



**BILANCIO DI ESERCIZIO
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2008**

SOGIN SRL

Società soggetta alla direzione e coordinamento di Ferrovie dello Stato SpA

Capitale Sociale: euro 15.600.000,00 i.v.

Sede Legale: Via Raffaele Costi, 16-20 00155 Roma

Codice Fiscale e Registro delle Imprese: 03678640727

R.E.A.: RM – 0835868

Partita IVA: 04362260483

MISSIONE DELLA SOCIETA'

SOGIN S.r.l. è la sub holding del gruppo Ferrovie dello Stato per lo svolgimento dei servizi sostitutivi e per il controllo delle partecipazioni nel comparto trasporto passeggeri con autobus.

L'attività operativa di SOGIN è caratterizzata dall'organizzazione e gestione dei servizi automobilistici ferroviari, resi precipuamente in favore di Trenitalia S.p.A.

SOGIN S.r.l. detiene l'intero capitale sociale di Sita S.p.A., operativa in tutti i settori del comparto (autolinee nazionali e internazionali, trasporto pubblico locale, noleggio autobus e turismo, navigazione ed agenzie) e, principalmente, anche tramite Società controllate o partnership, nel trasporto pubblico locale in Veneto, Toscana, Lazio, Campania, Basilicata, Puglia.

Le partecipazioni di SITA S.p.A., con riferimento a scopo, oggetto ed attività nell'ambito del trasporto passeggeri con autobus, sono analiticamente descritte nella specifica voce della Relazione sulla Gestione.

ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Velardi Luisa
Vice Presidente	Vinella Luciano
Amministratore Delegato	Grazzini Luciano
Consiglieri	Torregrossa Marcello De Silvio Vittorio

Collegio Sindacale

Presidente	Gemma Sergio
Sindaci effettivi	Nenna Enrico Galgani Gianpiero
Sindaci supplenti	Leonida Liuni Filippo Polignano

Società di Revisione:

PRICEWATERHOUSE COOPERS S.p.A.

INDICE

	Pagina
Lettera del Presidente	7
Relazione sulla gestione	
Risultati raggiunti nel 2008	9
Principali eventi dell'anno	10
Risorse umane	14
Rapporto con i clienti	15
Quadro macroeconomico	16
Andamento dei mercati di riferimento	17
Andamento economico e situazione patrimoniale – finanziaria	19
Fattori di rischio	26
Investimenti	27
Rapporti con parti correlate	28
Andamento economico delle società controllate	31
Azioni proprie	47
Altre informazioni:	
Indagini e procedimenti giudiziari in corso	48
Decreto legislativo 231/2001	48
Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio	49
Evoluzione prevedibile della gestione	50
Proposta di destinazione del risultato d'esercizio	51

Prospetti contabili

Stato patrimoniale attivo	53
Stato patrimoniale passivo	55
Conti d'ordine	56
Conto economico	57

Nota integrativa

SEZIONE 1: Contenuto e forma del bilancio	60
SEZIONE 2: Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione	61
SEZIONE 3: Analisi delle voci di bilancio e delle relative variazioni	64
Stato patrimoniale attivo	64
Stato patrimoniale passivo	75
Conti d'ordine	83
Conto economico	84
SEZIONE 4: Altre informazioni	94
ALLEGATO 1 – Rendiconto finanziario	96

Lettera del Presidente

Signori Azionisti,

nel corso di quest'anno la Vostra Società è stata interessata dall'avvio della gestione operativa diretta dei servizi sostitutivi ferroviari. Tale evoluzione è un importante snodo nel processo di revisione dell'assetto societario ed organizzativo messo in atto per garantire la piena rispondenza delle modalità di svolgimento dei suddetti servizi alla normativa dettata dal D. Lgs. 163/2006, processo che dovrà essere completato a brevissimo con la definizione dei contratti applicativi previsti dall'Accordo Quadro stipulato nel corso del 2008 con il committente Trenitalia.

Al processo organizzativo e societario dovrà nel corso del 2009 corrispondere l'efficientamento dei processi gestionali, in particolare con la redistribuzione tra servizi svolti direttamente dalla Società e servizi svolti da terzi, con l'obiettivo di allineare il quadro complessivo in cui opera la Società ai criteri tipici degli affidamenti *in house*.

Quanto sopra, in una logica di efficienza e di economicità del servizio che abbia sempre a riferimento gli indici di qualità propri di una Società allineata alle *best practices* di mercato.

L'esercizio 2008 si è chiuso con una perdita di circa 0,3 milioni di euro, pari a un miglioramento rispetto all'esercizio precedente di circa 0,3 milioni di euro. Il margine operativo lordo presenta un risultato negativo di circa 88 mila euro, in miglioramento rispetto all'esercizio precedente di circa 410 mila euro.

Il 2008 ha visto una performance negativa della controllata Sita S.p.A., che – dopo il sostanziale pareggio fatto registrare nel 2007 - peraltro realizzato grazie alle operazioni straordinarie di fine anno – chiude l'esercizio con una perdita di circa 10,8 milioni di euro. Tale risultato è aggravato dal fatto che SITA da sette anni registra un risultato operativo negativo.

Il prosieguo dell'attività del Gruppo Sogin-Sita pertanto dovrà essere concentrato sul recupero dei margini di redditività del capitale investito, anche attraverso operazioni di riorganizzazioni produttive nel loro insieme, delle quali sarà testimonianza il contenuto della proposta di budget in corso di definizione.

Luisa Velardi

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PRINCIPALI RISULTATI RAGGIUNTI NEL 2008

		2007	2008
Redditività			
ROE	RN/MP*	-1,78%	-0,88%
ROI	RO/CI*	-100,79%	22,24%
ROS	RO/RIC	-2,19%	-0,92%
MOL/RICAVI OPERATIVI	MOL/RIC	-1,87%	-0,28%
COSTO DEL LAVORO/RICAVI OPERATIVI		2,10%	5,58%
Solidità			
QUOZIENTE DI COPERTURA	(MP+Pcons)/AF	103,30%	89,25%
Liquidità			
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'	AC/Pcorr	85,93%	85,00%
QUOZIENTE DI LIQUIDITA'	(AC-RIM)/Pcorr	85,93%	85,00%
Rotazione del circolante			
GIACENZA MEDIA DELLE SCORTE (giorni)	(RIM*/RIC)x360	0,00	0,00
INCASSO MEDIO CREDITI (giorni)	(CRED*/RIC)x360	109,05	111,35
PAGAMENTO MEDIO DEBITI (giorni)	(DEB*/A)x360	268,84	295,33
TOTALE CICLO DEL CIRCOLANTE (giorni)		-159,79	-183,98

LEGENDA

A: Acquisti dell'esercizio (di materie, servizi, godimento beni di terzi)

AC: Attivo circolante

AF: Attivo fisso

CI*: Capitale investito netto medio (tra inizio e fine esercizio) al netto delle partecipazioni

CRED*: Crediti commerciali medi (tra inizio e fine esercizio) al lordo del fondo svalutazione

DEB*: Debiti commerciali medi (tra inizio e fine esercizio)

DF: Debiti finanziari

MOL: Margine operativo lordo

MP*: Mezzi propri medi (tra inizio e fine esercizio) al netto del risultato di fine esercizio

MP: Mezzi propri

Pcons: Passivo consolidato (debiti a lungo termine + TFR+ fondi)

Pcorr: Passivo corrente (debiti a breve termine)

RIC: Ricavi operativi

RIM: Rimanenze

RIM*: Rimanenze medie (tra inizio e fine esercizio)

RN: Risultato netto

RO: Risultato operativo

PRINCIPALI EVENTI DELL'ANNO

Affitto ramo d'azienda

In data 1° gennaio 2008 è diventato operativo il contratto di affitto di ramo d'azienda "servizi sostitutivi" dalla controllata Sita S.p.A sottoscritto in data 27 dicembre 2007. Conseguentemente, da tale data la Società ha assunto in proprio la gestione operativa di tale servizio, continuando tuttavia ad avvalersi del supporto della controllata Sita per consentire una graduale e piena messa a regime nel più breve tempo possibile del contratto di affitto.

In tale ambito, sono state acquisite risorse tecniche (9 bus tramite la cessione in proprietà e 23 bus in leasing tramite sub affidamento) ed umane (29 risorse tra personale diretto ed impiegati), in coerenza, per tale ultimo aspetto, con le procedure previste dall'art. 47 della Legge n. 428/90.

Peraltro, nel corso dell'esercizio, le stesse sono state integrate con ulteriori bus acquisiti da Sita a seguito della conclusione del periodo di leasing e del relativo riscatto operato da Sita, e con risorse umane (di cui 2 a tempo determinato), assunte dal mercato.

L'esercizio 2008 ha quindi rappresentato di fatto un periodo transitorio di messa a regime del nuovo quadro operativo, durante il quale Sogin ha richiesto a Sita di fornire il necessario supporto per consentire la propria piena trasformazione in società industrialmente operativa. In tale ambito, è emersa anche la necessità di procedere all'adozione di alcuni correttivi rispetto all'impianto complessivo originariamente previsto, con particolare riferimento:

- ad una più puntuale individuazione del materiale rotabile necessario ad assicurare un esercizio il più aderente possibile alle esigenze funzionali di entrambe le Società, con la individuazione della necessità di alcune sostituzioni nell'individuazione dei bus di esclusivo utilizzo da parte di Sogin;
- ad una più puntuale determinazione delle prestazioni di *service* che Sita deve assicurare a Sogin, con una corrispondente revisione del relativo corrispettivo inizialmente previsto;
- alla necessità di ridefinire il corrispettivo da riconoscere a Sita quale canone per l'affitto del ramo conseguente al significativo ridimensionamento dei corrispettivi riconosciuti da Trenitalia a Sogin rispetto a quanto inizialmente previsto (per un importo di circa 1,7 milioni di euro), ridimensionamento che ha comportato la necessità di prevedere una corrispondente riduzione nel corrispettivo da riconoscere a Sita a titolo di canone di affitto.

Sono state pertanto formalizzati i necessari atti modificativi ed integrativi al contratto di affitto, al fine di formalizzare tali variazioni.

Inoltre:

- sono state poi completate le volture sia delle polizze assicurative sia della titolarità delle licenze NCC da Sita a Sogin;
- è in fase di completamento la volturazione del contratto di locazione dell'immobile di Roma Via Costi con Tevere TPL, nonché la sottoscrizione del contratto di locazione con Sogin per lo stesso immobile per la parte utilizzata da Sita;
- si è provveduto alla definizione del nuovo modello di controllo della Società, attuando anche le necessarie implementazioni alle procedure amministrativo-contabili e di controllo, nonché ai sistemi informativi utilizzati.

Rapporti con Trenitalia (rinnovo accordo quadro)

Da tempo era emersa come sempre più indifferibile la necessità di addivenire alla stipula di un nuovo Accordo Quadro con Trenitalia, basato sulla necessaria coerenza con le nuove logiche di offerta proprie dei servizi Trenitalia, sulla ridefinizione di una dimensione temporale sufficientemente ampia da consentire un quadro coerente di sviluppo dell'attività, unita ad una revisione dei corrispettivi resasi necessaria dai mutamenti intervenuti nel quadro economico di riferimento successivamente al 1° aprile 2004, data di decorrenza dell'ultima variazione tariffaria.

La definizione del relativo atto contrattuale è stata però ritardata da un lato dalla necessità di attendere gli esiti della riorganizzazione di Trenitalia, che ha caratterizzato tutto l'avvio del 2007, e, dall'altro, dalla necessità di approfondire l'analisi degli impatti derivanti dalle novità introdotte dal D. Lgs. n. 163 del 12 aprile 2006 ("Codice dei contratti pubblici di lavori, servizi, forniture in attuazione delle Direttive 2004/17/CE e 2004/18/CE") e con il relativo aggiornamento introdotto dal D. Lgs. N. 6 del 27 gennaio 2007.

Tale secondo aspetto si è definito nel mese di dicembre 2007 con la stipula del contratto di affitto del ramo d'azienda "servizi sostitutivi" da Sita, definizione che ha rappresentato – come detto – il presupposto per poter addivenire alla formalizzazione di un rinnovato accordo quadro tra Trenitalia e Sogin, che tenesse necessariamente conto della sostanziale evoluzione registrata nel settore rispetto al 1994 (data di stipula dell'Accordo Quadro), ma anche rispetto al 2005 (data di stipula dell'Accordo Ponte). Evoluzione che ha interessato tutti gli aspetti: normativi (rapporti con gli Enti affidanti i servizi; modalità di svolgimento dei processi industriali che consentono la realizzazione dei servizi) ed economici, stante la relevantissima crescita dei costi nell'acquisizione dei fattori di produzione maturata medio termine.

Tra la fine del 2007 ed i primi mesi del 2008 si è pertanto proceduto alla definizione di una nuova base di accordo, che ha trovato la propria formalizzazione nel mese di maggio 2008. L'Accordo Quadro definisce il perimetro dei servizi oggetto dell'affidamento *in house*, compreso quelli per i quali è prevista la clausola dell'esclusiva, disciplina gli impegni tra le parti (con particolare riferimento alle caratteristiche del materiale rotabile da utilizzare), fissa la durata (determinata in 6 anni più uno di proroga automatica), individua la struttura dei corrispettivi e le modalità di gestione delle penali. Nello stesso accordo inoltre Sogin – in connessione con la figura giuridica dell'*in house* posta a base dell'Accordo Quadro - si impegna ad attivare procedure ad evidenza pubblica per l'individuazione degli affidatari dei servizi che Sogin non potrà svolgere in proprio. L'Accordo Quadro peraltro prevede esplicitamente un trend di progressivo sviluppo dei servizi gestiti in proprio da Sogin, sviluppo che rappresenta uno degli obiettivi strategici della Società.

In particolare, gli autoservizi che verranno periodicamente (in genere annualmente) affidati da Trenitalia a Sogin saranno regolati da specifici Contratti Applicativi ad hoc, dove saranno definite nel dettaglio le modalità operative e le tariffe per i compensi dovuti per l'espletamento dei servizi. L'avvio dei contratti applicativi è stato collocato nell'Accordo immediatamente a valle dell'avvio dell'orario ferroviario invernale, collocato a metà dicembre 2008, con la determinazione di corrispettivi differenziati su base regionale, anche in funzione delle procedure concorsuali che Sogin adotterà per l'affidamento a terzi dei servizi stessi e l'effettiva risposta del mercato, in aderenza alla nuova struttura tariffaria ed in coerenza con la logica di offerta di trasporto che Trenitalia sta predisponendo per le Regioni.

Nelle more della stipula dei contratti applicativi, e quindi fino alla decorrenza dei singoli affidamenti conseguenti alla conclusione delle procedure concorsuali nelle singole realtà regionali, i corrispettivi continueranno ad essere regolati secondo quanto previsto dall'Accordo Ponte del 2005, non avendo Trenitalia accettato la richiesta di revisione degli stessi presentata da Sogin ad ottobre 2007.

Rapporti con i fornitori

In fase di avvio del nuovo assetto operativo connesso all'affitto, i contratti con i fornitori terzi sono stati prorogati fino all'esito delle procedure di gara ad evidenza pubblica, il cui iter operativo - definito nella fase finale del primo semestre e con riferimento ai servizi svolti per conto della Direzione Trasporto Regionale di Trenitalia - ha avuto il seguente svolgimento:

- in data 18 e 19 novembre si sono tenute le gare che hanno portato ad affidare i servizi nelle Regioni Sicilia (due lotti), Calabria (un lotto), Umbria (lotto unico), Abruzzo (lotto unico), Toscana (tre lotti), Veneto (un lotto); l'inizio del servizio è stato fissato al 14 dicembre 2008, ad eccezione del lotto del Veneto per il quale - a seguito del protrarsi delle operazioni di gara - il servizio è stato affidato con decorrenza 1.1.2009;
- in data 15 e 16 dicembre si sono tenute le gare che hanno portato ad affidare i servizi nelle Regioni Lazio (cinque lotti), Piemonte (sei lotti), Valle d'Aosta (lotto unico), Emilia Romagna (due lotti), Sardegna (due lotti); l'inizio del servizio è stato fissato all'11 gennaio 2009, ad eccezione dei primi tre lotti del Lazio per i quali - a seguito del protrarsi delle operazioni di gara - il servizio è stato affidato con decorrenza 1.2.2009;
- in data 20 e 21 dicembre si sono tenute le gare che hanno portato ad affidare i servizi nelle Regioni Molise (tre lotti), Puglia (due lotti), Veneto (un lotto); l'inizio del servizio è stato fissato all'8 febbraio 2009 per un lotto del Molise e per il lotto del Veneto, mentre per i restanti - a seguito del protrarsi delle operazioni di gara - il servizio è stato affidato con decorrenza 1.3.2009;
- in data 10 e 11 febbraio 2009 infine si è concluso il processo di affidamento, con le gare che hanno portato ad affidare i servizi nelle Regioni Friuli Venezia Giulia (lotto unico) e Lombardia (tre lotti); l'inizio del servizio è stato fissato al 1° marzo 2009.

La Società nel 2008 ha svolto in proprio pressoché integralmente i servizi nelle Regioni Basilicata e Campania, dove la parte affidata a terzi risulta assolutamente minoritaria. Nelle Regioni Veneto, Lombardia, Toscana, Lazio e Puglia, invece, la parte principale dei servizi programmati da Trenitalia è stata svolta da terzi. Tale impostazione è stata mantenuta in occasione della definizione dei lotti da porre a gara. Nel 2009, in occasione della messa a gara dei servizi nelle alle altre Regioni (con particolare riferimento all'Emilia Romagna ed al Piemonte), Sogin ha iniziato un'azione di razionalizzazione dei servizi, riservando alla propria gestione diretta porzioni di rilievo, iniziando così a dare esito alla indicazione prospettica contenuta nell'Accordo Quadro.

Tutti i lotti posti a gara - ad eccezione di quelli della Campania, al momento rinnovati di mese in mese in attesa della definizione del contratto di servizio tra Trenitalia e la Regione Campania - sono stati affidati fino all'avvio dell'orario invernale 2009-2010, previsto per metà dicembre 2009. Con decorrenza dall'avvio effettivo del servizio, in parallelo con il riconoscimento al terzo vettore del corrispettivo determinatosi a seguito della gara, vengono applicati nei confronti di Trenitalia compensi unitari al chilometro determinati sulla base della media ponderata dei corrispettivi risultanti dal mercato, sulla base di quanto riportato nell'Accordo Quadro con Trenitalia. Ciò, in pendenza della stipula dei contratti applicativi, il cui iter di formalizzazione non si è ancora concluso.

Per quanto riguarda i servizi per conto della Direzione Passeggeri Nazionale ed Internazionale di Trenitalia, al momento sono in corso contatti per addivenire alla stipula dei relativi contratti applicativi.

Revisione della struttura organizzativa

Al fine di far fronte alle nuove esigenze operative connesse all'avvio dell'affitto di ramo d'azienda, la Società ha provveduto in data 18 febbraio 2008 a definire un primo riassetto della propria organizzazione.

Variazione sede legale

Connessa con la nuova realtà industriale e a seguito delle modifiche organizzative introdotte, con Assemblea straordinaria del 24 aprile 2008 la Società ha deliberato lo spostamento della Sede Sociale da Firenze, Viale dei Cadorna 105 a Roma, Via Raffaele Costi 16-20.

Modifica dello Statuto

In data 4 agosto 2008 l'Assemblea straordinaria ha deliberato la modifica dello Statuto sociale prevedendo l'introduzione del "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari", ai sensi della Legge 262/05.

RISORSE UMANE

Per quanto concerne le informazioni specifiche circa la Società, si rinvia anche alle informazioni rese in Nota Integrativa. La consistenza medi di personale per l'esercizio 2008 è stata pari a 35,3 unità, di cui 2,5 Dirigenti, contro una consistenza media 2007 pari a 5 unità, di cui 3 Dirigenti.

L'incremento significativo della consistenza di personale è da porre in relazione al trasferimento di parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN, avvenuto ad inizio esercizio con il perfezionamento del Contratto di Affitto del Ramo d'Azienda.

Più precisamente, in fase di avvio dell'affitto di ramo d'azienda sono stati trasferiti dalla controllata n. 23 salariati, n. 3 Impiegati e n. 1 Quadro.

Nel corso dell'esercizio, sono stati assunti n. 6 salariati, mentre 3 dipendenti (n. 2 salariati e n. 1 impiegato) e un dirigente hanno lasciato la Società.

RAPPORTO CON I CLIENTI

Durante l'esercizio è continuato il programma di implementazione qualitativa già avviato nel corso degli esercizi precedenti, al fine di garantire, in particolare, gli standard qualitativi richiesti da Trenitalia per la soddisfazione del cliente finale.

QUADRO MACROECONOMICO

La crisi del mercato del credito, delle banche e dei mercati finanziari ha determinato nel 2008 un simultaneo arresto delle aspettative di crescita dell'economia mondiale dando avvio ad una fase recessiva dai contorni e dalla durata non ancora certi.

Le Banche Centrali, nel corso del 2008, hanno intensificato l'attività di sostegno al sistema finanziario al fine di scongiurarne il rischio liquidità con forte incremento delle disponibilità e riduzione dei tassi di interesse.

Tali interventi monetari espansivi sono stati possibili anche grazie al rientro delle pressioni inflazionistiche, guidate dal progressivo calo dei prezzi delle materie prime e del petrolio in particolare.

In contemporanea, i Governi dei maggiori paesi industrializzati e dei paesi emergenti hanno approvato interventi di nazionalizzazione del rischio del credito, al fine di scongiurarne il fallimento (rischio di controparte) dei maggiori istituti finanziari, oltre ad interventi di sostegno dell'economia reale i cui effetti si sostanzieranno nella seconda metà del 2009.

Gli "effetti ricchezza" negativi legati alla caduta degli indici di borsa, al calo dei prezzi degli immobili ed un peggioramento delle condizioni nel mercato del lavoro hanno deteriorato il clima di fiducia delle famiglie e delle imprese generando una forte contrazione dei consumi e degli investimenti.

Il tasso di crescita del PIL mondiale risulta in diminuzione rispetto al dato 2007 di circa 1,5 punti percentuali (+3,9 per cento del 2008 contro +5,4 per cento dell'anno precedente). La contrazione della domanda interna dei paesi industrializzati non è più compensata dalla crescita della domanda estera dei paesi emergenti in cui, al contrario, si evidenzia una contrazione degli investimenti.

