualità la società sta assolvendo al pagamento rateale delle transazioni fiscali e previdenziali sottoscritte, secondo i piani di ammortamento dalle stesse previsti.

Nel corso dell'esercizio Ferrovie della Calabria srl la società ha ricevuto gli esiti dell'accertamento dell'Agenzia delle Entrate notificati a seguito del controllo effettuato dalla GdF nel corso del 2014 e concluso nel 2015; la società ha proceduto, in data 15-03-2016, a proporre alla Commissione Tributaria Provinciale Catanzaro n. 4 ricorsi (riferiti alle annualità interessate) sul merito, di cui ancora si attendono gli esiti, nonché, in data 15-03-2016, istanza di computo perdite pregresse ex art. 42 comma 4 DPR 600/73. Su tale ultima richiesta l'Agenzia delle Entrate ha dato comunicazione di non dover procedere, al momento, alla convalida delle maggiori imposte accertate e dei relativi interessi.

Strumenti finanziari

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, qui di seguito sono esposti gli obiettivi e le politiche della società sulla gestione del rischio finanziario nonché l'esposizione della società ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

Con l'Accordo di Programma dell'11.2.2000 tra il Ministero dei Trasporti e della Navigazione e la

Regione Calabria sono state stabilite:

· le risorse per l'esercizio (Euro 39.211.990,08). Sul punto, per come detto in precedenza, dette risorse hanno subito una modificazione sulle modalità di erogazione in quanto le risorse riferite al settore automobilistico, a seguito della sottoscrizione del contratto di servizio con la Regione Calabria, vengono riconosciute secondo quanto stabilito dalla normativa regionale di settore – (ex art. 8 D.Lgs 422/97);

· i finanziamenti da riconoscere per investimenti diretti al risanamento tecnico-economico dell'azienda (Euro 29.480,522,00). Tali risorse sono in corso di utilizzo con riferimento al piano di interventi approvato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (ex art. 15 D.Lgs 422/97);

In seguito, poi, la Regione Calabria ha previsto i seguenti finanziamenti:

· Il finanziamento recato dalla legge n. 7 del 21/8/2006 pari ad euro 2.000.000,00 annui a partire dal 2006 per 15 anni consecutivi per un importo complessivo di euro 30.000.000,00 finalizzato al rinnovo del parco automobilistico aziendale.

· Il finanziamento di cui alla legge regionale n. 20/2011 art. 9 pari a 20.000.000,00 di euro a titolo di investimenti destinati ad interventi di riqualificazione delle infrastrutture ferroviarie della Regione. Tale finanziamento è stato reso operativo con la Delibera della Giunta Regionale n. 10 del 10-01-2012 che ha approvato il programma di interventi per la riqualificazione delle Infrastrutture prevista dalla norma.

Nel 2012, poi, sono stati previsti dal Ministero delle Infrastrutture e trasporti e dalla Regione Calabria:

· Le risorse previste dall'Accordo di Programma del 8-11-2012 pari ad euro 65.000.000,00 rivenienti dai Fondi di Coesione e Sviluppo erogate a titolo di ripiano della posizione debitoria pregressa ed euro 20.000.000,00 a titolo di ricapitalizzazione. Il medesimo Accordo di programma stabilisce il passaggio alla società del patrimonio disponibile e degli autobus di proprietà della Regione Calabria.

La Regione Calabria, ai sensi della normativa regionale vigente in materia di servizi di TPL, ha stanziato all'Azienda Euro 448.826,00, comprensivo del fondo di riserva, a titolo di corrispettivo per il ripiano dei disavanzi di esercizio relativo al servizio di trasporto urbano di Vibo Valentia ed Euro 315.132,00, pari al 55% del disavanzi complessivo, a titolo di corrispettivo per la copertura del deficit di esercizio della Funicolare di Catanzaro, affidata in gestione alla Società



dall'amministrazione comunale.

