

Stefano DE ROSA

Si propone di seguito un esempio di Nota integrativa nel formato XBRL.

## 1 PREMESSA

L'elaborazione che segue riproduce la Nota integrativa di un bilancio in forma ordinaria redatta in formato XBRL, utilizzando allo scopo la nuova versione 2016-11-14 della tassonomia integrata.

Nell'esemplificazione, la compilazione dei campi testuali (non tabellari) è stata effettuata inserendovi dati "semplici", ovvero dati non contenenti a loro volta tabelle più analitiche (sono tali le tabelle che caratterizzavano molte Note integrative cartacee, generalmente di dettaglio alle singole voci di Stato patrimoniale e di Conto economico), per le quali occorrerebbe utilizzare il formato xHTML<sup>1</sup>.

Pur non essendovi un obbligo in tal senso, si è cercato di compilare i campi testuali utilizzando una logica di fondo, così riassumibile:

- nei campi di "introduzione" alle singole voci si menzionano la composizione della voce stessa, i criteri di valutazione, i criteri di ammortamento e, in genere, le informazioni obbligatorie previste dal codice civile;
- nei campi di "commento" vengono invece inseriti alcuni dati necessari per una migliore informazione, la maggior parte dei quali previsti allo scopo dai principi contabili.

---

<sup>1</sup> Così si esprimono i documenti accompagnatori alla tassonomia.

ALFA SPA

(Versione tassonomia: 2016-11-14)

Bilancio al:

31/12/2016

(Inserire la data di chiusura del bilancio, nel formato gg/mm/aaaa)

Indice

**Bilancio in forma ordinaria**

- (x) Info Anagrafiche
- (x) Stato Patrimoniale
- (x) Conto Economico
- (x) Rendiconto finanziario, metodo indiretto

**Nota Integrativa parte iniziale**

- (x) Introduzione, nota integrativa

**Nota Integrativa Attivo**

- (x) Introduzione, nota integrativa attivo

**Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Introduzione, variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Analisi delle variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (prospetto)

Commento, variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

**Immobilizzazioni immateriali**

- (x) Introduzione, immobilizzazioni immateriali

*Movimenti delle immobilizzazioni immateriali*

- (x) Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni immateriali
- (x) Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali (prospetto)
- (x) Commento, movimenti delle immobilizzazioni immateriali
- (x) Commento, immobilizzazioni immateriali

**Immobilizzazioni materiali**

- (x) Introduzione, immobilizzazioni materiali

*Movimenti delle immobilizzazioni materiali*

- (x) Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni materiali
- (x) Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali (prospetto)
- (x) Commento, movimenti delle immobilizzazioni materiali
- (x) Commento, immobilizzazioni materiali

**Operazioni di locazione finanziaria***Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria*

- (x) Commento, operazioni di locazione finanziaria

**Immobilizzazioni finanziarie**

- (x) Introduzione, immobilizzazioni finanziarie

*Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli*

Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli  
 Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli (prospetto)

Commento, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli  
*Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti*

(x) Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

(x) Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti (prospetto)

(x) Commento, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

*Informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate*

Introduzione, dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate

Dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)

Commento, dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate

*Informazioni sulle partecipazioni in imprese collegate*

Introduzione, dettagli sulle partecipazioni in imprese collegate

Dettagli sulle partecipazioni in imprese collegate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)

Commento, dettagli sulle partecipazioni in imprese collegate

*Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica*

Introduzione, suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Dettagli sui crediti immobilizzati suddivisi per area geografica (prospetto)

Commento, suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

*Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine*

Introduzione, crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Analisi dei crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine (prospetto)

Commento, crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

*Valore delle immobilizzazioni finanziarie*

Introduzione, valore delle immobilizzazioni finanziarie

Analisi del valore delle immobilizzazioni finanziarie (prospetto)

Dettaglio del valore delle partecipazioni in imprese controllanti (prospetto)

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti (prospetto)

Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese (prospetto)

Dettaglio del valore dei crediti verso imprese controllate (prospetto)

Dettaglio del valore dei crediti verso imprese collegate (prospetto)

Dettaglio del valore dei crediti verso imprese controllanti (prospetto)

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (prospetto)

Dettaglio del valore dei crediti verso altri (prospetto)

Dettaglio del valore degli altri titoli (prospetto)

Commento, valore delle immobilizzazioni finanziarie

Commento, immobilizzazioni finanziarie

**Attivo circolante**

- (x) Introduzione, attivo circolante

*Rimanenze*

- (x) Introduzione, rimanenze

- (x) Analisi delle variazioni delle rimanenze (prospetto)

- (x) Commento, rimanenze

*Attivo circolante: crediti*

- (x) Introduzione, attivo circolante: crediti

*Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

- (x) Introduzione, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante (prospetto)

- (x) Commento, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

*Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica*

Introduzione, suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica (prospetto)

Commento, suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

*Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine*

Introduzione, crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Analisi dei crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine (prospetto)

Commento, crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

- (x) Commento, attivo circolante: crediti

*Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

*Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

Introduzione, variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (prospetto)

Commento, variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese controllate, possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)

Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo circolante in imprese collegate, possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)

Attivo circolante: disponibilità liquide

*Variazioni delle disponibilità liquide*

- (x) Introduzione, variazioni delle disponibilità liquide
  - (x) Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide (prospetto)
  - (x) Commento, variazioni delle disponibilità liquide
- Commento, attivo circolante

#### **Ratei e risconti attivi**

- (x) Introduzione, informazioni sui ratei e risconti attivi
- (x) Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi (prospetto)
- (x) Commento, informazioni sui ratei e risconti attivi

#### **Oneri finanziari capitalizzati**

Introduzione, oneri finanziari capitalizzati

Analisi degli oneri finanziari capitalizzati (prospetto)

Commento, oneri finanziari capitalizzati

Commento, nota integrativa attivo

#### **Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto**

- (x) Introduzione, nota integrativa passivo

#### **Patrimonio netto**

- (x) Introduzione, patrimonio netto
- Variazioni nelle voci di patrimonio netto*
- (x) Introduzione, variazioni nelle voci di patrimonio netto
  - (x) Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto (prospetto)
  - (x) Dettaglio varie altre riserve (prospetto)
  - (x) Commento, variazioni nelle voci di patrimonio netto
- Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto*
- (x) Introduzione, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto
- Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto (prospetto)
- (x) Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve (prospetto)
  - (x) Commento, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto
- Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi (prospetto)
- Commento, patrimonio netto

#### **Fondi per rischi e oneri**

*Informazioni sui fondi per rischi e oneri*

- (x) Introduzione, informazioni sui fondi per rischi e oneri
- (x) Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri (prospetto)
- (x) Commento, informazioni sui fondi per rischi e oneri

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

*Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*

- (x) Introduzione, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
- (x) (prospetto)
- (x) Commento, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

**Debiti**

- (x) Introduzione, debiti
- Variazioni e scadenza dei debiti*
- (x) Introduzione, variazioni e scadenza dei debiti
- (x) Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti (prospetto)
- (x) Commento, variazioni e scadenza dei debiti
- Suddivisione dei debiti per area geografica*
- Introduzione, suddivisione dei debiti per area geografica
- Dettagli sui debiti suddivisi per area geografica (prospetto)
- Commento, suddivisione dei debiti per area geografica
- Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali*
- Introduzione, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali
- Analisi dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (prospetto)
- Commento, debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali
- Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine*
- Introduzione, debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine
- Analisi dei debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine (prospetto)
- Commento, debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine
- Finanziamenti effettuati da soci della società*
- Introduzione, finanziamenti effettuati da soci della società
- Dettaglio dei finanziamenti effettuati da soci della società (prospetto)
- Commento, finanziamenti effettuati da soci della società

- (x) Commento, debiti

**Ratei e risconti passivi**

- (x) Introduzione, informazioni sui ratei e risconti passivi
- (x) Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi (prospetto)
- (x) Commento, informazioni sui ratei e risconti passivi
- Commento, nota integrativa passivo

**Nota Integrativa Conto economico**

- (x) Introduzione, nota integrativa conto economico

**Valore della produzione**

- (x) Introduzione, valore della produzione
- Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività*
- Introduzione, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività
- (x)

