



SOCIETA' SUBALPINA DI IMPRESE FERROVIARIE S.p.a.
Ferrovia Domodossola - Confine Svizzero (Locarno)



Via Mizzoccola 9 - 28845 Domodossola Registro Imprese del V.C.O. N° 00127030039 R.E.A. del V.C.O. n° 25009
Codice Fiscale e Partita IVA 00127030039
Capitale Sociale 450.812,70

PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2020

Relazione sulla gestione

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Nota Integrativa

Relazione del collegio Sindacale

Rev. 00	15/03/21	Emissione
Rev. 01	22/03/21	Rettifica detrazione IRAP (acconto 2020 = 40% IRAP 2020)
Rev. 1.1	26/03/21	Approvazione CdA del 26-03-2021

INDICE

☐ RELAZIONE SULLA GESTIONE	pag. 1
☐ STATO PATRIMONIALE	
• Attivo	pag. 17
• Passivo	pag. 20
☐ CONTO ECONOMICO	pag. 22
☐ RENDICONTO FINANZIARIO	pag. 27
☐ NOTA INTEGRATIVA	pag. 29
☐ RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ E SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31.12.2020

Signori Soci,

il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2020 che viene sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia come risultato un utile netto di € 2.239.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice civile, correda il bilancio dell'esercizio 2020 che è compilato nel rispetto dei dettami normativi di cui agli artt. 2423 ÷ 2428 del Codice civile.

La relazione sulla gestione, come stabilito dall'art. 2428, c. 1, c.c., ha il compito di rappresentare *“un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione”* nel trascorso esercizio, nonché di fornire *“una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta”*.

La Relazione sulla gestione si pone pertanto l'obiettivo di completare e integrare l'informativa di bilancio con una serie di informazioni qualitative e quantitative interne ed esterne all'impresa e, nel contempo, di fornire una descrizione della situazione aziendale. Per l'analisi dettagliata delle principali voci di bilancio si rimanda alla Nota integrativa.

1. ANDAMENTO GENERALE

1.1. **Fattori esterni all'impresa**

Il 31 agosto 2021 avrà termine la proroga a favore della Vostra Società della concessione di costruzione ed esercizio della Ferrovia Domodossola – Confine Svizzero, come stabilita da ultimo dalla legge 18 giugno 1998, n. 194. È in corso l'iter di una richiesta di proroga per ulteriori 25 anni, con riferimento all'esercizio ferroviario in comune stabilito dalla Convenzione italo-svizzera del 12 novembre 1919 e in allineamento con la richiesta presentata alle autorità elvetiche da parte delle Ferrovie Autolinee Regionali Ticinesi per la tratta ferroviaria Locarno – Camedo (confine italiano). Una proposta di legge in tal senso è in corso di discussione alla Camera dei Deputati.

In condizioni ordinarie, le dinamiche dei flussi turistici e di transito dei passeggeri trasportati dalla Ferrovia Vigezzina e delle Centovalli sono correlate a molteplici fattori esterni alla Vostra Società, sia globali sia legati al territorio, quali ad esempio quelli di tipo sociale, economico, commerciale e climatico. Per l'esercizio 2020 tutti questi fattori esterni sono stati messi in second'ordine dall'evento straordinario e globale della pandemia di Covid-19.

A seguito dell'emergenza sanitaria da Covid-19, delle limitazioni agli spostamenti

personali e delle attività produttive e della grave crisi economica che si è sviluppata, i ricavi da bigliettazione dell'esercizio 2020 sono diminuiti di circa 2.270.000 euro rispetto all'anno precedente: 1.740.479 euro a confronto di 4.011.065 euro nel 2019, con una riduzione di circa il 57%, mentre il traffico di viaggiatori ha avuto un calo di circa 328.000 unità pari al -70%.

Le misure di contenimento della pandemia hanno avuto ripercussioni anche sui costi di gestione, in relazione a servizi di sanificazione di rotabili ferroviari, stazioni ed immobili, ad acquisto di dispositivi di protezione e di materiale di sanificazione e all'effettuazione di tamponi e test sanitari al personale dipendente. Nell'esercizio 2020 tali costi straordinari sono stati di € 22.771 per acquisto di materiali e di € 74.002 per prestazioni esterne, pari complessivamente a € 96.773.

Come disposto dalla normativa nazionale in materia di compensazione alle aziende di Trasporto Pubblico Locale per mancati ricavi tariffari a seguito dell'emergenza Covid-19, sono stati assegnati alla SSIF i seguenti importi di ristoro aventi competenza per l'esercizio 2020 per complessivi € 783.210,46:

- € 385.878,30 erogati nel 2020 come 1^a tranche di ristoro ai sensi art. 200 del D.L. 34/2020;
- € 93.554,16 erogati nel 2020 come 1^a tranche di ristoro ai sensi art. 44 D.L. 104/2020;
- € 81.893 assegnati nel 2020 come 2^a tranche di ristoro ai sensi art. 200 del D.L. 34/2020;
- € 221.885 assegnati nel 2020 come 2^a tranche di ristoro ai sensi art. 44 D.L. 104/2020.

A seguito di richiesta di contributo a fondo perduto, effettuata ai sensi dell'art. 25 del D.L. 34/2020 che riconosce tale possibilità tra l'altro alle piccole e medie imprese che hanno avuto un calo di fatturato nell'aprile 2020, è stato erogato alla SSIF tramite l'Agenzia delle Entrate l'importo di euro 19.218,00.

1.2. Informazioni interne all'impresa

L'Assemblea ordinaria dei Soci del 23.06.2020, essendo decaduto il Consiglio di Amministrazione per compiuto triennio, ha provveduto a nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2020 ÷ 2022 i Consiglieri uscenti dott. Claudio Lodoli, ing. Francesco Iorio, prof. dott. Luciano Zocchi, avv. Michele Ferroglio e avv. Luca Molino.

L'Assemblea ordinaria dei Soci del 23.06.2020, essendo decaduto il Collegio sindacale per compiuto triennio, ha provveduto a nominare per il triennio 2020 ÷ 2022 quali Sindaci effettivi il rag. Pietro Forlenza, l'avv. Antonella Ferraris, la rag. Patrizia Albert, il dott. Marcello Pozzesi e la dott.ssa Regina Lo Russo, nonché a nominare quali sindaci supplenti il dott. Cosimo Forlenza e la dott.ssa Daria Stoto.

L'Assemblea dei Soci, in pari data, ha nominato il rag. Pietro Forlenza Presidente del Collegio sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione del 23.06.2020 ha confermato il dott. Claudio Lodoli quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore delegato per il triennio 2020 ÷ 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'ing. Daniele Corti Direttore generale della Società per il triennio 2020 ÷ 2022.

Nel rispetto della normativa nazionale emanata in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19 e dei protocolli per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro, la SSIF ha stabilito i seguenti provvedimenti:

- adozione di misure organizzative e sanitarie di prevenzione e controllo dell'epidemia in ambito aziendale;
- riduzione delle corse giornaliere e riorganizzazione del personale;
- offerta dei posti pari al 50% dei posti a sedere disponibili;
- fruizione di periodi di ferie per tutto il personale;
- effettuazione di periodi di lavoro in smart working per il personale tecnico-amministrativo;
- utilizzo di periodi di cassa integrazione in deroga attraverso il Fondo di Solidarietà degli autoferrotranvieri.

L'ANSF, con nota del 3 dicembre 2020, ha autorizzato la SSIF all'erogazione della formazione specialistica nel proprio contesto ferroviario attraverso proprio personale. Con la medesima nota l'ANSF ha autorizzato la SSIF al rilascio delle abilitazioni per diverse attività di sicurezza ferroviaria.

A seguito di audit svoltosi con ispezione nel dicembre 2020, Certifer Srl, Organismo Indipendente Ferroviario, ha verificato che il Sistema di Gestione della Manutenzione di SSIF e l'attività di ECM-Soggetto Responsabile della Manutenzione Ferroviaria svolta da SSIF sono conformi ai requisiti del regolamento UE 779/2019. Ciò ha consentito il rilascio a SSIF dell'attestazione ECM che permette di svolgere l'attività di manutenzione su rotabili ferroviari propri e presso terzi.

1.3. Sintesi dei fatti di rilievo dell'esercizio 2020

Il 29 ottobre 2020 è venuto a mancare all'età di 97 anni l'avvocato Gianguido Fossà, socio della Subalpina dal 1980 fino al 2017, Consigliere di Amministrazione dal 1980 al 2016 nonché Presidente della Società tra il 2002 e il 2003. L'avv. Fossà, come Consigliere e come legale, è stato in questi decenni un fondamentale punto di riferimento per gli organi sociali per la sua grande competenza e la sua eccezionale esperienza professionale.

Il 1° ottobre 2020 è improvvisamente mancato a seguito di malattia il socio dott. Carlo Zocchi, Consigliere di Amministrazione dal 2000 al 2005.

Sulla base di deliberazione del Consiglio di Amministrazione, la Società Subalpina ha acquistato dalla Ferrotramviaria S.p.A. al prezzo di 70.000 euro il 5% delle quote della For.Fer. S.r.l. centro di formazione ferroviaria riconosciuto dall'Agenzia Nazionale per la Sicurezza delle Ferrovie.

Il Decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti dell'11 marzo 2020, n. 109 ha assegnato a SSIF l'importo di euro 26.884.921 per l'acquisto di materiale rotabile ferroviario, mediante utilizzo di fondi di cui all'art. 1, comma 95, della legge 30 dicembre 2018, n. 145 (Fondo investimenti 2019) con dotazione di risorse dal 2019 al 2025.

La Convenzione tra la SSIF e il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, regolante il finanziamento a valere sulle risorse di cui al decreto del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti n. 182 del 29.04.2020, di cui all'art. 1, comma 95, della legge 30 dicembre 2018, n. 145 (Fondo investimenti 2019), è stata registrata presso la Corte dei Conti e approvata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

mediante Decreto dirigenziale n. 283 del 01.10.2020. La Convenzione regola il finanziamento a SSIF di 5.500.000 euro per interventi relativi alla sicurezza ferroviaria, con dotazione di risorse dal 2020 al 2033.

2. ANDAMENTO E RISULTATO DELLA GESTIONE

I ricavi delle vendite e delle prestazioni relative alla gestione caratteristica della Vostra Società nel corso dell'esercizio 2020 ammontano complessivamente a € 2.035.848: al netto delle prestazioni che la SSIF ha effettuato a favore della Società Fart, essi sono pari a € 1.740.479, con un decremento di € 2.270.586 (- 56,61%) rispetto all'esercizio 2019, a causa dei fattori correlati alla pandemia da Covid-19.

I ricavi derivanti dal traffico viaggiatori internazionale nel corso del 2020 sono pari a € 1.631.561, con una diminuzione di € 1.954.926 (- 54,51%) rispetto all'esercizio 2019.

Nell'ambito dei ricavi da traffico internazionale, i ricavi in franchi svizzeri relativi alla ripartizione del traffico viaggiatori del Servizio Diretto, che costituisce la comunità tariffaria nazionale del trasporto svizzero, nel corso del 2020 sono stati pari a chf 1.493.074, con un decremento di chf 1.409.533 (- 48,56%) rispetto all'esercizio precedente.