Le stesse dinamiche di forte rallentamento del ciclo economico hanno caratterizzato le economie dei paesi dell'area euro che, nel corso del 2008, hanno registrato la caduta dei consumi delle famiglie ed un robusto segnale di frenata degli investimenti. Il tasso medio annuo di crescita del PIL, nonostante l'attuazione di politiche di bilancio a sostegno dell'economia, si è attestato su un modesto +0,8 per cento, con una contrazione di circa due punti percentuali rispetto al 2007.

Per l'Italia tutti gli indicatori hanno evidenziato un drastico peggioramento dell'attività economica, una pronunciata caduta degli indici di fiducia e dei consumi delle famiglie e delle imprese ed una pesante flessione della produzione industriale.

In particolare il PIL ha segnato una contrazione del -0,6 per cento in netta decelerazione rispetto al +1,4 per cento nel 2007, generata principalmente dalla flessione dei consumi nazionali (-0,9 per cento), sui quali pesano, in particolare, la spesa delle famiglie (-0,5 per cento, di cui: Alimentari - 2,5 per cento, Durevoli -6,2 per cento e Servizi - compreso di trasporto - +1,5 per cento) e gli investimenti (-2,7 per cento, di cui: -3,2 per cento per Macchinari e Mezzi di trasporto, -0,6 per cento per Costruzioni). E' inoltre proseguita la tendenza alla riduzione delle immatricolazioni di autovetture (-20 per cento nel quarto trimestre, - 13,4 per cento su base annua 2008).

L'andamento dei prezzi al consumo ha consentito di attutire, in parte, l'effetto della compressione del potere d'acquisto per le famiglie e per le imprese. La caduta del prezzo del petrolio, passato nel volgere di quattro mesi da 147 a 40 dollari per barile, ha velocemente limitato i rischi di inflazione. La crescita dei prezzi alla produzione è passata dal 8,7 per cento di luglio al 2,3 per cento di novembre, così come i prezzi al consumo hanno registrato una variazione complessiva annua del 3,3 per cento, in contrazione rispetto al 4,1 per cento di luglio.

I primi indicatori del 2009 evidenziano inoltre chiaramente che la recessione in corso per l'Italia ha un'ampiezza tale da potersi considerare la più profonda dal dopoguerra ad oggi sia per intensità che per durata.

ANDAMENTO DEI MERCATI DI RIFERIMENTO

Si riporta una sintesi dell'andamento del servizio per linea di business nel 2008. Un raffronto con quanto registrato nell'esercizio precedente è possibile solo con riferimento ai servizi programmati in orario, in quanto il modello di controllo Sogin articolato per linee di business è stato attivato con decorrenza 1° gennaio 2008, in conseguenza dell'avvio dell'affitto di ramo d'azienda servizi sostitutivi da Sita.

SOGIN - CONS. 2008	km interni (a)	km di terzi (b)	km passivi (c)	Km attivi (d) = (a)+(b)	Km tecnici (e) = (a)+(c)	Veicoli utilizzati
Servizi programmati	1.412.647	7.139.783	70.632	8.552.430	1.483.279	27
Emergenze						
Servizi occasionali						
Eurostar Links	219.092	643.292	10.954	862.384	230.046	4
Navette	67.744			67.744	67.744	
TOTALE	1.699.483	7.783.075	81.586	9.482.558	1.781.069	31

SERVIZI PROGRAMMATI IN ORARIO

La variazione in aumento rispetto allo scorso esercizio è da collegare in primo luogo all'incremento di programmazione delle percorrenze chilometriche, che passano complessivamente da circa 7,6 milioni di chilometri a circa 8,6 milioni di chilometri, con incrementi che hanno interessato in particolar modo le Regioni Piemonte, Molise e Puglia.

EMERGENZE

I servizi di Emergenza possono essere così di seguito articolati:

- Emergenze Lombardia: a far data dal 1° aprile 2008 sono intervenute rettifiche al programma di esercizio che hanno comportato una riduzione sia nella richiesta del numero dei bus da rendere disponibili (da 12 a 10), sia nella durata temporale della disponibilità;
- Servizio Parma-Brescia: il servizio ha registrato anche nel 2008 una conferma nella riduzione complessiva della programmazione e delle scorte già attivata dal mese di agosto dello scorso esercizio.
- Servizi di emergenza Lazio: il servizio ha registrato un andamento in linea con la produzione del 2007.

SERVIZI OCCASIONALI

I servizi occasionali hanno registrato un incremento connesso alle maggiori interruzioni non programmate che hanno interessato in via prevalente le Regioni Lombardia, Sicilia, Campania, Toscana e Basilicata.

ES LINK

Per quanto riguarda gli ES Link, rispetto allo scorso esercizio si registra la soppressione, disposta nel secondo semestre 2007, della linea Macerata-Ancona e l'attivazione, per il 2008,

delle linee Potenza-Foggia e Ancona-Falconara, mentre sulla linea Piombino-Firenze è stato realizzato un aumento stagionale della produzione per il periodo da aprile a settembre 2008.

I servizi di ES Link sono stati interamente soppressi dal committente Trenitalia a far data dal 14 dicembre 2008.

NAVETTE

Il servizio di navetta ha registrato un andamento positivo, da porre in relazione a nuove corse ed in particolare alla navetta di Treviglio, richiesta da Trenitalia, e all'affidamento da parte di RFI, a partire dal mese di aprile 2008, per il trasporto del proprio personale a Bologna.

ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

Conto economico riclassificato

	in migliaia di euro		
	2008	2007	Differenze
Ricavi da traffico	31.244	26.587	4.657
- Ricavi da traffico	30.141	25.927	4.214
- Altri ricavi	1.103	660	443
- Convenzioni con Regioni e Province	0	0	0
Ricavi da Stato e da altri Enti	0	0	0
- Altri contributi c/ esercizio	0	0	0
Ricavi operativi	31.244	26.587	4.657
Costo del Lavoro	(1.740)	(559)	(1.181)
Altri costi	(29.592)	(26.526)	(3.066)
Variazioni rimanenze di magazzino	0	0	0
Costi operativi	(31.332)	(27.085)	(4.247)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(88)	(498)	410
Ammortamenti netti e svalutazioni cespiti	(198)	(86)	(112)
Accontamenti netti e svalutazioni crediti attivo circolante	0	0	0
Saldo proventi/oneri diversi	0	0	0
RISULTATO OPERATIVO	(286)	(584)	298
Saldo gestione finanziaria	45	19	26
Componenti straordinarie nette	15	(64)	79
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(226)	(629)	403
Imposte sul reddito	(66)	(3)	(63)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(292)	(632)	340

Raffronto con il consuntivo 2007

Nell'analisi del conto economico riclassificato relativo all'esercizio 2008, occorre preliminarmente ricordare che, come riferito nella parte relativa alle "Informazioni sulla gestione", a decorrere dal primo gennaio 2008 è diventato operativo l'affitto del ramo d'azienda "Servizi Sostitutivi Ferroviari" dalla controllata Sita S.p.A. Tale evento ha comportato profonde modifiche nella rappresentazione dei fatti gestionali, delle quali verrà data analitica descrizione nelle singole voci ricomprese nell'analisi di Conto Economico della Nota Integrativa e che, in sintesi, si anticipano nel commento al conto economico riclassificato.

Inoltre, al fine di consentire un raffronto omogeneo, si è operata una riclassifica nel dato relativo al 2007 per i ricavi per servizi legali e societari verso Sita, allocati nella voce “Altri ricavi e proventi” invece che tra i “Ricavi delle vendite e delle prestazioni”, come effettuato nel bilancio di esercizio al 31.12.2007.

Il conto economico al 31 dicembre 2008 presenta un Margine operativo lordo negativo per circa 88 mila euro, con un miglioramento di circa 409 mila euro rispetto al precedente esercizio.

Le motivazioni di tale risultato sono qui di seguito sinteticamente riassunte.

RICAVI OPERATIVI

Il totale dei Ricavi operativi si attesta a circa 31,2 milioni di euro, di cui circa 30,1 milioni di euro per ricavi da traffico e 1,1 milioni di euro per altri ricavi, come di seguito specificato.

I **Ricavi da traffico** si attestano a circa 30,1 milioni di euro (contro un importo di circa 25,9 milioni di euro dell'esercizio precedente) con un incremento di circa 4,2 milioni di euro (corrispondente a circa il 16,3%).

Di seguito si esprime una tabella riassuntiva, con esposizione dei dati in migliaia di euro, relativa ai ricavi da traffico per linea di business, con confronto sull'anno precedente.

RICAVI DA TRAFFICO	ESERCIZIO 2008	ESERCIZIO 2007	DIFFERENZE
SERVIZI PROGRAMMATI IN ORARIO	18.335	16.155	2.180
SERVIZI OCCASIONALI	3.597	1.376	2.221
EMERGENZE	4.044	4.884	(840)
EUROSTAR LINK.	2.392	1.953	439
NAVETTE	1.750	1.559	191
TOTALE	30.118	25.927	4.191

In merito, si evidenzia quanto segue:

- per i servizi programmati in orario, l'incremento è pari a 2,2 milioni di euro, in linea con le maggiori percorrenze evidenziate nel paragrafo dedicato. A far data 14 dicembre 2008, in occasione del nuovo orario invernale, è stato applicato per le Regioni Abruzzo, Calabria, Sicilia, Toscana e Umbria il nuovo corrispettivo chilometrico (media ponderata), così come risultante dall'aggiudicazione di gara. Per le altre regioni è stata prevista, in linea con i criteri previsti dall'Accordo Quadro, un incremento del corrispettivo attuale la cui variazione complessiva è risultata pari a circa 0,1 milioni di euro;
- il significativo incremento dei servizi occasionali, da 1,4 milioni di euro a 3,6 milioni di euro, è integralmente da porre in relazione con i maggiori servizi;
- la riduzione nei ricavi da servizi di emergenza, pari complessivamente a circa 0,8 milioni di euro, è riconducibile:
 - o per 0,5 milioni di euro, al servizio in Lombardia;

- per 0,3 milioni di euro, al servizio Parma-Brescia;
- mentre i ricavi per i servizi svolti nella Regione Lazio sono risultati in linea con quelli dell'esercizio 2007;
- l'incremento registrato dai ricavi dei servizi eurostar-link sono conseguenti all'aumento della produzione, parzialmente compensato dalla soppressione della linea Macerata-Ancona, intervenuta nel secondo semestre 2007;
- l'incremento dei servizi occasionali, pari a circa 0,2 milioni di euro, è integralmente da porre in relazione con i maggiori servizi.

Gli **altri Ricavi**, si attestano a circa 1,1 milioni di euro, con un incremento di circa 0,4 milioni di euro. La variazione è dovuta in via prevalente all'incremento dei canoni di locazione, effetto delle operazioni immobiliari poste in essere dal Gruppo Sogin-Sita nel dicembre 2007, nonché al compenso per prestazioni di alta direzione.

COSTI OPERATIVI

Il totale dei costi operativi si attesta a circa 31,3 milioni di euro, con un incremento rispetto al periodo a riferimento di 4,2 milioni di euro. In particolare:

- il **costo del Lavoro** si attesta a circa 1,7 milioni di euro, con un incremento di circa 1,2 milioni di euro. Tale aumento è da porre in relazione al trasferimento di parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN, avvenuto ad inizio esercizio con il perfezionamento del Contratto di Affitto del Ramo d'Azienda. In fase di avvio dell'affitto di ramo d'azienda sono stati trasferiti dalla controllata n. 23 salariati, n. 3 Impiegati e n. 1 Quadro. Nel corso dell'esercizio, sono stati inoltre assunti n. 6 salariati, mentre 3 dipendenti (n. 2 salariati e n. 1 impiegato) e un dirigente sono usciti dalla Società. A seguito della trasformazione in Società operativa, l'articolazione del costo unitario netto subisce un significativo mutamento rispetto all'esercizio precedente, come evidenziato dalla sotto riportata tabella:

Analisi Costo del Lavoro SOGIN	2008	2007	Scost.	Var. %
Costo lordo	1.740.221	558.661	1.181.560	211,50
Adeguamento fondo ferie non fruito	25.144	15.303	9.841	64,31
Altri costi collegati al personale	0	0	0	
Contributi per rinnovo CCNL	0	0	0	
Costo netto	1.715.077	543.358	1.171.719	215,64
Cons. media pers. Pagato	35,30	5,00	30,30	606,00
Costo unitario netto	48.585,75	108.671,60	-60.085,85	-55,29

- gli **altri costi** si attestano a circa 29,6 milioni di euro, con un incremento rispetto al 31 dicembre 2007 di circa 3,1 milioni di euro. La variazione risente di un mix di fattori positivi e negativi derivanti dalle ricadute gestionali dell'affitto del ramo d'azienda da Sita. Le voci più rilevanti sono relative a:
 - per gli incrementi:
 - o **al costo del gasolio per autotrazione**, che si attesta a circa 760 mila euro, mentre non era presente nel periodo a riferimento; il costo €/litro si è pertanto attestato a circa 0,939 euro, mentre il costo €/Km. ha fatto registrare un valore di circa 0,426 euro;
 - o **al costo per canoni di Leasing immobiliare**, che si attesta a circa 601 mila euro per l'effetto dell'intervenuta acquisizione, nel dicembre 2007, in locazione finanziaria dell'immobile di Via Raffaele Costi in Roma (il costo riferibile al 2007 per il solo mese di dicembre era pari a 51 mila euro);
 - o **al costo per canoni di leasing sugli autobus**, che si attesta complessivamente a circa 240 mila euro, mentre non era presente nel periodo a riferimento;
 - o **al costo per canoni e prestazioni di service** verso la controllata Sita, relativamente al canone per l'affitto del ramo d'azienda (pari a 2 milioni di euro) ed all'addebito delle prestazioni di servizio (pari a 400 mila euro);
 - **ad altri costi minori**, non presenti nel 2007, quali:
 - o lavorazioni esterne per manutenzioni su autobus, per circa 0,3 milioni di euro
 - o acquisto pneumatici ed altri materiali, per circa 0,1 milioni di euro;
 - o assicurazioni, per circa 0,1 milioni di euro;
 - o altri minori;
- per i decrementi, essenzialmente al **costo per le prestazioni collegate al trasporto**, che si attesta a circa 24,3 milioni di euro (di cui 498 per canoni noleggio bus senza conducente, non presenti nell'esercizio 2007), in diminuzione di circa 1 milione di euro rispetto al precedente esercizio. Detta riduzione è connessa essenzialmente al fatto che Sogin ha assunto, nella fase di prima applicazione del contratto di affitto di ramo d'azienda da Sita, una parte dei servizi che Sita svolgeva direttamente. L'evidenza del delta tra i costi sostenuti verso la controllata Sita nel precedente regime e quelli verso mercato contabilizzati nel 2008 a seguito dell'attivazione dell'affitto di ramo d'azienda – coincidenti con la diminuzione delle prestazioni collegate al trasporto – è analiticamente evidenziato in Nota integrativa;

Il Margine operativo loro pertanto si attese su un valore negativo di circa 0,1 milioni di euro, con un miglioramento di circa 0,4 milioni di euro rispetto al 2007.

Per quanto riguarda le partite sotto il Margine operativo lordo, le stesse presentano il seguente andamento:

- gli **ammortamenti** si attestano a circa 0,2 milioni di euro, con un incremento di circa 0,1 milioni di euro, interamente dovuti alla quota di ammortamento di n. 16 autobus acquistati nel corso dell'esercizio dalla controllata Sita;
- le voci relative ad **accantonamenti netti e svalutazioni** da una parte ed a **proventi/oneri diversi** dall'altra non presentano movimentazione.

Conseguentemente, il **Risultato operativo** presenta un valore negativo pari a circa 0,3 mila euro, evidenziando una variazione positiva pari a circa 0,3 milioni di euro rispetto al periodo di raffronto.

Il **Saldo della gestione finanziaria**, è in miglioramento rispetto al 2007 di circa 26 mila euro e presenta un valore positivo per circa 45 mila euro. Pur in presenza di una significativa perdita di esercizio della controllata Sita (pari a circa 10,7 milioni di euro) non si è proceduto ad alcuna svalutazione della partecipazione in quanto non si ritiene tale perdita durevole in considerazione:

- della elevata differenza positiva che permane anche dopo il negativo risultato del periodo tra patrimonio netto di pertinenza e valore di carico della partecipazione (pari a quasi 30 milioni di euro);
- dei positivi mutamenti gestionali in essere (con particolare riferimento all'andamento del costo del gasolio, agli esiti attesi dalle operazioni di rightsizing in corso, agli interventi di efficientamento posti in essere e documentati anche nei documenti di pianificazione e di budget della Società).

Anche le **Componenti straordinarie nette** presentano un saldo positivo per circa 15 mila euro, con un miglioramento rispetto al periodo di riferimento pari a circa 79 mila euro.

Le **imposte correnti sul reddito**, si attestano su circa 66 mila euro e si riferiscono esclusivamente alla quota IRAP dovuta. La variazione in aumento delle imposte di esercizio è da porre in relazione alla differente base imponibile.

Il **risultato di esercizio** registra un valore negativo per circa 0,3 milioni di euro, contro una perdita di circa 0,6 milioni di euro registrata nel 2007, con un miglioramento di circa 0,3 milioni di euro.

Stato patrimoniale riclassificato

(in migliaia di euro)

	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
ATTIVITA' NETTE			
Capitale circolante netto gestionale	(15.515)	(14.391)	(1.124)
Altre attività nette	10.605	9.842	763
Capitale circolante	(4.909)	(4.549)	(361)
Immobilizzazioni tecniche	4.802	4.101	701
Partecipazioni delle imm.ni finanziarie	33.260	33.260	-
Capitale immobilizzato netto	38.062	37.361	701
TFR	(490)	(85)	(405)
Altri fondi	(597)	(842)	245
TFR e Altri fondi	(1.087)	(927)	(160)
CAPITALE INVESTITO NETTO	32.066	31.885	180
COPERTURE			
Posizione finanziaria netta a breve	(686)	(1.158)	472
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	-	-	-
Posizione finanziaria netta	(686)	(1.158)	472
Mezzi propri	32.751	33.043	(292)
COPERTURE	32.066	31.885	180

Raffronto con il 31.12.2007

Si riassumono i dati più significativi.

Capitale circolante netto gestionale: si attesta ad un valore negativo di circa 15,5 milioni di euro, con una variazione in diminuzione, pari a circa 1,1 milioni di euro in comparazione con il dato al 31.12.2007.

Tale variazione deriva dall'effetto combinato dei seguenti elementi:

- Incremento dei crediti commerciali verso le società controllate SITA SpA e Tevere TPL (pari complessivamente a circa 0,7 milioni di euro) e verso la società Trenitalia SpA (+ 2 milioni di euro circa). I crediti verso la predetta consociata sono in crescita, per effetto dell'incremento del fatturato dei servizi sostitutivi.
- Crescita dei debiti verso fornitori (+ 5 milioni di euro), dovuta in linea generale ad una più elevata richiesta di fornitura dal mercato di materie prime e servizi (soprattutto

autoservizi sostitutivi). Il forte indebitamento nei confronti del mercato è in parte compensato dalla riduzione dei debiti commerciali verso la controllata SITA SpA (- 1.2 milioni di euro), in ragione di un minor fatturato della stessa.

Altre attività nette: le altre attività nette aumentano di circa 763 mila euro, soprattutto per effetto dell'incremento dei crediti verso Ferrovie dello Stato per IVA di Gruppo (+ 786 mila euro).

Immobilizzazioni tecniche: le immobilizzazioni tecniche sono in crescita rispetto allo scorso esercizio in conseguenza dell'acquisto di n. 16 autobus dalla controllata SITA SpA.

TFR e altri fondi: il fondo TFR si incrementa di circa 405 mila, per effetto del trasferimento di personale da SITA, in conseguenza dell'Affitto di Ramo d'Azienda "Servizi sostitutivi". Il passaggio ha riguardato n. 29 unità e più precisamente n. 1 quadro, n. 3 impiegati e n. 25 salariati.

La riduzione degli altri fondi è da correlare ad un utilizzo pari a euro 245 mila a seguito della definizione di un contenzioso.

Posizione finanziaria netta a breve: si attesta su un valore positivo di circa 0,7 milioni di euro, con un decremento di circa 0,5 milioni di euro rispetto al dato registrato al 31.12.2007, a seguito delle minori disponibilità liquide in essere al 31.12.2008, come sarà meglio specificato nel commento in Nota Integrativa. Il rapporto tra posizione finanziaria netta a breve e capitale circolante netto gestionale evidenzia uno squilibrio finanziario della Società, con particolare riferimento all'esposizione verso la controllata Sita. La situazione di squilibrio, connessa alle operazioni poste in essere nel 2007 (con particolare riferimento all'avvenuta acquisizione di beni patrimoniali) e la concomitanza con la crescita dell'indebitamento verso la controllata conseguente all'avvio dell'affitto del ramo d'azienda, dovrà trovare sbocco strutturale attraverso i maggiori introiti attesi dalla stipula dei contratti applicativi con il committente Trenitalia, e, qualora questi ultimi non dovessero rivelarsi sufficienti, attraverso misure specifiche tali comunque da consentire una copertura del fabbisogno. La Società sta pertanto attentamente monitorando la situazione, con l'obiettivo di addivenire all'individuazione delle soluzioni più opportune e con la consapevolezza che trattasi comunque di questioni riferibili interamente a rapporti infragruppo.

Patrimonio netto: ammonta a circa 32,7 milioni di euro, con una diminuzione di circa 292 mila euro, interamente ascrivibile al risultato negativo dell'esercizio.

FATTORI DI RISCHIO

I fattori di rischio cui può essere esposta l'impresa possono essere fatti risalire, ancorché in via essenzialmente presuntiva, alla necessità di garantire la necessaria efficacia/efficienza nella gestione dei processi, al fine di evitare che gli stessi non realizzino gli obiettivi di economicità prefissati o comportino il sostenimento di costi più elevati rispetto a quelli stimati o a quelli sostenuti dai competitors, stante anche la profonda modifica introdotta dall'avvio dell'affitto del ramo d'azienda servizi sostitutivi. Su sollecitazione degli organi di controllo, interni ed esterni, la Società si sta attivando per accelerare il processo di miglioramento delle procedure di controllo interno.