- (x) Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività (prospetto)
- (x) Commento, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività  
*Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica*  
Introduzione, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica  
Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per area geografica (prospetto)  
Commento, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica
- (x) Commento, valore della produzione
- Proventi e oneri finanziari**
- (x) Introduzione, proventi e oneri finanziari  
*Composizione dei proventi da partecipazione*  
Introduzione, composizione dei proventi da partecipazione  
Analisi della composizione dei proventi da partecipazione diversi dai dividendi (prospetto)  
Commento, composizione dei proventi da partecipazione  
*Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti*
- (x) Introduzione, ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti
- (x) Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti (prospetto)
- (x) Commento, ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti
- (x) Commento, proventi e oneri finanziari
- Importo e natura dei singoli elementi di entità o incidenza eccezionali**  
Introduzione, importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali  
Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali (prospetto)  
Commento, importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali  
Introduzione, importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali  
Importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali (prospetto)  
Commento, importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali
- Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate**  
*Imposte correnti differite e anticipate*
- (x) Introduzione, imposte correnti differite e anticipate
- (x) Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti (prospetto)
- (x) Dettaglio differenze temporanee deducibili (prospetto)
- (x) Dettaglio differenze temporanee imponibili (prospetto)

Dettaglio delle differenze temporanee escluse (prospetto)

Informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali (prospetto)

Commento, imposte correnti differite e anticipate

Commento, nota integrativa conto economico

#### **Nota Integrativa Altre Informazioni**

- (x) Introduzione, nota integrativa altre informazioni

##### **Dati sull'occupazione**

- (x) Introduzione, dati sull'occupazione
- (x) Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria (prospetto)
- (x) Commento, dati sull'occupazione

##### **Compensi amministratori e sindaci**

- (x) Introduzione, compensi ad amministratori e sindaci
- (x) Ammontare dei compensi ad amministratori e sindaci (prospetto)
- (x) Commento, compensi ad amministratori e sindaci

##### **Compensi revisore legale o società di revisione**

- (x) Introduzione, compensi revisore legale o società di revisione
- (x) Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione (prospetto)
- (x) Commento, compensi revisore legale o società di revisione

##### **Categorie di azioni emesse dalla società**

- (x) Introduzione, categorie di azione emesse dalla società
- (x) Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società (prospetto)
- (x) Commento, categorie di azione emesse dalla società

##### **Titoli emessi dalla società**

Introduzione, titoli emessi dalla società

Analisi dei titoli emessi dalla società (prospetto)

Commento, titoli emessi dalla società

##### **Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società**

Introduzione, dettagli sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società (prospetto)

Commento, dettagli sugli strumenti finanziari emessi dalla società

##### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

- (x) Introduzione, importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale
- (x) Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale (prospetto)
- (x) Commento, importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale (prospetto)

##### **Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento



Introduzione, bilancio società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Prospetto riepilogativo dello Stato Patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (prospetto)

Prospetto riepilogativo del Conto Economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (prospetto)

Commento, bilancio società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Commento, nota integrativa altre informazioni

**Nota Integrativa parte finale**

Commento, nota integrativa

(x) Dichiarazione di conformità

		2015
<b>Informazioni generali sull'impresa</b>		
<b>Dati anagrafici</b>		
denominazione	ALFA SPA	
sede	BOLOGNA	
capitale sociale	si	12,950,000
capitale sociale interamente versato	02976540014	
codice C/IAA	02976540014	
partita IVA	02976540014	
codice fiscale	87476	
numero REA	SOCIETA' PER AZIONI	
forma giuridica	49.10.00	
settore di attività prevalente (ATECO)	no	(s//no)
società in liquidazione	no	(s//no)
società con socio unico	no	(s//no)
società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no	(s//no)
denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	no	(s//no)
appartenenza a un gruppo		
denominazione della società capogruppo		
paese della capogruppo		
numero di iscrizione all'albo delle cooperative		

Torna all'indice

**Info Anagrafiche**

Torna all'indice

## Stato Patrimoniale

	2016	2015
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	0	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	217,406	243,647
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	4,512,077	5,085,633
5) avviamento	0	0
6) immobilizzazioni in corso e acconti	130,048	103,281
7) altre	745,317	477,546
Totale immobilizzazioni immateriali	5,604,848	5,910,107
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	95,180	134,718
2) impianti e macchinario	210,033	248,458
3) attrezzature industriali e commerciali	895,940	1,162,488
4) altri beni	231,015,403	244,252,321
5) immobilizzazioni in corso e acconti	30,258,024	25,149,474
Totale immobilizzazioni materiali	262,474,580	270,947,459
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese		
Totale partecipazioni	0	0
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
<b>b) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
<b>c) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti	0	0
<b>d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	60,067	63,518
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	60,067	63,518
Totale crediti	60,067	63,518
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi		
Totale immobilizzazioni finanziarie	60,067	63,518
Totale immobilizzazioni (B)	268,139,495	276,921,084

<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	660,779	840,985
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso su ordinazione	0	0
4) prodotti finiti e merci	0	0
5) acconti	0	0
Totale rimanenze	660,779	840,985
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	38,800,512	48,609,952
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	38,800,512	48,609,952
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	0	0
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
<b>4) verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso controllanti	0	0
<b>5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1,204,775	2,079,747
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	1,204,775	2,079,747
<b>5-ter) imposte anticipate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1,545,247	1,088,421
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	498,024
Totale imposte anticipate	1,545,247	1,586,445
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	9,922,356	8,776,694
esigibili oltre l'esercizio successivo	2,303,755	2,384,854
Totale crediti verso altri	12,226,111	11,161,548
Totale crediti	53,776,645	63,437,692
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) strumenti finanziari derivati attivi		
6) altri titoli		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1,906,211	1,726,798
2) assegni	0	3,976
3) danaro e valori in cassa	46,360	87,422
Totale disponibilità liquide	1,952,571	1,818,196
Totale attivo circolante (C)	56,389,995	66,096,873
<b>D) Ratei e risconti</b>		
Ratei e risconti attivi	754,629	738,181
Totale ratei e risconti (D)	754,629	738,181
Totale attivo	325,284,119	343,756,138

<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	12,950,000	12,950,000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	232,695	232,695
IV - Riserva legale	497,053	446,269
V - Riserve statutarie	0	0
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	4,514,068	3,549,176
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	-2	-2
Totale altre riserve	4,514,066	3,549,174
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	25,200	25,200
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1,025,991	1,015,676
Perdita ripianata nell'esercizio		
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
Totale patrimonio netto	19,245,005	18,219,014
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	17,885	17,885
2) per imposte, anche differite	0	0
3) strumenti finanziari derivati passivi		
4) altri	4,966,629	5,029,015
Totale fondi per rischi ed oneri	4,984,514	5,046,900
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2,899,135	2,974,046
<b>D) Debiti</b>		
<b>1) obbligazioni</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni	0	0
<b>2) obbligazioni convertibili</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale obbligazioni convertibili	0	0
<b>3) debiti verso soci per finanziamenti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	28,066,339	17,558,377
esigibili oltre l'esercizio successivo	22,260,379	24,910,186
Totale debiti verso banche	50,326,718	42,468,563
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso altri finanziatori	0	0
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	25,039,708	22,316,520
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale acconti	25,039,708	22,316,520

<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	19,346,769	27,215,208
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>19,346,769</b>	<b>27,215,208</b>
<b>8) debiti rappresentati da titoli di credito</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti rappresentati da titoli di credito</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10) debiti verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4,052,456	3,531,712
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>4,052,456</b>	<b>3,531,712</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	648,658	640,104
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>648,658</b>	<b>640,104</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	17,074,608	28,328,883
esigibili oltre l'esercizio successivo	161,682	173,068
<b>Totale altri debiti</b>	<b>17,236,290</b>	<b>28,501,951</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>116,650,599</b>	<b>124,674,058</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		
Ratei e risconti passivi	181,504,866	192,842,120
<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>181,504,866</b>	<b>192,842,120</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>325,284,119</b>	<b>343,756,138</b>