La rivalutazione del cambio medio del franco svizzero rispetto all'euro (+ 2,86%) verificatasi nelle operazioni di cambio valuta effettuate nel corso del 2020, ha comportato che la complessiva diminuzione degli incassi derivanti dal Servizio Diretto rispetto all'esercizio 2019 sia stata pari a € 1.236.151 (- 47,05%).

I ricavi derivanti dal traffico viaggiatori nazionale nel corso del 2020 risultano pari a € 108.593, con una diminuzione di € 315.164 (- 74,37%) nei confronti dell'esercizio 2019.

L'iniziativa turistica denominata "Lago Maggiore Express", realizzata negli anni precedenti in collaborazione con Navigazione del Lago Maggiore, FART, Trenitalia e la società TLN, nell'anno 2020 non è stata effettuata.

Relativamente ai prodotti diretti del traffico, si può evidenziare che il saldo delle prestazioni dell'esercizio 2020 tra SSIF e FART è positivo per la Vostra Società e ammonta a € 75.268.

Nell'esercizio 2020 la Vostra Società ha continuato a fruire, da parte dello Stato, della sovvenzione annuale per l'esercizio ferroviario per l'importo fisso di € 2.898.356, come stabilito dal D.D. del Ministero dei Trasporti n. 2710 del 15.09.1998. Tale importo è inserito tra gli "Altri ricavi", area accessoria del "Valore della Produzione" che comprende anche € 343.421 di contributi erariali spettanti per il ripiano dei costi per il personale sostenuti nell'esercizio 2020, a seguito degli aumenti relativi ai bienni economici 2002-2003, 2004-2005 e 2006-2007 del CCNL degli autoferrotrenvieri. Negli "Altri ricavi" sono inoltre compresi i contributi per mancati ricavi tariffari a seguito dell'emergenza Covid-19, che assommano complessivamente a € 802.428.

Dall'esame dei costi dell'esercizio 2020, si evidenziano le seguenti variazioni rispetto all'esercizio 2019:

- i costi per il personale sono diminuiti di € 738.216 (- 19,28%), in conseguenza dell'utilizzo nel 2020 di ferie non godute negli anni precedenti che erano andate a costo nell'esercizio 2019, dell'utilizzo di cassa integrazione in deroga per riduzione dei servizi e di complessiva minore effettuazione di ore lavorate (- 20,36%);
- i costi per servizi, al netto delle prestazioni effettuate dalle FART, sono diminuiti di € 182.159 (- 9,59%): il deciso decremento è dovuto per oltre 286.000 euro a minori costi per consulenza tecnica, mentre i costi per corsi di formazione per il personale sono aumentati di quasi 100.000 euro e vi sono stati circa 74.000 euro di costi straordinari per prestazioni esterne correlate alla pandemia Covid-19;
- i costi per materie di consumo sono diminuiti di € 330.806 (- 27,18%): per oltre 140.000 euro tale diminuzione è dovuta al minor consumo di energia elettrica di trazione;
- i costi per materie di consumo comprensivi della variazione delle rimanenze sono diminuiti di € 681.092 (- 47,91%): tale differenza è correlata principalmente alla svalutazione del magazzino per € 412.057 effettuata nel 2019.

La differenza tra proventi finanziari conseguiti e oneri finanziari sostenuti nell'esercizio 2020 è positiva e ammonta a € 20.884.

Come indicato nella Nota integrativa, la Società anche per quest'anno non sarà assoggettata ad IRES. Le imposte sul reddito dell'esercizio sono costituite esclusivamente dall'IRAP, per l'importo complessivo di € 13.084 derivante dal calcolo dell'imposta dell'esercizio 2020 pari a € 21.807 al netto di € 8.723 quale prima rata dell'acconto 2020, non dovuta ai sensi del D.L. 34/2020. L'importo di € 1.714 pari al saldo IRAP 2019 non dovuto ai sensi del D.L. 34/2020, è stato inserito come sopravvenienza attiva dell'esercizio 2020.

L'attività del settore ferroviario dell'anno 2020 chiude in pareggio, avendo provveduto all'accantonamento di € 229.105 per eventuali spese di futuri esercizi ferroviari.

L'importo di quest'ultimo accantonamento rappresenta il margine positivo della gestione ferroviaria durante l'esercizio 2020. Nella valutazione di tale risultato occorre tener conto del complessivo importo di € 802.428 per ristori di natura straordinaria che sono stati assegnati alla Vostra Società a compensazione dei mancati ricavi del 2020.

La "gestione sociale" dell'esercizio 2020 ottiene un risultato positivo pari a € 2.239.

In definitiva, dal bilancio alla data del 31.12.2020 si evidenzia un utile di € 2.239.

Con riferimento ai dati sopra evidenziati, si espone qui di seguito – in confronto ai tre esercizi precedenti - una tabella riepilogativa dell'andamento dei principali aggregati economici al 31.12.2020, i cui elementi di dettaglio sono riportati nella Nota integrativa.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	2017	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite	4.526.142	4.230.831	4.846.793	2.035.848
Produzione interna	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	3.434.108	3.536.134	3.454.448	4.233.572
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	7.960.250	7.766.965	8.301.241	6.269.420

Costi esterni operativi	3.080.002	3.124.008	4.087.175	2.722.103
VALORE AGGIUNTO	4.880.248	4.642.957	4.214.066	3.547.317
Costi del personale	3.782.730	3.736.174	3.829.804	3.091.587
Oneri diversi di gestione	83.857	89.495	99.112	78.458
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.013.661	817.288	285.150	377.272
Ammortamenti e accantonamenti	996.269	738.959	288.581	382.833
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	17.392	78.329	-3.431	-5.561
Risultato dell'area finanziaria	35.579	-18.117	39.934	20.884
RISULTATO CORRENTE	52.971	60.212	36.503	15.323
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-24	0	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	52.947	60.212	36.503	15.323
Imposte sul reddito	47.618	38.567	36.424	13.084
RISULTATO NETTO	5.329	21.645	79	2.239

3. SITUAZIONE PATRIMONIALE

Il patrimonio netto della Società, costituito da Capitale sociale, riserve e utili, alla data del 31.12.2020 è di importo pari a € 548.123,89 e risulta così costituito:

- € 450.812,70 di Capitale sociale, con un valore nominale di € 5,85 per ognuna delle 77.062 azioni;
- € 90.162,54 per riserva legale, corrispondente al 20% del Capitale sociale;
- € 4.910,10 per utili portati a nuovo;
- € 2.238,55 per utile dell'esercizio 2020.

La variazione del patrimonio netto rispetto all'esercizio precedente è evidenziata nella tabella seguente:

	Patrimonio netto al 31.12.2019	partecipazione amministratori agli utili 2019	distribuzione dividendo da utili esercizio 2019	riporto a nuovo residuo utili 2019	distribuzione dividendo straordinario	Patrimonio netto al 31.12.2020
CAPITALE SOCIALE	450.812,70					450.812,70
RISERVA LEGALE	90.162,54					90.162,54
UTILI PORTATI A NUOVO	4.910,10					4.910,10
UTILE ESERCIZIO 2019	79,22			-79,22		
UTILE ESERCIZIO 2020						2.238,55
Totale	545.964,56	0,00	0,00	-79,22	0,00	548.123,89

Si espone qui di seguito – in confronto con i tre esercizi precedenti – una tabella riepilogativa della situazione patrimoniale al 31.12.2020 in unità di euro, i cui elementi di dettaglio sono riportati nella Nota integrativa.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0	0	0	0
B) Immobilizzazioni	7.243.186	5.685.434	5.621.376	6.652.868
C) Attivo circolante	9.407.910	9.532.995	10.019.983	8.499.276
D) Ratei e risconti	112.170	124.206	122.524	122.881
Totale Attivo	16.763.266	15.342.635	15.763.883	15.275.025

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
A) Patrimonio Netto:	551.136	567.452	545.886	548.125
<i>Capitale sociale</i>	<i>450.813</i>	<i>450.813</i>	<i>450.813</i>	<i>450.813</i>
<i>Riserve</i>	<i>90.163</i>	<i>90.163</i>	<i>90.163</i>	<i>90.163</i>
<i>Utile (perdite)portati a nuovo</i>	<i>4.831</i>	<i>4.831</i>	<i>4.831</i>	<i>4.910</i>
<i>Utile (perdite) dell'esercizio</i>	<i>5.329</i>	<i>21.645</i>	<i>79</i>	<i>2.239</i>
B) Fondi per rischi e oneri	12.954	0	0	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.747.508	1.587.538	1.403.917	1.190.640
D) Debiti	12.375.208	12.215.198	12.930.532	12.576.928
E) Ratei e risconti	2.076.463	972.447	883.552	959.335
<i>Riserva da arrotondamento</i>	<i>-3</i>	<i>0</i>	<i>-4</i>	<i>-3</i>
Totale Passivo	16.763.266	15.342.635	15.763.883	15.275.025

Sulla base dei dati esposti, è da rilevare una diminuzione dell'attivo circolante al 31.12.2020 rispetto all'esercizio precedente, essenzialmente per il decremento delle disponibilità liquide nei depositi bancari, cui corrisponde un incremento delle immobilizzazioni finanziarie.

Nell'esercizio 2020 è proseguita la diminuzione dell'importo accantonato per trattamento di fine rapporto.

4. SITUAZIONE FINANZIARIA

La riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio finanziario ha lo scopo di raggruppare le attività, cioè gli investimenti, in base al loro grado di liquidità e le passività, cioè le fonti, in base al loro grado di esigibilità.

A La struttura del **capitale investito**, pari alla somma delle attività dello Stato patrimoniale, può essere così ripartita secondo il criterio finanziario:

A.1. Attivo fisso

L'attivo fisso, pari complessivamente a € 8.490.155, è costituito da:

- immobilizzazioni immateriali e materiali per € 1.545.081;
- immobilizzazioni finanziarie per € 5.107.285: in tale importo sono comprese attività finanziarie da mantenere nel portafoglio aziendale sino alla loro naturale scadenza o comunque destinate a investimento durevole. Tali attività finanziarie sono costituite per € 1.201.000 da titoli emessi dallo Stato italiano, per € 250.000 da obbligazioni bancarie, per € 3.586.285 da fondi comuni obbligazionari o flessibili e per € 70.000 da partecipazioni in altre imprese;
- crediti esigibili oltre 12 mesi per € 1.817.470 nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e relativi alla copertura economica di precedenti rinnovi del CCNL autoferrotranvieri, oltre a € 20.319 per altri crediti.

A.2. Attivo circolante/corrente

L'attivo circolante, pari complessivamente a € 6.784.870, è costituito da:

- rimanenze di materie prime (beni di consumo) e risconti attivi per complessivi € 1.454.474;
- liquidità differite per € 1.390.112 costituite da crediti esigibili entro 12 mesi;
- ratei attivi per € 1.055;
- liquidità immediate per € 3.939.229 costituite da:
 - ◆ liquidità bancaria di € 1.689.706, al netto dell'importo derivante dai mutui contratti per l'esecuzione di lavori finanziati dallo Stato;
 - ◆ liquidità bancaria per l'importo complessivo di € 2.242.349, depositato su conto corrente bancario intestato alla Società con il vincolo di disponibilità a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, derivante dai mutui contratti per l'esecuzione di lavori finanziati con leggi 472/1999, 488/1999 e 388/2000, il cui ammortamento per capitale e interessi è a completo carico dello Stato; l'importo è comprensivo degli interessi maturati e al netto dei pagamenti effettuati;
 - ◆ liquidità di cassa e incassi da ripartire pari a € 7.174.