Per quanto riguarda invece gli aspetti più propriamente finanziari, si evidenzia come la Società non abbia fatto ricorso in alcun modo all'uso di strumenti finanziari passibili di esporla a rischi di esposizione verso i creditori o il sistema bancario.

INVESTIMENTI

Gli investimenti realizzati nel corso del 2008 ammontano a euro circa 0,9 milioni di euro e si riferiscono complessivamente all'acquisto di 16 autobus da turismo, ceduti da Sita per la gestione del ramo d'azienda dei servizi sostitutivi ferroviari. Tutti i bus sono rispondenti ai vincoli di qualità previsti dall'Accordo Quadro con Trenitalia.

Per quanto riguarda le acquisizioni in leasing, Sogin è subentrata a Sita, nei contratti di leasing stipulati con Fercredit (relativi a 17 autobus) e con Transolver (relativi a 5 autobus). Il costo di origine dei bus, al momento della stipula dei contratti, ammontava complessivamente a euro 4.854.692,00.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel seguito sono rappresentati, in una tabella di sintesi, i principali rapporti attivi e passivi intercorsi nell'esercizio con imprese controllate, controllanti, altre imprese consociate, collegate di proprie controllate dirette ed altre parti correlate. Sono anche evidenziati i rapporti con Ferrovie dello Stato SpA, che esercita l'attività di direzione e coordinamento, e con le società che sono sottoposte alla medesima attività di direzione e coordinamento.

Denominazione	Rapporti attivi	Rapporti passivi
Imprese controllate		
SITA SPA	Commerciali e diversi: prestazione di servizi, locazione immobili, altri crediti diversi	Commerciali e diversi: acquisto di servizi, canoni di locazione, saldo TFR e Fondo Ferie personale trasferito
Tevere TPL s.c.a.r.l.	Commerciali: locazione immobili	Commerciali: acquisto servizi
Controllanti		
Ferrovie dello Stato SpA (a)	Commerciali e diversi: prestazione di servizi, partecipazione alla procedura dell'IVA di Gruppo, consolidato fiscale, altri crediti di natura non commerciale Finanziari: interessi attivi su c/c intersocietario	Commerciali e diversi: acquisto di servizi; compensi organi sociali
Altre imprese consociate		
Trenitalia SpA (b)	Commerciali: prestazione di autoservizi sostitutivi ferroviari	Commerciali e diversi: penalità per inadempienze contrattuali; compensi organi sociali
Rete Ferroviaria Italiana (b)	Commerciali: prestazione di servizi	Debiti diversi Commerciali e diversi: Leasing
Fercredit SpA (b)		Finanziari: interessi passivi su operazioni di factoring
Ferservizi SpA	Commerciali: prestazioni di servizi	
Collegate di controllate		
Viaggi e Turismo Marozzi Srl	Commerciali: addebito penali	Commerciali: autoservizi ferroviari
Altre parti correlate		
Soci di minoranza	Crediti di natura non commerciale	

(a) Società che esercita attività di direzione e coordinamento (controllante diretta)

(b) Società che è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di (a)

Di seguito si riportano inoltre i valori patrimoniali ed economici derivanti dai rapporti sopra indicati.

Rapporti commerciali e diversi

(in migliaia di euro)

Denominazione	31.12.2008					2008			
	Crediti	Risconti Attivi	Debiti	Ratei passivi	Acquisti per investimenti	Costi		Ricavi	
						Costi della produzione	Oneri straordinari	Valore della produzione	Proventi straordinari
Imprese controllate									
SITA SPA	1.711			-	-	4.282	-	554	1
			17.524						
Tevere TPL	120		2			10		100	
Controllanti									
Ferrovie dello Stato SpA	2.713	3	53	-	-	88	-	7	-
Altre imprese consociate									
Trenitalia SpA	9.064		65	-	-	66	4	30.296	7
Rete Ferroviaria Italiana SpA	39		91	-	-	-	-	43	-
Fercredit SpA	8.881		49	51	-	728	-	-	-
	9								
Ferservizi SpA								8	
Collegate di controllate									
V.T. Marozzi Srl	3		252	-	-	679	-	-	-
Altre parti correlate									
Soci di minoranza	165		-	-	-	-	-	-	-
TOTALE	22.705	3	18.036	51	-	5.853	4	31.001	8

Rapporti finanziari

(in migliaia di euro)

Denominazione	31.12.2008				2008		
	Imm.ni Finanz.	Crediti	Debiti	Ratei passivi	Impegni	Oneri	Proventi
Controllanti							
Ferrovie dello Stato SpA		53					31
Altre imprese consociate							
Fercredit SpA			467			51	
TOTALE		53	467			51	31

Si informa che le operazioni con le società sopra citate sono state eseguite a normali condizioni e prezzi di mercato.

ANDAMENTO DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

Per quanto concerne la controllata SITA SpA, si riporta una sintesi dell'andamento della produzione e dei principali aspetti economico-patrimoniali, nonché una sintesi dell'andamento economico della controllata e della principale collegata.

Sita – Andamento dell'offerta

Il volume complessivo dell'offerta del servizio di trasporto in termini di km percorsi è sintetizzato nella seguente tabella:

PERCORRENZE KILOMETRICHE	2008	2007	DELTA	Var. %
- TPL Extraurbano	64.381.029	63.819.501	561.528	0,88
- TPL Urbano	1.956.133	2.577.265	(621.132)	(24,10)
- Linee Statali e GT	1.520.053	1.775.095	(255.042)	(14,37)
- Linee Internazionali	534.714	888.933	(354.219)	(39,85)
- Noleggi	4.122.683	4.024.450	98.233	2,44
-Servizi sostitutivi FS	-	6.145.252	(6.145.252)	(100,00)
- Traffico Merci	795.576	902.327	(106.751)	(11,83)
TOTALE KM ATTIVI	73.310.188	80.132.823	(6.822.635)	(8,51)
TOTALE KM. PASSIVI	3.876.595	4.735.669	(859.074)	(18,14)
TOTALE KM. INTERNI	70.885.921	73.055.415	(2.169.494)	(2,97)
CHILOMETRI DI TERZI	2.424.267	7.085.184	(4.660.917)	(65,78)

Per quanto riguarda la linea di business TPL Extraurbano, si segnala il positivo svilupparsi delle attività di quelli relativi alle Direzioni Regionali Puglia e Toscana (a seguito di servizi aggiuntivi richiesti dai committenti), nonché alla Direzione Regionale Campania (essenzialmente a seguito dell'anticipata attivazione del nuovo servizio stagionale "Unicocostiera"). Tali incrementi si sono tra l'altro inseriti in un più generale processo di razionalizzazione nelle modalità di svolgimento dei servizi, evidenziata dalla riduzione dei chilometri passivi.

L'andamento della linea di business "TPL Urbano" risente dell'intervenuta cessazione a far data dal 1° ottobre 2007 dello svolgimento dei servizi di Trasporto Urbano Notturno dell'area di Roma a seguito della intervenuta decisione di partecipare alla nuova gara tramite la controllata Tevere TPL S.c.a.r.l.

Per quanto riguarda le linee di business diverse dal TPL, si evidenzia anzitutto l'azzeramento delle percorrenze relative ai "servizi sostitutivi", a seguito dell'avvio dell'affitto del relativo ramo d'azienda alla controllante Sogin.

A partire dalla seconda metà dell'esercizio 2007 poi la Società ha avviato una serie di approfondimenti mirati a verificare in dettaglio redditività e ritorni del capitale investito delle altre linee di business. Da tali approfondimenti è emersa la necessità di adottare indirizzi di intervento specifici che, seppure in maniera diversificata per tipologia di linea di business e –

all'interno di queste - per le singole articolazioni territoriali della Società, riguardano la generalità delle stesse linee di business.

Nel corso dell'esercizio 2008, in continuazione con quanto già iniziato nell'ultima parte dell'esercizio 2007, si è ulteriormente perseguita una complessiva riconsiderazione dei servizi offerti nel settore delle linee a lunga percorrenza, che si è tradotta sia nell'abbandono di alcune linee gestite direttamente ed a margine di redditività non sufficiente sia con la revisione di alcuni accordi di Pool (e con l'uscita di Sita dal Pool Sicilia intervenuta a inizio 2008).

L'incremento registrato dal segmento noleggio è dovuto in gran parte all'effetto combinato:

- gli aumenti derivanti da:
 - o l'inserimento in tale ambito dei servizi sostitutivi residualmente svolti da Sita nella fase di avvio dell'operatività di Sogin;
 - o un leggero incremento dei servizi di noleggio realizzati nella Direzione Regionale Toscana;
- le riduzioni derivanti da:
 - o i minori servizi "navetta" commissionati da Trenitalia e passati a Sogin in quanto ricompresi, a partire dal 1° gennaio 2008, nel ramo d'azienda "servizi sostitutivi";
 - o minori servizi realizzati nella Direzione Regionale Veneto a seguito dell'avvio dell'operazione di "rightsizing" del comparto;
 - o minori servizi – ancorché in misura estremamente limitata – realizzati nella Direzione Regionale Puglia.

Infine il decremento della linea di business "trasporto merci" è da mettere in relazione alla diminuzione del materiale utilizzato a seguito del furto di una motrice verificatosi nel marzo del 2008.

Sita - Conto economico riclassificato

	2008	2007	Differenze
Ricavi da traffico	152.330	166.240	(13.910)
- Ricavi da Mercato	59.941	77.135	(17.194)
- Ricavi da Regioni	11.193	75.928	(64.735)
- Contratti di servizio pubblico e altri contributi	81.195	13.177	68.018
Altri Ricavi	25.152	21.311	3.841
- Altri Ricavi e Prestazioni	25.152	21.311	3.841
Ricavi operativi	177.482	187.551	(10.069)
Costo del lavoro	(90.332)	(89.444)	(888)
Altri costi	(86.316)	(93.279)	6.980
variazioni rimanenze di magazzino	251	411	(160)
Costi operativi	(176.396)	(182.312)	5.932
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.086	5.240	(4.138)
Ammortamenti netti e svalutaz. Cespiti	(5.001)	(5.145)	144
Accantonamenti e svalutazioni attivo circolante	(5.761)	(2.999)	(2.762)
Saldo proventi / oneri diversi	631	227	404

RISULTATO OPERATIVO	(9.046)	(2.678)	(6.351)
Saldo gestione finanziaria	548	(941)	1.473
Componenti straordinarie nette	(68)	6.410	(6.478)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(8.566)	2.792	(11.358)
Imposte sul reddito	(2.210)	(2.611)	401
RISULTATO DEL PERIODO	(10.775)	181	(10.956)

Il conto economico al 31 dicembre 2008 presenta un **margine operativo lordo** positivo per 1,1 milioni di euro, con una riduzione di circa 4,1 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Le motivazioni di tale risultato sono qui di seguito sinteticamente riassunte .

RICAVI OPERATIVI

Il totale dei Ricavi operativi si attesta a 177,5 milioni di euro, di cui 154,7 milioni per ricavi da traffico e 22,7 milioni per altri ricavi, come di seguito specificato:

Ricavi da traffico

I **Ricavi da mercato** si attestano a 59,9 milioni di euro, contro un consuntivo 2007 pari a circa 77,1 milioni di euro, con una flessione globale di 17,2 milioni (-22,3%), variazione dovuta in particolare all'effetto combinato:

- di un leggero incremento dei ricavi per il TPL extraurbano, pari a circa 0,8 milioni di euro, dovuto:
 - agli adeguamenti tariffari ed alle richieste di servizi aggiuntivi intervenuti nella Regione Veneto, per circa 0,2 milioni di euro;
 - all'adeguamento inflazionistico riconosciuto in particolare nelle Regioni Puglia e Toscana, per entrambe pari a circa 0,5 milioni di euro;
 - all'attivazione di nuovi servizi in Campania nell'ambito del consorzio "Unicocostiera" operante nella costiera Amalfitana, per circa 0,1 milioni di euro.
- del decremento a seguito del venir meno dei servizi sostituivi ferroviari, conseguente all'avvio con decorrenza 1° gennaio 2008 dell'affitto del ramo d'azienda servizi sostitutivi alla controllante Sogin, con un delta negativo rispetto al 2007 di circa 16,3 milioni di euro;
- della diversa modalità di gestione dei servizi del TPL urbano notturno nella zona di Roma, il cui effetto negativo è risultato pari a 2,1 milioni di euro;
- della diminuzione dell'impegno sulle linee a lunga percorrenza (gestite per lo più in pool con altre aziende di trasporto) con un effetto negativo sui ricavi pari a circa 0,3 milioni di euro;
- dell'incremento dei ricavi da noleggi pari a circa 0,8 milioni di euro;
- della leggera flessione dei ricavi da traffico merci conseguenti alla riduzione nei chilometri venduti connessa alla diminuzione del materiale utilizzato a seguito del furto di una motrice verificatosi nel marzo del 2008.

Di seguito si esprime una tabella riassuntiva, relativa ai ricavi da traffico per linea di business, con confronto sull'anno precedente.

(valori in migliaia di euro)				
RICAVI DA TRAFFICO	2008	2007	DELTA	Var. %
- TPL Extraurbano	47.684	46.900	784	1,67
- TPL urbano	749	2.868	-2.119	-73,88
- Autolinee Statali e GT	1.780	1.929	-149	-7,72
- Autolinee Internazionali	789	962	-173	-17,98
- Servizi di noleggio	7.476	6.635	841	12,68
- Servizi sostitutivi FS	-	16.279	-16.279	-100,00
- Trasporto merci	735	806	-71	-8,81
- Navigazione fluviale	728	755	-27	-3,58
TOTALE	59.941	77.134	-17.193	-22,29

I **Ricavi da Regioni** si attestano a 81,2 milioni di euro con un aumento di 5,3 milioni di euro (corrispondente a circa il 6,9%) dovuto all'effetto combinato dei seguenti fattori:

Applicazione provvedimenti inseriti nella Legge Finanziaria 2008

La Società, operando in stretto raccordo con le indicazioni pervenute dall'Associazione di categoria, ha provveduto a quantificare gli incrementi spettanti al settore del trasporto locale per singola Regione e, sulla base della presenza della Società nelle singole realtà, a Sita. In una situazione con rilevanti margini di incertezza, non è tuttavia dubbio il pieno diritto della Società a ricevere le integrazioni previste. Ciò, alla luce del fatto che la Legge Finanziaria costituisce esplicitamente e di per sé titolo ad ottenere l'incremento contributivo e che i fondi (peraltro con "vincolo di destinazione") sono già regolarmente erogati alle Regioni a partire dal 1° gennaio 2008. Tale interpretazione è stata peraltro recentemente suffragata da un parere acquisito da primario Studio Legale di fiducia della stessa Associazione di categoria, che ha confermato come l'insieme della normativa di riferimento ed in particolare il vincolo di destinazione dei fondi stanziati in essa contenuto configurino "*un'entità patrimoniale a sé stante, giuridicamente ed economicamente suscettibile anche di autonoma valutazione*".

Riguardo la modalità di quantificazione dei compensi aggiuntivi spettanti alle imprese di trasporto, si sono tenuti presenti:

- da una parte, le indicazioni fornite dall'Associazione di categoria, che - con Circolare n. 31/08 del 26 febbraio 2008 - ha esplicitato, per le aziende esercenti il TPL e per singola Regione, gli indirizzi per la determinazione della stima della quota delle risorse aggiuntive alle stesse aziende attribuibili tra quelle che la Legge Finanziaria ha assegnato al comparto TPL (gomma, ferro, tram) comprese le ferrovie concesse;
- dall'altra, l'analisi degli incrementi percentuali relativi ai tassi di inflazione programmata e complessiva (e quindi non rapportata allo specifico settore del TPL) degli anni precedenti, uno degli elementi cui gli enti affidanti devono rapportare – secondo il dettato normativo - l'incremento dei corrispettivi.

La media ottenuta da tale analisi (risultata pari al 9,6% per l'intero periodo) è stata rapportata ai contributi/corrispettivi erogati nel 2007, ed il risultato così ottenuto è stato ridotto di un terzo, per tener conto della possibilità che gli Enti affidanti operino compensazioni con gli incrementi già riconosciuti in passato.

Il risultato complessivo – se rapportato a quanto stimato dall'Associazione di categoria per il dettato normativo – corrisponde a circa il 50% di tale stima e si ritiene pertanto rappresenti una determinazione prudenziale e, come tale, affidabile di quanto spettante alla Società con riferimento all'esercizio 2008.

In tale percorso si sono nel corso del 2008 inseriti specifici interventi normativi da parte di alcune Regioni che hanno dato – come già evidenziato nel paragrafo "Principali eventi dell'anno" – parziale applicazione al dettato legislativo. Sulla base di tali comportamenti la Società ha quindi provveduto ad aggiornare la quantificazione della competenza 2008, ferme restando ovviamente le riserve – da far valere anche in campo giudiziario – sull'operato delle

Regioni. I criteri di valutazione della posta relativa agli incrementi da Legge Finanziaria 2008 è stata pertanto definita attraverso:

- o l'acquisizione a bilancio di quanto effettivamente disposto dalle singole Regioni che hanno adottato normativa o comportamenti definiti (Basilicata, Veneto e Puglia);
- o il riadeguamento della stima inizialmente adottata per quelle Regioni (Campania e Toscana) che non hanno ancora adottato provvedimenti, utilizzando i parametri adottati dalle Regioni che hanno emesso provvedimenti normativi (Basilicata e Veneto). Tale nuova quantificazione è stata effettuata rapportando la percentuale media (ponderata) degli incrementi realizzati nelle Regioni Basilicata e Veneto (pari al 76,73% degli incrementi attesi in quelle Regioni adottando i criteri Anav), agli aumenti contributivi stimati a suo tempo per le realtà di Campania e Toscana.

L'incremento derivante da Legge Finanziaria 2008 appostato in bilancio è risultato complessivamente pari a circa 4,6 milioni di euro, di cui circa 4,2 milioni inseriti nella voce di conto economico riclassificato in argomento (gli altri 0,4 milioni di euro, relativi alla Regione Basilicata, risultano invece inseriti nella voce "Altri contributi in conto esercizio", stante il particolare regime previsto dalla Legge 151/1981 in cui anche nel 2008 i servizi sono stati svolti in quella Regione).

Altri incrementi

La voce ricavi da Regioni risente, oltre che degli incrementi connessi all'applicazione delle norme ricomprese nella Legge Finanziaria 2008, anche dei seguenti fenomeni gestionali:

- incremento nei servizi, registrati nelle Direzioni Regionali:
 - o Puglia (per circa 223 mila chilometri nei servizi extraurbani e circa 124 mila chilometri nei servizi urbani);
 - o Toscana (per circa 131 mila chilometri nei servizi extraurbani);
 - o Veneto (per circa 90 mila chilometri nei servizi extraurbani, parzialmente compensati da una riduzione di circa 5 mila chilometri nei servizi urbani);
- incrementi per riconoscimento dell'inflazione programmata, previsto dai contratti di servizio (Toscana, per una percentuale dell'1,7, con decorrenza 1° aprile e 1° luglio, sulla base della data di attivazione degli stessi contratti).

Gli aumenti complessivi registrati a titolo di altri incrementi è stata pari a circa 1,1 milioni di euro.

I ricavi per **Contratti di Servizio Pubblico e Altri contributi** si attestano a 13,6 milioni di euro, contro i 13,2 milioni di euro registrati nel 2007, con un incremento di circa 0,4 milioni di euro (corrispondente a circa il 3,2%) e sono relativi ai contributi in conto esercizio per le linee TPL della Basilicata, con l'effetto migliorativo di una prima applicazione dei provvedimenti connessi alla Legge Finanziaria 2008.

Gli **altri Ricavi**, si attestano a 22,7 milioni di euro, contro i circa 21,3 milioni di euro registrati nel 2007, con un incremento pari a circa 1,4 milioni di euro (corrispondente a circa il 6,7%).

La variazione è dovuta all'effetto combinato delle seguenti voci:

- Altri contributi da Stato e Regioni, relativi alle coperture sui rinnovi del CCNL Autoferrotranvieri 2003 – 2004 – 2006 per un importo di circa 11,5 milioni di euro, con un incremento di circa 0,3 milione di euro, pari a circa il 3% rispetto al periodo a confronto. Gli incrementi sono correlati a quanto previsto dall'accordo per il rinnovo della parte economica del CCNL intervenuto in data 14 dicembre 2006 (che prevede

un incremento medio tabellare unitario di 50 euro mensili per il periodo gennaio-agosto 2007 e di 102 euro per il periodo da settembre a dicembre). Nella determinazione della quota di competenza 2008 si è tenuto conto che la copertura complessiva prevista è variabile da Regione a Regione (a decorrere dal 1° gennaio 2008 la competenza a disporre di tali contributi è stata passata integralmente alle Regioni), in un range compreso tra l'80 e l'87%.