Torna all'indice

## Conto Economico

	2016	2015
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione:</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.429,981	55.031,800
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	692,484	288,770
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	11.335,023	10.717,421
altri	17.626,622	17.065,865
Totale altri ricavi e proventi	28.961,645	27.783,286
Totale valore della produzione	81.084,110	83.103,856
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	721,690	794,972
7) per servizi	35.510,607	37.223,254
8) per godimento di beni di terzi	4.285,081	4.561,847
<b>9) per il personale:</b>		
a) salari e stipendi	13.005,936	13.060,772
b) oneri sociali	3.963,039	4.104,688
c) trattamento di fine rapporto	978,872	1.001,318
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	0	0
Totale costi per il personale	17.947,847	18.166,778
<b>10) ammortamenti e svalutazioni:</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	802,515	1.236,580
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.072,705	15.249,240
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	80,000	200,000
Totale ammortamenti e svalutazioni	15.955,220	16.685,820
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	180,206	-46,574
12) accantonamenti per rischi	221,026	100,000
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	954,981	445,158
Totale costi della produzione	75.776,658	77.931,255
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.307,452	5.172,601
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi da partecipazioni	0	0
<b>16) altri proventi finanziari:</b>		
<b>a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
da imprese controllate	0	0
da imprese collegate	0	0
da imprese controllanti	0	0
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	41,557	29,675
Totale proventi diversi dai precedenti	41,557	29,675
Totale altri proventi finanziari	41,557	29,675

CAP. II - SCHEMA DI NOTA INTEGRATIVA

<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
verso imprese controllate	0	0
verso imprese collegate	0	0
verso imprese controllanti	0	0
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
altri	2,237,549	2,167,186
Totale interessi e altri oneri finanziari	2,237,549	2,167,186
17-bis) utili e perdite su cambi	263	3
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-2,195,729	-2,137,508
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:</b>		
<b>18) rivalutazioni:</b>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale rivalutazioni	0	0
<b>19) svalutazioni:</b>		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) di strumenti finanziari derivati		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	3,111,723	3,035,093
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	2,044,534	2,031,361
imposte differite	0	0
imposte anticipate	41,198	-11,944
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2,085,732	2,019,417
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1,025,991	1,015,676



Torna all'indice

## Rendiconto Finanziario Indiretto

	2016	2015
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1,025,991	1,015,676
Imposte sul reddito	2,085,732	2,019,417
Interessi passivi(attivi)	2,195,729	2,137,508
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5,307,452	5,172,601
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	1,199,898	1,101,318
Ammortamenti delle immobilizzazioni	15,875,218	16,485,820
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-41,198	-32,455
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	17,033,918	17,554,683
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	22,341,370	22,727,284
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	180,206	170,654
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	9,809,440	2,307,987
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-7,868,439	-1,254,789
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-16,448	4,562
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-11,337,254	346,545
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	-8,150,182	-9,866,734
Totale variazioni del capitale circolante netto	-17,382,677	-8,291,775
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	4,958,693	14,435,509
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati(pagati)	-2,195,729	-2,137,508
(Imposte sul reddito pagate)	-2,044,534	-2,031,361
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	-1,337,195	-1,109,864
Altri incassi(pagamenti)	-11,386	3,587
Totale altre rettifiche	-5,588,844	-5,275,146
Flusso finanziario della gestione operativa (A)	-630,151	9,160,363
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Flussi da investimenti)	-7,609,726	-4,657,898
Flussi da disinvestimenti	1,009,900	1,209,843

CAP. II - SCHEMA DI NOTA INTEGRATIVA

<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Flussi da investimenti)	-781,265	-20,906
Flussi da disinvestimenti	284,011	
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti	3,451	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Flussi da investimenti)		
Flussi da disinvestimenti		
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-7,093,629	-3,468,961
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	10,507,962	-3,767,056
Accensione finanziamenti		1,200,087
(Rimborso finanziamenti)	-2,649,807	-3,226,308
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
Rimborso di capitale a pagamento		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
Dividendi e acconti su dividendi pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7,858,155	-5,793,277
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>134,375</b>	<b>-101,875</b>
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>		
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio, di cui:</b>	<b>1,818,196</b>	<b>1,920,071</b>
Depositi bancari e postali	1,726,798	
Assegni	3,976	
Danaro e valori in cassa	87,422	
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio, di cui:</b>	<b>1,952,571</b>	<b>1,818,196</b>
Depositi bancari e postali	1,906,211	
Assegni	0	
Danaro e valori in cassa	46,360	

[Torna all'indice](#)

### Introduzione, nota integrativa

#### Commento

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità nella loro versione revisionata nel 2016.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art. 2423 del codice civile), i suoi principi di redazione (art. 2423 bis) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 5, del codice civile. Gli effetti derivanti dalla prima adozione delle norme del DLgs. 139/2015 e dei pertinenti principi contabili nazionali sono stati imputati, come richiesto dall'OIC 29, alla voce "Utili (perdite) portati a nuovo" del patrimonio netto.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 è redatto in unità di euro. Le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocati all'apposita riserva di patrimonio netto.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del codice civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. A seguito delle novità introdotte dal DLgs. 139/2015, con particolare riferimento agli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico e ai criteri di valutazione, si è reso necessario (come richiesto dal comma 5 dell'articolo 2423-ter del codice civile) rideterminare, ai soli fini comparativi, i dati al 31.12.2015. Le modifiche ai dati dell'esercizio precedente hanno principalmente interessato la riclassifica delle componenti straordinarie e l'eliminazione delle spese di pubblicità dall'attivo dello Stato patrimoniale.

La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 co. 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

A partire dall'esercizio chiuso al 31.12.2016, come richiesto dall'art. 2423 co. 1 del codice civile, la società ha redatto il Rendiconto finanziario (utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10), presentando, ai fini comparativi, anche i dati al 31.12.2015 (ai sensi dell'art. 2425-ter del codice civile).

[Torna all'indice](#)

### Introduzione, nota integrativa attivo

#### Commento

Le voci dell'attivo dello Stato patrimoniale sono state classificate in base alla relativa destinazione aziendale. I criteri di valutazione di ciascun elemento dell'attivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile e dai principi contabili nazionali di riferimento.

Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del codice civile, dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del codice civile.

Torna all'indice

**Introduzione, immobilizzazioni immateriali**

**Commento**

Le immobilizzazioni immateriali consistono in diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno, marchi, diritti di concessione per l'utilizzo delle infrastrutture ferroviarie di proprietà pubblica e altre immobilizzazioni, rappresentate da software applicativo non tutelato e da migliorie su beni di terzi. Tali costi sono stati capitalizzati alla sola condizione che essi siano in grado di produrre benefici economici futuri.

Sono stati, inoltre, capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" i costi sostenuti internamente per un software interno di gestione delle prenotazioni.

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi di comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo del bilancio al netto dei relativi ammortamenti.

Gli ammortamenti sono stati effettuati in maniera sistematica in base alla residua possibilità di utilizzazione; i costi sostenuti per i marchi di impresa sono stati ammortizzati lungo un periodo di 18 anni, mentre i diritti di concessione sono stati ammortizzati in base alla relativa durata, generalmente pari a 8 anni.

A seguito delle modifiche introdotte dal DLgs. 139/2015 i costi di pubblicità non risultano più capitalizzabili e, pertanto, si è provveduto a stomare i costi di ricerca e pubblicità residuali al 31.12.2015 in sede di riapertura generale dei conti all'1.1.2016 in contropartita della voce "Utili (perdite) riportati a nuovo" del Patrimonio netto e a rideterminare i dati del 2015 a fini comparativi. Le suddette rettifiche hanno originato un effetto sul Patrimonio netto al 31.12.2015 e al 31.12.2016, rispettivamente, pari a xxxxx euro e xxxxx euro. L'effetto sul Conto economico degli esercizi 2015 e 2016 è stato, rispettivamente, pari a xxxxx e xxxxx euro.