B La struttura del **capitale di finanziamento**, pari alla somma delle passività dello Stato patrimoniale, può essere così ripartita secondo il criterio finanziario:

B.1. Mezzi propri:

I mezzi propri sono costituiti dal patrimonio netto per € 548.122.

B.2. Passività consolidate

Le passività consolidate, pari complessivamente a € 3.846.082, sono costituite da:

- trattamento di fine rapporto per € 1.190.640;
- importi derivanti dai mutui contratti per l'esecuzione dei lavori finanziati con leggi 472/1999, 488/1999 e 388/2000 per € 2.390.495;
- altri debiti oltre 12 mesi per € 264.947.

B.3. Passività correnti

Le passività correnti, pari complessivamente a € 10.880.821, sono costituite da:

- debiti e acconti verso fornitori per € 914.233;
- debiti tributari per € 114.790;
- debiti verso istituti di previdenza per € 188.113;
- altri debiti entro 12 mesi per € 8.704.350: tale importo è costituito per € 8.251.583 dal complessivo accantonamento per spese di futuri esercizi ferroviari costituito dal totale dei margini di gestione ferroviaria al 31.12.2020, che contabilmente viene esposto quale debito nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti;
- ratei e risconti passivi per € 959.335.

Il riepilogo dello Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario è riportato nella tabella seguente:

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO 2020			
ATTIVO		PASSIVO	
ATTIVO FISSO	8.490.155	MEZZI PROPRI	548.122
Immobilizzazioni immateriali	3.229	Capitale sociale	450.813
Immobilizzazioni materiali	1.541.852	Riserve	97.309
Immobilizzazioni finanziarie	6.945.074		
		PASSIVITA' CONSOLIDATE	3.846.082
ATTIVO CORRENTE	6.784.870		
Magazzino	1.332.648		
Liquidità differite	1.390.112	PASSIVITA' CORRENTI	10.880.821
Liquidità immediate	3.939.229		
Ratei e risconti	122.881		
CAPITALE INVESTITO	15.275.025	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	15.275.025

5. INDICATORI DI RISULTATO

Nella misura necessaria alla comprensione della situazione della Società e dell'andamento e del risultato dell'esercizio, il legislatore richiede che la relazione sulla gestione riporti, a scelta del redattore, indicatori di risultato finanziari – estrapolabili dalla contabilità generale o industriale – e, se del caso, indicatori non finanziari derivanti dall'elaborazione di fonti informative esterne al bilancio.

L'attività di gestione di trasporto pubblico svolta dalla Vostra Società presenta fisiologiche e peculiari caratteristiche, correlate all'effettuazione di servizio pubblico e alla conseguente politica tariffaria, che non consentono un significativo utilizzo dei principali indicatori di risultato comunemente utilizzati nell'ambito del controllo della gestione delle imprese. Tutte le imprese di trasporto pubblico necessitano infatti dell'erogazione di contributi pubblici, indispensabili per garantire la completa copertura dei costi di gestione dell'esercizio.

Questa relazione si limita pertanto a presentare alcuni indicatori di risultato considerati maggiormente rappresentativi, che consentono di meglio apprezzare l'andamento della gestione in confronto ai tre esercizi precedenti. Il peggioramento di quasi tutti gli indicatori è necessariamente correlato agli effetti della pandemia da Covid-19 che ha comportato una forte riduzione dei ricavi da bigliettazione. L'EBT dell'esercizio ferroviario è invece in aumento rispetto al 2019 poiché tiene conto anche dei contributi straordinari per ristoro. La gestione SSIF nel 2020 presenta un coefficiente di esercizio operativo pari al 47% che, nonostante lo straordinario contesto negativo, è in ogni caso superiore al benchmark di settore, posto pari al 35% in condizioni di normale esercizio dalla vigente normativa.

INDICATORI ECONOMICI	2017	2018	2019	2020
Ricavi netti delle vendite	3.843.729	3.575.336	4.089.060	1.814.607
Costi operativi di esercizio ferroviario	4.671.894	4.662.490	5.253.618	3.843.402

INDICATORI MARGINE	2017	2018	2019	2020
EBITDA Operativo	-828.165	-1.087.154	-1.164.558	-2.028.795
EBITDA Gestione	-2.282.200	-2.513.115	-3.027.376	-3.694.895
EBT Esercizio ferroviario	936.440	626.724	160.182	246.709

INDICATORI REDDITIVITA'	2017	2018	2019	2020
ROE (Risultato netto/Mezzi propri)	0,97%	3,81%	0,01%	0,41%

INDICATORI GESTIONALI	2017	2018	2019	2020
Coefficiente di esercizio operativo (Ricavi netti vendite / Costi operat.)	82%	77%	78%	47%
Coefficiente di esercizio totale (Ricavi al netto contributi/Full cost)	64%	60%	59%	35%

6. RISCHI E INCERTEZZE

6.1. Descrizione dei principali rischi e incertezze

È necessario fare riferimento alla scadenza della concessione ferroviaria a favore della Vostra Società per la costruzione e l'esercizio della Ferrovia Domodossola – Confine Svizzero, stabilita al 31 agosto 2021 dalla legge 18 giugno 1998, n. 194. Come già esposto, è in corso l'iter di una richiesta di proroga di concessione per ulteriori 25 anni e una proposta di legge in tal senso è in discussione alla Camera dei Deputati. In ogni caso occorre evidenziare che la Convenzione italo-svizzera del 12 novembre 1919 obbliga lo Stato italiano al rispetto della continuità dell'esercizio ferroviario internazionale mediante concessione alla Vostra Società.

Il bilancio dell'esercizio 2020 è pertanto stato redatto nel principio della continuità aziendale, ossia nel postulato del normale funzionamento dell'impresa oltre i 12 mesi successivi alla data di redazione del bilancio.

Lo sviluppo della pandemia del virus Covid-19 propagatasi in tutto il mondo, e la conseguente emergenza sanitaria, hanno innescato l'avvio di una repentina e profonda recessione economica, sia nazionale sia globale. Le limitazioni agli spostamenti personali e al turismo hanno colpito in particolare i settori del trasporto e del turismo. Non risulta possibile, alla data di formazione del presente bilancio, disporre di attendibili previsioni sulla durata di tale situazione e sull'entità degli effetti sociali ed economici che essa potrà avere sul prossimo futuro. La principale incertezza dipende dalla durata dell'emergenza sanitaria mentre, per quanto riguarda i rischi che riguardano la Vostra Società, quelli di carattere più specifico sono trattati nei successivi paragrafi della presente relazione.

Il D.lgs. 14 maggio 2019, n. 50, di "Attuazione della direttiva 2016/798 del Parlamento europeo e del Consiglio, dell'11 maggio 2016, sulla sicurezza delle ferrovie", stabilisce che le imprese ferroviarie e i gestori dell'infrastruttura sono responsabili del funzionamento sicuro del sistema ferroviario e del controllo dei rischi che ne derivano. La Vostra Società è pertanto obbligata a mettere in atto e mantenere un Sistema di Gestione della Sicurezza comprendente l'organizzazione, i provvedimenti e le procedure necessari per assicurare la gestione sicura delle proprie operazioni.

L'evoluzione della normativa italiana in materia di sicurezza ferroviaria sta comportando un significativo incremento della complessità dell'organizzazione aziendale e dei costi di formazione e abilitazione del personale e di mantenimento delle sue competenze. In tale campo permangono incertezze sulla valutazione delle necessità a regime in termini di organigramma nelle differenti mansioni, per le quali nel tempo la flessibilità aziendale aveva consentito riduzioni nel numero del

personale dipendente, nonché sui futuri costi di formazione del personale.

La linea ferroviaria gestita dalla Vostra Società deve continuamente confrontarsi con l'effetto di fenomeni meteorologici e idrogeologici correlati al complesso territorio che essa attraversa. A tale riguardo, e per quanto di propria competenza, la Società applica una costante opera di prevenzione dei rischi, sia mediante opera di monitoraggio e manutenzione delle infrastrutture e di cura delle scarpate e del deflusso idraulico, sia mediante l'installazione di opportune opere di difesa della linea ferroviaria.

I ricavi relativi al servizio ferroviario internazionale sono prevalentemente incassati in franchi svizzeri, sulla base della chiave di ripartizione dei ricavi applicata alla Vostra Società da Ch-direct, la struttura dell'UTP svizzera (Unione dei Trasporti Pubblici) per la gestione del Servizio Diretto, che costituisce la comunità tariffaria nazionale del trasporto svizzero di cui la SSIF fa parte. Di conseguenza, restano sottesi i rischi e le incertezze relativi sia alla variabilità del cambio tra euro e franco svizzero, sia alla possibile modifica delle chiavi di ripartizione dei ricavi in franchi spettanti alla Vostra Società. Anche per l'esercizio 2021 vanno tenuti in considerazione gli effetti della pandemia da Covid-19 sugli incassi di SSIF derivanti dal Ch-direct. Sono infatti attese anche nel 2021 consistenti riduzioni degli importi che saranno erogati rispetto alle precedenti annualità, in considerazione della forte diminuzione del traffico ferroviario di passeggeri avvenuta in Svizzera a causa della pandemia Covid-19: è possibile stimare che i ricavi in franchi svizzeri anche nel corso del 2021 restino in linea con il 2020 e quindi inferiori di circa il 50% rispetto al 2019.

6.2. Informazioni relative a rischi finanziari

In relazione a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2, numero 6-bis, del Codice civile per quanto concerne l'uso di strumenti finanziari e i rischi da essi derivanti, si evidenziano i seguenti elementi di valutazione dell'esposizione ai diversi rischi finanziari, anche ai fini di un'eventuale determinazione di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni finanziarie sulla base di quanto indicato dal principio contabile n. 9 emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità.

6.2.1. rischio di prezzo (o di mercato)

Sono possibili fluttuazioni dei prezzi di mercato dei titoli di Stato detenuti dalla Società: tali titoli risultano essere emessi esclusivamente dallo Stato italiano e sono in ogni caso destinati a essere mantenuti in portafoglio fino alla loro naturale scadenza. Sono parimenti possibili fluttuazioni dei prezzi di mercato delle obbligazioni bancarie ordinarie detenute dalla Società, che risultano essere emesse da primari istituti bancari italiani e sono in ogni caso destinate a essere mantenute in portafoglio fino alla loro naturale scadenza. Ulteriori rischi sono correlati al possesso di quote di fondi comuni obbligazionari o bilanciati. A tale proposito va evidenziato che, pur non sussistendo al 31.12.2020 necessità di operare svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni ai sensi del principio contabile OIC 9, la forte diminuzione dei ricavi da traffico ferroviario porta a considerare, nell'esame dei flussi finanziari dell'esercizio 2021, la necessità di dover valutare nel corso di tale esercizio l'eventuale vendita di immobilizzazioni finanziarie a un valore di mercato inferiore a quello di acquisto in relazione agli effetti della crisi economica sui mercati finanziari internazionali.

6.2.2. rischio di credito

Potenziati rischi di credito, ai sensi del D.lgs. 16 novembre 2015, n. 180, sono correlati al possesso di obbligazioni ordinarie emesse da primari istituti bancari italiani, nonché alle giacenze di conto corrente per importi superiori a € 100.000,00 che sono in essere presso diversi istituti bancari.