Tra i contributi in conto esercizio sono stati contabilizzati i contributi c/impianti che si riferiscono alle quote di ammortamento riferite al valore delle automotrici Stadler, a quello degli autobus aziendali ed alla fornitura di sistemi di georeferenziazione installati a bordo autobus, tutti appostati tra l'attivo dello stato patrimoniale, per un valore di competenza pari ad euro 4.945.464,00 che trova la sua contropartita, per il pari importo, nei conti di costo dei relativi agli ammortamenti. Il valore residuo ancora da ammortizzare è stato appostato tra i risconti passivi e troverà annualmente la sua collocazione di competenza. Il metodo utilizzato risponde ai dettami dei principi contabili e rende chiara e trasparente l'operazione patrimoniale in argomento.

In data 17-07-2014 è stato sottoscritto con la Regione Calabria il contratto di servizio settore Ferrovia per il periodo 2012-2015 per un importo annuo di euro 22.300.000,00 al netto delle imposte. Per l'esercizio 2015 la Regione ha messo a disposizione per detto contratto di servizio euro 22.100.000,00.

Il finanziamento di esercizio afferente il settore automobilistico è di competenza del Consorzio CO.ME. TRA. Scarl il quale ha sottoscritto il contratto di servizio con la Regione Calabria, essendo lo stesso Consorzio il titolare degli affidamenti dei servizi su gomma. Il Consorzio, per effetto di un regolamento interno, distribuisce i corrispettivi ricevuti dalla Regione alle singole consorziate in relazione ai servizi che le stesse esercitano. Per Ferrovie della Calabria srl l'ammontare delle risorse spettanti nel 2015 ammontano ad euro 19.080.000,00 circa.

Con regolarità e puntualità la società sta assolvendo al pagamento delle rate della transazioni fiscali e previdenziale previste negli Accordi di ristrutturazione ex art. 182 bis L.F. omologato.

I fondo di coesione e sviluppo messi a disposizione sono stati interamente incassati. Nel 2014 euro 10.800.000,00, nel 2015 euro 39.100.000,00 in due tranches, mentre nel 2016 euro 15.100.000,00. Con questi ultimi sono stati pagati i fornitori non aderenti nel mese di febbraio 2016.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la Vostra società non ha sostenuto costi in attività di ricerca e di sviluppo.

Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

Vi segnaliamo che dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti fatti. In data 31.12.2015 è stata emanata la legge regionale n. 35 che regola il Trasporto Pubblico Locale in Calabria. Tale norma prevede la costituzione dell'Autorità dei Trasporti in Calabria, quale ente di governo del bacino unico di TPL, e l'Agenzia regionale reti e mobilità con le funzioni dettate dall'art. 13 della medesima legge.

L'Agenzia, per come prevede la norma, verrà costituita mediante scissione parziale della s.r.l. Ferrovie della Calabria per scorporazione del ramo d'azienda relativo alle attività di gestione e manutenzione delle infrastrutture della rete ferroviaria regionale non interconnessa.

Quindi Ferrovie della Calabria srl nel corso del 2016 dovrà avere un assetto esclusivo di gestione del trasporto, sia ferroviario che automobilistico, mentre la parte di gestione dell'infrastruttura dovrà confluire nella costituenda Agenzia alla quale, però, la legge assegna anche altri compiti dettati dall'art. 13 comma 22.

Nel 2016 la società ha effettuato una ulteriore operazione di esodo incentivato alla quale hanno aderito n. 5 dipendenti portando la consistenza del personale a 856 unità.

Come già precedentemente accennato, per effetto dell'omologa da parte del Tribunale di Catanzaro dell'Accordo di Ristrutturazione del debito, nel mese di febbraio 2016 sono stati regolati tutti i debiti pregressi riferiti ai fornitori non aderenti l'accordo stesso per un importo complessivo di oltre 5.000.000,00 di euro.

Nel mese di febbraio 2016 è stato aggiudicato lo Studio di fattibilità per la Riqualficazione della linea Cosenza – Catanzaro delle Ferrovie della Calabria S.r.l. che dovrebbe collegare le due grandi città della Regione in un tempo che non supera nelle previsioni la ora di viaggio.