Torna all'indice

**Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

**Introduzione**

Le immobilizzazioni immateriali hanno visto, nel corso del 2016, un decremento netto di euro 305.259, così ripartito:

- diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno: -26.241;
- concessioni, licenze, marchi e diritti simili: -573.556;
- immobilizzazioni in corso e acconti: +26.767;
- altre immobilizzazioni immateriali: +267.771.

Torna all'indice

## Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali (prospetto)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Debiti di breve termine relativi all'utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo			356,104	7,066,200		103,281	577,546	8,123,131
Rivalutazioni			0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			-112,457	-2,000,567		0	-100,000	-2,213,024
Stevaluzioni			0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	243,647	5,065,633	0	103,281	477,546	5,910,107
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni			0	74,358		310,778	386,129	781,265
Riclassifiche (del valore di bilancio)			0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e distinzioni (del valore di bilancio)			0	0	0	-284,011	0	-284,011
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio			0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio			-26,241	-647,914		0	-128,358	-802,513
Stevalutazioni effettuate nell'esercizio			0	0	0	0	0	0
Altre variazioni			-26,241	-573,556		267,771	267,771	-305,259
Totale variazioni	0	0	-26,241	-573,556	0	267,771	267,771	-305,259
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo			356,104	7,160,588		150,048	973,675	8,620,385
Rivalutazioni			0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)			-138,698	-2,648,481		0	-226,358	-3,015,537
Stevaluzioni			0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	217,406	4,512,077	0	150,048	746,317	5,604,448

[Torna all'indice](#)

**Commento, movimento delle immobilizzazioni immateriali**

**Commento**

Il valore netto delle immobilizzazioni immateriali ha subito nel corso del 2016 un decremento per euro 305.259, in massima parte dovuto all'ordinario processo di ammortamento, che ha visto nel corso del 2016 quote imputate a Conto economico per un totale complessivo di euro 802.513, dei quali 647.914 riguardanti la voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili".

Le acquisizioni si riferiscono a ulteriori diritti di concessione per l'utilizzo di scali ferroviari, nonchè a software iscritto tra le altre immobilizzazioni.

[Torna all'indice](#)

**Commento, immobilizzazioni immateriali**

**Commento**

Le immobilizzazioni immateriali non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli, non essendo il valore recuperabile, così come definito dal principio contabile OIC 9, inferiore al valore iscritto in contabilità.

Esse non hanno mai subito, neanche negli esercizi precedenti, rivalutazioni derivanti da leggi speciali.

Nella capitalizzazione delle immobilizzazioni costruite internamente non sono stati imputati oneri finanziari al costo iscritto nell'attivo.

[Torna all'indice](#)

### Introduzione, immobilizzazioni materiali

#### Commento

Le immobilizzazioni materiali consistono in aree e fabbricati in proprietà (sede sociale), da impianti generici e specifici utilizzati per la manutenzione dei locomotori e delle carrozze viaggiatori, dalle attrezzature utilizzate per la manutenzione del parco mezzi viaggianti e dal parco mezzi stesso, iscritto nella voce "Altri beni".

Sono stati, inoltre, capitalizzati nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" i costi sostenuti internamente per l'adeguamento ai nuovi standard tecnologici dell'impianto di lavaggio dei mezzi.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi di comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo del bilancio al lordo dei contributi in conto impianti e al netto dei relativi ammortamenti.

In applicazione del principio della prevalenza della sostanza sulla forma, la nuova versione dell'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, che avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà. In ogni caso, il principio afferma che se, in virtù di specifiche clausole contrattuali, non vi sia coincidenza tra la data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici e la data in cui viene trasferito il titolo di proprietà, prevale la data in cui è avvenuto il trasferimento dei rischi e dei benefici e che comunque nell'effettuare tale analisi occorre analizzare tutte le clausole contrattuali.

Gli ammortamenti sono stati effettuati in maniera sistematica in base alle residue possibilità di utilizzazione. Le aliquote concretamente applicate, desunte da una stima della vita utile residua dei beni, sono le seguenti:

- fabbricati: 3%;
- costruzioni leggere: 10%;
- impianti generici: 7,5%;
- impianti specifici: 15%;
- veicoli ferroviari: 8%;
- attrezzature industriali e commerciali: 12%;
- macchine d'ufficio: 20%;
- mobili e arredi: 12%.

La società non ha mai proceduto ad ammortizzare il sedime sottostante ai fabbricati di proprietà, tenuto distinto dai fabbricati stessi nella contabilità aziendale.

[Torna all'indice](#)

### Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni materiali

#### Introduzione

Le immobilizzazioni materiali hanno visto, nel corso del 2016, un decremento netto di euro 8.472.879, così ripartito:

- terreni e fabbricati: -39.538;
- impianti e macchinario: -38.425;
- attrezzature industriali e commerciali: -266.548;
- altri beni: -13.236.918;
- immobilizzazioni in corso e acconti: +5.108.550.

Torna all'indice

## Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali (prospetto)

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e accenti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	484.282	614.540	5.966.126	324.914.465	25.149.473	357.128.876
Rivalutazioni	7.476	0	0	6.562.194	0	6.569.670
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-357.040	-366.082	-4.803.638	-87.224.328	0	-92.751.088
Scritture	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	134.718	248.458	1.162.488	244.252.321	25.149.473	270.947.458
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	3.200	15.138	65.895	1.496.137	6.029.357	7.609.727
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dimissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	-89.094	-920.806	-1.009.900
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	-42.738	-53.663	-332.443	-14.643.981	0	-15.072.705
Scritture	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	-39.538	-38.425	-266.548	-13.236.918	5.108.551	-8.472.878
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	487.482	629.678	6.032.021	326.321.498	30.258.024	363.728.703
Rivalutazioni	7.476	0	0	6.562.194	0	6.569.670
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-399.778	-419.645	-5.136.081	-101.868.289	0	-107.823.793
Scritture	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	95.180	210.033	895.940	231.015.403	30.258.024	262.474.580



Torna all'indice

#### Commento, movimenti delle immobilizzazioni materiali

##### Commento

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali ha subito nel 2016 un decremento di euro 8.472.879, in gran parte derivanti dall'ordinaria attività. Le uniche acquisizioni di rilievo sotto il profilo quantitativo riguardano il parco mezzi, che ha visto un incremento lordo per euro 1.496.137.

Sono inoltre stati capitalizzati costi per complessivi euro 5.108.551 per nuovi impianti generici in corso di ampliamento, iscritti tra le immobilizzazioni in corso.

Torna all'indice

#### Commento, immobilizzazioni materiali

##### Commento

Le immobilizzazioni materiali non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli, non essendo il valore recuperabile, così come definito dal principio contabile OIC 9, inferiore al valore iscritto in contabilità.

Nella capitalizzazione delle immobilizzazioni costruite internamente non sono stati imputati oneri finanziari al costo iscritto nell'attivo.

Sono stati rivalutati nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 taluni beni ai sensi del DL 185/2008:

- terreni e fabbricati: rivalutazione di euro 7.476;
- altri beni (parco mezzi viaggiatori): rivalutazione di euro 6.562.194.

A tale scopo si è utilizzata la tecnica che prevedeva la rivalutazione contestuale del costo storico e del fondo di ammortamento al fine di mantenere inalterata la durata residua del processo di ammortamento. Il valore rivalutato dei suddetti beni non eccede il valore fondatamente attribuibile agli stessi in base alla consistenza, capacità produttiva ed effettiva possibilità di utilizzazione economica, determinato con apposite perizie di stima.

[Torna all'indice](#)

**Introduzione, operazioni di locazione finanziaria (locatario)**

**Introduzione**

La società ha in essere dei contratti di locazione finanziaria che contabilizza con il metodo patrimoniale. Nelle seguenti tabelle viene fornito il dettaglio dell'effetto sul patrimonio netto e sul conto economico.

Torna all'indice

**Operazioni di locazione finanziaria (locatario) (prospetto)**

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	1.193.387
Ammontamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	312.870
Rettifiche a riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	400.000
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	215.000

Torna all'indice

**Introduzione, immobilizzazioni finanziarie**

**Commento**

Le immobilizzazioni finanziarie sono valutate in base al costo sostenuto dalla società.  
In ragione della natura di tali beni (depositi cauzionali), non sussistono presupposti per la relativa svalutazione.  
La società non detiene partecipazioni in altre società o enti.