6.2.3. rischio di liquidità

Non si rilevano per la Società rischi di liquidità correlati agli investimenti effettuati. Per l'esercizio 2021 non sussistono inoltre rischi di liquidità di carattere più generale, tenendo conto sia degli importi depositati su conti correnti presso gli istituti bancari, sia degli investimenti in attività finanziarie, sia infine della possibilità di utilizzo di adeguate linee di credito presso gli stessi istituti. La stima dei flussi di cassa, anche nello scenario di una forte riduzione degli incassi da bigliettazione in euro, prevede una liquidità bancaria sufficiente nell'ipotesi di una normale erogazione della sovvenzione di esercizio e dell'erogazione di incassi del Ch-direct allineati all'esercizio 2020.

Si segnala che in considerazione della scadenza della concessione attualmente fissata al prossimo 31 agosto, il D.D. del Ministero dei Trasporti n. 1928 del 03.06.2008 ha stabilito che la misura di sovvenzione di esercizio è limitata al periodo 01.01.2021÷31.08.2021 per l'importo di € 1.929.592,53.

6.2.4. rischio di variazione dei flussi finanziari degli investimenti

Le possibili future variazioni dei tassi d'interesse nel corso dell'esercizio 2021, non comporterebbero effetti di rilievo sui flussi cedolari degli strumenti finanziari a tasso variabile detenuti dalla Società.

7. INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE

In relazione alle informazioni su ambiente e personale previste dall'art. 2428, c. 2, del Codice civile, si rileva innanzi tutto che la Vostra Società svolge la propria attività nel pieno rispetto della normativa nazionale, sia in materia di salvaguardia dell'ambiente sia relativamente alla sicurezza e all'igiene sul posto di lavoro.

Nel rispetto delle prescrizioni dettate dal Codice civile e allo scopo di offrire una migliore comprensione della situazione della Società, si evidenziano in particolare le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale:

7.1. Ambiente

- ✓ La Società, nella convinzione che ciò costituisca fattore di successo dei servizi di trasporto offerti, intende confermare e consolidare la vocazione turistica della ferrovia, come servizio di trasporto correttamente inserito nell'ambiente naturalistico e paesaggistico del territorio che essa attraversa.
- ✓ Non sono presenti rischi derivanti da cause di risarcimento per danni ambientali a carico della Società.
- ✓ I rischi ambientali interni, specifici dell'attività aziendale, risultano limitati alla gestione dei reflui derivanti dall'utilizzo dell'impianto di lavaggio dei rotabili. Per il trattamento di questi reflui, prima dell'immissione nei condotti fognari, è

in funzione un adeguato impianto di depurazione periodicamente sottoposto a manutenzione e a controllo per la verifica del rispetto delle norme vigenti sullo scarico delle acque.

- ✓ Utilizzo di servizi di controllo della vegetazione lungo la linea ferroviaria da parte di società qualificata RFI e con certificazione ISO 14001:2015 in materia ambientale.

7.2. Personale

- ✓ Non si sono verificati nel corso dell'esercizio 2020 infortuni sul lavoro mortali o gravi, né infortuni anche di minore gravità per i quali sia stata riconosciuta una responsabilità aziendale.
- ✓ Non si sono verificati nel corso dell'esercizio 2020 infortuni sul lavoro correlati a contagio da Covid-19.
- ✓ Sono stati tenuti corsi esterni di formazione e sicurezza del personale per un costo diretto di € 138.175.
- ✓ I rischi relativi alla salute e alla sicurezza sul lavoro all'interno dell'azienda sono valutati e inseriti, unitamente alle misure di sicurezza adottate, nel documento di valutazione dei rischi previsto dal D.lgs. 9 aprile 2008, n. 81, che è tenuto costantemente aggiornato sulla base delle disposizioni normative.
- ✓ Con l'obiettivo della limitazione del contagio da virus Covid-19 negli ambienti di lavoro, sono state adottate misure organizzative e sanitarie rispondenti alle specifiche norme emanate in merito e ai protocolli siglati a livello nazionale tra le parti sociali.
- ✓ Relativamente alla gestione del personale, la Società ritiene elemento di successo il perseguimento dei seguenti principali obiettivi:
 - coesione della compagine aziendale;
 - senso di appartenenza all'azienda;
 - assenza di conflittualità interna e di turnover;
 - formazione del personale;
 - rigoroso rispetto delle norme sulla sicurezza sul lavoro.



8. SITUAZIONE DEL PERSONALE

La consistenza media del personale nell'esercizio 2020 è stata di n. 65,67 agenti e di n. 1 dirigente. Alla data del 31.12.2020 risultavano in forza 66 agenti e 1 dirigente.

Nel corso dell'esercizio 2020 cinque agenti hanno lasciato il servizio e sono state effettuate due assunzioni a tempo determinato.

Il costo complessivo per il personale dipendente nell'esercizio 2020 è stato di € 3.091.587, con un decremento di € 738.217 rispetto all'anno 2019.



9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE DELL'ESERCIZIO IN CORSO

Ai sensi della Convenzione italo-svizzera del 12 novembre 1919, che obbliga lo Stato italiano al rispetto della continuità dell'esercizio ferroviario internazionale della Ferrovia Domodossola – Confine Svizzero mediante concessione alla Vostra Società, è previsto che, entro la scadenza attualmente stabilita al 31 agosto 2021 dalla legge 18 giugno 1998, n. 194, arrivi a conclusione un provvedimento legislativo di proroga

della concessione.

La pandemia di Covid-19 continua a condizionare pesantemente lo spostamento delle persone e il turismo in particolare. Attualmente il traffico ferroviario internazionale con la Svizzera della Ferrovia Vigezzina è limitato sino alla frontiera di Camedo e risulta quasi azzerato come trasporto passeggeri; il traffico locale è pressoché limitato al trasporto degli studenti in funzione dell'apertura delle scuole. In base alla normativa emanata per il contenimento e la gestione dell'emergenza epidemiologica, permangono limitazioni allo spostamento tra le regioni e agli spostamenti internazionali: resta dunque forte incertezza sulla normale ripresa del turismo e del transito internazionale da e per la Svizzera, che saranno ancora a lungo fortemente condizionati dal permanere dell'emergenza sanitaria. L'esercizio ferroviario anche nel 2021 continuerà quindi a subire rilevanti ripercussioni sia sul traffico viaggiatori sia sui ricavi da bigliettazione. Non risulta possibile, al momento della formazione del bilancio, fare attendibili previsioni sui tempi e sulle condizioni di una graduale ripresa delle attività di trasporto ferroviario e del flusso di viaggiatori, ma è ragionevole attendersi che non vi saranno sostanziali miglioramenti fino al termine dell'emergenza sanitaria.

Relativamente all'attività caratteristica della Vostra Società, è pertanto prevedibile che per un lungo periodo del 2021 i ricavi da traffico ferroviario continueranno a risultare fortemente ridotti mentre, d'altra parte, la riduzione dei costi variabili potrà essere solo limitata.

Anche nel corso della gestione dell'esercizio 2021 è previsto un rilevante riflesso sui costi, a causa delle complesse attività di formazione del personale e di redazione documentale che sarà necessario sostenere a seguito del passaggio di competenze all'ANSFISA in materia di sicurezza ferroviaria.

In conclusione, anche nel 2021 per il raggiungimento del pareggio del bilancio di esercizio ferroviario saranno probabilmente necessari interventi di ristoro o sostegno a garanzia dell'equilibrio economico delle società esercenti attività di servizi di trasporto pubblico - mediante provvedimenti normativi di compensazione della riduzione dei ricavi tariffari - ovvero, se necessario, anche il parziale utilizzo degli accantonamenti per futuri esercizi ferroviari che contabilmente sono esposti tra i debiti nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Ai sensi dell'art. 106 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18 come modificato dal D.L. 31 dicembre 2020, n. 183 e in deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, secondo comma, e 2478-bis, del Codice civile o alle disposizioni statutarie, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 è convocata entro centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio.

La Società ringrazia tutto il personale per la costante disponibilità e la preziosa flessibilità dimostrate come sempre nel corso dell'anno, nonché il Direttore generale per l'elevata professionalità offerta in ogni campo di attività necessario alla corretta conduzione aziendale.

La Società ringrazia il Collegio Sindacale per l'attività altamente professionale svolta durante l'esercizio.

La SSIF ringrazia la Società FART per la collaborazione prestata.

Il Consiglio di Amministrazione ringrazia Voi Soci per l'attenzione e l'interesse che avete dimostrato.



Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31.12.2020 composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario, e Vi proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio 2020 come rappresentato nella Nota integrativa.

Domodossola, 26 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione

STATO PATRIMONIALE 2020				
ANNO 2019	ATTIVO			ANNO 2020
0	A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI con separata indicazione della parte già richiamata			0
0	TOTALE "A"			0-
	B) IMMOBILIZZAZIONI, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			
	I Immobilizzazioni immateriali			
0	1)	Costi di impianto e di ampliamento		0
0	2)	Costi di sviluppo		0
11.432	3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		3.229
	4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		0
	5)	Avviamento		0
	6)	Immobilizzazioni in corso e acconti		0
0	7)	Altre		0
11.432	TOTALE			3.229
	II Immobilizzazioni materiali			
5.082	1)	Terreni e fabbricati		5.082
194.023	2)	Impianti e macchinario		168.055
28.639	3)	Attrezzature industriali e commerciali		44.252
997.051	4)	Altri beni		997.482
75.920	5)	Immobilizzazioni in corso e acconti		326.981
1.300.715	TOTALE			1.541.852
	III Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo			
	1) Partecipazioni in:			
0	a)	Imprese controllate	0	0
0	b)	Imprese collegate	0	0
0	c)	Imprese controllanti	0	0
0	d)	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
0	d-bis)	Altre imprese	70.000	70.000
0	TOTALE			
0	2) Crediti			
0	a)	verso imprese controllate	0	0
0	b)	verso imprese collegate	0	0
0	c)	verso controllanti	0	0
0	d)	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
0	d-bis)	verso altri	502	502
1.569				
4.307.660	3)	Altri titoli		5.037.285
0	4)	Strumenti finanziari derivati attivi		0
4.309.229	TOTALE			5.107.787
5.621.376	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI " B "			6.652.868

ANNO 2019		ANNO 2020	
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I Rimanenze			
1.183.879	1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.332.648
0	2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0
0	3)	Lavori in corso su ordinazione	0
0	4)	Prodotti finiti e merci	0
0	5)	Acconti	0
1.183.879	TOTALE		1.332.648
II Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
ANNO 2019		ANNO 2020	
Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo
15.428	0	75.452	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
161.931	0	270.356	0
2.980.612	1.218.830	1.044.304	1.837.287
3.157.971	1.396.189	1.390.112	1.837.287
15.428	0	75.452	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
161.931	0	270.356	0
2.980.612	1.218.830	1.044.304	1.837.287
3.157.971	1.396.189	1.390.112	1.837.287
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
0	1)	Partecipazioni in imprese controllate	0
0	2)	Partecipazioni in imprese collegate	0
0	3)	Partecipazioni in imprese controllanti	0
0	3-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0
0	4)	Altre partecipazioni	0
0	5)	Strumenti finanziari derivati attivi	0
0	6)	Altri Titoli	0
0	TOTALE		0