- Altri ricavi e proventi, per un importo di 11,2 milioni di euro, contro i circa 10,1 milioni di euro registrati nel 2007, con un incremento pari a circa 1,1 milioni di euro (corrispondente a circa il 10,8%). La variazione è dovuta all'effetto combinato delle seguenti voci in aumento:

- o incremento nei proventi diversi, pari a circa 1,9 milioni di euro, dovuto essenzialmente al canone annuo verso Sogin – fissato in 2 milioni di euro - conseguente all'avvio dell'affitto del ramo d'azienda servizi sostitutivi, parzialmente rettificato da una riduzione nelle royalties per linee in concessione, pari a circa 0,1 milioni di euro, intervenuta nella Direzione Regionale Campania;
- o incremento nei canoni e noli di materiale rotabile, pari a circa 0,3 milioni di euro, dovuto all'effetto netto tra l'aumento derivante dal riaddebito alla controllante Sogin (pari a circa 0,5 milioni di euro), relativamente all'utilizzo di bus, a seguito del ritardo intervenuto nel subentro di Sogin a Sita nei contratti di leasing e la diminuzione registrata nei confronti della collegata VT Marozzi (per circa 0,1 milioni di euro) e del mercato, in particolare per una riduzione nei servizi della Direzione Regionale Lazio;
- o incremento delle prestazioni diverse, per circa 0,4 milioni di euro complessivi, pressoché integralmente ascrivibile all'attivazione del contratto verso la controllante Sogin per la gestione dei service (amministrativi, informatici, legali, ecc.) svolti da Sita per conto di quest'ultima, parzialmente rettificati dalla riduzione nei corrispettivi per le prestazioni di service rese verso la controllata Tevere TPL, in conseguenza del passaggio diretto a quest'ultima del personale SITA Lazio a far data dal 1° novembre 2008; l'incremento è da porre in relazione con la contestuale cessazione dei ricavi nei confronti di Sogin per contabilità, tesoreria ed amministrazione del personale per circa 0,5 milioni di euro previsti dal contratto di service in essere anteriormente all'avvio dell'affitto di ramo d'azienda;
- o incremento nella vendita degli spazi pubblicitari, per circa 0,1 milioni di euro, realizzato dalla Direzione Regionale Veneto;

in diminuzione:

- o riduzione nei canoni di locazione di circa 0,2 milioni di euro nei confronti della controllata Tevere TPL a seguito dell'intervenuta cessione a dicembre 2007 dell'immobile di Via Raffaele Costi a Fercredit (con contestuale affidamento in locazione finanziaria a Sogin e concessione in affitto da questa a Tevere TPL);
- o riduzione nelle prestazioni di contabilità, tesoreria ed amministrazione del personale per circa 0,3 milioni di euro, a seguito dell'effetto combinato tra la riduzione di 0,5 milioni di euro verso Sogin conseguente all'assorbimento di tale attività nel nuovo contratto di service onnicomprensivo e l'incremento registrato verso il Consorzio Cotrab nella Direzione Regionale Basilicata (pari a circa 0,2 milioni di euro);
- o riduzione negli altri ricavi da agenzia di viaggio per complessivi 0,5 milioni di euro circa, equamente ripartiti tra le Direzioni Regionali Toscana e Veneto;
- o riduzione nei compensi per distacchi di personale (pari a circa 0,2 milioni di euro) verificatisi nella Direzione Regionale Campania e nella Direzione

Regionale Basilicata nei confronti della partecipata VT Marozzi per circa 0,1 milioni di euro;

- riduzione nel recupero delle spese di gestione pool da parte delle Direzione Regionale Veneto per circa 0,1 milioni di euro;
- riduzione negli indennizzi assicurativi per circa 0,2 milioni di euro, concentrata in gran parte presso la Direzione Regionale Veneto.

COSTI OPERATIVI

Il totale dei costi operativi si attesta a 176,4 milioni di euro, con una riduzione di circa 5,9 milioni di euro rispetto all'esercizio 2007, pari a circa il 3,3%, come di seguito specificato:

Il **costo del Lavoro** si attesta a 90,3 milioni di euro, contro i circa 89,4 milioni di euro registrati nel 2007, con un incremento rispetto al 2007 di circa 0,9 milioni di euro (+ 1%).

Nella valutazione del dato, sintetizzato nella tabella riportata in calce al presente paragrafo, occorre tener conto dei seguenti fattori:

in diminuzione

- l'effetto derivante dalle consistenze medie del personale pagato, che diminuiscono in totale di 67,1 unità su base annua, per effetto in parte delle azioni di razionalizzazione attivate con la controllata Tevere TPL (con il passaggio di circa 12 unità medie su base annua), e con la controllante Sogin Srl in occasione dell'avvio dell'affitto del ramo d'azienda "servizi sostitutivi" (con il passaggio di circa 29 unità medie su base annua) ed in parte per effetto di un'attenta gestione del turn over;
- la diminuzione registrata nella valorizzazione dell'adeguamento del fondo ferie da fruire rispetto al 2007 come effetto della specifica politica gestionale intrapresa in tale ambito.
- da una riduzione degli oneri a carico INPS relativi alla decontribuzione/sgravio contributivo per l'incentivazione della contrattazione di secondo livello, introdotta dalla Legge 24 dicembre 2007, n. 247, art. 1 c. 67 e disciplinata con Decreto Interministeriale del 7 maggio 2008. L'impatto positivo sul bilancio 2008 è stato pari a circa 0,3 milioni di euro;

in aumento

- la stima relativa al rinnovo contrattuale in corso di definizione con le OO:SS., secondo quanto riportato nell'apposito paragrafo;
- il trascinarsi della terza tranches dell'ultimo rinnovo contrattuale che ha impattato per intero sull'esercizio 2008 (52 euro medie per il parametro 175, oltre agli oneri connessi) con un incremento di costo rispetto al 2007 pari al 2,78%;
- dall'andamento degli automatismi e degli sviluppi tabellari individuali, che hanno comportato un incremento dello 0,56% rispetto al 2007.

Il costo lordo, a seguito degli effetti derivanti sia dal rinnovo contrattuale sia dall'andamento degli automatismi e degli sviluppi tabellari individuali, registra un incremento dello 0,99%, neutralizzato in parte dall'incremento dei contributi sul personale. La situazione complessiva del costo unitario netto, inserendo anche l'adeguamento del fondo ferie non fruite, il cui impatto si presenta ulteriormente ridotto rispetto al 2007, ed i movimenti registrati dagli altri costi collegati al personale, presenta invece un incremento in linea con gli effetti attesi dallo sviluppo della situazione complessiva.

Analizzando il costo lordo in termini unitari, lo stesso passa da 40.370 euro del 2007 a 42.045 euro del 2008, con un incremento medio del 4,14% rispetto al 2007. In termini assoluti, per effetto della riduzione della forza media SITA, personale pagato, di 67 unità, l'onere complessivo per il 2008 è risultato pari a circa 90,3 milioni di euro (comprensivo di altri costi

del personale). Nell'esercizio 2007 il costo complessivo si era attestato a circa 89,4 milioni di euro (parimenti comprensivo di altri costi del personale). L'incremento del costo lordo 2008 su 2007 in valore assoluto è stato pertanto pari a circa 0,9 milioni di euro, con una crescita percentuale pari a circa l'1%.

I costi unitari lordi medi al 31.12.2008, comprensivi dell'adeguamento fondo ferie ma al netto degli altri costi del personale, si attestano sui seguenti valori:

- 40.795,63 euro per i salariati;
- 43.680,00 euro per gli impiegati;
- 66.809,16 euro per i quadri;
- 151.279,81 euro per i Dirigenti;

per un costo medio complessivo pari a 42.022,23 euro, in linea con i valori medi del mercato delle imprese private del settore.

Gli **altri costi** si attestano a 86,3 milioni di euro, con un decremento rispetto al 2007 di circa 7 milioni di euro (pari a circa il 7,5%), come di seguito dettagliato:

- i **costi per acquisti di materie e materiali** si attestano a 37,6 milioni di euro, in significativo aumento rispetto al 2007 (circa 3,9 milioni di euro), quando si erano attestati a 33,7 milioni di euro. L'incremento è riconducibile essenzialmente a:
 - acquisti di carbolubrificanti per autobus, pari a 31,1 milioni di euro, di cui 30,6 milioni di euro relativi al gasolio, contro un valore 2007 pari a 27,2 milioni di euro (di cui 26,7 per gasolio), con un incremento rispetto al 2007 pari a circa 3,9 milioni di euro, praticamente tutto dovuto all'incremento dei costi unitari del gasolio, dovuto principalmente all'effetto combinato tra:
 - minori percorrenze svolte dai mezzi aziendali (pari a circa 3,1 milioni di chilometri), di cui circa 2,2 milioni attivi – corrispondenti al 2,9% del totale degli stessi - e circa 0,9 milioni di chilometri passivi – corrispondenti al 18,1% del totale degli stessi); dette minori percorrenze per 2,7 milioni di chilometri sono conseguenti all'intervenuto avvio dell'affitto del ramo d'azienda servizi sostitutivi alla controllante Sogin;
 - interventi gestionali, che si sono estrinsecati essenzialmente nell'acquisto dei carburanti realizzato con l'adozione di procedure negoziali tramite metodologia internet, che hanno consentito di limitare al minimo le ricadute negative derivanti dall'andamento, assolutamente anomalo, dei mercati. Come già evidenziato nello specifico paragrafo, l'andamento del costo complessivo per la Società è risultato inferiore rispetto a quello di mercato. Il costo unitario medio del gasolio 2008 si è infatti attestato su un valore medio di 1,023 €/Lt rispetto ad un valore medio relativo al 2007 di 0,863 €/Lt, con un incremento che su base annua si attesta al 18,6%;
 - acquisti per materiali e ricambi di magazzino pari a circa 6 milioni di euro, in aumento rispetto al 2007 per circa 0,1 milioni di euro. Si ricorda che tale aspetto, ai fini di una corretta valutazione, deve essere messo in correlazione con il dato relativo alle rimanenze di magazzino;
 - acquisti per altri materiali pari a 0,4 milioni di euro, sostanzialmente identici all'esercizio precedente;
- i **costi per servizi** si attestano a 38,5 milioni di euro in diminuzione rispetto al 2007 per circa 9,8 milioni di euro, principalmente per l'effetto combinato delle seguenti voci:

- i costi per servizi di noleggio da terzi si attestano a 2,9 milioni di euro, con una diminuzione rispetto al 2007 pari a circa 10,5 milioni di euro, per effetto dei minori volumi di servizi (ed in particolare quelli relativi ai “servizi sostitutivi ferroviari”, ma anche, sia pure in misura notevolmente minore, quelli inerenti le linee di business “lunghe percorrenze”), secondo quanto già evidenziato in occasione del commento alla voce “ricavi da traffico”;
- i costi per servizi manutentivi e pulizia dei veicoli da trasporto pubblico si attestano a circa 13,9 milioni di euro, dei quali circa 10,3 relativi alle lavorazioni esterne bus, in aumento sul periodo a confronto per circa 1,5 milioni (1,1 dei quali relativo alle lavorazioni esterne bus), concentrati in particolare:
 - per circa 1 milione di euro, nella Direzione Regionale Campania, da correlarsi con un parco rotabile a rilevante anzianità e pur con un leggero decremento di chilometri svolti dallo stesso materiale (pari a circa 193 mila chilometri);
 - per circa 0,2 milioni di euro, nelle Direzioni Regionali Basilicata (da correlarsi alla rilevante anzianità del materiale rotabile) e Veneto, a seguito dell’ulteriormente improcrastinabile revisione dei compensi intervenuta in occasione della riconsiderazione della partnership in essere;
- i costi assicurativi si attestano a 3,8 milioni di euro, con una sostanziale conferma del dato 2007. Tale importante risultato è conseguenza del regime di proroga in pendenza dello svolgimento delle procedure concorsuali che ha caratterizzato l’esercizio 2008, consentendo – anche grazie al supporto professionale garantito dalla Capogruppo Fs - di affievolire l’impatto derivante all’intero settore dal mutamento introdotto dal nuovo sistema di indennizzo diretto;
- i costi per il lavoro interinale e per personale distaccato si attestano a circa 0,7 milioni di euro, con una riduzione rispetto al 2007 pari a circa 0,3 milioni di euro. Tale decremento risente della scelta gestionale di non ricorrere ulteriormente all’utilizzo di interinali (in particolare da parte delle Direzioni Regionali Basilicata e Campania), con la riduzione da 25 a 12,19 delle risorse medie utilizzate nonché con la riduzione nell’utilizzo di risorse in distacco dalla Capogruppo Fs, passate da una consistenza media di 1,71 ad una pari a 1,5;
- i costi per avvocati e notai si attestano a circa 0,6 milioni di euro, con una riduzione di circa 0,5 milioni di euro sul 2007; si ricorda che in tale esercizio sono stati stipulati atti per cessioni immobiliari di assoluta rilevanza;
- gli altri costi per prestazioni di terzi diverse e quelli collegati ai pool e consorzi per la gestione delle linee TPL in concessione, si attestano a 5,6 milioni di euro, in aumento rispetto al 2007 per circa 0,2 milioni di euro;
- si segnalano inoltre, rispetto al periodo a confronto, una sostanziale conferma dei costi per utenze, pari circa 1,4 milioni di euro, e delle provvigioni alle biglietterie, pari a circa 2,3 milioni di euro;
- a seguito degli accordi intervenuti in ordine alla diversa gestione dei buoni pasto nelle Direzioni Regionali Campania e Puglia si registra un incremento nei costi per servizi relativi, pari a 0,7 milioni di euro, peraltro compensati da una pressoché corrispondente riduzione nei costi del personale;
- **costi per godimento beni di terzi** si attestano a 8,2 milioni di euro, in diminuzione rispetto all’anno precedente per 0,6 milioni di euro per l’effetto combinato dei seguenti fattori:

- diminuzione, pari a circa 1,7 milioni di euro, nei costi per leasing autobus, a seguito di una significativa riduzione sui canoni essenzialmente sia per l'intervenuta scadenza nell'esercizio 2008 di un gran numero di contratti che per l'intervenuto passaggio a Sogin di una quota rilevante di contratti. Il costo complessivo si è attestato a circa 4,5 milioni di euro;
- un significativo incremento, pari a circa 0,6 milioni di euro, per i maggiori costi di leasing immobiliare conseguenti all'avvenuta operazione di lease-back dell'immobile di Salerno;
- un incremento nei canoni di affitto, pari a circa 0,2 milioni di euro, in conseguenza dell'acquisizione in locazione dell'immobile di Via Costi a Roma, ceduto a dicembre 2007 tramite operazione infragruppo;
- un incremento dei noleggi autobus senza conducente per circa 0,3 milioni di euro;
- **gli Oneri diversi di gestione** si attestano a circa 2,0 milioni di euro, in diminuzione di 0,5 milioni per effetto di minori transazioni legate alle attività dismesse dalla Direzione Regionale del Lazio, e per l'imposta di registro versata nel 2007 e legata alla registrazione del contratto d'affitto del ramo d'azienda con Sogin srl.
- la **variazione delle rimanenze di magazzino** è positiva per un valore di circa 0,2 milioni di euro, contro una variazione pure positiva dell'anno di riferimento per 0,4 milioni di euro, e quindi con un leggero peggioramento di circa 0,2 milioni di euro. Si ricorda inoltre che in occasione della redazione del bilancio al 31.12.2006, a seguito di una esaustiva verifica del materiale obsoleto presente a magazzino, è stata effettuata una svalutazione del materiale per un valore di 0,4 milioni di euro, operazione la cui esigenza non si è riproposta in occasione delle verifiche effettuate in sede di redazione del presente bilancio.

Il **marginale operativo lordo** presenta pertanto un valore positivo per 1,1 milioni di euro, in diminuzione di circa 4,2 milioni di euro rispetto al 2007. La contrazione dei ricavi non trova riscontro in una proporzionale riduzione dei costi diretti, infatti è di tutta evidenza che tale peggioramento è pressoché interamente ascrivibile all'incremento registrato nel costo del gasolio (pari, come si è visto, a circa 3,9 milioni di euro). L'inversione di tendenza registrata negli ultimi mesi del 2008 e confermata nei primi mesi del 2009 lascia presagire una importante opportunità per la Società per adottare gli interventi operativi necessari al fine di consolidare l'atteso miglioramento del risultato gestionale.

Gli **ammortamenti netti** si attestano a circa 5,0 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2007 per 0,1 milioni di euro, a seguito dell'effetto combinato di:

- maggiori costi complessivi di ammortamento, pari a circa 0,3 milioni di euro, dovuti essenzialmente all'applicazione dell'intera aliquota ai bus della Direzione Regionale Puglia, acquisiti nel corso dell'esercizio precedente;
- maggiori proventi – più che compensativi in quanto pari a circa 0,4 milioni di euro - da contributi in c/investimenti.

Gli **accantonamenti netti e svalutazioni** si attestano a circa 5,8 milioni di euro, con un incremento rispetto all'esercizio 2007 di circa 2,8 milioni di euro e sono relativi :

- per 3,5 milioni ad accantonamenti per rischi verso terzi emerso da una analisi della situazione legale in essere, comprensivo delle relative spese legali;
- per 1,3 milioni ad accantonamenti per svalutazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante;
- per 0,9 milioni di euro ad un accantonamento per la svalutazione prudenziale di crediti in essere nei confronti della Regione Campania ed oggetto di contenzioso connesso

alla rideterminazione dei contributi spettanti per gli anni 1985 e 1986, come ampiamente trattato nel successivo paragrafo “Contenzioso, indagini e procedimenti giudiziari in corso”.

I **proventi/oneri diversi** esprimono un saldo positivo 0,6 milioni di euro, riconducibile essenzialmente alle plusvalenze registrate in occasione della cessione di materiale rotabile. L’incremento rispetto all’esercizio precedente, pari a circa 0,4 milioni di euro, è riconducibile essenzialmente al saldo netto positivo verificatosi nella Direzione Regionale Veneto tra rottamazioni e cessioni di materiale rotabile.

Il **Risultato operativo** presenta un saldo negativo pari a circa 9,0 milioni di euro, con uno scostamento negativo rispetto al 2007 pari a circa 6,4 milioni di euro.

Il **Saldo della gestione finanziaria** presenta un risultato positivo per circa 0,5 milioni di euro, con un significativo miglioramento – pari a circa 1,5 milioni di euro – rispetto all’esercizio a confronto. Detto miglioramento è da ascrivere essenzialmente ai maggiori proventi realizzati a seguito degli impieghi della liquidità acquisita in chiusura dell’esercizio 2007 a seguito delle dismissioni immobiliari, pur in presenza di un processo di progressivo abbattimento dei tassi di interesse sul mercato del credito.

Il saldo delle **Componenti straordinarie nette** è negativo per circa 0,1 milioni di euro ed esprime proventi per 2,5 milioni di euro ed oneri per 2,6 milioni di euro. La rilevante riduzione registrata con riferimento all’esercizio 2007 (pari a circa 6,2 milioni di euro) è connessa alle significative plusvalenze realizzate in detto esercizio connesse alle operazioni immobiliari del dicembre 2007 (alienazione dell’immobile di Roma e *lease-back* dell’immobile di Salerno).

Il **risultato ante imposte** registra un valore negativo per 8,6 milioni di euro contro un risultato positivo di 2,8 milioni di euro del 2007.

Le imposte sul reddito si attestano a 2,2 milioni di euro, con una riduzione di circa 0,4 milioni di euro rispetto al 2007. Le imposte sul reddito (IRAP) ammontano a circa 2,1 milioni di euro, in diminuzione per circa 1,4 milioni sul 2007. La riduzione è sostanzialmente riconducibile ad un significativo minor imponibile (passato da 77,9 milioni del 2007 a 50,2 milioni nel 2008). La restante parte della differenza è ascrivibile al fatto che nel 2007 erano state iscritte imposte anticipate per Ires ed Irap, rispettivamente per 0,5 milioni e 0,4 milioni di euro, a seguito della decisione di sottoporre a tassazione nell’esercizio 2007 l’intera plusvalenza rinveniente dall’operazione di lease-back dell’immobile di Salerno, mentre il valore civilistico viene rilasciato a conto economico a quote costanti (pari a circa 0,4 milioni di euro annui) sulla scorta del piano di rimborso in leaseback previsto per una durata di diciotto anni. La Società, sulla base degli approfondimenti intervenuti e di pareri acquisiti, ha confermato l’applicazione dei benefici ai fini IRAP connessi al c.d. “cuneo fiscale” previsti dalla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006.

La Società non presenta per l’esercizio 2008 imponibile fiscale ai fini Ires.

Il **risultato di esercizio** registra un valore negativo per circa 10,8 milioni di euro contro un risultato positivo di 0,2 milioni di euro del 2007.

Sita - Stato patrimoniale riclassificato

	(€/000)		
	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
ATTIVITA' NETTE			
Capitale circolante netto gestionale	33.672	40.529	(6.857)

Altre attività nette	(37.290)	(38.324)	1.034
Capitale circolante netto	(3.620)	2.205	(5.825)
Immobilizzazioni tecniche	104.585	108.128	(3.543)
Partecipazioni	3.975	3.714	261
Capitale immobilizzato netto	108.559	111.842	(3.283)
TFR	(40.767)	(44.074)	3.307
Altri fondi	(16.784)	(15.177)	(1.607)
Totale fondi	(57.550)	(59.251)	1.701
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	47.389	54.796	(7.407)
COPERTURE			
Posizione finanziaria netta a breve	(19.236)	(27.293)	8.057
Posizione finanziaria netta a medio/lungo	8.880	13.567	(4.687)
Posizione finanziaria netta	(10.356)	(13.726)	3.370
Mezzi propri	57.745	68.522	(10.777)
TOTALE COPERTURE	47.389	54.796	(7.407)

Il **Circolante Netto Gestionale** si decrementa per circa 6,9 milioni di euro, principalmente per il decremento dei crediti verso la controllata Tevere TPL e, in misura minore, verso la controllante Sogin, mentre i crediti verso terzi subiscono una sostanziale diminuzione per circa 4,3 milioni di euro, anche a seguito di maggiori svalutazioni per circa 0,6 milioni di euro. In particolare, si evidenziano significativi incassi delle partite pregresse verso Tevere TPL, mentre il rapporto verso Sogin vede – a seguito dell'intervenuta cessazione dei servizi sostitutivi da parte di Sita – un incremento limitato ai soli canoni di affitto del ramo d'azienda e prestazioni di service, con un parziale rientro (pari a circa 5 milioni di euro) nei crediti pregressi. Per quanto riguarda invece i crediti verso le pubbliche amministrazioni, all'incremento connesso agli accertamenti delle quote connesse all'applicazione della Legge Finanziaria 2008 fa riscontro un rilevante incremento nei pagamenti dei crediti pregressi per contributi a copertura degli oneri da rinnovo CCNL.

Le **Altre Attività** di capitale circolante netto presentano una variazione in aumento di circa 1,0 milioni di euro, riconducibile principalmente al delta nel saldo netto di riduzione per circa 3,6 milioni di euro nei risconti passivi ed all'intervenuta definizione del saldo dei crediti per partite pregresse nei confronti delle ex-ATI per lo svolgimento del servizio urbano diurno della zona di Roma (pari a circa 2,4 milioni di euro).

Il **Capitale Immobilizzato netto** presenta una variazione in diminuzione pari a circa 3 milioni di euro, riconducibile principalmente:

- agli incrementi da investimenti di periodo, pari a 8 milioni di euro;
- alle dismissioni di cespiti ad un valore netto contabile pari a circa 0,9 milioni di euro
- ai decrementi da ammortamenti pari a 10,3 milioni di euro;
- all'incremento netto del valore delle partecipazioni, riconducibile esclusivamente alla partecipata FNMA Spa per cui nel corso dell'esercizio è stato effettuato un aumento di capitale pari a circa 0,3 milioni di euro ed una svalutazione pari a circa 0,1 milioni di euro.