Torna all'indice

**Introduzione, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

**Introduzione**

Sono iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie crediti per depositi cauzionali versati dalla società a garanzia di contratti di somministrazione stipulati per l'ordinaria attività d'impresa (contratti telefonici, per l'utilizzo di infrastrutture ferroviarie e internet, utenze per luce e gas ecc.). Il dettaglio di tali depositi è il seguente:

- Telecom: euro 4.030;
- Fastweb: euro 5.154;
- Enel: euro 2.327;
- RFI: euro 48.556.

Torna all'indice

**Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti (prospetto)**

	Crediti immobilizzati verso imprese controllate	Crediti immobilizzati verso imprese collegate	Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Valore di inizio esercizio	0	0	0	0	63.518	63.518
Variazioni nell'esercizio	0	0	0	0	-3.451	-3.451
Valore di fine esercizio	0	0	0	0	60.067	60.067
Quota scadente oltre 5 anni	0	0	0	0	0	0

Torna all'indice

**Commento, movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti**

**Commento**

I crediti finanziari hanno subito nel corso del 2016 un decremento per euro 3.451, per effetto della scadenza di un contratto di somministrazione di energia elettrica nell'impianto di manutenzione dei locomotori.

Torna all'indice

**Introduzione, attivo circolante**

**Commento**

L'attivo circolante, pari a euro 56.389.995 al 31 dicembre 2016, si compone dei seguenti elementi:

- rimanenze: euro 660.779;
- crediti: euro 53.776.645;
- disponibilità liquide: euro 1.952.571.

I criteri di valutazione previsti per le diverse attività sono indicati negli specifici prospetti dedicati a ciascuna di esse.

Torna all'indice

### Introduzione, rimanenze

#### Introduzione

Le rimanenze sono valutate in base al costo d'acquisto, determinato secondo il costo medio ponderato.

Il costo dei suddetti beni al 31 dicembre 2016 è il seguente:

- materiali di consumo: euro 410.433;
- badges: euro 6.677;
- materiale in uso su convogli ferroviari: euro 101.454;
- carburanti: 11.457;
- cancelleria: 108.748;
- ticket restaurant: euro 22.010.

Non sussiste, per alcuno dei beni di magazzino, il presupposto per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Torna all'indice

**Analisi delle variazioni delle rimanenze (prospetto)**

	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	840,985	0	0	0	0	840,985
Variazione nell'esercizio	-180,206	0	0	0	0	-180,206
Valore di fine esercizio	660,779	0	0	0	0	660,779



Torna all'indice

#### Commento, rimanenze

Commento
<p>Le rimanenze hanno subito nel corso del 2016 un decremento di euro 180.206; lo stock rilevato a bilancio è, infatti, sceso da euro 840.985 a euro 660.779.</p> <p>Le movimentazioni sono unicamente dovute all'ordinaria attività di gestione, né si rinvergono movimenti dovuti a particolari ciclicità delle scorte.</p>

Torna all'indice

#### Introduzione, attivo circolante: crediti

Commento
<p>I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 co. 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. Con l'applicazione del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale del credito corrisponde al valore nominale (al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo) e degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. In ogni esercizio il valore del credito viene adeguato per tenere conto della ripartizione ("ammortamento") della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza. Inoltre, i crediti vengono adeguati al presumibile valore di realizzo, tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti. I crediti ammontano, alla data del 31 dicembre 2016, a euro 53.776.645, così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- crediti verso clienti: euro 38.800.512;</li> <li>- crediti tributari: euro 1.204.775;</li> <li>- imposte anticipate: euro 1.545.247;</li> <li>- crediti verso altri: euro 12.226.111.</li> </ul> <p>Tutti i crediti sono vantati verso debitori italiani.</p> <p>Non sussistono crediti derivanti da operazioni con obbligo di retrocessione a termine.</p> <p>L'importo dei crediti aventi scadenza oltre i 12 mesi è pari a euro 2.303.755, e si riferisce interamente alla voce "Crediti verso altri". Tutti gli importi residui hanno, invece, scadenza entro i 12 mesi.</p> <p>I crediti verso clienti ammontano a euro 38.800.512, importo ottenuto detraendo al valore nominale dei crediti stessi svalutazioni per euro 2.923.760.</p> <p>I crediti tributari, iscritti al valore nominale, si riferiscono alle seguenti imposte e tasse:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- IRES: euro 1.105.201;</li> <li>- IRAP: euro 51.154;</li> <li>- ritenute lavoro autonomo: euro 10.139;</li> <li>- ritenute lavoro dipendente: euro 38.011.</li> </ul> <p>Le imposte anticipate si riferiscono a differenze temporanee derivanti dalla deducibilità differita di componenti negative di reddito iscritte in bilancio nell'esercizio di competenza.</p>

[Torna all'indice](#)

### **Introduzione, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

#### **Introduzione**

I crediti iscritti nell'attivo circolante ammontano a euro 53.776.645, rispetto al valore di euro 63.437.692 registrato al 31 dicembre 2015. La variazione rispetto all'esercizio precedente, suddivisa per classi di valori, è la seguente:

- crediti verso clienti: - 9.809.440;
- crediti tributari: - 874.972;
- imposte anticipate: - 41.198;
- altri crediti: + 1.064.563.

Torna all'indice

## Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante (prospetto)

	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 iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso o imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Ativa per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	48.609.952	0	0	0	0	2.079.747	1.586.445	11.161.548	63.437.692
Variazione nell'esercizio	-9.609.440	0	0	0	-41.198	-874.972	-41.198	1.064.583	-9.661.047
Valore di fine esercizio	38.600.512	0	0	0	0	1.204.775	1.545.247	12.226.111	53.776.645
Quota scadente oltre 5 anni	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Torna all'indice

**Commento, variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

**Commento**

Le variazioni dei crediti derivano, oltre che dall'ordinaria attività gestionale, dalla più efficace attività di controllo delle partite creditorie, che ha consentito una gestione maggiormente efficace dei tempi di pagamento. Si è così potuto ridurre di quasi 10 milioni di euro l'ammontare delle partite non incassate rispetto al medesimo dato del 2015.

L'unica attività rilevante che ha visto un incremento riguarda la voce "Altri crediti", e riguarda il credito verso la Regione Lombardia per l'attivazione di un nuovo contratto di servizio per euro 1.850.000.

Torna all'indice

**Commento, attivo circolante: crediti**

**Commento**

L'importo lordo dei crediti non tiene conto delle perdite per rinunce e transazioni, che hanno comportato lo storno dei crediti stessi dall'attivo patrimoniale.

Tutti i crediti commerciali hanno scadenze particolarmente brevi, e non incorporano pertanto alcuna componente finanziaria.

Torna all'indice

**Introduzione, variazioni delle disponibilità liquide**

Introduzione
<p>Le disponibilità liquide ammontano a euro 1.952.571, così suddivise:            - conti correnti bancari: euro 1.906.211;            - cassa: euro 46.360.            Esse sono valutate al valore nominale.</p>

Torna all'indice

**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide (prospetto)**

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	1,726,798	3,976	87,422	1,818,196
Variazione nell'esercizio	179,413	-3,976	-41,062	134,375
Valore di fine esercizio	1,906,211	0	46,360	1,952,571

Torna all'indice

**Commento, variazioni delle disponibilità liquide**

**Commento**

Le disponibilità liquide hanno rilevato nel corso del 2016 un incremento di euro 134.375, essenzialmente dovuto all'ordinaria attività di gestione.

Torna all'indice

**Introduzione, informazioni sui ratei e i risconti attivi**

**Introduzione**

La voce contiene esclusivamente risconti attivi derivanti da costi sostenuti nell'esercizio, la cui competenza è in parte da attribuirsi agli esercizi successivi.

Le voci principali riguardano assicurazioni e canoni di manutenzione di computers e attrezzature.

Torna all'indice

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi (prospetto)**

	Ratei attivi	Altri risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	0	738,181	738,181
Variazione nell'esercizio	0	16,448	16,448
Valore di fine esercizio	0	754,629	754,629

Torna all'indice

**Commento, informazioni sui ratei e i risconti attivi**

Commento
Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione.