ANNO 2019		ANNO 2020	
	IV Disponibilità liquide		
5.649.093	1) Depositi bancari e postali	3.932.055	
0	2) Assegni	0	
29.040	3) Denaro e valori in cassa	7.174	
5.678.133	TOTALE		3.939.229
10.019.983	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE " C "		8.499.276
	D) Ratei e Risconti		
122.524	1) Ratei e Risconti attivi	122.881	
122.524	TOTALE RATEI E RISCONTI " D "		122.881
15.763.883	TOTALE ATTIVO		15.275.025

ANNO 2019		ANNO 2020	
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
450.813	I	Capitale	450.813
0	II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0
0	III	Riserve di rivalutazione	0
90.163	IV	Riserva legale	90.163
0	V	Riserve statutarie	0
0	VI	Altre riserve distintamente indicate	0
-3		Riserva da arrotondamento	-3
	VII	Riserva per acquisto azioni proprie Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0
4.831	VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	4.910
79	IX	Utile (perdita) dell'esercizio	2.239
	x	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0
545.883	TOTALE PATRIMONIO NETTO " A "		548.122
B) FONDI PER RISCHI E ONERI			
0	1)	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0
0	2)	Per imposte anche differite	0
0	3)	Strumenti finanziari derivati passivi	0
0	4)	Altri	0
0	TOTALE FONDI " B "		0
1.403.917	C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		1.190.640
1.403.917	TOTALE T F R " C "		1.190.640
D) DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo			
ANNO 2019		ANNO 2020	
Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo	Entro l'esercizio successivo	Oltre l'esercizio successivo
0	0	0	0
		1) Obbligazioni	
0	0	0	0
		2) Obbligazioni convertibili	
0	0	0	0
		3) Debiti verso soci per finanziamenti	
0	0	0	0
		4) Debiti vs. Banche	
0	0	0	0
		5) Debiti verso altri finanziatori	
0	0	0	0
		6) Acconti	
0	0	0	0

ANNO 2019				ANNO 2020			
1.358.643	1.358.548	95	7) Debiti verso fornitori	914.233	95	914.328	
0	0	0	8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	
0	0	0	9) Debiti verso imprese controllate	0	0	0	
0	0	0	10) Debiti verso imprese collegate	0	0	0	
0	0	0	11) Debiti verso controllanti	0	0	0	
0			11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			0	
163.386	163.386	0	12) Debiti tributari	114.790	0	114.790	
194.153	194.153	0	13) Debiti vs. Istituti di Previdenza e sicurezza sociale	188.113	0	188.113	
11.214.349	8.559.214	2.655.136	14) Altri debiti	8.704.350	2.655.347	11.359.697	
12.930.531	10.275.301	2.655.231	TOTALE DEBITI " D "	9.921.486	2.655.442	12.576.928	
883.552			E) Ratei e risconti	959.335	0	959.335	
883.552			TOTALE RATEI E RISCONTI " E "			959.335	
15.763.883			TOTALE PASSIVO			15.275.025	

CONTO ECONOMICO		2020	
ANNO 2019		ANNO 2020	
	A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
	1) Ricavi dalle vendite e dalle prestazioni (Proventi del traffico)		
423.757	a) Biglietti ed abbonamenti nazionali	108.593	
3.586.487	b) Biglietti ed abbonamenti internazionali	1.631.561	
821	c) Bagagli	325	
0	d) Merci	0	
835.728	e) Prodotti diretti del traffico	295.369	
0	f) Introiti Autolinea [Prov VCO e altri servizi]	0	
4.846.793	TOTALE A1)		2.035.848
0	2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
0	0-	0	
	TOTALE A2)		0
0	3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
0	TOTALE A3)		0
0	4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
0	TOTALE A4)		0
	5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in Conto Esercizio		
2.898.356	a) Sovvenzione Ferroviaria in c/ esercizio	2.898.356	
0	aa) Contributi e fondi mancati ricavi covid	802.428	
0	ab) Ripiano esercizio ferroviario da somme accantonate	0	
389.540	ac) Contr. Ripiano CCNLL	343.421	
0	b) Eccedenza fondi rischi ed oneri	0	
0	c) Contributo Enti locali per autolinee	0	
0	d) Saldo contributo ad integrazione ricavi per L. 176/80 sussidi integrativi	0	
115.456	f) Prodotti indiretti - altri	92.710	
0	g) Plusvalenze da alienazioni	1.667	
17.352	h) Prod. indiretti (sogg. IVA)-materiali e prestazioni per terzi	56.576	
0	i) Proventi per spese generali e prest tec su interventi finanziati dallo Stato	0	
33.682	l) Contributi in conto impianti lavori ammodernamento/manutenzione straordinaria	33.682	
61	m) Sopravvenienze attive	4.733	
3.454.447	TOTALE A5)		4.233.573
1	Provente da arrotondamento		-1
8.301.241	TOTALE "A"		6.269.420

ANNO 2019		ANNO 2020	
	B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
	6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
472.008	a) Energia elettrica di trazione	330.587	
32.052	b) Carburanti e lubrificanti	22.457	
1.308	c) Pneumatici	1.245	
26.944	d) Stampati	17.575	
1.209	e) Biglietti	-39	
202.744	f) Materiali per Opere d'arte, Fabbricati e Impianti Fissi	135.428	
86.125	g) Materiali per: binario, macchinari e attrezzature squadra manutenzione	50.297	
137.440	h) Materiali per materiale rotabile	126.402	
9.046	i) Materiali per officina	13.569	
2.716	l) Materiali per automezzi	4.568	
14.120	m) Massa Vestiario	8.599	
13.827	n) Massa Vestiario antinfortunistica	23.335	
1.348	o) Software - Programmi Varie	496	
6.001	p) Materiali per terzi	3.643	
210.416	q) Altri materiali	148.339	
1.217.304	TOTALE B6)		886.501
	7) Per servizi		
614.131	a) Lavorazioni, prestazioni e manutenzioni esterne	667.156	
740.191	b) Trasporti (FART, corrieri, noli, ecc.)	231.773	
926	c) Manutenzione Servizi sostitutivi – NCC	411	
2.732	d) Servizi vari e sorveglianza governativa	835	
402.182	e) Consulenze tecniche, legali, notarili, compensi a terzi	218.755	
11.400	f) Servizi di vigilanza	11.400	
35.447	g) Pubblicità Promozioni Fiere Ospitalità	15.758	
13.582	h) Servizi telefonici e postali	14.024	
258.012	i) Assicurazioni RCA, RCT, RCO, ALLRISKS	264.731	
70.872	l) Illuminazione, riscaldamento, acqua	73.854	
120.232	m) Provvigioni varie	93.121	
55.967	n) Costi sanitari- Medicina del lavoro	55.579	
35.687	o) Viaggi, trasferte, traslochi	10.011	

ANNO 2019		ANNO 2020	
0	p) Spese generali e tecniche su lavori finanziati dallo Stato	0	
212.541	q) Costi Organi Amministrativi	217.531	
32.549	r) Spese bancarie	32.215	
11.883	s) Rimborsi chilometrici	30.146	
2.618.334	TOTALE B7)		1.937.300
	8) Per godimento di beni di terzi		
19.100	a) Affitti passivi	19.197	
28.242	b) Canoni software/licenze d'uso	25.196	
47.342	TOTALE B8)		44.393
	9) Per il Personale		
2.775.413	a) Salari e stipendi	2.217.472	
814.424	b) Oneri sociali	658.410	
205.406	c) Trattamento di Fine rapporto	184.169	
34.561	d) Trattamento di quiescenza e simili (Previdenza integrativa)	31.536	
0	e) Altri costi	0	
3.829.804	TOTALE B9)		3.091.587
	10) Ammortamenti e svalutazioni		
17.847	a) Ammortamento delle imm immateriali	12.009	
147.046	b) Ammortamento Immobilizzazioni materiali	141.719	
0	c) Altre svalutazioni delle Immobilizzazioni	0	
0	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	
164.893	TOTALE B10)		153.728
	11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
1.372.460	a) Rimanenze iniziali materiali	1.582.876	
-1.582.876	b) Rimanenze finali materiali	-1.731.215	
15.614	c) Rimanenze iniziali biglietti e stampati	13.060	
-13.060	d) Rimanenze finali biglietti e stampati	-10.812	
412.057	e) Svalutazione magazzino	0	
204.195	TOTALE B11)		-146.091
0	12) Accantonamenti per rischi	0	
0	TOTALE B12)		0

ANNO 2019		ANNO 2020	
0	13) Altri accantonamenti		
0	a) Accantonamenti per rinnovo automezzi autolinea	0	
0	b) Accantonamenti su spese generali	0	
0	c) Accantonamenti per rinnovo impianti e mezzi ferrovia	0	
123.688	d) Accantonamenti per spese futuri esercizi ferroviari	229.105	
123.688	TOTALE B13)		229.105
	14) Oneri diversi di gestione		
9.996	a) Quote associative	9.456	
66.153	b) Imposte e tasse	62.814	
2.178	c) Spese di bilancio	1.626	
0	d) Imposta patrimoniale e tasse	0	
20.200	e) Spese diverse	4.458	
585	f) Sopravvenienze passive e Minusvalenze da alienazioni	104	
99.112	TOTALE B14)		78.458
8.304.672	TOTALE "B"		6.274.981
-3.431	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (" A - B ")		-5.561
	C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI		
	15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	
	TOTALE C15)		0
	16) Altri proventi finanziari		
	a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	
	b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	
57.995	c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	37.915	
4.619	d) Proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	211	
62.614	TOTALE C16)		38.126

ANNO 2019		ANNO 2020	
	17) Interessi ed altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti		
0	a) Interessi passivi	0	
12.814	b) Oneri finanziari	15.829	
0	c) Minusvalenze minor valore titoli	0	
0	d) Maggior costo titoli	0	
12.814	TOTALE C17)		15.829
	17 bis Utili e perdite su cambi	-1.413	
-9.866	TOTALE C17 bis)		-1.413
39.934	T O T A L E "C" (15 + 16 - 17 + - 17 bis)		20.884
	D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE		
	18) Rivalutazioni		
0	a) Di partecipazioni	0	
0	b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	
0	c) Di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	
0	d) Di strumenti finanziari derivati	0	
0	TOTALE D18)		0
	19) Svalutazioni		
0	a) Di partecipazioni	0	
0	b) Di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	
0	c) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	
0	d) Di strumenti finanziari derivati	0	
0	TOTALE D19)		0
0	T O T A L E D E L L E R E T T I F I C H E (1 8 - 1 9)		0
36.503	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B ± C ± D)		15.323
	20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
36.424	a) IRAP		13.084
79	21) Utile (perdite) dell'esercizio		2.239
79			2.239

RENDICONTO FINANZIARIO	ANNO 2020	ANNO 2019
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.239	79
Imposte sul reddito	13.084	36.424
Interessi passivi/(interessi attivi)	-20.884	-39.934
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-5.561	-3.431
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	442.131	-48.402
Ammortamenti delle immobilizzazioni	153.728	164.893
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	-296.278	-125.816
<i>Totale rettifiche non monetarie</i>	299.581	-9.325
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	294.020	-12.756
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-146.090	616.252
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-60.046	662.880
Decremento/(incremento) di altri crediti	-75.505	-116.283
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-444.278	332.448
Incremento/(decremento) di altri debiti	211	448
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-357	1.682
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	75.783	-88.895
Altre variazioni del capitale circolante netto	205.197	-148.925
<i>Totale variazione capitale circolante netto</i>	-445.085	1.259.607
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	-151.065	1.246.851
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	20.884	39.934
(Imposte sul reddito pagate)	-61.680	-19.605
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-428.982	-423.588
Altri incassi/pagamenti	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	-469.778	-403.259
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	-620.843	843.592
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	-620.843	843.592
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-315.133	-67.185
Prezzo di realizzo (variazione) disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-3.806	-2.065
Prezzo di realizzo (variazione) disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-1.486.673	-574.979
Prezzo di realizzo (variazione) disinvestimenti	687.550	544.963
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-75.294	-115.835
Prezzo di realizzo (variazione) disinvestimenti	75.294	115.835
(Acquisizione di rami di azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.118.062	-99.266

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	1	-21.649
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	-21.649
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-1.738.904	722.677
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.678.133	4.955.456
di cui:		
depositi bancari e postali	5.649.093	4.894.715
assegni	0	0
denaro e valori in cassa	29.040	60.741
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	3.939.229	5.678.133
di cui:		
depositi bancari e postali	3.932.055	5.649.093
assegni	0	0
denaro e valori in cassa	7.174	29.040

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO IL 31.12.2020

Signori Azionisti,
prima di passare all'esame delle voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico relativi all'esercizio chiuso al 31.12.2020, desideriamo fornirVi alcune informazioni di carattere generale relative ai criteri di formazione e redazione del bilancio.