Le somme destinate a **Fondi** risultano in diminuzione di circa 1,7 milioni di euro; tale variazione è principalmente riconducibile:

- ad un incremento di 3,5 milioni di euro, in continuità con il processo di rivisitazione delle passività potenziali della Società, nei suoi vari elementi, anche a seguito dell'adozione di procedure maggiormente rispondenti alle *best practices* aziendali intervenute già nell'esercizio precedente;
- ad utilizzi per 0,2 milioni di euro a fronte di oneri per trattamenti di quiescenza e per 1,7 milioni di euro, a fronte di specifici eventi come meglio descritto in nota integrativa.
- alla variazione netta in diminuzione per 3,3 milioni di euro relativa al trattamento di fine rapporto (di cui 0,5 milioni di euro conseguente al passaggio di personale a Sogin e 0,7 milioni di euro conseguente al passaggio di personale a Tevere TPL).

La variazione negativa della **Posizione Finanziaria Netta a Breve**, per circa 8,1 milioni di euro, è la sintesi di una serie di eventi, riconducibili essenzialmente ai seguenti:

- riduzione nelle disponibilità sul conto corrente intersocietario per circa 5,1 milioni di euro;
- riduzione per rimborsi delle quote a breve dei finanziamenti in essere al 31 dicembre 2008 per 4,8 milioni di euro;
- incremento dei finanziamenti a breve per circa 4,7 milioni di euro derivanti dalla riclassifica di alcuni debiti considerati a lungo al 31.12.2007
- incremento dei debiti verso altri finanziatori a breve come effetto netto dell'operazione di cessione del credito pregresso verso il Comune di Terracina a seguito dell'accordo intervenuto (per circa 3,2 milioni di euro);
- incremento dei depositi bancari al netto degli altri crediti finanziari e disponibilità di cassa per complessivi 0,1 milioni di euro.

La **Posizione Finanziaria Netta a Medio e Lungo** ha registrato una variazione in aumento di circa 4,7 milioni di euro, frutto del passaggio di quote residua di debito a breve per circa 4,7 milioni di euro.

La variazione dei **Mezzi Propri** riguarda esclusivamente il risultato di periodo, non essendo stati deliberati dividendi nell'anno né effettuate operazioni sulle riserve disponibili.

Sita - Investimenti

Per completezza di informativa, si riporta anche una sintesi degli investimenti realizzati nel periodo, che ammontano nel complesso per il 2008 a circa 8,0 milioni di euro, come di seguito dettagliati:

- per le **Linee TPL**, l'investimento complessivo risulta pari a circa 5,0 milioni di euro ed è riconducibile essenzialmente all'immatricolazione di 12 autobus per la Direzione Regionale Veneto, per circa 2,6 milioni di euro, di 3 autobus per la Direzione Regionale Toscana per circa 0,5 milioni di euro, di 3 autobus per la Direzione Regionale Basilicata per 0,2 milioni di euro e al riscatto di autobus precedentemente gestiti in leasing, per circa un milione di euro, relativi alla Direzione Regionale del Veneto (12 bus) e alla Direzione regionale Puglia (11 bus). Inoltre si segnalano

acquisti di materiale per bigliettazione e controllo della circolazione per 0,7 milioni di euro riconducibili in particolare al progetto del consorzio “Unicompania”;

- per le linee da **Turismo** e a **Lunga Percorrenza**, l’investimento, per un importo complessivo di 0,5 milioni di euro, è riconducibile al riscatto di 49 autobus in leasing in particolare: 1 per la Direzione Regionale Basilicata, 3 per la Direzione Regionale Campania, 21 per la Direzione Regionale Lazio, 5 per la Direzione Regionale Puglia, 9 per la Direzione Regionale Toscana e 10 per la Direzione Regionale Veneto.
- gli **Altri investimenti di struttura**, effettuati nell’esercizio 2008 risultano pari a circa 0,5 milioni di euro, distribuiti fra attrezzature – per circa 0,3 milioni di euro - e software applicativi per circa 0,2 milioni di euro;
- gli investimenti sui **fabbricati**, risultano pari a circa 2,0 milioni di euro, ripartiti tra acquisizioni per 0,2 milioni di euro (relativi all’acquisto del terreno in Maiori presso Salerno), ristrutturazioni di immobili in proprietà per circa 0,3 milioni di euro e migliorie su beni di terzi per circa 1,5 milioni di euro. Questi ultimi si riferiscono in particolare all’immobile di Sansepolcro (AR), per 0,1 milioni, all’immobile di Roma via Costi, per 0,1 milioni, agli immobili di Padova e Rovigo, per 0,7 milioni di euro e alla progettazione del centro intermodale di Padova per 0,6 milioni di euro.

Nella tabella seguente si forniscono gli elementi di dettaglio degli investimenti di periodo.

	Acquisizioni in proprietà (€/000)
Avviamento	
Concessioni software	202
Spese incrementative su beni terzi	1.488
Totale:	1.690

	Acquisizioni in proprietà (€/000)	Acquisizioni in leasing (€/000)
Autobus	4.884	
Autobus in allestimento		
Fabbricati, terreni	508	
Fabbricati industriali, per lavori in corso		
Natanti	2	
Automezzi di servizio ed autocarri, autofurgoni	49	
Impianti e macchinari	159	

Mobilio ed attrezzature varie	68	
Macchine elettroniche e hardware	650	
Totale:	6.320	0

Il parco autobus al 31.12.2008 ammontava a 1.440 bus, con un'anzianità media complessiva di 9,02 anni, compresa tra un minimo di 6,59 della Direzione Regionale Lazio ed un massimo di 11,60 della Direzione Regionale Basilicata. Per quanto attiene invece le linee di business TPL extraurbano, il valore oscilla tra un minimo di 7,97 della Direzione Regionale Toscana ed uno massimo di 12,11 della Direzione Regionale Basilicata.

Sita – andamento economico principali Società partecipate

Tevere TPL S.c.ar.l., controllata Sita

La Tevere TPL, operativa dal 1° gennaio 2006, è come già più volte accennato in precedenza una società consortile a responsabilità limitata, costituita al fine di gestire l'appalto indetto dall'ATAC nell'Agosto del 2005 per la fornitura di servizi di trasporto pubblico locale nel Comune di Roma per il triennio 2006-2008. Partecipano al capitale sociale di Tevere Sita, con una quota del 51%, APM Esercizi con una quota del 40%, ed il Consorzio Co.tri. con il 9%.

Nell'esercizio 2008, la Società presenta un Margine operativo lordo positivo per 3,8 milioni di euro (con un peggioramento di circa 0,5 milioni di euro rispetto all'esercizio 2007), avendo registrato ricavi operativi per circa 99,8 milioni di euro (con un incremento di circa 18,8 milioni di euro rispetto al 2007) e costi operativi per circa 96 milioni di euro (con un incremento di 29,4 milioni di euro rispetto al 2007). Gli oneri di ammortamento, pari a circa 3,5 milioni di euro (ridotti di circa 1,7 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente), sono in gran parte relativi ad attrezzature ed a manutenzioni straordinarie su beni di terzi, in quanto la Società opera – come già precedentemente l'Associazione Temporanea di Imprese – utilizzando gli autobus messi a disposizione dal Comune di Roma.

Conseguentemente, il risultato operativo ordinario presenta un saldo positivo di circa 0,3 milioni di euro (con un miglioramento di circa 1,2 milioni di euro rispetto al 2007).

Il saldo della gestione finanziaria risulta pari a circa 0,2 milioni di euro (con un decremento di circa 1,7 milioni di euro rispetto al 2007).

Il risultato ante imposte del periodo risulta pari a 0,6 milioni di euro, in linea con quello dell'esercizio precedente. Le imposte sul reddito ammontano a 0,6 milioni di euro, delle quali la gran parte relativa a Irap (in sostanziale continuità rispetto al 2007).

Conseguentemente, la Società chiude il periodo in sostanziale pareggio, come già nel precedente esercizio.

La Società – in linea con la tipologia giuridica che le è propria –, oltre ad assicurare il presidio delle attività in gestione, ha assicurato un valido contributo alle performance economiche di tutti i Soci e della controllante Sita in particolare.

A seguito dell'intervenuta scadenza del periodo di affidamento dei servizi, la Società al momento si trova in una situazione di proroga tecnica per il tempo necessario a definire e ad attuare la nuova procedura concorsuale.

V.T. Marozzi, S.r.l., collegata Sita

Nell'esercizio 2008, la Società presenta un valore della produzione pari a circa 14,1 milioni di euro (contro un valore di circa 12,8 milioni di euro registrato nel 2007), articolato in:

- ricavi da traffico, per circa 13,2 milioni di euro (contro i 12,1 del 2007);
- corrispettivi da contratto di servizio, per circa 0,3 milioni di euro, in linea con il valore registrato nel 2007;
- altri ricavi, per circa 0,6 milioni di euro, contro un valore di circa 0,4 milioni di euro.

I costi operativi nel 2008 si sono attestati intorno a circa 12,5 milioni di euro, contro un valore di circa 11,2 milioni di euro del 2007, di cui:

- circa 4,6 milioni di euro per il personale (rispetto ai circa 4,5 milioni di euro del 2007);
- circa 7,8 milioni di euro per costi operativi (rispetto ai circa 6,6 milioni di euro del 2007);
- circa 0,1 milioni di euro per oneri diversi (in linea con il valore registrato nel 2007).

Gli ammortamenti si sono attestati intorno a 0,9 milioni di euro, in linea con quanto registrato nell'esercizio 2007, mentre non sono stati registrati accantonamenti (contro i circa 0,1 milioni di euro del 2007).

I proventi finanziari ammontano a circa 0,2 milioni di euro, in linea con il valore accertato nel 2007 ed analogo a quello registrato dagli oneri finanziari, per cui il relativo saldo si attesta a circa 47 mila euro, contro i circa 33 mila del 2007.

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari si attesta su un valore negativo di circa 100 mila euro, contro un saldo, sempre negativo, di circa 20 mila euro del 2007.

Il risultato prima delle imposte si attesta ad un valore positivo di circa 0,7 milioni di euro, contro un valore, sempre positivo, di circa 0,5 milioni di euro del 2007.

Le imposte ammontano a circa 0,4 milioni di euro, in linea con il valore registrato nell'esercizio 2007.

La Società per il 2008 registra quindi un risultato netto positivo pari a circa 0,3 milioni di euro, rispetto ad un dato, sempre positivo, di circa 0,1 milioni di euro del 2007.

AZIONI PROPRIE

La Società non possiede, non ha acquistato o alienato nel corso dell'esercizio, né direttamente né tramite società fiduciaria o per interposta persona, azioni proprie e della Società controllante.

ALTRE INFORMAZIONI

Indagini e procedimenti giudiziari in corso

Banca della Campania S.p.A. (ex Banca Popolare dell'Irpinia) c/ SOGIN

In relazione a tale specifico contenzioso, riveniente dal rapporto fideiussorio evidenziato nei conti d'ordine, si rileva che nell'analogo giudizio coinvolgente la controllata Sita, la sentenza di primo e secondo grado sono state sfavorevoli alla tesi della banca.

Nel luglio del 2008, la Società ha depositato presso il Tribunale di Bari nuovo atto di citazione contro la Banca della Campania S.p.A. per richiedere la restituzione dei titoli in originale delle fideiussioni del 27.09.89 e del 22.12.92; in subordine, la dichiarazione di validità del recesso dalla garanzia fideiussoria prestata ed inoltre, la condanna della suddetta Banca al risarcimento del danno quantificato in 10 milioni di euro.

GARRAPPA Luigi c/ SOGIN S.r.l.

La Corte d'appello di Bari ha riconosciuto che i rapporti di lavoro del Sig. Garrappa con la controllata Sita prima e con Sogin successivamente erano da considerarsi di natura dipendente; ha statuito altresì che null'altro era dovuto al ricorrente da parte di Sita per differenze retributive, mentre per Sogin ha determinato differenze retributive per circa 58 mila euro.

In considerazione del fatto che il ricorrente aveva attivato due procedure esecutive nei confronti delle due società in forza del titolo esecutivo rappresentato dalla sentenza di primo grado e precisamente, al fine di facilitare la chiusura del contenzioso, si è proceduto ad una operazione di cessione del credito Sita a Sogin. La questione si sta pertanto definendo, attraverso un'operazione di conguaglio tra quanto già percepito dal ricorrente in virtù delle suddette procedure esecutive e quanto dovutogli per come stabilito dalla Corte d'appello di Bari, al netto delle ritenute di legge e dei contributi previdenziali.

Altri contenziosi

Sussistono, infine, contenziosi minori di natura giuslavoristica, per i quali è stato accantonato uno specifico fondo, a copertura dei connessi, probabili oneri futuri .

Decreto legislativo 231/2001

Con lettera del 17 dicembre 2008 il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha avviato l'aggiornamento del Modello Organizzativo del Gruppo Sogin-Sita, con priorità per la controllata Sita. La conclusione dell'attività, che presuppone un'attenta analisi di *risk management* sui singoli processi societari, è prevista per la fine del 2009.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Come già esposto nel paragrafo “Rapporti con i fornitori” della Relazione sulla gestione, la Società ha concluso tra gennaio e febbraio 2009 le procedure concorsuali relative all'affidamento dei servizi a terzi per la restante parte dell'orario invernale e per l'orario estivo (ad eccezione del lotto del Veneto affidato con le gare del 20 e 21 gennaio, la cui scadenza è stata anticipata al 13 giugno 2009).

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'anno in corso si caratterizza per l'avvio operativo della gestione diretta da parte di Sogin dei servizi sostitutivi. Tale aspetto – unito alla stipula di un Accordo Quadro profondamente rinnovato, a partire dalle logiche di presentazione del servizio agli Enti affidanti da parte di Trenitalia – si colloca:

- da un lato, nella prospettiva di un significativo allargamento dei servizi svolti direttamente rispetto a quelli affidati a terzi;
- dall'altro, nella messa a regime di procedure ad evidenza pubblica per l'affidamento dei servizi a terzi.

Tale impianto potrà consentire la focalizzazione di Sogin su una gestione in esclusiva dei servizi sostitutivi, con le specifiche definite nel nuovo Accordo Quadro. In particolare, la clausola di esclusiva e la continuità temporale dallo stesso assicurata consentiranno a Sogin di poter programmare la propria attività su un quadro complessivo di riferimento finalmente stabilizzato, a differenza di quanto verificatosi negli anni precedenti, in modo da consentire alla Società i necessari correttivi sia di tipo organizzativo che finalizzati alla razionalizzazione dei processi industriali che stanno alla base della gestione dei servizi. Sarà così possibile avviare un percorso di sviluppo che, pur nelle difficoltà tipiche del settore – in particolare connesse ai sempre crescenti costi dei fattori produttivi – sia orientato alla finalità di coniugare equilibrio economico-patrimoniale della Società con lo sforzo per assicurare soddisfazione alla clientela, alla committente Trenitalia nonché – in ultima istanza – agli Enti affidanti il servizio a Trenitalia.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Il bilancio della società, chiuso al 31 dicembre 2008, evidenzia una perdita di € 291.901, che si propone di riportare a nuovo.

Roma, 9 aprile 2009

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		31.12.2008	31.12.2007	Differenze
A) CREDI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		0	0	0
Totale I		0	0	0
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1)	Terreni e fabbricati	4.012.800	4.097.280	(84.480)
4)	Altri beni	789.265	4.162	785.103
Totale II		4.802.065	4.101.442	700.623
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1)	Partecipazioni in:			
a)	Imprese controllate	33.259.824	33.259.824	0
b)	Imprese collegate	0	0	0
d)	Altre imprese	0	0	0
Totale 1)		33.259.824	33.259.824	0
2)	Crediti:			
d)	verso altri			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	992	992	0
Totale 2)		992	992	0
Totale III		33.260.816	33.260.816	0
Totale B) Immobilizzazioni		38.062.881	37.362.258	700.623
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I. RIMANENZE		0	0	0
Totale I		0	0	0
II. CREDITI				
1)	Verso clienti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	25.824	28.142	(2.318)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		25.824	28.142	(2.318)
2)	Verso imprese controllate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	1.831.004	672.840	1.158.164
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		1.831.004	672.840	1.158.164
4)	Verso controllanti			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	2.805.424	1.947.094	858.330
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		2.805.424	1.947.094	858.330
4)bis	Crediti Tributari			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	17.089	84.773	(67.684)
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		17.089	84.773	(67.684)
4)ter	Imposte anticipate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	98.794	98.794	0
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		98.794	98.794	0
5)	Verso altri			
a)	altre imprese consociate			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	17.993.330	16.233.533	1.759.797
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		17.993.330	16.233.533	1.759.797
b)	altri			
	- esigibili entro l'esercizio successivo	268.552	222.632	45.920
	- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
		268.552	222.632	45.920
Totale 5)		18.261.882	16.456.165	1.805.717
Totale II		23.040.017	19.287.808	3.752.209

III. ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
6) Altri titoli	0	0	0
Totale III	0	0	0
IV. DISPONIBILITÀ LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali	625.305	1.117.168	(491.863)
3) Denaro e valori in cassa	7.283	2.394	4.889
Totale IV	632.588	1.119.562	(486.974)
Totale C) Attivo circolante	23.672.605	20.407.370	3.265.235
D) RATEI E RISCONTI			
II. Altri ratei e risconti	3.420	0	3.420
Totale D) Ratei e risconti	3.420	0	3.420
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	61.738.906	57.769.628	3.969.278

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
A) PATRIMONIO NETTO			
I. CAPITALE	15.600.000	15.600.000	0
II. RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI	0	0	0
III. RISERVE DI RIVALUTAZIONE	196.878	196.878	0
IV. RISERVA LEGALE	1.970.966	1.970.966	0
V. RISERVE STATUTARIE	898.808	898.808	0
VI. RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO	0	0	0
VII. ALTRE RISERVE			
2. Fondo contributi conto impianti	320.823	320.823	0
3. Avanzo di fusione	1.431.226	1.431.226	0
Totale VII	1.752.049	1.752.049	0
VIII. UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	12.624.453	13.255.577	(631.124)
IX. UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(291.901)	(631.124)	339.223
Totale A) Patrimonio Netto	32.751.253	33.043.154	(291.901)
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
2) Per imposte, anche differite	9.104	9.104	0
3) Altri fondi per rischi ed oneri	588.029	833.029	(245.000)
Totale B) Fondi per rischi e oneri	597.133	842.133	(245.000)
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	489.594	84.529	405.065
D) DEBITI			
7) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	9.320.273	4.364.215	4.956.058
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	9.320.273	4.364.215	4.956.058
9) Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	17.525.944	18.481.575	(955.631)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	17.525.944	18.481.575	(955.631)
11) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	53.166	588.880	(535.714)
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	53.166	588.880	(535.714)
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	44.014	31.950	12.064
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	44.014	31.950	12.064
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	95.320	37.384	57.936
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	95.320	37.384	57.936
14) Altri debiti			
a) verso altre imprese consociate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	673.114	131.131	541.983
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	673.114	131.131	541.983
b) verso altri			
- esigibili entro l'esercizio successivo	138.225	113.807	24.418
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	138.225	113.807	24.418
Totale 14)	811.339	244.938	566.401
Totale D) Debiti	27.850.056	23.748.942	4.101.114
E) RATEE E RISCONTI			
II Altri ratei e risconti	50.870	50.870	0
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	61.738.906	57.769.628	3.969.278

(importi in euro)

CONTI D'ORDINE	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
1. RISCHI			
1.1 Fidejussioni			
- a favore di imprese controllate	717.875	17.244.496	(16.526.621)
- a favore di altri	92.963	92.963	0
Totale 4	810.838	17.337.459	(16.526.621)
4. ALTRI CONTI D'ORDINE			
4.1 Garanzie ricevute	500.811	500.811	0
Totale 4	500.811	500.811	0
TOTALE CONTI D'ORDINE	1.311.649	17.838.270	(16.526.621)

		importi in euro		
CONTO ECONOMICO		2008	2007	Differenze
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI		30.140.569	26.372.888	3.767.681
Totale 1)		<u>30.140.569</u>	<u>26.372.888</u>	<u>3.767.681</u>
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI				
b) altri ricavi e proventi		1.103.438	214.496	888.942
Totale 5)		<u>1.103.438</u>	<u>214.496</u>	<u>888.942</u>
Totale A) Valore della produzione		<u>31.244.007</u>	<u>26.587.384</u>	<u>4.656.623</u>
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI		785.464	0	785.464
7) PER SERVIZI		25.391.408	26.304.022	(912.614)
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI		3.342.179	51.256	3.290.923
9) PER IL PERSONALE				
a) salari e stipendi		1.297.002	412.130	884.872
b) oneri sociali		370.012	120.825	249.187
c) trattamento di fine rapporto		73.207	25.705	47.502
e) altri costi		0	0	0
Totale 9)		<u>1.740.221</u>	<u>558.660</u>	<u>1.181.561</u>
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali		197.701	85.723	111.978
Totale 10)		<u>197.701</u>	<u>85.723</u>	<u>111.978</u>
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI		0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE		72.607	170.442	(97.835)
Totale 14)		<u>72.607</u>	<u>170.442</u>	<u>(97.835)</u>
Totale B) Costi della produzione		<u>31.529.580</u>	<u>27.170.102</u>	<u>4.359.478</u>
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		<u>(285.573)</u>	<u>(582.718)</u>	<u>297.145</u>

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI			
- da controllanti	30.755	1.452	29.303
- da altri	68.918	76.240	(7.323)
Totale 16)	99.672	77.692	21.980

17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI			
- verso altri	54.753	58.555	(3.802)
Totale 17)	54.753	58.555	(3.802)

Totale C) Proventi e oneri finanziari	44.919	19.137	25.782
--	---------------	---------------	---------------

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0	0
---	---	---	---

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) PROVENTI STRAORDINARI			
a) sopravvenienze attive	86.903	32.276	54.626
Totale 20)	86.903	32.276	54.626

21) ONERI STRAORDINARI			
a) minusvalenze da alienazioni	0	0	0
b) imposte relative ad esercizi precedenti	0	0	0
c) sopravvenienze passive	72.012	96.804	(24.792)
Totale 21)	72.012	96.804	(24.792)

Totale E) Proventi e oneri straordinari	14.891	(64.528)	79.419
--	---------------	-----------------	---------------

Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)	(225.762)	(628.108)	402.346
--	------------------	------------------	----------------

22) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE			
a) imposte correnti	66.138	4.777	61.361
b) imposte differite e anticipate	0	(1.761)	1.761
Totale 22)	66.138	3.016	63.122

Utile (perdita) dell'esercizio	(291.901)	(631.124)	339.224
---------------------------------------	------------------	------------------	----------------

NOTA INTEGRATIVA

SEZIONE 1

Contenuto e forma del bilancio

Il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 è costituito da: Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa; in allegato a quest'ultima è riportato il Rendiconto finanziario.