[Torna all'indice](#)

### **Introduzione, nota integrativa passivo**

#### **Commento**

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine.  
I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile e dai principi contabili nazionali di riferimento.  
Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del codice civile, dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del codice civile.

[Torna all'indice](#)

### **Introduzione, patrimonio netto**

#### **Commento**

Il patrimonio netto, che ammonta al 31 dicembre 2016 a euro 19.245.005, è così costituito:

- capitale sociale: euro 12.950.000, rappresentato da 12.950.00 azioni del valore nominale pari a 1 euro;
- riserva legale: euro 497.053;
- riserva straordinaria: euro 4.514.068;
- saldo attivo di rivalutazione DL 185/2008: euro 232.695;
- riserva da arrotondamento: euro -2;
- utili a nuovo 25.200
- utile di esercizio: euro 1.025.991.



[Torna all'indice](#)

### **Introduzione, variazioni nelle voci di patrimonio netto**

#### **Introduzione**

Il patrimonio netto si è incrementato rispetto al 31 dicembre 2015 di euro 1.025.991, pari all'utile di esercizio registrato al 31 dicembre 2015.

L'utile dell'esercizio 2015, pari a euro 1.015.676, è stato integralmente accantonato:

- alla riserva legale, per euro 50.784;
- alla riserva straordinaria, per euro 964.892.

Toma all'indice

## Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto (prospetto)

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserve di rivalutazione	Riserva legale	Riserve statutarie
Valore di inizio esercizio	12.950.000	0	232.695	446.269	0
<b>Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>					
Attribuzione di dividendi	0	0	0	0	0
Altre destinazioni	0	0	0	50.784	0
<b>Altre variazioni</b>					
Incrementi	0	0	0	0	0
Decrementi	0	0	0	0	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Risultato d'esercizio					
Valore di fine esercizio	12.950.000	0	232.695	497.053	0

Altre riserve	Reserva di riserva ex art. 2423 Cod. Civ.	Reserve azioni o quote di partecipazione	Reserve da partecipazioni	Non accetti in conto aumento di capitale	Non accetti in conto capitale	Non accetti a copertura perdite	Reserve da riduzione capitale sociale	Reserve avanzo di fusione	Reserve per gli scambi non realizzati	Reserve da cospiraglio uffici in corso	Altre riserve	Totale altre riserve
Reserve straordinaria 3.549.174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	3.549.174
964.292	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	964.292
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.513.066	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	4.513.066

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Perdita ripianata nell'esercizio	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	Totale patrimonio netto
	25.200	1.015.676			18.219.014
	0	0			0
	0	-1.015.676			0
	0	0			0
	0	0			0
	0	0			0
		1.025.991			1.025.991
	25.200	1.025.991			19.245.005

Torna all'indice

**Dettaglio varie altre riserve (prospetto)**

	Totale	1	2*	
<b>Varie altre riserve</b>				
Descrizione		Riserva straordinaria	Riserva arrotondamenti	
Importo	4.514,066	4.514,068	-2	

Torna all'indice

**Commento, variazioni nelle voci di patrimonio netto**

Commento
<p>Le variazioni delle voci del patrimonio netto intervenute nel corso dell'esercizio derivano unicamente, come già evidenziato, dall'accantonamento dell'utile dell'esercizio 2015 alla riserva legale e alla riserva straordinaria.</p> <p>Negli ultimi tre esercizi non si è verificato alcun utilizzo delle riserve di patrimonio netto, essendosi proceduto in via sistematica all'accantonamento degli utili.</p>

[Torna all'indice](#)

### **Introduzione, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

#### **Introduzione**

Il patrimonio netto si compone:

- del capitale sociale per euro 12.950.000;
- di riserve di capitale (riserva di rivalutazione DL 185/2008 per euro 232.695);
- di riserve di utili (riserva legale per euro 497.053 e riserva straordinaria per euro 4.514.068);
- dell'utile a nuovo per euro 25.200;
- dell'utile di esercizio per euro 1.025.991.

Torna all'indice

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuitività delle voci di patrimonio netto (prospetto)**

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	12.950.000	capitale	B			
Riserva da soprapprezzo delle azioni						
Riserve di rivalutazione	232.695	riserva di capitali	A, B	232.695		
Riserva legale	497.053	riserva di utili	A, B	497.053		
Riserve statutarie						
<b>Altro riserve</b>						
Riserva straordinaria						
Riserva per acquisto azioni proprie						
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ.						
Riserva azioni o quote della società controllante						
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni						
Versamenti in conto aumento di capitale						
Versamenti in conto futuro aumento di capitale						
Versamenti in conto capitale						
Versamenti a copertura perdite						
Riserva da riduzione capitale sociale						
Riserva avanzo di fusione						
Riserva per utili su cambi non realizzati						
Riserva da conguaglio utili in corso						
Varie altre riserve	-2					
Totale altre riserve	4.514,066					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi						
Utili (perdite) portati a nuovo						
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio						
Totale	18.193,814					
Quota non distribuibila	13.679,748					
Residua quota distribuibila	4.514,066					

CAP. II - SCHEMA DI NOTA INTEGRATIVA

Torna all'indice

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve (prospetto)**

	Totale	1	2*	
<b>Disponibilità varie altre riserve</b>				
Descrizione		Riserva straordinaria	Riserva arrotondamenti	
Importo	4,514,066	4,514,068	-2	
Origine / natura		riserva di utili		
Possibilità di utilizzazioni		A, B, C		
Quota disponibile		4,514,068		
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite				
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni				

Torna all'indice

**Commento, disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

**Commento**

La riserva legale e la riserva di rivalutazione ex DL 185/2008 possono essere utilizzate per operazioni sul capitale (A) e per la copertura delle perdite (B).

La riserva straordinaria può essere utilizzata per operazioni sul capitale (A), per la copertura delle perdite (B) e per la distribuzione ai soci (C).

Non sussistono vincoli nello Statuto sociale agli utilizzi suddetti, per le riserve presenti in bilancio.

È distribuibile la sola riserva straordinaria, mentre il Consiglio di Amministrazione ritiene corretto considerare non distribuibile ai soci la riserva di rivalutazione ex DL 185/2008, in quanto espressione di maggiori valori non realizzati.



Torna all'indice

**Introduzione, informazioni sui fondi per rischi e oneri****Introduzione**

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali al 31 dicembre 2016 non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31, evitando in modo accurato la costituzione di fondi per rischi privi di giustificazione economica.

Nel dettaglio, i suddetti fondi sono così costituiti:

- fondo per TFM amministratori: euro 17.885;
- fondo rischi legali: euro 569.201;
- fondo rischi fiscali: euro 1.858.384;
- fondo revisione contratti di servizio: euro 2.539.044.

I fondi per rischi legali e fiscali sono stati costituiti per fare fronte:

- all'accertamento ICI del Comune di Firenze (anno 2013);
- all'accertamento IRES/IRAP/IVA annualità 2009-2012 derivante dall'accesso effettuato nel 2012 medesimo dal Nucleo di Polizia Tributaria della Guardia di Finanza;
- da cause di lavoro intentate per errato inquadramento contrattuale.

Torna all'indice

**Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri (prospetto)**

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	17.885			5.029.015	5.046.900
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamento nell'esercizio	0			0	0
Utilizzo nell'esercizio	0			-62.386	-62.386
Altre variazioni	0			0	0
<b>Totale variazioni</b>	0			-62.386	-62.386
Valore di fine esercizio	17.885			4.966.629	4.984.514

Torna all'indice

**Commento, informazioni sui fondi per rischi e oneri**

Commento

I fondi per rischi e oneri hanno visto nel corso del 2016 un decremento di euro 62.386, riconducibile essenzialmente ad utilizzi per definizioni di cause e accantonamenti a copertura di contenziosi in essere.

Torna all'indice

**Introduzioni, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Commento

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta, al 31 dicembre 2016, a euro 2.899.135, ed è determinato secondo le previsioni dell'art. 2120 del codice civile.