CRITERI DI FORMAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio, di cui la presente Nota integrativa predisposta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile costituisce parte integrante, è stato redatto in conformità a quanto disposto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile e sulla base dei principi contabili, per quanto applicabili, emanati dall'Organismo italiano di contabilità.

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2020 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società e il risultato economico dell'esercizio.

CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il Codice civile, mediante l'art. 2423-bis, numero 1) bis ha sancito il principio della prevalenza della sostanza sulla forma tra i principi di redazione del bilancio: *"la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto"*. Il principio della sostanza economica prevale quindi sulla funzione economica: la sostanza dell'operazione o del contratto sono più rilevanti della forma giuridica degli stessi, prestando maggiore attenzione alla realtà economica dell'operazione piuttosto che ai suoi aspetti formali.

Altro fondamentale principio di redazione del bilancio è rappresentato dal principio della rilevanza (materialità), come disposto dal comma 4 dell'art. 2423, che indica: *"non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta"*.

Nella redazione del bilancio d'esercizio, sono pertanto stati osservati i seguenti principi generali:

- ✓ la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- ✓ la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- ✓ sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- ✓ si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento;
- ✓ si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;

- ✓ non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- ✓ i criteri di valutazione rispettano i principi di cui all'art. 2426 del Codice civile;
- ✓ non si è proceduto ad ulteriore suddivisione delle voci precedute da numeri arabi, in quanto il maggior dettaglio non è stato ritenuto necessario al fine di una rappresentazione veritiera e corretta;
- ✓ le voci di bilancio, nel rispetto degli schemi obbligatori di cui agli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, sono state indicate evidenziando i saldi dei singoli conti di contabilità che li compongono;
- ✓ non sono stati operati raggruppamenti di cui all'art. 2423-ter, secondo comma, seconda parte, del Codice civile, ancorché a fronte di importo irrilevante, allo scopo di consentire la massima chiarezza.
- ✓ sulla base dei principi della rilevanza e della sostanza nella redazione del bilancio, i criteri di valutazione dei crediti e dei debiti non tengono conto dell'introduzione del criterio del costo ammortizzato da parte del D.lgs. 139/2015.
- ✓ le sopravvenienze attive o passive relative ai ricavi sono state contabilizzate nella voce A1 del conto economico in applicazione del principio contabile OIC n. 12.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017, n. 124, nella seguente tabella sono riepilogati gli importi concessi dallo Stato per l'esercizio 2020, inseriti nel bilancio, e gli importi effettivamente ricevuti nell'anno 2020.

Descrizione	Importi esercizio 2020	
	concessi	ricevuti
Sovvenzione di esercizio DD MIT 2710/1998	2.898.356,12	2.898.356,12
Ripiano C.N.LL (LL47/04-58/05-296/06)	343.421,49	267.918,25
Contributi e fondi mancati ricavi covid-19	802.428,46	498.650,46
Finanziamenti in conto impianti (beni dello Stato)	721.928,58	721.928,58
	4.766.134,65	4.386.853,41

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di euro mediante arrotondamento dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono indicate alla voce "Riserva da arrotondamento" compresa tra le poste di Patrimonio netto.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati riepilogativi del bilancio alla chiusura dell'esercizio 2020 raffrontati con quelli dell'esercizio precedente:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
A) Crediti v/soci per versamenti ancora dovuti	0,00	0,00	0,00
B) Immobilizzazioni	6.652.867,47	5.621.376,36	1.031.491,11
C) Attivo circolante	8.499.276,26	10.019.983,68	(1.520.707,42)
D) Ratei e risconti	122.881,34	122.524,35	356,99
Totale Attivo	15.275.025,07	15.763.884,39	(488.859,32)

STATO PATRIMONIALE PASSIVO			
A) Patrimonio Netto:			
Capitale sociale	450.812,70	450.812,70	0,00
Riserve	90.162,54	90.162,54	0,00
Utile (perdite)portati a nuovo	4.910,10	4.830,88	79,22
Utile (perdite) dell'esercizio	2.238,55	79,22	2.159,33
B) Fondi per rischi e oneri	0,00	0,00	0,00
C) Trattamento di fine rapporto di lav. Sub.	1.190.639,92	1.403.916,61	(213.276,69)
D) Debiti	12.576.926,66	12.930.530,89	(353.604,23)
E) Ratei e risconti	959.334,60	883.551,55	75.783,05
Totale passivo	15.275.025,07	15.763.884,39	(488.859,32)

CONTO ECONOMICO	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
A) Valore della produzione	6.269.421,18	8.301.241,02	(2.031.819,84)
B) Costi della produzione	6.274.981,79	8.304.670,98	(2.029.689,19)
C) Proventi e oneri finanziari	20.883,58	39.933,52	(19.049,94)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,00	0,00	0,00
Imposte sul reddito dell'esercizio	13.084,42	36.424,34	(23.339,92)
Utile (perdita) dell'esercizio	2.238,55	79,22	2.159,33

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

A. - CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Non esistono crediti verso soci per versamenti ancora dovuti.

B. - IMMOBILIZZAZIONI

Sono iscritti tra le immobilizzazioni gli elementi patrimoniali destinati a essere utilizzati durevolmente. In generale le immobilizzazioni sono iscritte al costo storico inclusi gli oneri accessori e al netto degli ammortamenti. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, al netto degli ammortamenti effettuati in ogni esercizio a quote costanti coincidenti con quelle fiscalmente ammesse. Fino a che l'ammortamento dei costi di impianto e di ampliamento non è completato, possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

Le immobilizzazioni immateriali al 31.12.2020, iscritte con il consenso del Collegio Sindacale, sono costituite da:

1. costi di impianto e ampliamento:

- costi relativi alla trasformazione della società da s.r.l. a S.p.A. completamente ammortizzati;
- costi relativi all'aumento del capitale sociale effettuato nel 2008 completamente ammortizzati;
- costi relativi all'aumento del capitale sociale effettuato nel 2015 completamente ammortizzati.

3. diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno:

- acquisto di software ammortizzato e/o da ammortizzare in tre esercizi.

Il tutto come evidenziato nella seguente tabella:

Descrizione	Costi di impianto e ampliamento	Diritti brevetti ind. e opere ingegno	Totale
Saldo iniziale			
costo al 31.12. 2019	14.264,88	99.993,78	114.258,66
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(14.264,88)	(88.561,69)	(102.826,57)
	0,00	11.432,09	11.432,09
Movimenti dell'esercizio			
incrementi	0,00	3.805,81	3.805,81
decrementi (costo)	0,00	0,00	0,00
decrementi (fondo)	0,00	0,00	0,00
ammortamenti	0,00	(12.009,17)	(12.009,17)
	0,00	(8.203,36)	(8.203,36)
Saldo finale			
costo al 31.12. 2020	14.264,88	103.799,59	118.064,47
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(14.264,88)	(100.570,86)	(114.835,74)
	0,00	3.228,73	3.228,73

Poiché il valore residuo delle immobilizzazioni immateriali relative a costi di impianto e ampliamento è pari a zero, non si determina alcuna limitazione nella distribuzione dei dividendi, ai sensi dell'art. 2426, punto 5) del Codice civile.

II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Tra le immobilizzazioni materiali sono compresi beni di proprietà sociale e altri beni gratuitamente devolvibili allo Stato al termine della concessione, o già di proprietà dello stesso e detenuti dalla SSIF come beni strumentali all'esercizio della concessione. Tali beni sono iscritti al costo di acquisto o di realizzazione, al netto degli ammortamenti effettuati. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, fino al momento del primo utilizzo. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti, con aliquote coincidenti con quelle previste dalla normativa fiscale. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio, le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio. I cespiti di valore inferiore a euro 516,46 sono ammortizzati completamente nel primo esercizio di funzionamento.

L'ammortamento è calcolato su tutti i beni iscritti a libro cespiti. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni, i fabbricati civili che rappresentano una forma d'investimento e i cespiti la cui utilità non si esaurisce nel tempo. Le aliquote utilizzate sono ritenute congrue con la residua possibilità di utilizzo dei beni.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio di competenza. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I costi sostenuti per ampliare, ammodernare o migliorare gli elementi strutturali di un'immobilizzazione materiale sono capitalizzabili se producono un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva, sicurezza o vita utile del cespite. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Nelle immobilizzazioni materiali al 31.12.2020 sono compresi:

- beni di proprietà sociale,
- beni sociali in concessione e gratuitamente devolvibili alla scadenza della stessa;
- beni finanziati da terzi strumentali all'esercizio gratuitamente devolvibili alla scadenza della concessione.