Non si è proceduto alla redazione di un bilancio consolidato, pur in presenza di partecipazioni di controllo, avvalendosi dell'esonero previsto al 3° comma dell'art. 27 del Dlgs. 127/1991, in quanto tale bilancio verrà redatto dalla controllante Ferrovie dello Stato S.p.A. con sede in Roma, piazza della Croce Rossa 1.

Per quanto riguarda l'attività della società ed i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio si rinvia alla Relazione sulla Gestione. Ad essa si rinvia anche per le informazioni di dettaglio sui rapporti con imprese controllate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, altre parti correlate e collegate di controllate, nonché sui rapporti con la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette.

I prospetti contabili sono espressi in unità di euro, mentre gli importi inclusi nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro, ove non altrimenti indicato.

Si informa che la società PricewaterhouseCoopers S.p.A. esercita il controllo contabile ai sensi dell'articolo 2409 bis del codice civile.

Si informa, inoltre, che la società è soggetta alla direzione e coordinamento della controllante diretta Ferrovie dello Stato S.p.A.

SEZIONE 2

Criteri di redazione del bilancio e criteri di valutazione

Il bilancio di esercizio è stato redatto in ottemperanza alle disposizioni di legge, integrate dai principi contabili nazionali e dai principi contabili internazionali (IFRS), senza adottare alcuna deroga.

Nel corso del 2008 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, comma 4, Codice civile.

I criteri di valutazione sono conformi a quelli applicati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente ed a quelli adottati dalla Capogruppo.

La società non ha fatto ricorso nell'anno a mezzi finanziari.

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna comprensivo degli oneri accessori imputabili, al netto degli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione in bilancio sono iscritte a tale minor valore. Qualora vengano meno le cause che hanno generato le svalutazioni sono ripristinati i valori delle immobilizzazioni nei limiti delle svalutazioni effettuate e tenendo conto degli ammortamenti maturati.

Le spese di manutenzione vengono imputate al conto economico quando sostenute, salvo quelle aventi natura incrementativa dei beni, che vengono capitalizzate.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante sulla base delle aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti. Nell'anno di acquisizione o di costruzione è applicata una aliquota ridotta rispetto all'aliquota ordinaria in funzione dell'effettivo utilizzo.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

	Aliquota
Altri beni	
- Fabbricati industriali	2%
- Autobus	12,50%
- Motociclo di servizio	25 %
- Mobili e macchine ordinarie di ufficio	12 %
- Macchine di ufficio elettroniche	20 %

Le immobilizzazioni materiali non più utilizzate, destinate all'alienazione, cessione o distruzione sono riclassificate all'attivo circolante alla voce rimanenze, ed iscritte al minore tra il valore netto contabile e il presumibile valore netto di realizzo.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Sono valutate al costo di acquisizione o sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori imputabili e rettificato ove necessario per perdite durevoli di valore. Le perdite di valore eccedenti i corrispondenti valori di carico sono iscritte tra i fondi per rischi ed oneri.

Qualora vengano meno i presupposti delle svalutazioni viene ripristinato il valore della partecipazione fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Le partecipazioni per le quali siano in atto scelte strategiche di cessione, sono trasferite all'attivo circolante al minore tra il valore iscritto in bilancio ed il presunto valore di realizzo.

Crediti e debiti

I crediti di qualsiasi natura sono iscritti al valore nominale, ricondotto al presumibile valore di realizzo attraverso apposito fondo di svalutazione portato a diretta diminuzione degli stessi.

I debiti sono esposti al loro valore nominale. I debiti per ferie maturate e non godute dal personale alla chiusura dell'esercizio riflettono una stima di quanto da erogarsi a titolo di emolumenti ed oneri riflessi nel periodo di godimento delle ferie.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Sono iscritte al minore tra il costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato. Tale minor valore non è mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al valore nominale.

Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono costituiti a fronte di oneri e perdite realisticamente prevedibili dei quali, alla fine dell'esercizio, sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il fondo per imposte accoglie gli stanziamenti appostati a fronte di oneri fiscali di prevedibile sostenimento futuro.

Trattamenti di fine rapporto

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato esprime il debito maturato, a tale titolo, nei confronti del personale, calcolato in conformità alle disposizioni di legge ed ai vigenti contratti di lavoro

Conti d'ordine

Le garanzie prestate sono iscritte per un importo corrispondente all'ammontare del debito garantito

Gli impegni assunti sono iscritti in base ai contratti in essere alla fine dell'esercizio, non rientranti nel normale ciclo operativo e per la parte non ancora eseguita.

I beni di terzi presso l'impresa sono iscritti al valore nominale, in caso di titoli a reddito fisso non quotati; al valore corrente di mercato, in caso di beni, azioni o titoli a reddito fisso quotati; al valore desumibile dalla documentazione esistente negli altri casi.

Ricavi e costi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza. I ricavi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte connesse alla vendita di beni e prestazione di servizi. Anche i costi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Dividendi

Sono iscritti nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono contabilizzate per competenza sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Sono rilevate le imposte differite dovute su differenze temporanee tassabili, nonché, ove esistano i necessari requisiti di certezza, i futuri benefici d'imposta derivanti sia da differenze temporanee deducibili sia da perdite fiscali riportabili a nuovo.

SEZIONE 3

ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO E DELLE RELATIVE VARIAZIONI

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni materiali

La posta ammonta a € 4.802 mila con una variazione in aumento di € 701 mila rispetto al 31 dicembre 2007.

Di seguito sono riportate, rispettivamente, le analisi delle variazioni del “Costo originario” (Tabella 1), del “Fondo ammortamenti e svalutazioni” (Tabella 2) e dei “Valori netti” (Tabella 3).

Tabella 1

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	COSTO ORIGINARIO						Valori al 31.12.2008
	Valori al 31.12.2007	Incres.ti	Decrementi per dismissioni	Rival.ni	Trasf.ti da LIC e riclassifiche	Altre variazioni	
Terreni e fabbricati							
- costo storico	4.224	-	-	-	-	-	4.224
Altri beni							
- costo storico	195	898	-	-	-	-	1.093
TOTALE	4.419	898	-	-	-	-	5.317

Tabella 2

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	FONDO AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI						Valori al 31.12.2008
	Valori al 31.12.2007	Incres.ti	Decrementi per dismissioni	Ripristini di valore	Riclassifiche	Altre variazioni	
Terreni e fabbricati							
- ammortamenti	127	84	-	-	-	-	211
Altri beni							
- ammortamenti	190	114	-	-	-	-	304
TOTALE	317	198	-	-	-	-	515

Tabella 3

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	VALORI NETTI					
	31.12.2007			31.12.2008		
	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti	Costo originario	Fondo amm.nti e svalut.ni	Valori netti
Terreni e fabbricati	4.224	127	4.097	4.224	211	4.013
Altri beni	195	190	5	1.093	304	789
TOTALE	4.419	317	4.102	5.317	515	4.802

I terreni e fabbricati si riferiscono ad un immobile industriale, ubicato nella Regione Toscana, acquistato dalla società controllata SITA SpA nell'esercizio 2006.

La riduzione del valore netto è da collegare alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

Le altre immobilizzazioni materiali, aventi costo originario pari a € 1.093 mila, sono così costituite:

- € 898 mila: autobus;
- € 100 mila: mobilio;
- € 93 mila: macchine da ufficio;
- € 2 mila: motociclo.

L'incremento di € 898 mila, come già esplicitato nel paragrafo relativo agli investimenti, è da collegare esclusivamente all'acquisto di n. 16 autobus dalla controllata SITA SpA, in ragione del nuovo assetto operativo che ha interessato la società nell'esercizio 2008.

Per i beni materiali ricevuti in leasing finanziario viene di seguito riportato un prospetto di dettaglio che mostra gli effetti che si sarebbero prodotti sul bilancio della società se si fosse applicato il metodo finanziario rispetto a quello patrimoniale.

In particolare sulle attività:

Beni in leasing finanziario	31.12.2007		MOVIMENTI DEL PERIODO					31.12.2008		
	Valore lordo	Amm.ti cumulati	Rettif./ riprese di valore	Valore netto	Acqui.ni	Riscatti	Amm.ti	Utilizzo fondo per riscatti	Rettif./ riprese di valore	Valore netto (a)
<u>Gruppo:</u>										
- V.so Fercredit Immobili	6.700	(134)		6.566	-		(134)			6.432
- V.so Fercredit Autobus					1.013		(471)			542

- Terzi Autobus			204		(136)	68
TOTALE	6.700	(134)	6.566	1.217	(741)	7.042

Sulle passività:

Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario	Valori al 31.12.2007	MOVIMENTI DEL PERIODO				Valori al 31.12.2008 (b)
		Incrementi	Rimborso delle quote capitale	Riscatti	Riclassifiche	
<u>Gruppo:</u>						
- scadenti da 1 a 5 anni	1.845	983	(380)	-	200	2.648
- scadenti oltre 5 anni	4.839	156	-	-	(200)	4.795
<u>Terzi:</u>						
- scadenti da 1 a 5 anni		162	(40)			122
- scadenti oltre 5 anni						
TOTALE	6.684	1.301	(421)	-	-	7.564

Sul patrimonio netto:

Descrizione	31.12.2008
Effetto complessivo lordo (a - b)	(522)
Effetto fiscale	-
EFFETTO SUL PATRIMONIO NETTO	(522)

Sul conto economico:

Descrizione	31.12.2008
<u>Gruppo:</u>	
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	798
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	(418)
Rilevazione di:	-
- quote ammortamento:	(605)
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
<u>Terzi:</u>	
Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario	43
Rilevazione di oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario	(2)

Rilevazione di:	-
- quote ammortamento:	(136)
- rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario	-
EFFETTO SUL RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(320)
Rilevazione dell'effetto fiscale	-
EFFETTO SUL RISULTATO DEL PERIODO	(320)

Immobilizzazioni finanziarie

La posta ammonta a € 33.261 mila e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2007.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni

Le partecipazioni, invariate rispetto allo scorso esercizio, ammontano complessivamente a € 33.260 mila e si riferiscono esclusivamente alle imprese controllate.

Immobilizzazioni finanziarie: Partecipazioni in imprese controllate

La voce ammonta a € 33.260 mila e accoglie la partecipazione nella società SITA SpA:

Partecipazioni in imprese controllate	Valori al 31.12.2007	MOVIMENTI DELL'ESERCIZIO					Valori al 31.12.2008
		Incrementi	Decrementi	Rival.ni	Ripristini di valore	Riclassifiche	
Costo originario							
SITA SpA	33.260	-	-	-	-	-	33.260
TOTALE	33.260	-	-	-	-	-	33.260

Non sono state eseguite rivalutazioni monetarie relative alle partecipazioni immobilizzate.

Di seguito viene evidenziato il confronto tra i valori di carico delle partecipazioni e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

Società partecipate	Capitale sociale	Perdita dell'esercizio	Patrimonio netto al 31.12.2008	% di partecipazione	Patrimonio netto di pertinenza (a)	Valore di carico al 31.12.2008 (b)	Differenza (b) - (a)
Controllate:							
SITA SPA	3.605	- 10.776	57.746	100	57.746	33.260	- 24.486
TOTALE	3.605	- 10.776	57.746	100	57.746	33.260	- 24.486

La differenza tra valore di carico e quota di patrimonio netto di pertinenza è dovuta ai risultati economici conseguiti nel tempo dalla partecipata Sita. Per ulteriori specifiche si manda al paragrafo sull'andamento economico e situazione patrimoniale - finanziaria della Relazione sulla gestione.

Si riporta di seguito l'indicazione della sede legale della società controllata.

Denominazione della società	Sede legale
Controllate:	
SITA SpA	Viale dei Cadorna, 105 – 50129 Firenze

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti

La voce, invariata rispetto al 31 dicembre 2008, ammonta a € 1 mila ed è rappresentata per intero da crediti finanziari verso altri.

Immobilizzazioni finanziarie: Crediti verso altri

La voce è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Depositi cauzionali	1	1	-
TOTALE	1	1	-

L'importo complessivo è esigibile oltre l'esercizio successivo.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

La posta ammonta a € 23.040 mila con una variazione in aumento di € 3.752 mila rispetto al 31 dicembre 2007.

Crediti: Verso clienti

I crediti verso clienti, al netto del fondo svalutazione, ammontano a € 26 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
-------------	------------	------------	------------

Clienti ordinari	462	466	- 4
Fondo svalutazione	(439)	(439)	-
Valore netto	23	27	- 4
Collegate di Gruppo – V.T. Marozzi Srl	3	1	2
TOTALE	26	28	-2

I crediti verso clienti, sostanzialmente in linea con il dato del 2007, sono esigibili interamente entro l'esercizio successivo.

Il fondo svalutazione non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

Crediti: Verso imprese controllate

La voce, che ammonta a ammonta a € 1.831 mila, si riferisce ai rapporti con le seguenti società ed è così dettagliata per natura:

Società	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
SITA SpA	1.711	673	1.038
Commerciali	1.213	657	556
Altri	498	16	482
Tevere TPL s.c.a.r.l.	120	-	120
Commerciali	120	-	120
TOTALE	1.831	673	1.158

I rapporti commerciali con SITA SpA sono relativi alla prestazione di servizi vari (€ 939 mila) e alla locazione di immobili industriali ubicati nella Regione Toscana e Lazio (€ 274 mila).

L'incremento dei crediti commerciali è da correlare ai nuovi rapporti maturati nel 2008 (€ 556 mila), che si sommano ai crediti rivenienti dagli esercizi precedenti non ancora incassati. In particolare, l'incremento deriva dal canone di affitto per l'utilizzo da parte di Sita dell'immobile di Via Raffaele Costi a Roma, acquisito da Sogin in locazione finanziaria da Fercredit nonché per il riaddebito di costi per leasing relativi a materiale rotabile inizialmente destinato a Sogin con il contratto di affitto e poi interessato dal processo di sostituzione nell'individuazione dei bus di esclusivo utilizzo da parte di Sogin descritto nel paragrafo dedicato all'affitto di ramo d'azienda nella relazione sulla gestione del presente bilancio.

Per quanto riguarda i crediti di natura non commerciale nei confronti di SITA SpA, l'incremento di € 482 mila è sostanzialmente da ricondurre alle competenze del personale (TFR e Ferie) trasferito dalla società controllata a SOGIN, in occasione della operazione di Affitto di Ramo d'Azienda.

Crediti: Verso controllanti

La voce, che si riferisce alle posizioni creditorie in essere nei confronti della Capogruppo Ferrovie dello Stato SpA, ammonta a € 2.805 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Commerciali:	7	-	7
Finanziari:			
- c/c intersocietario	53	38	15
Altri			
- trasferimento IVA	2.530	1.744	786
- consolidato fiscale	39	-	39
- Interessi attivi su consolidato fiscale	11		11
- diversi	165	165	-
TOTALE	2.805	1.947	858

I rapporti commerciali, non presenti nell'esercizio 2007, si riferiscono alla fatturazione di un servizio di noleggio svolto per conto di Ferrovie dello Stato SpA.

Il saldo per IVA di Gruppo si incrementa per effetto delle liquidazioni mensili prevalentemente a credito dell'anno.

Il dato relativo al consolidato fiscale si riferisce alle ritenute su interessi attivi bancari maturati negli esercizi+ 2007 e 2008.

I crediti diversi sono costituiti dal credito nei confronti del socio Ferrovie dello Stato SpA, pari a € 165 mila. In proposito, si ricorda che detto credito è sorto a seguito di quanto stabilito nella seduta del CDA di SOGIN del 28 aprile 2003, ove fu deciso di ricercare un partner industriale e strategico così da consentire al Gruppo Sogin di fronteggiare al meglio il nuovo scenario competitivo relativo al mercato di riferimento. In tale ambito, fu deliberato di dare incarico alla PriceWaterhouse Coopers SpA (PWC) di effettuare una "Vendor Due Diligence" da destinare ai potenziali partner strategici o come guida di riferimento per possibili operazioni di carattere straordinario. Poiché tale credito risulta ad oggi non ancora saldato dal socio Ferrovie dello Stato SpA, sono state assunte iniziative specifiche, tese ad assicurare una definizione di tale partita creditoria, avente carattere liquido, esigibile ed essendo aperta nei confronti di debitore sicuramente solvibile.

Gli importi sono esigibili entro l'esercizio successivo.

Crediti: Crediti tributari

I crediti tributari, esigibili interamente entro l'esercizio successivo, ammontano a € 17 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
IRES	6	6	-
IRAP	7	73	- 66
IRPEF	4	6	- 2
Valore lordo	17	85	- 68
Fondo svalutazione	-	-	
TOTALE	17	85	- 68

Il saldo IRES trae origine, per € 6 mila, da operazioni di cessione del credito di esercizi precedenti.

Il dato IRAP è rappresentato dal saldo a credito di imposta risultante alla data del 31.12.2007 (€ 73 mila), al netto dell'imposta dovuta per l'esercizio 2008 (€ 66 mila).

Crediti: Imposte anticipate

La voce ammonta a € 99 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	Saldo al 31.12.2007	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31.12.2008
IRES	94	-	-	94
IRAP	5	-	-	5
TOTALE	99	-	-	99

La voce, esigibile entro l'esercizio successivo, comprende prevalentemente la quota relativa ad accantonamenti a fondi e a compensi ad amministratori non corrisposti.

Per l'analisi delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e per le altre informazioni inerenti la fiscalità differita si rinvia alla sezione sulle imposte sul reddito del presente documento.

Crediti: Verso altri

I crediti verso altri, esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano a € 18.262 mila e sono così dettagliati:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Totale altre imprese consociate	17.993	16.234	1.759
Trenitalia	9.064	7.128	1.936
Rete Ferroviaria Italiana	39	32	7
Fercredit SpA	8.881	9.074	- 193
Ferservizi SpA	9	-	9
Altri	269	223	46
- Altre parti correlate	166	166	-
- Debitori diversi:			
Acconti a fornitori	50	31	19
Crediti v.so Istituti di previdenza e sicurezza Sociale	24	24	-
Altri	29	2	27
Valore lordo	18.262	16.456	1.806
Fondo svalutazione	-	-	-
TOTALE	18.262	16.456	1.806

I crediti verso imprese consociate, più sotto commentati, si incrementano di € 1.759 mila; gli altri crediti aumentano di € 46 mila.

Nell'ambito dei crediti verso altri, il credito verso altre parti correlate è costituito dal credito verso i soci di minoranza, pari a € 165 mila. In proposito, si ricorda che detto credito è sorto a seguito di quanto stabilito nella seduta del CDA di SOGIN del 28 aprile 2003, ove fu deciso di ricercare un partner industriale e strategico così da consentire al Gruppo Sogin di fronteggiare al meglio il nuovo scenario competitivo relativo al mercato di riferimento. In tale ambito, fu deliberato di dare incarico alla PriceWaterhouse Coopers SpA (PWC) di effettuare una "Vendor Due Diligence" da destinare ai potenziali partner strategici o come guida di riferimento per possibili operazioni di carattere straordinario. Poiché tale credito risulta ad oggi non ancora saldato dai Soci di minoranza, sono state assunte iniziative specifiche, tese ad assicurare una definizione di tale partita creditoria, avente carattere liquido, esigibile ed essendo aperta nei confronti di debitore sicuramente solvibile.

Si evidenzia di seguito il dettaglio degli altri crediti verso consociate:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
-------------	------------	------------	------------

Commerciali	9.112	7.160	1.952
Trenitalia	9.064	7.128	1.936
Rete Ferroviaria Italiana	39	32	7
Ferservizi SpA	9	-	9
Diversi	8.881	9.074	- 193
Fercredit SpA	8.881	9.074	- 193
TOTALE	17.993	16.234	1.759

Il credito nei confronti della consociata Trenitalia SpA (€ 9.064 mila), si riferisce ai rapporti inerenti l'espletamento degli autoservizi ferroviari sostitutivi.

In applicazione del contratto di Factoring in essere tra SOGIN Srl e la società del Gruppo Fercredit SpA, le fatture emesse mensilmente a Trenitalia vengono cedute nel corso del mese successivo a Fercredit SpA, mediante formale comunicazione.

Il credito nei confronti di Trenitalia SpA è costituito dalle fatture emesse in data 31.12.2008, dalle fatture ancora da emettere al 31.12.2008 e dalle trattenute a garanzia sui servizi resi non ancora svincolate.

Più precisamente, la posizione verso Trenitalia al 31.12.2008, rispetto al dato del 31.12.2007, è così di seguito rappresentata:

Descrizione del credito verso Trenitalia	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Crediti per fatture emesse al 31 dicembre (cedute a Fercredit nel mese di gennaio anno successivo) + rit. a garanzia	2.731	3.386	- 655
Crediti per fatture da emettere	6.333	3.742	2.591
TOTALE	9.064	7.128	1.936

L'incremento dei crediti verso Trenitalia per fatture da emettere può essere riconducibile ad una crescita complessiva su base annua dei proventi per servizi sostitutivi. L'incremento dei ricavi rispetto al 2007 ha determinato, infatti, a fine esercizio l'iscrizione in bilancio di un numero maggiore di prestazioni rese e non fatturate, in attesa della rendicontazione e della documentazione a supporto da parte di Trenitalia (documenti di Entrata Merce).

L'analisi di dettaglio dei proventi relativi ai servizi sostitutivi, insieme al raffronto con i dati del precedente esercizio, verrà fornita nell'ambito del commento delle voci di Conto Economico.

Come sopra specificato, il credito nei confronti della società Fercredit SpA (€ 8.881 mila), scaturisce dalle operazioni di cessioni delle fatture emesse alla predetta società Trenitalia SpA.

I crediti verso Fercredit SpA si mantengono sostanzialmente invariati (con una lieve riduzione di € 193 mila), rimanendo sostanzialmente costante l'incasso medio dei crediti da parte della consociata.