Esso risulta così ripartito:

- TFR mantenuto in azienda: euro 1.725.595;
- TFR trasferito a fondi pensione: euro 1.173.540.

Torna all'indice

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (prospetto)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	2,974,046
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	978,872
Utilizzo nell'esercizio	-1,053,783
Altre variazioni	0
Totale variazioni	-74,911
Valore di fine esercizio	2,899,135

Torna all'indice

### Commento, informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Commento
<p>Il fondo TFR ha visto nel corso del 2016 un decremento di euro 74.911. Le movimentazioni possono essere così riassunte:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- consistenza al 31 dicembre 2015: euro 2.974.046;</li> <li>- accantonamenti: euro 978.872;</li> <li>- utilizzi: euro 1.047.964;</li> <li>- imposta sostitutiva: euro 5.819;</li> <li>- consistenza al 31 dicembre 2016: euro 2.899.135.</li> </ul>

Torna all'indice

**Introduzione, debiti**

Commento
<p>I debiti ammontano, al 31 dicembre 2016, a euro 116.675.799. Essi sono valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. La società si è avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 12 co. 2 del DLgs. 139/2015, di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti dell'esercizio precedente che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Inoltre, la società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.</p> <p>Per il criterio del costo ammortizzato si veda quanto riportato con riferimento ai crediti.</p> <p>Non sussistono né debiti verso soci per finanziamenti, né operazioni con obbligo di retrocessione a termine, né ancora debiti assistiti da garanzie reali.</p> <p>I debiti sono così suddivisi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- debiti verso banche: euro 50.326.718;</li> <li>- acconti: euro 25.039.708;</li> <li>- debiti verso fornitori: euro 19.371.969;</li> <li>- debiti tributari: euro 4.052.456;</li> <li>- debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale: euro 648.658;</li> <li>- altri debiti: euro 17.236.290.</li> </ul> <p>Tutti i debiti sopra indicati sono relativi a creditori nazionali.</p>

Torna all'indice

**Introduzione, variazioni e scadenza dei debiti**

Introduzione
<p>I debiti registrano, rispetto al 31 dicembre 2015, un decremento di euro 8.023.459. Le variazioni sono così riassunte, a seconda della singola voce:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- debiti verso banche: +7.858.155;</li> <li>- acconti: +2.723.188;</li> <li>- debiti verso fornitori: -7.868.439;</li> <li>- debiti tributari: + 520.744;</li> <li>- debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale: + 8.554;</li> <li>- altri debiti: -11.265.661.</li> </ul> <p>I debiti con scadenza oltre l'esercizio ammontano a euro 22.422.061, e riguardano:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la voce "debiti verso banche", per euro 22.260.379;</li> <li>- la voce "altri debiti", per euro 161.682.</li> </ul> <p>I debiti la cui scadenza è superiore a 12 mesi hanno visto nel corso del 2015 le seguenti movimentazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- debiti verso banche: -2.649.807;</li> <li>- altri debiti: -11.386.</li> </ul> <p>Sussistono, inoltre, debiti la cui scadenza è oltre i 5 anni, per euro 13.783.784, interamente imputabili alla voce "debiti verso banche".</p>

## Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti (prospetto)

	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Accenti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito
Valore di inizio esercizio	0	0	0	42.468.563	0	0	22.316.620	27.215.208
Variazione nell'esercizio	0	0	0	7.858.155	0	0	2.723.188	-7.868.439
Valore di fine esercizio	0	0	0	50.326.718	0	0	25.039.708	19.346.769
Di cui di durata superiore ai 5 anni				13.783.784				

	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Totale debiti
0	0	0	3.531.712	640.104	28.501.951	124.674.058
0	0	0	520.744	8.554	-11.265.661	-8.023.459
0	0	0	4.052.456	648.658	17.236.290	116.660.599
						13.783.784

Torna all'indice

**Commento, variazioni e scadenza dei debiti**

**Commento**

L'incremento dei debiti verso banche è essenzialmente riferito all'aumento della quota a breve.  
Le variazioni delle voci relative agli acconti, ai debiti verso i fornitori, ai debiti tributari e ai debiti verso gli enti di previdenza e di assistenza sociale derivano dall'ordinaria attività di gestione.  
La voce "altri debiti" ha visto un significativo decremento, derivante in massima parte dal pagamento del debito verso la Regione Lombardia per i diritti di accesso all'infrastruttura regionale.

Torna all'indice

**Commento, debiti**

**Commento**

Nella valutazione della scadenza dei debiti si sono adottate le convenzioni di classificazione dei precedenti esercizi, non essendo intervenute violazioni di clausole contrattuali che rendono esigibili i debiti a medio-lungo termine, le quali ne avrebbero imposto la riclassificazione tra i debiti a breve.

Torna all'indice

#### Introduzione, informazioni sui ratei e risconti passivi

##### Introduzione

I ratei e risconti passivi sono determinati in base al criterio della competenza temporale. Essi sono così suddivisi:

- ratei passivi: euro 281.408;
- risconti passivi: euro 181.223.458.

I ratei passivi si riferiscono a emolumenti per prestazioni tecniche stanziati per competenza, ma non ancora sostenuti.

I risconti passivi si riferiscono:

- a contributi in conto impianti, per euro 181.103.537;
- ad altre partite, per euro 119.921.

I risconti passivi si riferiscono a componenti positivi di reddito di competenza del 2016 per euro 10.359.370, e di competenza delle annualità successive per euro 170.864.088.

Torna all'indice

#### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi (prospetto)

	Ratei passivi	Altri risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	0	192,842,120	192,842,120
Variazione nell'esercizio	281,408	-11,618,662	-11,337,254
Valore di fine esercizio	281,408	181,223,458	181,504,866

[Torna all'indice](#)

**Commento, informazioni sui ratei e risconti passivi**

**Commento**

I ratei e risconti passivi si sono decrementati nel corso del 2016 per euro 11.337.254, in conseguenza dell'ordinaria attività di gestione.

[Torna all'indice](#)

**Introduzione, nota integrativa conto economico**

**Introduzione**

Il Conto economico è stato predisposto tenendo conto dei seguenti principi:

- suddivisione nelle quattro sub-aree previste dallo schema contenuto nell'art. 2425 c.c.;
- allocazione dei costi in base alla relativa natura;
- necessità di dare rilievo ai risultati intermedi della dinamica di formazione del risultato d'esercizio. A seguito dell'eliminazione dell'area straordinaria nel nuovo schema previsto dall'art. 2425 del codice civile (modificato dal DLgs. 139/2015), i corrispondenti proventi e oneri relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2015 sono stati riallocati, a fini comparativi, alle altre voci di Conto economico, sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 12.



Torna all'indice

#### **Introduzione, valore della produzione**

##### **Introduzione**

Il valore della produzione ammonta a euro 81.084.110, e ha registrato rispetto al 31 dicembre 2015 un decremento per euro 2.019.746, essenzialmente dovuto alla riduzione dei corrispettivi derivanti dai biglietti venduti sul mercato derivanti dall'ingresso di un altro concorrente.

Il valore della produzione è così composto:

- ricavi delle vendite e delle operazioni: euro 51.429.981;
- incrementi di immobilizzazioni per lavori interni: euro 692.484;
- altri ricavi e proventi: euro 28.961.645, di cui contributi in conto esercizio per euro 11.335.023.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono unicamente all'attività svolta in Italia; la società non opera sui mercati esteri.

Torna all'indice

#### **Introduzione, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

##### **Introduzione**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono :

- vendite di biglietti ferroviari sul mercato, per euro 28.410.587;
- a contratti di servizio con le Regioni, per euro 23.019.394.

Torna all'indice

**Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività (prospetto)**

	Totale	1	2*
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività</b>			
Categoria di attività		Vendita biglietti	Contratti di servizio
Valore esercizio corrente	51,429,981	28,410,587	23,019,394

Torna all'indice

**Commento, suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

Commento
<p>I ricavi della biglietteria ferroviaria si sono ridotti nel corso dell'esercizio per euro 3.501.819.</p> <p>I ricavi derivanti dai contratti di servizio si sono ridotti per euro 100.000.</p>

Torna all'indice

### Commento, valore della produzione

#### Introduzione

Si fornisce, nel dettaglio che segue, la variazione delle singole voci del valore della produzione:

- ricavi delle vendite e delle prestazioni: -3.601.819;
- incrementi di immobilizzazioni per lavori interni: +403.714;
- altri ricavi e proventi: +1.178.359.