Il riepilogo è riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Beni non devolvibili	Beni devolvibili/Finanziati dallo Stato/Accenti	Totale
Saldo iniziale			
costo al 31.12. 2019	1.733.327,04	79.180.956,37	80.914.283,41
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(1.412.739,07)	(78.205.230,13)	(79.617.969,20)
rivalutazioni	4.401,17	0	4.401,17
	324.989,14	975.726,24	1.300.715,38
Movimenti dell'esercizio			
acquisizioni/incrementi	105.332,60	277.522,91	382.855,51
cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00
cessioni/alienazioni (fondo)	(19.672,14)	0,00	(19.672,14)
ammortamenti/decrementi	(102.899,75)	(38.818,86)	(141.718,61)
	85.660,46	277.522,91	363.183,37
Saldo finale			
costo al 31.12. 2020	1.818.987,50	79.458.479,28	81.277.466,78
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(1.495.966,68)	(78.244.048,99)	(79.740.015,67)
rivalutazioni	4.401,17	0,00	4.401,17
	327.421,99	1.214.430,29	1.541.852,28

Nella seguente tabella è rappresentata una sintesi delle immobilizzazioni materiali suddivise nelle diverse voci di bilancio:

Descrizione	BII 1 Terreni e fabbricati	BII 2 Impianti e macchinario	BII 3 Attrezzature industriali e commerciali	BII 4 Altri beni	BII 5 Immobilizzazioni in corso e acconti	TOTALE
Saldo iniziale						
costo al 31.12. 2019	681,28	827.092,30	164.809,30	79.845.780,53	75.920,00	80.914.283,41
fondo ammortamento al 31.12. 2019	0,00	(633.069,30)	(136.170,26)	(78.848.729,64)	0,00	(79.617.969,20)
rivalutazioni	4.401,17	0,00	0,00	0,00	0,00	4.401,17
	5.082,45	194.023,00	28.639,04	997.050,89	75.920,00	1.300.715,38
Movimenti dell'esercizio						
acquisizioni/incrementi	0,00	22.720,00	24.446,86	84.627,43	251.061,22	382.855,51
cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
cessioni/alienazioni (fondo)	0,00	(1.929,55)	(2.524,76)	(15.217,83)	0,00	(19.672,14)
ammortamenti/decrementi	0,00	(48.688,45)	(8.834,29)	(84.195,87)	0,00	(141.718,61)
	0,00	(27.898,00)	13.087,81	(14.786,27)	251.061,22	221.464,76
Saldo finale						
costo al 31.12. 2020	681,28	847.882,75	186.731,40	79.915.190,13	326.981,22	81.277.466,78
fondo ammortamento al 31.12. 2020	0,00	(679.828,20)	(142.479,79)	(78.917.707,68)	0,00	(79.740.015,67)
rivalutazioni/decrementi	4.401,17	0,00	0,00	0,00	0,00	4.401,17
	5.082,45	168.054,55	44.251,61	997.482,45	326.981,22	1.541.852,28

Non vi sono elementi che possano fare presumere una perdita di valore dei beni e, pertanto, non è stata effettuata alcuna svalutazione. Gli ammortamenti, in accordo con il Collegio Sindacale, sono giudicati congrui rispetto all'intensità di utilizzazione e alla vita utile delle immobilizzazioni e sono stati pertanto classificati alla voce "B10) Ammortamenti e svalutazioni" del Conto Economico per le quote di pertinenza.

Di seguito sono indicati i principali elementi di ciascuna voce di bilancio relativa alle immobilizzazioni materiali.

1. Terreni e fabbricati (non reversibili allo Stato)

Sono rilevati in questa voce alcuni reliquati di terreno – non reversibili allo Stato in quanto scorporati dalle pertinenze ferroviarie - per i quali la normativa non prevede la possibilità di ammortamento e che sono iscritti in bilancio sulla base di rivalutazioni, incrementi e decrementi come risulta dalla tabella di seguito riportata:

Luogo e denominazione	Valore di perizia 1967	Rivalutazione sociale	Valore al 31.12.1968	Decrementi e cessioni	Incrementi
Comune di Domo-dossola N.C.T. F. 35 p. n. 119	2.246,59	351,30	2.597,89	1.687,26	108,17
Comune di Masera N.C.T. F. 17 p. n. 1037 (parte ex 621)	77,47	12,11	89,58	0,00	0,00
Comune di S. Maria Maggiore N.C.T. F. 34 p. n. 754	5.655,20	884,31	6.539,51	5.551,91	0,00
TOTALI	7.979,26	1.247,72	9.226,98	7.239,17	108,17
Luogo e denominazione	Rivalutazione L. 519/75	Valore al 31.12.82	Rivalutazione L. 72/83	Decrementi e cessioni	Valore al 31.12. 2020
Comune di Domo-dossola N.C.T. F. 35 p. n. 119	402,75	1.421,55	995,08	0,00	2.416,63
Comune di Masera N.C.T. F. 17 p. n. 1037 (parte ex 621)	35,42	125,00	87,50	166,96	45,54
Comune di S. Maria Maggiore N.C.T. F. 34 p. n. 754	553,75	1.541,35	1.078,95	0,00	2.620,30
Per arrotondamenti di conversione					-0,02-
TOTALI	991,92	3.087,90	2.161,53	166,96	5.082,45
Totale delle rivalutazioni: €	4.401,17				

I valori indicati dei reliquati di terreno di proprietà sociale, prima dell'anno 1967 erano conglobati in quelli delle linee e dipendenze, comprendenti sede ferroviaria, manufatti e fabbricati di pertinenza dell'esercizio ferroviario provenienti da acquisizioni effettuate negli anni di costruzione della ferrovia. Nel 1967 venivano scorporati i terreni non di pertinenza ferroviaria e quindi non reversibili allo Stato; i valori iniziali di detti terreni furono assegnati con un'apposita perizia tecnica e successivamente soggetti alle rivalutazioni di legge e a decrementi per cessioni.

2. Impianti e macchinario

Tale voce comprende beni non gratuitamente devolvibili relativi a:

a. Impianti generici.

Fanno parte di questa voce gli impianti non legati all'attività caratteristica della Società, quali ad esempio gli impianti di riscaldamento, condizionamento e antincendio.

b. Impianti specifici.

Sono costituiti da impianti utilizzati per lo svolgimento dell'attività caratteristica della Società, quali gli impianti di officina.

c. Macchinario automatico e non automatico.

Si tratta di apparati in grado di svolgere da sé (macchinario automatico) ovvero con ausilio di persone (macchinario semiautomatico) determinate operazioni.

Il tutto come risulta dalla seguente tabella:

Descrizione	Generici	Specifici e macchinari	Totale
Saldo iniziale			
costo al 31.12. 2019	83.936,85	743.155,45	827.092,30
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(57.742,05)	(575.327,25)	(633.069,30)
	26.194,80	167.828,20	194.023,00
Movimenti dell'esercizio			
acquisizioni	5.820,00	16.900,00	22.720,00
cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00
cessioni/alienazioni (fondo)	0,00	(1.929,55)	(1.929,55)
ammortamenti	(5.966,36)	(42.722,09)	(48.688,45)
	(146,36)	(27.751,64)	(27.898,00)
Saldo finale			
costo al 31.12. 2020	89.756,85	758.125,90	847.882,75
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(63.708,41)	(616.119,79)	(679.828,20)
	26.048,44	142.006,11	168.054,55

3. Attrezzature industriali e commerciali

Tale voce comprende attrezzature (non gratuitamente devolvibili) con uso manuale, necessarie per il funzionamento o lo svolgimento di una particolare attività, utensili, attrezzatura varia, completante la capacità funzionale di impianti e macchinario. Il tutto come risulta dalla seguente tabella:

Descrizione	Attrezzatura varia
Saldo iniziale	
costo al 31.12. 2019	164.809,30
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(136.170,26)
	28.639,04
Movimenti dell'esercizio	
acquisizioni	24.446,86
cessioni/alienazioni (costo)	
cessioni/alienazioni (fondo)	(2.524,76)
ammortamenti	(8.834,29)
	13.087,81
Saldo finale	
costo al 31.12. 2020	186.731,40
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(142.479,79)
	44.251,61

4. Altri beni

In questa voce sono indicati:

a. mobili, macchine da ufficio e automezzi;

- b.** beni gratuitamente devolvibili allo Stato al termine della concessione, costituiti dai terreni, manufatti e fabbricati di pertinenza dell'esercizio ferroviario;
- c.** beni strumentali realizzati mediante completo finanziamento pubblico – e quindi già di proprietà dello Stato – costituiti da impianti tecnologici, manufatti e materiale rotabile, nonché dagli interventi di ammodernamento o manutenzione straordinaria eseguiti su tali cespiti.

I valori degli "Altri Beni" sono riepilogati nella seguente tabella:

Descrizione	Mobili – arredi – Macchine ufficio – Telefonia	Automezzi e Mezzi ferroviari non devolvibili	Altri beni-Linee e dipendenze – devolvibili	Altri beni-devolvibili – finanziati dallo Stato	Totale
Saldo iniziale					
costo al 31.12. 2019	436.743,05	304.001,11	242.214,99	78.862.821,38	79.845.780,53
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(368.214,26)	(275.285,25)	(133.937,33)	(78.071.292,80)	(78.848.729,64)
	68.528,79	28.715,86	108.277,66	791.528,58	997.050,89
Movimenti dell'esercizio					
acquisizioni/incrementi	38.191,88	19.973,86	26.461,69	0,00	84.627,43
cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
cessioni/alienazioni (fondo)	(262,95)	(14.954,88)	0,00	0,00	(15.217,83)
ammortamenti/decrementi	(29.631,38)	(15.745,63)	(5.136,79)	(33.682,07)	(84.195,87)
	8.297,55	(10.726,65)	21.324,90	(33.682,07)	(14.786,27)
Saldo finale					
costo al 31.12. 2020	474.671,98	309.020,09	268.676,68	78.862.821,38	79.915.190,13
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(397.582,69)	(276.076,00)	(139.074,12)	(78.104.974,87)	(78.917.707,68)
	77.089,29	32.944,08	129.602,56	757.846,51	997.482,45

Sono esposti in dettaglio nella seguente tabella i beni di cui alla lettera a):

Descrizione	Mobili – arredi – Macchine ufficio	Telefonia fissa – mobile – radio	Totale
Saldo iniziale			
costo al 31.12. 2019	338.489,25	98.253,80	436.743,05
fondo ammortamento al 31.12. 2019	(301.687,66)	(66.526,60)	(368.214,26)
	36.801,59	31.727,20	68.528,79
Movimenti dell'esercizio			
acquisizioni/incrementi	38.191,88	0,00	38.191,88

	cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00	0,00	
	cessioni/alienazioni (fondo)	0,00	(262,95)	(262,95)	(262,95)	
	ammortamenti/decrementi	(19.685,38)	(9.946,00)	(29.631,38)	(29.631,38)	
		18.506,50	(10.208,95)	8.297,55	8.297,55	
Saldo finale						
	costo al 31.12. 2020	376.681,13	97.990,85	474.671,98	474.671,98	
	fondo ammortamento al 31.12. 2020	(321.373,04)	(76.209,65)	(397.582,69)	(397.582,69)	
		55.308,09	21.781,20	77.089,29	77.089,29	
Descrizione	Non devolvibile	Autovetture	Autocarri	Autobus	Totale	
Saldo iniziale						
	costo al 31.12. 2019	5.422,80	54.499,76	90.504,98	153.573,57	304.001,11
	fondo ammortamento al 31.12. 2019	(5.422,80)	(42.564,01)	(73.724,87)	(153.573,57)	(275.285,25)
		0,00	11.935,75	16.780,12	0,00	28.715,87
Movimenti dell'esercizio						
	acquisizioni	0,00	19.973,86	0,00	0,00	19.973,86
	cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	cessioni/alienazioni (fondo)	0,00	(14.954,88)	0,00	0,00	(14.954,88)
	ammortamenti	0,00	(9.188,00)	(6.557,63)	0,00	(15.745,63)
		0,00	(4.169,02)	(6.557,63)	0,00	(10.726,65)
Saldo finale						
	costo al 31.12. 2020	5.422,80	59.518,74	90.504,98	153.573,57	309.020,09
	fondo ammortamento al 31.12. 2020	(5.422,80)	(36.797,13)	(80.282,50)	(153.573,57)	(276.076,00)
		0,00	22.721,61	10.222,48	0,00	32.944,09

Sono esposti nella seguente tabella i beni di cui alla lettera c) il cui costo di realizzazione è finanziato integralmente da parte di terzi. L'ammortamento è totalmente coperto dal finanziamento erogato.