Disponibilità liquide

La voce ammonta a € 633 mila con una variazione in diminuzione di € 487 mila rispetto al 31 dicembre 2007. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Depositi bancari e postali	625	1.117	- 492
Denaro e valori in cassa	8	3	5
TOTALE	633	1.120	- 487

RATEI E RISCONTI

La voce, non presente in bilancio 2007, ammonta a 3 mila euro. Essa è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenza
Risconti			
- Premi di assicurazioni	3	-	3
TOTALE	3	-	3

La voce si riferisce a premi assicurativi verso la controllante Ferrovie dello Stato SpA.

STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La posta ammonta a € 32.751 mila, con una variazione in diminuzione di € 292 mila rispetto al 31 dicembre 2007, determinata dalla perdita di esercizio.

Nella tabella seguente è riportata la movimentazione del patrimonio netto nell'esercizio 2008.

Composizione Patrimonio netto	Saldo al 31.12.2007	Destinazione del risultato d'esercizio		Altre variazioni		Risultato di periodo	Saldo al 31.12.2008
		Distrib.ne dividendi	Altro	Incrementi	Decrementi		
Capitale Sociale	15.600						15.600
Riserve di rivalutazione monetaria (L.72/1983)	197						197
Riserva legale	1.971						1.971
Riserve statutarie	899						899
Altre riserve:							
<i>Fondo contributi conto impianti</i>	321						321
<i>Avanzo di fusione</i>	1.431						1.431
Utili (perdite) portati a nuovo	13.255		- 631				12.624
Risultato di periodo	- 631		+ 631			- 292	- 292
TOTALE	33.043		-			- 292	32.751

Il capitale sociale è composto da n. 30.000.000 di quote del valore nominale di € 0,52 ciascuna, detenute per il 55% dalla società Ferrovie dello Stato SpA, per il 31,89050% dalla società Fin-Part SpA, per il 5% dal Dr. Luciano Vinella e per l'8,10950 in comproprietà al 50% tra Fin-Part ed il Dr. Luciano Vinella. Tale ripartizione è stata ridefinita con atto notarile del 18 dicembre 2008 registrato al Registro delle Imprese in data 27 gennaio 2009.

La riduzione degli utili portati a nuovo è riconducibile all'utilizzo per la copertura della perdita di esercizio 2007.

Nel prospetto seguente è indicata l'origine, la disponibilità e la distribuibilità delle voci di patrimonio netto, nonché la loro utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

Origine*	Importi al 31.12.2008 (a+b)	Quota indispon.le (a)	Quota disponibile (b)	Quota distribuib. di b	Riepilogo delle utilizzazioni dei tre esercizi precedenti			Destinazio ne Utile/Perdi ta
					Aumento di capitale	Copertura perdite	Distrib.ne ai soci	
Capitale Sociale	15.600	15.600						
Riserve di capitale:								
Riserve di rivalutazione monetaria (L 72/1983)	197		197	197				
Riserve statutarie	899	899						
Altre riserve:								
Fondo contributi conto impianti	321		321	321				
Avanzo di fusione	1.431	1.431						
Riserve di utili:								
Riserva legale	1.970	1.970						84
Utili portati a nuovo	12.624		12.624	12.624			4.000	1.599
TOTALE	33.042	19.900	13.142	13.142			4.000	1.683

Più precisamente, la riserva di rivalutazione può, secondo il riferimento normativo, essere ridotta per distribuire utili ai soci soltanto osservando la procedura prevista per il caso di riduzione del capitale esuberante.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La posta ammonta a € 597 mila, con una variazione in diminuzione di € 245 mila rispetto al 31 dicembre 2007.

Se ne riporta di seguito la composizione.

Descrizione	Saldo al 31.12.2007	Accantonamenti	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2008
Fondo per imposte, anche differite	9	-	-	-	-	9
Altri	833	-	245	-	-	588
TOTALE	842	-	245	-	-	597

Si evidenzia il dettaglio degli altri fondi.

Descrizione	Saldo al 31.12.2007	Accantonamenti	Utilizzi	Rilascio fondi eccedenti	Riclassifiche	Saldo al 31.12.2008
Contenzioso nei confronti del personale	579	-	245	-	-	334
Contenzioso nei confronti dell'INPS – ex Meridional Tours	158	-	-	-	-	158
Contenziosi legali	52	-	-	-	-	52
Altri rischi minori	44	-	-	-	-	44
TOTALE	833	-	245	-	-	588

I fondi relativi al contenzioso nei confronti del personale sono stati parzialmente utilizzati nel corso dell'esercizio 2008.

Il fondo per contenzioso con INPS, si riferisce alla società ex Meridional Tours, a suo tempo fusa per incorporazione in SOGIN, e riguarda gli sgravi contributivi di esercizi anteriori al 1996, incassati dalla incorporata e richiesti dall'Ente previdenziale al fine dell'applicazione di una rateizzazione decennale del rimborso.

La quota di € 44 mila degli altri rischi minori si riferisce all'importo stanziato a fronte di possibili rivalse di fornitori di servizi.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

La posta ammonta a € 490 mila con una variazione in aumento di € 405 mila rispetto al 31 dicembre 2007. Si riporta di seguito la movimentazione della voce avvenuta nel periodo.

Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato	
Consistenza del fondo al 31.12.2007	85
Incrementi:	
Rivalutazioni	15
Trasferimenti da altre società del gruppo	458
Decrementi:	
Anticipazioni/cessazioni del rapporto	48
Trasferimenti a fondi integrativi	13

Anticipazioni all'Erario dell'imposta sulla rivalutazione e altri	7
Consistenza del fondo al 31.12.2007	490

In data 1° gennaio 2008, in conseguenza del passaggio in capo a SOGIN dell'operatività diretta sui servizi sostitutivi, una parte del personale viaggiante e impiegato è stato trasferito a SOGIN Srl dalla controllata SITA SpA.

Il passaggio ha riguardato n. 29 unità e più precisamente n. 1 quadro, n. 3 impiegati e n. 25 salariati.

DEBITI

La posta ammonta a € 27.850 mila con una variazione in aumento di € 4.101 mila rispetto al 31 dicembre 2007.

Non esistono alla data di chiusura dell'esercizio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Debiti: Debiti verso fornitori

La voce ammonta a € 9.320 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Fornitori ordinari	9.068	4.128	4.940
Collegate di Gruppo – V.T. Marozzi Srl	252	236	16
TOTALE	9.320	4.364	4.956

L'importo della voce, interamente esigibile entro l'esercizio successivo, esprime debiti di natura commerciale per fatture ricevute e da ricevere.

L'incremento significativo dell'importo è da ricondurre sostanzialmente all'Operazione di Affitto del Ramo d'Azienda "Servizi sostitutivi" da SITA, avviata in data 1° gennaio 2008 con la quale si è realizzato il trasferimento in capo a SOGIN della gestione e realizzazione diretta dei servizi automobilistici sostitutivi.

Mentre, infatti, fino alla data del 31.12.2007 i principali rapporti di fornitura erano costituiti dagli autoservizi affidati alla controllata SITA SpA, oltre che ai terzi, a partire dal 1° gennaio 2008, una parte dei servizi automobilistici è gestita direttamente dalla società, con approvvigionamento dal mercato dei beni e servizi necessari (carburanti, manutenzioni su autobus, altri costi di rotolamento).

Gli autoservizi ferroviari non gestiti direttamente da SOGIN sono esternalizzati mediante affidamento in via prevalente al mercato e con destinazione di alcuni servizi di natura solo

residuale alla controllata SITA. Ciò, in forte controtendenza rispetto agli esercizi precedenti, che prevedevano un affidamento prevalente di autoservizi alla predetta controllata diretta.

Per quanto concerne i tempi medi di pagamento ai fornitori terzi, gli stessi si sono mantenuti sostanzialmente invariati rispetto allo scorso esercizio.

Nell'ambito dei debiti verso fornitori, sono stati iscritti anche i debiti commerciali nei confronti della società, collegata della controllata diretta SITA SpA, Viaggi e Turismo Marozzi Srl (€ 252 mila), che svolge per conto di SOGIN alcuni servizi sostitutivi.

Debiti: Debiti verso imprese controllate

La voce ammonta a € 17.526 mila ed è così dettagliata per società e per natura:

Natura	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
SITA SpA	17.524	18.482	- 958
Commerciali	16.636	17.859	- 1.223
Altri	888	623	265
Tevere TPL:	2	-	2
Commerciali	2	-	-
TOTALE	17.526	18.482	- 956

I debiti di natura commerciale verso SITA SpA sono così composti:

- saldo non ancora corrisposto servizi sostitutivi svolti fino alla data del 31.12.2007: € 10.017 mila;
- prestazione di servizi diversi resi dalla controllata nell'esercizio 2007: € 620 mila;
- servizi sostitutivi di natura residuale svolti nel periodo gennaio-dicembre 2008: € 1.571 mila;
- corrispettivi derivanti dall'Affitto di Ramo d'Azienda SITA-SOGIN e da altre forniture di servizi collegate: € 2.880 mila;
- spese anticipate da SITA per conto SOGIN, in attesa di perfezionamento delle procedure collegate all'Affitto di ramo d'Azienda: € 340 mila;
- acquisto diretto e noleggio autobus: € 1.208 mila.

In linea generale, i debiti commerciali verso SITA si decrementano in ragione dell'Affitto del Ramo d'Azienda, che ha comportato l'assunzione diretta da parte di SOGIN dei servizi automobilistici, fino allo scorso esercizio affidati alla controllata, oltre che a terzi vettori.

Come si rileva dal dettaglio delle singole voci debitorie, al 31.12.2008 risulta una significativa esposizione nei confronti della controllata, derivante soprattutto da debiti ampiamente scaduti per servizi resi in esercizi precedenti.

Il forte ritardo nei tempi di pagamento delle partite pregresse in favore di SITA trova le sue principali motivazioni in alcune operazioni aziendali poste in essere negli esercizi 2006/2007, che hanno richiesto a suo tempo un impegno significativo in termini di risorse disponibili. Si pensi all'acquisizione diretta dell'immobile industriale nella Regione Toscana (uscita finanziaria nel mese di dicembre 2006 pari a € 5.069 mila) e alla distribuzione di utili ai soci (€ 4.000 mila erogati nel mese di luglio 2007).

I debiti di natura non commerciale verso SITA sono riconducibili principalmente alle quote del fondo TFR e del fondo ferie maturati al 31 dicembre 2005 con riferimento al personale trasferito alla stessa società controllata, nonché a debiti nei confronti della società Ferrovie Nord Milano Autoservizi SpA, oggetto di cessione alla SITA SpA.

Debiti: Debiti verso controllanti

La voce ammonta a € 53 mila ed è così dettagliata per natura:

Natura	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Commerciali	21	25	- 4
Altri:			
- IRES per consolidato fiscale	-	476	- 476
- Compensi amministratori	31	88	- 57
- altri	1	-	1
TOTALE	53	589	- 536

Il debito, esigibile entro l'esercizio successivo, si riferisce ai rapporti con la società controllante Ferrovie dello Stato SpA.

Nel mese di gennaio 2008 è stato dato corso alla liquidazione in favore di Ferrovie dello Stato SpA dei saldi di imposta IRES 2005 e 2006, a suo tempo trasferiti alla Capogruppo.

Debiti: Debiti tributari

La voce, il cui importo è esigibile entro l'esercizio successivo, ammonta a € 44 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
-------------	------------	------------	------------

Ritenute alla fonte	44	32	12
TOTALE	44	32	12

L'incremento delle ritenute alla fonte è da porre in relazione al trasferimento di una parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN a far data 1° gennaio 2008.

Debiti: Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce ammonta a € 95 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
INPS			
- per contributi	58	24	34
- Fondo di tesoreria – TFR	4	-	4
FONDI INTEGRATIVI			
- Primo	6		
PREVINDAI	11	13	- 2
INAIL	16	-	16
TOTALE	95	37	58

Così come per i debiti tributari, l'incremento dei debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale è da porre in relazione al trasferimento di una parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN.

La variazione in aumento della voce è anche attribuibile alla devoluzione del TFR al fondo di tesoreria INPS e ad altri fondi integrativi.

Debiti: Altri debiti

La voce ammonta a € 811 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Altre imprese consociate	673	131	542
Altri	138	114	24
- Personale per competenze maturate e non liquidate	12	5	7
- Personale per ferie non godute	90	35	55

- Compensi organi sociali	30	67	- 37
- Creditori diversi	6	7	- 1
TOTALE	811	245	566

L'importo della voce è interamente esigibile entro l'esercizio successivo.

Il debito verso il personale, sia per le competenze maturate e non liquidate che per le ferie non godute, è in crescita rispetto al 31.12.2007, essendo stato perfezionato a far data dal 1° gennaio 2008 il trasferimento di una parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN.

Si indica di seguito il dettaglio dei debiti verso altre imprese consociate per natura.

Natura	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Trenitalia SpA:			
Commerciali	-	21	- 21
Altri – Compensi cariche sociali	65	15	50
Fercredit SpA:			
Commerciali	49	4	45
Finanziari	468	-	468
Rete Ferroviaria Italiana SpA:			
Altri – compensi cariche sociali	91	91	-
TOTALE	673	131	542

Il debito verso la società Fercredit SpA è costituito, per € 468 mila, da un finanziamento erogato nel 2008 dalla società consociata (finalizzato all'acquisto di due autobus dalla SITA SpA, per € 49 mila, da canoni di leasing).

RATEI E RISCOINTI

La voce, invariata rispetto al 31.12.2007, ammonta a € 51 mila ed è così dettagliata:

Dettaglio	31.12.2008	31.12.2007	Differenze
Ratei			
- Canoni di leasing verso Fercredit SpA	51	51	-
TOTALE	51	51	-

I ratei passivi si riferiscono al canone del mese di dicembre 2008 relativo all'immobile di Via Costi a Roma, acquistato in proprietà dalla consociata Fercredit e assunto in locazione finanziaria da Sogin nel mese di dicembre 2007.

CONTI D'ORDINE

I conti d'ordine comprendono principalmente:

- fideiussioni concesse nell'interesse della controllata SITA SpA (€ 718 mila) e di terzi (€ 93 mila) per un ammontare complessivo di € 811 mila.
- altre garanzie nell'interesse della società per un ammontare di € 501 mila, riferite alla polizza fideiussoria per anticipato rimborso IVA.

Nell'esercizio 2007, tra le garanzie prestate nell'interesse della SITA SpA era compresa una fideiussione di € 16.527 mila a suo tempo rilasciata alla Banca Popolare dell'Irpinia, filiale di Avellino, a fronte di un fido per scoperto di conto corrente di € 10.329 mila concesso dalla stessa banca alla predetta controllata nel 1992. Tale fideiussione è stata svincolata per intero nel corso dell'esercizio 2008.

Nel corso dell'esercizio 2008 inoltre – anche a seguito dell'avvio operativo dell'affitto di ramo d'azienda - è stata effettuata un'attenta ricognizione delle garanzie, che ha portato alla definizione di tutta una serie di partite, che hanno consentito la chiusura di varie polizze.

CONTO ECONOMICO

Di seguito vengono analizzati i ricavi e i costi dell'esercizio 2008 raffrontati con l'esercizio precedente.

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a € 31.244 mila, con una variazione in aumento di € 4.657 mila rispetto all'esercizio 2007.

Esso risulta così composto:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.141	26.373	3.768
Altri ricavi e proventi	1.103	214	889
TOTALE	31.244	26.587	4.657

Il dettaglio delle voci che costituiscono il valore della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La voce ammonta a € 30.141 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Autoservizi sostitutivi e integrativi verso Trenitalia SpA	28.368	24.368	4.000
Servizi di navetta verso Trenitalia SpA	1.707	1.537	170
Servizi di navetta verso Rete Ferroviaria Italiana SpA	43	22	21
Noleggi verso Ferrovie dello Stato SpA	7		7
Noleggi verso Ferservizi SpA	8		8
Noleggi verso Mercato	8		8
Pedaggi verso Trenitalia SpA	-	77	(77)
Servizi prestati alla società SITA SpA	-	369	(369)
TOTALE	30.141	26.373	3.768

Al fine di rappresentare in maniera più corretta la situazione economica della società, rispetto all'esercizio 2007 è stata operata la riclassificazione di alcune voci (pedaggi verso Trenitalia SpA, Servizi diversi prestati a SITA SpA) dal rigo A1 al rigo A5 del bilancio civilistico.

Gli autoservizi sostitutivi, che presentano un incremento complessivo di € 4.000 mila, possono essere così di seguito individuati e commentati:

RICAVI DA TRAFFICO	BILANCIO 2008	BILANCIO 2007	DIFFERENZE
Servizi programmati in Orario	18.335	16.155	+ 2.180
Emergenze	4.044	4.884	- 840
Servizi Occasionali	3.597	1.376	+ 2.221
ES Link	2.392	1.953	+ 439
TOTALE	28.368	24.368	+ 4.000

Il dettaglio delle singole linee di business è riportato nel commento al conto economico riclassificato.

Altri ricavi e proventi

La voce ammonta a € 1.103 mila ed è così dettagliata :

Descrizione	2008	2007	Differenze
Proventi diversi:			
Personale distaccato presso Trenitalia SpA	35	35	-
Affitti attivi verso SITA	312	141	171
Affitti attivi verso Tevere TPL	100	-	100
Affitti attivi verso Mercato	50	19	31
Pedaggi verso Trenitalia SpA	187	-	187
Servizi prestati alla società SITA SpA	309	-	309
Altri ricavi verso SITA SpA	3	6	(3)
Penalità comminate per inadempienze contrattuali a terzi vettori	8	13	(5)
Altri ricavi verso mercato	99	-	99
TOTALE	1.103	214	889

Come specificato nel commento alla voce precedente, al fine di rappresentare in maniera più corretta la situazione economica della società, è stata operata rispetto al 2007 la riclassificazione di alcune voci (pedaggi verso Trenitalia SpA e Servizi diversi prestati a SITA SpA) dal rigo A1 al rigo A5 del bilancio civilistico.

I proventi relativi al personale distaccato si riferiscono al riaddebito del costo di un dirigente, distaccato presso le strutture di Trenitalia dal mese di gennaio 2008 al mese di marzo 2008.

I ricavi verso la controllata SITA SpA per i canoni di locazione si riferiscono all'affitto degli immobili ubicati nella Regione Toscana (€ 112 mila) e nella Regione Lazio (€ 200 mila).

Gli affitti attivi verso Tevere TPL sono riconducibili ai canoni di locazione uffici per gli spazi da questa occupati presso l'immobile di Roma in via Raffaele Costi.

I ricavi diversi verso la controllata SITA SpA sono correlati prevalentemente a prestazioni di regia maturate nell'anno.

I ricavi diversi verso Trenitalia SpA si riferiscono a rimborsi di pedaggi autostradali.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a € 31.530 mila con una variazione in aumento di € 4.359 mila rispetto all'esercizio 2007.

Essi risultano così composti:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	785	-	785
Servizi	25.392	26.304	- 912
Godimento di beni di terzi	3.342	51	3.291
Personale	1.740	559	1.181
Ammortamenti e svalutazioni	198	86	112
Oneri diversi di gestione	73	170	-97
TOTALE	31.530	27.170	4.360

Il dettaglio delle voci che costituiscono i costi della produzione è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce ammonta a € 785 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Acquisto carburanti e lubrificanti	762	-	762
Indumenti massa vestiario	10		10

Altri acquisiti su piazza	13	-	13
TOTALE	785	-	785

I costi di materie prime sostenuti nell'esercizio 2008 si riferiscono agli approvvigionamenti necessari per la movimentazione del parco rotabile acquisito a seguito dell'avvio dell'affitto di ramo d'azienda servizi sostitutivi.

Servizi

La voce ammonta a € 25.391 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Prestazioni diverse:			
- Autoservizi sostitutivi e integrativi affidati a SITA SpA	1.356	14.953	(13.597)
- Autoservizi sostitutivi e integrativi affidati a terzi	20.647	8.748	11.899
- Autoservizi sostitutivi affidati a V.T. Marozzi Srl	109	108	1
- Servizi di noleggio affidati a SITA SpA	-	644	(644)
- Servizi di noleggio affidati a V.T. Marozzi Srl	569	536	33
- Servizi di noleggio affidati a terzi	1.086	345	741
- Lavorazioni esterne/pulizia autobus	334	-	334
- Gestione pneumatici	39	-	39
- Pedaggi autostradali	194	77	117
- Premi assicurativi RC autobus	87	-	87
- Altri premi assicurativi da Ferrovie dello Stato SpA	12	11	1
- Altri premi assicurativi da mercato	6	4	2
- Spese di personale e servizi di SITA SpA	426	500	(74)
- Prestazioni di servizi da Ferrovie dello Stato SpA	44	41	3
- Prestazioni di servizi da Tevere TPL s.c.a.r.l.	10	-	10
- Prestazioni professionali	75	52	23
- Compensi amministratori di Ferrovie dello Stato	31	88	(57)
- Compensi amministratori di Trenitalia SpA	66	16	50
- Compensi amministratori privati	148	92	56
- Compensi sindaci	40	38	2
- Rimborsi trasferte dipendenti	36	-	36
- Utenze	21	8	13
- Pulizia e manutenzioni	4	3	1
Altre prestazioni	51	40	11

TOTALE	25.391	26.304	(913)
---------------	---------------	---------------	--------------

L'andamento dei costi per servizi dell'esercizio 2008, rispetto al dato di raffronto del 2007, è fortemente influenzato dalla più volte menzionata operazione di Affitto del Ramo d'Azienda "Servizi sostitutivi" da SITA, che ha comportato il trasferimento a SOGIN dello svolgimento diretto di una parte dei servizi automobilistici.

In conseguenza di tale operazione, mentre alcune macro-voci di Conto Economico hanno subito un significativo incremento rispetto al 2007 (acquisti di materie prime, godimento beni di terzi, costo del lavoro), i costi per servizi, pur in presenza di un forte incremento del valore della produzione, si sono in linea di massima ridotti, soprattutto per effetto del minore ricorso ai noleggi da terzi per lo svolgimento dei servizi sostitutivi.

Analogamente a quanto indicato nel commento alla voce ricavi delle vendite e prestazioni, si fornisce un prospetto di dettaglio con l'andamento dei costi per autoservizi affidati a terzi distinti per singola tipologia.