Tale opera, unitamente al collegamento Catanzaro città – Polo universitario e Cittadella regionale ed alla neo aggiudicata opera della Tranvia di Cosenza per il collegamento con l'Università Arcavacata, dovrebbe apportare una chiara velocizzazione nei collegamenti strategici del centro nord della regione Calabria con evidenti riflessi positivi per tutto il TPL calabrese.

In data 5 febbraio 2016, a seguito dell'approvazione del bilancio di esercizio 2014, presso lo studio del notaio Farinaro in Roma, in assemblea straordinaria, si è provveduto al ripiano delle perdite derivanti dalla chiusura dell'esercizio 2014 per un importo di euro 5.499.680,00 mediante riduzione proporzionale del capitale sociale. Per effetto di ciò lo stesso capitale sociale è fissato in euro 18.251.533,00 con la contestuale modifica dell'art. 4 dello statuto sociale.

Sempre in pari data la Regione si è impegnata a coprire parte delle ulteriori perdite non coperte alla data del 31.12.2014 con un importo di euro 750.000,00.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione e coordinamento da parte di società od enti.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2 della legge n. 18 del 28.12.2006, recante "Norme urgenti in materia di proroga del regime transitorio del trasporto pubblico locale", al fine di usufruire della proroga degli affidamenti disposta dal comma 3 dell'art. 1 della citata Legge regionale, ha a suo tempo acquisito una quota di partecipazione, non maggioritaria e pari ad euro 5.000,00, nel Consorzio Meridionale Trasporti scarl, avente un capitale sociale di euro 15.000,00, nel quale si sono consorziati i più importanti concessionari pubblici della Regione ed alcune società private operanti nel settore. Al Consorzio sono affidati i servizi automobilistici facenti capo, precedentemente, alle società aderenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

La società, già da qualche anno, ha attivato diverse azioni gestionali tendenti a perseguire l'equilibrio economico di bilancio.

Sul fronte della riduzione dei costi si è lavorato molto sulle spese di personale, che risultano costantemente in diminuzione. Sul punto nel 2015 è stata avviata e conclusa una operazione di esodo incentivato che svilupperà tutti i suoi effetti positivi a partire dal 2017. Nel totale delle retribuzioni dell'esercizio è inclusa la prima trince dell'incentivo che ammonta ad oltre 600.000,00 euro.

I prospetti economici precedenti evidenziano una diminuzione dei costi esterni operativi che si riducono, nel complesso di oltre 1.200.000,00. Ciò a conferma delle varie azioni di contenimento dei costi che sono state avviate già da tempo dalla società.

Non si è potuto raggiungere l'obiettivo del totale equilibrio della gestione caratteristica per la riduzione dei corrispettivi da contratto di servizio applicata dalla Regione Calabria per carenza di fondi in bilancio e per il sostenimento di costi per prestazioni professionali legati alla presentazione degli Accordi di ristrutturazione ex art. 182 bis di cui si è fatto cenno in precedenza.

Nonostante ciò, gli interventi effettuati nel corso del 2015 e nel 2016 con la significativa riduzione del personale ed il consolidamento dell'incremento dei ricavi da traffico, pongono le basi per il raggiungimento dell'equilibrio di bilancio.

Ovviamente è necessario mantenere il livello delle risorse assegnate per lo svolgimento dei servizi. Vi è da segnalare che nel 2016 si è applicato l'aumento retributivo derivante dal rinnovo del CCNL autoferrotranvieri. Tale aumento, a regime, comporterà un aumento di oltre 1.000.000,00 di euro di costo del personale. Tale circostanza impone alla società, ad invarianza di risorse, di operare ulteriori contenimenti sul livello dei costi al fine di perseguire l'equilibrio della gestione caratteristica dell'azienda.

Sedi secondarie

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., la società non ha attive sedi secondarie, ma diverse unità locali a Catanzaro, Cosenza, Gioia Tauro e Vibo Valentia, Petilia Policastro e Castrovillari.

Destinazione del risultato dell'esercizio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2015 e di voler rimandare al futuro esercizio la copertura della perdita di esercizio.

F.to
L'Amministratore Unico

Ing. Marco D'Onofrio