Torna all'indice

### Introduzione, proventi e oneri finanziari

#### Introduzione

Il saldo dei proventi e oneri finanziari è negativo per euro 2.195.729, per effetto dell'eccedenza degli oneri finanziari (euro 2.237.549) rispetto ai proventi finanziari (euro 41.557) e agli utili su cambi (euro 263). Rispetto all'esercizio 2015, il saldo negativo si è incrementato di euro 58.221.

Torna all'indice

**Introduzione, ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

Introduzione
<p>Gli oneri finanziari sono unicamente rappresentati da interessi passivi e oneri accessori relativi ai mutui e ai finanziamenti accesi con istituti di credito. Non sussistono oneri finanziari capitalizzati.</p>

Torna all'indice

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti (prospetto)**

	Prestiti obbligazionari	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi e altri oneri finanziari		2,237,549		2,237,549

Torna all'indice

**Commento, ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

**Commento**

Gli interessi passivi si sono incrementati, rispetto al precedente esercizio, per euro 70.363, in conseguenza dell'aumento dell'esposizione debitoria verso gli istituti di credito, a fronte di una sostanziale invarianza dei tassi praticati.

Torna all'indice

**Commento, proventi e oneri finanziari**

**Introduzione**

I proventi finanziari si sono incrementati, rispetto al precedente esercizio, per euro 11.882, per effetto del maggior valore medio dei conti correnti bancari nel corso dell'esercizio.

Si sono contestualmente incrementati anche gli interessi passivi, per euro 70.363, come già evidenziato.

Gli utili su cambi si sono incrementati per 260 euro.

Si segnala, inoltre, che:

- non esistono proventi da partecipazione;

- gli utili su cambi sono stati interamente realizzati nel corso dell'esercizio (non esistono poste in valuta alla data del 31 dicembre 2016).

Torna all'indice

**Introduzione, imposte correnti differite e anticipate**

**Introduzione**

Le imposte differite iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2016 sono riepilogate nei prospetti che seguono, i quali riportano la determinazione delle differenze temporanee che le hanno generate (suddivise, ove possibile, in base alla relativa scadenza) e i relativi effetti fiscali, comparati con le risultanze dell'esercizio precedente. La società ha determinato l'imposizione differita con esclusivo riferimento all'IRES, non essendovi variazioni temporanee IRAP.

Torna all'indice

**Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti (prospetto)**

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	125,811	
Totale differenze temporanee imponibili	24,000	
Differenze temporanee nette	101,811	
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-1,586,445	
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	41,198	
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	-1,545,247	

Torna all'indice

**Dettaglio differenze temporanee deducibili (prospetto)**

	1	2	3*
<b>Differenze temporanee deducibili</b>			
Descrizione	Ammortamento marchi	Spese rappresentanza	Interessi passivi
Importo al termine dell'esercizio precedente	5,588	97,153	23,070
Variazione verificatesi nell'esercizio	0	0	0
Importo al termine dell'esercizio	5,588	97,153	23,070
Aliquota IRES	27.50%	27.50%	27.50%
Effetto fiscale IRES	1,537	26,717	6,344
Aliquota IRAP			
Effetto fiscale IRAP			

Torna all'indice

**Dettaglio differenze temporanee imponibili (prospetto)**

	1*
<b>Differenze temporanee imponibili</b>	
Descrizione	Altre variazioni in diminuzione
Importo al termine dell'esercizio precedente	0
Variazione verificatesi nell'esercizio	27,500
Importo al termine dell'esercizio	27,500
Aliquota IRES	24.00%
Effetto fiscale IRES	6,600
Aliquota IRAP	
Effetto fiscale IRAP	

Torna all'indice

**Introduzione, nota integrativa altre informazioni**

**Introduzione**

La società non è soggetta alla direzione e coordinamento di alcuna altra società o ente.  
 La società non ha effettuato nell'esercizio operazioni con parti correlate (nell'accezione prevista dall'art. 2427 comma 2 del codice civile) per importi di rilievo o a condizioni che si discostano da quelle di mercato.  
 Non sussistono nè patrimoni destinati, nè finanziamenti destinati.

Torna all'indice

**Introduzione, dati sull'occupazione**

**Introduzione**

La società ha 338 dipendenti, ai quali si applica il contratto di settore del trasporto ferroviario.

Torna all'indice

**Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria (prospetto)**

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Operai	Altri dipendenti	Totale Dipendenti
Numero medio	2	5	210	121	338	



[Torna all'indice](#)

#### **Commento, dati sull'occupazione**

Commento
Rispetto all'esercizio 2015, il numero medio di dipendenti è salito di 5 unità, tutte con qualifica impiegatizia.

[Torna all'indice](#)

#### **Introduzione, compensi ad amministratori e sindaci**

Introduzione
I compensi al Consiglio di Amministrazione e al Collegio sindacale sono stati determinati così come stabilito dall'assemblea del 28 aprile 2014. Essi sono stati interamente corrisposti durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Torna all'indice

**Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (prospetto)**

	Amministratori	Compensi a sindaci
Compensi	129,887	110,553
Anticipazioni		
Crediti		
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate		

Torna all'indice

**Commento, compensi ad amministratori e sindaci**

Commento
I compensi al Consiglio di amministrazione ammontano a euro 129.887; i compensi al Collegio sindacale ammontano a euro 110.553.

Torna all'indice

**Introduzione, compensi revisore legale o società di revisione**

Introduzione
Alla società di revisione compete un emolumento annuo di euro 41.000.

Torna all'indice

**Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione (prospetto)**

	Revisione legale dei conti annuali	Altri servizi di verifica svolti	Servizi di consulenza fiscale	Altri servizi diversi dalla revisione contabile	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	21,000	20,000	0	0	41,000

Torna all'indice

**Commento, compensi revisore legale o società di revisione**

**Commento**

Il compenso annuo si compone:

- di euro 21.000, per la revisione legale del bilancio;
- di euro 20.000 per altri adempimenti.

Non vi sono nell'esercizio prestazioni di consulenza svolte dai revisori legali.

La società non è inclusa in alcun bilancio consolidato.

Torna all'indice

**Introduzione, categorie di azione emesse dalla società**

**Introduzione**

La società ha un capitale sociale di 12.950.000 euro, suddiviso in 12.950.000 azioni di valore nominale di 1 euro ciascuna.

Non sono state emesse azioni nel corso dell'esercizio.

La società non ha emesso né azioni di godimento, né obbligazioni convertibili, né ancora strumenti finanziari diversi dalle azioni.

Torna all'indice

**Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società (prospetto)**

	Totale	1 *
<b>Azioni emesse dalla società per categorie</b>		
Descrizione		azioni ordinarie
Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero		
Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale		
Consistenza iniziale, numero	12,950,000	12,950,000
Consistenza finale, numero	12,950,000	12,950,000
Consistenza iniziale, valore nominale	1	1
Consistenza finale, valore nominale	1	1

Torna all'indice

**Commento, categorie di azione emesse dalla società**

Commento
Tutte le azioni emesse sono azioni ordinarie.

Torna all'indice

**Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale (prospetto)**

	Importo
Impegni	24,000
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	
di cui nei confronti di imprese controllate	
di cui nei confronti di imprese collegate	
di cui nei confronti di imprese controllanti	
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
Garanzie	
di cui reali	
Passività potenziali	

Torna all'indice

**Commento, eventi successivi**

Commento
In data 1° marzo 2017 ha avuto efficacia l'atto di fusione per unione della società con la società Beta S.p.A. mediante la costituzione della società Gamma S.p.A.

[Torna all'indice](#)

**Dichiarazione di conformità**

**Introduzione**

Il sottoscritto dott. ...., ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della legge 340/2000, dichiara che il documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato patrimoniale e il Conto economico, nonché la presente Nota integrativa, sono conformi ai documenti originali depositati presso la società.