Tipologia del servizio	2008	2007	Differenze
- Servizi programmati in Orario	14.405	16.389	(1.984)
- Emergenze	3.544	4.395	(851)
- Servizi occasionali	3.010	1.208	1.802
- ES Link	1.152	1.810	(658)
- Navette	1.656	1.533	123
TOTALE	23.767	25.335	(1.568)

SERVIZI PROGRAMMATI IN ORARIO

Nonostante l'incremento dei relativi ricavi, pari a € 2.179 mila, i costi per affidamento a terzi dei servizi programmati nel territorio nazionale si riducono di € 1.984 mila, essendo stata una parte degli autoservizi stessi svolta in "house".

EMERGENZE

I costi per i servizi di Emergenza affidati a terzi si riducono in via prevalente per le stesse motivazioni indicate nel commento della voce dei ricavi delle vendite e prestazioni.

SERVIZI OCCASIONALI

I servizi occasionali, interamente esternalizzati, producono un incremento dei costi pari a di € 1.802 mila, in relazione alle maggiori interruzioni non programmate nell'esercizio 2008 che hanno interessato in via prevalente le Regioni Lombardia, Sicilia, Campania, Toscana e Basilicata.

ES LINK

Nonostante l'incremento dei relativi ricavi, pari a € 439 mila, i costi per affidamento a terzi dei servizi di ES Link si riducono di € 658 mila, essendo stata una parte degli autoservizi stessi svolta direttamente da Sogin.

NAVETTE

L'aumento dei costi meno che proporzionale rispetto all'incremento dei ricavi deriva dallo svolgimento diretto di SOGIN di alcuni servizi di navetta per conto di Trenitalia.

Sempre in conseguenza dell'operazione di Affitto di Ramo d'Azienda, nel corso del 2008 sono stati sostenuti alcuni costi, di seguito elencati, collegati all'esercizio diretto degli autoservizi automobilistici che non compaiono in sede di conto economico dello scorso esercizio.

- Manutenzione su autobus: € 334 mila;
- Gestione pneumatici: € 39 mila;
- Premi assicurativi per RC autobus: € 87 mila;
- Incremento pedaggi autostradali: € 117 mila;
- Rimborsi trasferte: € 36 mila.

Godimento di beni di terzi

La voce ammonta a € 3.342 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Canoni leasing immobili verso Fercredit SpA	601	51	550
Noleggio autobus da SITA SpA	498	-	498
Canoni di leasing autobus	240	-	240
Affitto Ramo d'Azienda da SITA SpA	2.000	-	2.000
Altri noleggi	3		3
TOTALE	3.342	51	3.291

I canoni di leasing immobiliare si riferiscono allo stabile situato a Roma, in via Raffaele Costi, acquisito in leasing finanziario dalla società Fercredit SpA nel mese di dicembre 2007.

Il costo per noleggio autobus da SITA è relativo agli addebiti ricevuti dalla predetta controllata per l'utilizzo da parte di SOGIN degli autobus facenti parte dell'Affitto di Ramo d'Azienda, in attesa del definitivo subentro nella titolarità dei contratti di leasing stipulati a suo tempo da SITA SpA per l'acquisizione dei mezzi.

I costi per leasing autobus verso le società Fercredit SpA (€ 197 mila) e Iveco SpA (€ 43 mila) sono relativi ai canoni maturati a partire dal mese di subentro a SITA nella titolarità dei contratti di leasing (mese di settembre per quanto riguarda i rapporti con Fercredit, mese di ottobre per i rapporti con Iveco).

Per quanto riguarda l’Affitto di Ramo d’Azienda “Servizi sostitutivi” da SITA, il corrispettivo annuo è stato definito contrattualmente in € 2.000 mila.

Personale

La voce ammonta a € 1.740 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Salari e stipendi	1.297	403	894
Oneri sociali	370	121	249
Trattamento di fine rapporto	73	35	38
TOTALE	1.740	559	1.181

L’incremento significativo della voce è da porre in relazione al trasferimento di parte del personale viaggiante e impiegato da SITA a SOGIN, avvenuto ad inizio esercizio con il perfezionamento del Contratto di Affitto del Ramo d’Azienda.

Più precisamente, in fase di avvio dell’affitto di ramo d’azienda sono stati trasferiti dalla controllata n. 23 salariati, n. 3 Impiegati e n. 1 Quadro.

Nel corso dell’esercizio, sono stati assunti inoltre n. 6 salariati, mentre 3 dipendenti (n. 2 salariati e n. impiegato) e un dirigente sono usciti dalla Società.

L’organico al 31.12.2008, alla luce delle variazioni intervenute, è composto complessivamente da n. 34 unità, di cui n. 2 dirigenti, n. 1 quadro, n. 4 impiegati, n. 27 addetti.

Ammortamenti e svalutazioni

La voce ammonta a € 198 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali:			
Immobili	84	84	-
Autobus	112	-	112
Altri	2	2	-
TOTALE	198	86	112

La voce si riferisce, per € 84 mila, alla quota di ammortamento dell’immobile ubicato nella Regione Toscana, per € 112 mila, alla quota di ammortamento di n. 16 autobus acquistati dalla controllata SITA SpA nel corso dell’esercizio 2008, per l’importo residuale alle quote riferibili a mobilio e a macchine di ufficio.

Oneri diversi di gestione

La voce ammonta a € 73 mila ed è così dettagliata:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Costi diversi			
- Multe	4	11	(7)
- Altri	23	9	14
Oneri tributari			
- Tassa possesso autobus	16	-	16
- ICI	26	9	17
- Imposta di Registro	-	140	(140)
- Altre imposte e tasse	4	1	3
TOTALE	73	170	(97)

L'Imposta Comunale sugli Immobili si riferisce alla quota annua versata per i locali di San Sepolcro e di Roma.

La tassa di possesso, che non compare in bilancio 2007, si riferisce agli autobus utilizzati per lo svolgimento dei servizi sostitutivi.

La riduzione degli oneri diversi di gestione trova la sua motivazione principale nella voce relativa all'imposta di registro. In sede di bilancio 2007 era stata infatti iscritta l'Imposta di Registro dovuta per gli adempimenti connessi all'operazione di Affitto di Ramo d'Azienda tra SITA SpA e SOGIN Srl, avviata in data 1° gennaio 2008.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari ammontano complessivamente a € 45 mila con una variazione in aumento di € 26 mila rispetto all'esercizio 2007. Essi risultano così composti:

Descrizione	2008	2007	Differenze
PROVENTI FINANZIARI			
Altri proventi finanziari			
Proventi diversi dai precedenti			
- da imprese controllanti	31	1	30
- da altri			
- interessi attivi su c/c bancari e postali	69	77	(8)
Totale proventi finanziari	100	78	22

ONERI FINANZIARI**Interessi ed altri oneri finanziari**

- verso altri

- diversi

55

59

4

Totale oneri finanziari

55

59

4

TOTALE

45

19

26

I proventi dalla controllante Ferrovie dello Stato SpA sono rappresentati, per € 20 mila dagli interessi maturati sul c/c intersocietario, per € 11 mila, dagli interessi attivi riconosciuti sul saldo IRES trasferito alla Capogruppo come da procedura del consolidato fiscale.

Gli oneri finanziari sono relativi, per € 51 mila, ai rapporti con la società consociata Fercredit SpA, in relazione al contratto di factoring stipulato con la stessa, per il residuo, a spese e commissioni bancarie.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

I proventi e oneri straordinari ammontano complessivamente a € 15 mila con una variazione in aumento di € 79 mila rispetto all'esercizio 2007. Essi risultano così composti:

Descrizione	2008	2007	Differenze
PROVENTI STRAORDINARI			
- Altri proventi			
- Sopravvenienze attive	87	32	55
TOTALE PROVENTI STRAORDINARI	87	32	55
ONERI STRAORDINARI			
- Altri			
- Sopravvenienze passive	72	96	24
TOTALE ONERI STRAORDINARI	72	96	24
TOTALE	15	(64)	79

Le sopravvenienze attive verso mercato sono riconducibili prevalentemente allo storno di alcuni costi accertati in bilancio 2007.

Tra le sopravvenienze attive compaiono alcune poste nei confronti della società consociata Trenitalia SpA, pari a € 8 mila, e della società controllata SITA SpA, pari a € 1 mila, relative a rettifiche di fatturazione di servizi del 2007.

Le sopravvenienze passive verso mercato sono costituite in via prevalente da contabilizzazione di costi di pertinenza dell'esercizio precedente.

Gli oneri straordinari comprendono anche, per € 4 mila, sopravvenienze verso la società consociata Trenitalia SpA riferibili a penali 2007.

Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti differite e anticipate

Le imposte sul reddito ammontano a € 66 mila con una variazione in aumento di € 63 mila rispetto all'esercizio 2007.

Esse risultano così composte:

Descrizione	2008	2007	Differenze
Imposte correnti			
-IRAP	66	4	62
	66	4	62
Imposte anticipate e differite			
- Anticipate			
- IRES	-	(2)	2
- IRAP	-	1	(1)
- Differite			
- IRES			
- IRAP			
TOTALE	66	3	63

L'incremento delle imposte di esercizio deriva dalla differente base imponibile rispetto all'esercizio 2007. Non sono state determinate imposte anticipate e differite.

SEZIONE 4**ALTRE INFORMAZIONI**

Numero medio dei dipendenti

Il numero medio dei dipendenti ammonta a 35,3 unità ed è così ripartito per categoria

PERSONALE	2008	2007	Differenze
Dirigenti	2,5	3	(0,5)
Altro personale	32,8	2	30,8
TOTALE	35,3	5	30,3

Compensi ad amministratori e sindaci

Si evidenziano di seguito i compensi complessivi spettanti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale per lo svolgimento delle proprie funzioni.

PERCIPIENTI	2008	2007	Differenze
Amministratori	245	196	49
Sindaci	40	38	2
TOTALE	285	234	51

Roma, 9 aprile 2009

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

I dati essenziali della controllante diretta Ferrovie dello Stato SpA, esposti nel seguente prospetto riepilogativo, richiesto dall'art. 2497 – bis del Codice Civile, sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della controllante Ferrovie dello Stato SpA al 31 dicembre 2007, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio corredato della relazione della società di revisione, e disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

STATO PATRIMONIALE	31.12.2007	31.12.2006
ATTIVO:		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni	41.267.070	37.752.555
C) Attivo circolante	6.113.053	7.224.354
D) Ratei e risconti	30.335	9.365
TOTALE	47.410.458	44.986.274
PASSIVO:		
A) Patrimonio Netto:	35.968.996	36.172.291
Capitale	38.790.425	38.790.425
Riserve	292.920	38.321
Utili (perdite) portate a nuovo	(2.656.456)	(718.974)
Utile (perdita) dell'esercizio	(457.893)	(1.937.481)
B) Fondi per rischi e oneri	846.592	278.288
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.796	24.721
D) Debiti	10.538.321	8.498.086
E) Ratei e risconti	32.753	12.888
TOTALE	47.410.458	44.986.274
GARANZIE, IMPEGNI E ALTRI RISCHI	3.521.621	8.633.708
CONTO ECONOMICO		
	2007	2006
A) Valore della produzione	224.413	171.192
B) Costi della produzione	296.543	254.438
C) Proventi e oneri finanziari	41.731	132.800
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(402.659)	(1.989.616)
E) Proventi e oneri straordinari	7.751	4.480
Imposte sul reddito dell'esercizio	(32.586)	(1.900)
Utile (perdita) dell'esercizio	(457.893)	(1.937.482)

Rendiconto finanziario

	2008	2007
<i>(valori in migliaia di euro)</i>		
Disponibilità monetarie nette iniziali	1.157	1.884
<i>Flusso monetario generato da attività di esercizio</i>		
Utile (perdita) del periodo	(292)	(631)
Ammortamenti	198	86
Svalutazione di immobilizzazioni / riprese di valore di immobilizzazioni finanziarie (-)	-	-
Variazione netta fondo T.F.R.	405	6
Plus (-) / minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	-	-
Ricavi non monetari (-)	-	-
Variazione rimanenze	-	-
Variazione crediti commerciali e diversi	(3.737)	(2.009)
Variazione ratei e risconti attivi	- 3	-
Variazione fondi rischi ed oneri	-245	-
Variazione debiti commerciali e diversi	4.101	5.773
Variazione ratei e risconti passivi	-	51
Totale	427	3.276
<i>Flusso monetario generato da attività di investimento</i>		
Investimenti in:		
- immobilizzazioni immateriali	-	-
- immobilizzazioni materiali	(898)	(4)
- partecipazioni	-	-
Prezzo di realizzo dei cespiti dimessi	-	-
Variazione crediti finanziari (titoli)	-	-
Variazione delle altre attività immobilizzate	-	-
Totale	(898)	(4)
<i>Flusso monetario generato da attività di finanziamento</i>		
Finanziamenti ricevuti / rimborsati (-)	-	-
Conferimenti dei soci	-	-
Contributi in conto capitale	-	-
Assorbimento riserve	-	-
Totale	-	-
Dividendi erogati	-	(4.000)
Flusso monetario complessivo del periodo	(472)	(727)
Disponibilità monetarie nette finali	686	1.157
di cui: saldo del c/c intersocietario	53	37

Il flusso monetario complessivo del periodo evidenzia un saldo negativo di circa 0,4 milioni di euro, con un peggioramento di circa 0,2 milioni di euro rispetto alla situazione esistente al 31 dicembre 2007.

Il decremento complessivo rispetto al periodo a riferimento è dovuto principalmente ai minori flussi finanziari generati dai rapporti commerciali, nonché alle attività di investimento finalizzate all'acquisizione di autobus da SITTA.

**ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL DIRIGENTE
PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI DI
SOGIN S.r.l. SUL BILANCIO D'ESERCIZIO 2008**

1. I sottoscritti Luciano Grazzini e Sergio Paglicci, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di SOGIN S.r.l., tenuto conto:

- di quanto previsto dall'art. 28 dello Statuto sociale di Sogin S.r.l.;
- della data di nomina a Dirigente Preposto da parte del Consiglio di Amministrazione di Sita S.p.A. (23 ottobre 2008);

attestano che sono tuttora in fase di definizione le procedure amministrativo contabili nell'ottica della *compliance* alla legge 262/05.

2. Al riguardo sono emersi diversi aspetti di rilievo, tra cui, in particolare:
- a. la mancata integrazione tra sistema contabile ed i principali cicli aziendali;
 - b. la necessità di implementare una procedura maggiormente efficace in ordine al controllo ed alla verifica delle contabilizzazioni del *payroll*;
 - c. la necessità di sanare alcune carenze relative alla gestione dei sistemi informativi con particolare riferimento alle esigenze del sistema di controllo interno.

In merito, si evidenzia che sono stati posti in essere interventi – anche di tipo progettuale ed organizzativo – tesi a sanare nel medio periodo le carenze evidenziate.

3. Si attesta inoltre, in considerazione degli interventi posti in essere - finalizzati alle verifiche di congruità dei dati di bilancio rispetto alla realtà gestionale - e delle prassi operative esistenti che il bilancio d'esercizio al 31/12/2008 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 aprile 2009:
- a. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b. è redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità e, a quanto consta è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Sogin S.r.l

Prot. 05/2009
Firenze 10.4.2009

Amministratore Delegato


Dirigente Preposto


SOGIN S.R.L.

Sede in VIA RAFFAELE COSTI 16-20 - 00155 ROMA (RM)
Capitale sociale Euro 15.600.000,00 i.v.

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art.
2429 del Codice Civile**

Signori Soci della SOGIN S.R.L.,

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Dall'esame delle informazioni ricevute dai responsabili delle rispettive funzioni, nonché dall'esame della documentazione trasmessaci e del libro della revisione, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
2. Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e dell'assemblea dei soci e - nel rispetto delle previsioni statutarie - siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale. Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio, nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo, sono state dettagliate nei verbali delle riunioni del C.d.A. e riepilogate nella relazione sulla gestione.
3. Il Collegio sindacale ha accertato la conformità delle sopra citate operazioni alla legge, allo statuto sociale e ai criteri di razionalità economica, assicurandosi che le medesime non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
Il Collegio sindacale ha, inoltre, constatato che dette operazioni sono state rispettose dei principi di comportamento elaborati ed adottati dal gruppo Ferrovie dello Stato in tema di operazioni infragruppo e con parti correlate.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
5. Lo scrivente collegio non svolge il controllo contabile ex art. 2409-bis cod. civ., essendo quest'ultima attività conferita alla Pricewaterhouse Coopers S.p.A con l'assemblea dei soci dell'11/09/2007.

Dai colloqui avuti con i responsabili della predetta Società è emerso che, nella relazione ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile, verrà attestato che il bilancio d'esercizio al 31/12/2008 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.

6. Il consiglio di Amministrazione di Ferrovie dello Stato del 27 febbraio 2008 ha deliberato di procedere alla nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, a partire dall'esercizio 2008 nelle principali società controllate, tra cui Sogin.

In data 4 agosto 2008 l'Assemblea straordinaria di Sogin ha deliberato la modifica dello statuto sociale prevedendo l'introduzione del "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari", ai sensi della Legge 262/05.

In data 23 ottobre 2008 il Consiglio di Amministrazione di Sogin ha nominato Dirigente Preposto il dott. Sergio Paglicci.

Nella Relazione del Dirigente Preposto del 10/03/2009 si dà atto che sono iniziate le procedure amministrative contabili per l'adeguamento alle norme dettate dalla Legge 262/05. Tale processo, data la sua complessità, potrà essere completato solo nei prossimi esercizi.

Il poco tempo a disposizione e la scarsità di risorse non hanno consentito, nei tempi utili al bilancio 2008, l'emanazione puntuale delle procedure amministrative contabili e l'effettuazione dei relativi test di operatività secondo quanto previsto dal modello di governance 262 del Gruppo Ferrovie dello Stato.

Dalle attività svolte, sono comunque emersi diversi aspetti di rilievo, tra cui, in particolare, la carenza nell'integrazione dei sistemi informativi afferenti le diverse fasi dei processi operativi rispetto al sistema informativo contabile di riferimento.

Nell'Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del 11/03/2009, si attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2008 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e che è stato redatto in conformità alle norme di legge interpretate ed integrate dai principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità.

7. Ai sensi del 1° e 2° comma dell'art. 2428 c.c., nella relazione sulla gestione non sono indicati specifici fattori di rischio finanziari, relativi al personale ed all'ambiente.
8. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.
9. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008, la Vostra società non ha conferito alla Società di Revisione incarichi diversi dall'attività di controllo contabile ai sensi di legge e di revisione volontaria del bilancio.
10. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
11. Pur non essendo demandato allo scrivente Collegio il controllo analitico e di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, abbiamo esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.

12. Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
13. Ai sensi dell'art. 2426, punto 5 del Codice Civile, abbiamo constatato che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e di ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.
14. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro. (291.901) e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	61.738.906
Passività	Euro	28.987.653
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	33.043.154
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	(291.901)
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	1.311.649

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	31.244.007
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	31.529.580
Differenza	Euro	(285.573)
Proventi e oneri finanziari	Euro	44.919
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	14.891
Risultato prima delle imposte	Euro	(225.763)
Imposte sul reddito	Euro	66.138
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	(291.901)

15. Il Collegio Sindacale si è tenuto in contatto con la Società di Revisione. Dai colloqui con la stessa non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
16. Il Collegio Sindacale ha esaminato la struttura organizzativa, i sistemi di controllo interno e l'affidabilità del sistema amministrativo-contabile della Sogin S.r.l., riscontrandone l'adeguatezza alle dimensioni ed alla natura del business.
17. Il Collegio Sindacale ha monitorato l'efficienza del modello organizzativo previsto dal D.Lgs 231/2001 adottato dalla società per la prevenzione dei reati. In particolare, si evidenzia che con lettera del 17 dicembre 2008 il Presidente dell'Organismo di Vigilanza ha avviato l'aggiornamento del modello Organizzativo di Gruppo Sogin-Sita, con priorità per la controllata Sita. La conclusione dell'attività, che presuppone un'attenta analisi del *risk management* sui singoli processi societari, è prevista per la fine del 2009.
18. Si segnala che la Sogin S.r.l. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Ferrovie dello Stato ed esercita a sua volta, anche nella qualità di socio unico, la medesima attività nei confronti della controllata Sita S.p.A. I rapporti attivi e passivi intercorsi con imprese controllate, imprese collegate, imprese

controllanti, altre imprese consociate, collegate di proprie controllate dirette ed altre parti correlate, nonché i rapporti con la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento sono riepilogati nelle tabelle di pagg. 28, 29 e 30 del fascicolo di bilancio.

19. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
20. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2008, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

Roma, 16 aprile 2008

Il Collegio Sindacale

Presidente Collegio sindacale

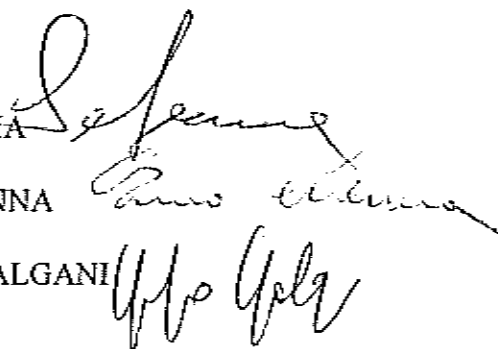
Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

DR. SERGIO GEMMA

PROF. ENRICO NENNA

DR. GIAMPIERO GALGANI




Partecipazioni", viene data informativa riguardo alla differenza fra il valore di carico della controllata e la relativa quota di patrimonio netto di competenza;

- la società adotta, per la contabilizzazione delle operazioni di locazione finanziaria, una metodologia conforme alla prassi civilistica vigente in Italia, che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni di leasing pagati. L'adozione della metodologia finanziaria avrebbe comportato la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, degli interessi passivi maturati sul capitale residuo finanziato e delle quote d'ammortamento sul valore dei beni acquisiti in leasing, oltre all'iscrizione dei beni interessati nell'attivo e del residuo debito nel passivo del bilancio. Gli effetti economici e patrimoniali del ricalcolo in base alla metodologia finanziaria sono riportati in nota integrativa.

5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete agli amministratori della Sogin Srl. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione con il bilancio, come richiesto dall'art. 2409-ter, comma 2, lettera e), del Codice Civile. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Sogin Srl al 31 dicembre 2008.

Roma, 20 aprile 2009

PricewaterhouseCoopers SpA


Luciano Festa
(Revisore contabile)