Descrizione	Altri beni-devolvibili – finanziati dallo Stato– Materiale rotabile	Altri beni-devolvibili – finanziati dallo Stato	Totale	
Saldo iniziale				
	costo al 31.12. 2019	40.731.218,65	38.131.602,73	78.862.821,38
	fondo ammortamento al 31.12. 2019	(40.731.218,65)	(37.340.074,15)	(78.071.292,80)
		0,00	791.528,58	791.528,58
Movimenti dell'esercizio				
	acquisizioni/incrementi	0,00	0,00	0,00
	cessioni/alienazioni (costo)	0,00	0,00	0,00
	cessioni/alienazioni (fondo)	0,00	0,00	0,00

ammortamenti/decrementi	0,00	(33.682,07)	(33.682,07)
	0,00	(33.682,07)	(33.682,07)
Saldo finale			
costo al 31.12. 2020	40.731.218,65	38.131.602,73	78.862.821,38
fondo ammortamento al 31.12. 2020	(40.731.218,65)	(37.373.756,22)	(78.104.974,87)
	0,00	757.846,51	757.846,51

5. Immobilizzazioni in corso e acconti

In tale voce sono compresi gli acconti a fornitori per l'acquisizione o la costruzione di immobilizzazioni materiali relativi a beni non ancora ultimati e utilizzati.

I movimenti nell'esercizio 2020 sono relativi ai costi di rilevamento topografico della linea ferroviaria, di progettazione degli interventi di riqualificazione delle Stazioni, del miglioramento strutturale di alcuni ponti, di ampliamento degli uffici, e del nuovo sistema di controllo marcia dei treni:

Descrizione	Acconti a fornitori per l'acquisizione o la costruzione di immobilizzazioni materiali
Saldo iniziale	
costo al 31.12. 2019	75.920,00
	75.920,00
Movimenti dell'esercizio	
acquisizioni/incrementi	251.061,22
cessioni/alienazioni (costo)	0,00
A immobilizzazioni/decrementi	0,00
	251.061,22
Saldo finale	
costo al 31.12. 2020	326.981,22

III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da investimenti durevoli di natura finanziaria e da crediti a medio-lungo termine. Sono iscritte al costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione e comprensivo di eventuali oneri accessori. Per le immobilizzazioni non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto non rilevante. Le immobilizzazioni relative a partecipazioni ed altri titoli comprendono quanto riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Titoli di Stato	Obbligazioni	Fondi comuni	Partecipazioni	Totale
Saldo iniziale	1.201.000,00	500.000,00	2.606.660,32	0,00	4.307.660,32
Movimenti dell'esercizio					
acquisto	0,00	0,00	1.417.174,45	70.000,00	1.487.174,45
rimborso/vendita	0,00	(250.000,00)	(437.550,20)	0,00	(687.550,20)

	0,00	(250.000,00)	979.624,25	70.000,00	799.624,25
Saldo finale	1.201.000,00	250.000,00	3.586.284,57	70.000,00	5.107.284,57
Altri Crediti					501,89
Valore a bilancio					5.107.786,46

C. - ATTIVO CIRCOLANTE

I – RIMANENZE

Per quanto riguarda le rimanenze finali di magazzino, costituite prevalentemente da beni di consumo destinati alla manutenzione del materiale rotabile e dell'infrastruttura ferroviaria, sono stati rispettati i criteri di valutazione esposti nell'art. 2426 del Codice Civile.

La valutazione è effettuata utilizzando il metodo FIFO e le poste sono iscritte al costo di acquisto.

Con riferimento al fondo di svalutazione pari a € 412.057 istituito in sede di bilancio 2019, al termine del presente esercizio è stata effettuata una verifica delle movimentazioni di magazzino dei materiali precedentemente svalutati. A seguito di tale analisi è stata apportata una rettifica per € 2.679 a riduzione del fondo di svalutazione precedentemente istituito.

Il tutto, in accordo con il Collegio Sindacale, secondo la seguente tabella:

Descrizione	Magazzino materiali	Mag. Biglietti, stampati	Totale
Saldo iniziale	1.582.876,28	13.060,08	1.595.936,36
Movimenti dell'esercizio			
incrementi	507.700,32	6.711,50	514.411,82
decrementi	(359.361,70)	(8.959,74)	(368.321,44)
	148.338,62	(2.248,24)	146.090,38
	1.731.214,90	10.811,84	1.742.026,74
svalutazioni	(409.378,33)	0,00	(409.378,33)
Saldo finale	1.321.836,57	10.811,84	1.332.648,41

II – CREDITI

I crediti sono iscritti in bilancio sulla base del presumibile valore di realizzazione. Per i crediti non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto non rilevante.

Non sono state effettuate svalutazioni di crediti.

In accordo con il Collegio Sindacale, sono iscritti in questa voce i crediti verso clienti (valutati al presumibile valore di realizzo), quelli tributari, nonché quelli verso altri, esposti al valore nominale. Di seguito viene riportata la situazione complessiva dei crediti di cui alla voce C II ripartiti nei presunti periodi di esigibilità:

C r e d i t i		Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
1	Crediti verso clienti	75.452,47			75.452,47
2	Note di credito/caparre	1.369,30			1.369,30
3	Anticipi/acconti	55.374,02			55.374,02
4	Verso clienti per fatture da emettere	275.368,70			275.368,70
5	Partite da regolarizzare con lo stato:sovvenzione – ccnll	303.778,00	1.817.470,22	0,00	2.121.248,22
6	Verso agenzia delle entrate-IRAP	8.770,58	0,00	0,00	8.770,58
7	Vs. personale per massa vestiario	83,04			83,04
8	Dep cauzionali diversi e crediti vari	0,00		7.663,29	7.663,29
9	Credito i.v.a.	261.585,00	0,00		261.585,00
10	Vs. Stato per lavori e servizi (l.297/78- e amm.)	201.498,92			201.498,92
11	Verso inail ed inps	5.799,39	12.153,10		17.952,49
12	Verso FART (Fer.Aut. Regionali ticinesi) per bigliettazione	5.692,03			5.692,03
13	Verso FFS (Ferrovie Federali Svizzere) e BLS per bigliettazione	195.340,83			195.340,83
14	Verso Trenitalia per bigliettazione	0,00			0,00
15	Verso Navigazione Laghi	0,00			0,00
		1.390.112,28	1.829.623,32	7.663,29	3.227.398,89

I crediti sono riclassificati nella seguente tabella in relazione alla tipologia del credito ed al periodo di esigibilità:

Descrizione	Entro 1 anno	Oltre 1 anno	Totale
Verso clienti/acconti	406.195,19		406.195,19
Crediti tributari/istituti di previdenza	276.154,97	12.153,10	288.308,07
Partite da regolarizzare con lo stato	505.276,92	1.817.470,22	2.322.747,14
Altri	202.485,20	7.663,29	210.148,49
	1.390.112,28	1.837.286,61	3.227.398,89

Il credito verso lo Stato, di € 1.817.470,22 è costituito dall'importo che, ai sensi delle Leggi 27.02.2004 n. 47, 22.04.2005 n. 58 e 27.12.2006 n. 296, è riconosciuto alla Società per la copertura dei maggiori oneri degli esercizi 2015 ÷ 2020 (L. 296/2006) 2015 ÷ 2020 (L. 58/2005), 2020 (L. 47/2004) derivanti dagli aumenti riconosciuti dal Contratto Collettivo Nazionale dei Lavoratori autoferrotranvieri per i bienni economici 2002/2003, 2004/2005 e 2006/2007.

I crediti per lavori con finanziamento pubblico sono garantiti dalle apposite coperture finanziarie. Sono relativi a crediti per lavori, forniture, spese tecniche e spese generali.

Nella seguente tabella sono riepilogati i crediti e la loro variazione nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Verso clienti/acconti	Crediti tributari/Istituti di previdenza	Partite da regolarizzare con lo stato	Altri	Totale
Saldo iniziale	702.172,60	433.119,69	1.679.123,91	375.048,22	3.189.464,42
Movimenti dell'esercizio	(295.977,41)	(144.811,62)	643.623,23	(164.899,73)	37.934,47
Saldo finale	406.195,19	288.308,07	2.322.747,14	210.148,49	3.227.398,89

III - ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Non esistono attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità sono iscritte al loro valore nominale.

I depositi bancari al 31.12.2020 sono esposti nella seguente tabella:

Descrizione	Conti correnti bancari	Conto corrente bancario vincolato	Totale
Saldo iniziale	3.248.402,93	2.400.689,97	5.649.092,90
Movimenti dell'esercizio			
incrementi/decrementi	(1.558.697,10)	(158.340,87)	(1.717.037,97)
Saldo finale	1.689.705,83	2.242.349,10	3.932.054,93

Il valore finale del conto corrente vincolato rappresenta l'importo residuo con vincolo a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per lavori di ammodernamento finanziati con leggi nn. 472/1999, 488/1999 e 388/2000, i cui oneri per ammortamento del capitale e degli interessi sono a totale carico dello Stato.

Esso è la somma di capitale, interessi netti maturati, rimborsi al netto delle spese e recuperi derivanti da contenziosi definiti negli anni precedenti.

In considerazione del vincolo a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, gli interessi maturati trovano collocazione esclusivamente nello Stato Patrimoniale senza riscontro nel Conto Economico e sono stati indicati al netto delle ritenute. Tale importo, al netto di spese, imposte e compresi gli importi ancora da incassare, figura anche tra i debiti che la Società ha nei confronti del Ministero dei Trasporti al netto delle riconciliazioni dei conti correnti bancari.

Il denaro in cassa e da ripartire a fine esercizio è così ripartito:

Descrizione	Casse stazioni	Gestioni	Totale
Saldo iniziale	17.009,69	12.030,38	29.040,07
Movimenti dell'esercizio			
incrementi/decrementi	(11.146,95)	(10.719,09)	(21.866,04)
Saldo finale	5.862,74	1.311,29	7.174,03

I depositi bancari e la cassa sono iscritti in bilancio al loro valore nominale. Il tutto è stato periodicamente verificato dal Collegio Sindacale.

D. - RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria; non si è reso necessario adottare variazioni.

Nella voce "Ratei attivi" sono iscritte quote di proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

Nella voce "Risconti attivi" sono iscritte quote di costi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio, ma sono di competenza di esercizi successivi.

Nelle suddette voci, quindi, sono comprese quote di costi, spese e proventi comuni a due o più esercizi. Dette quote, in accordo con il Collegio Sindacale, vengono analiticamente rappresentate nella tabella che segue:

Descrizione	31/12/20	31/12/19	variazione
Ratei attivi			
Cedole titoli	1.054,85	1.220,73	(165,88)
	1.054,85	1.220,73	(165,88)
Risconti attivi			
Assicurazioni	118.755,75	118.070,99	684,76
Bolli auto	395,12	406,27	(11,15)
Sorveglianza governativa	365,47	365,47	0,00
Canoni telefonici	550,04	298,00	252,04
Canoni licenze	1.330,32	1.355,37	(25,05)
Abbonamenti vari	429,79	592,74	(162,95)
Vari		214,78	(214,78)
	121.826,49	121.303,62	522,87
Totale ratei e risconti attivi	122.881,34	122.524,35	356,99

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

A. - PATRIMONIO NETTO

Nel seguente prospetto si evidenziano i movimenti delle poste del patrimonio netto intervenuti nel corso dell'esercizio 2020 e nell'anno precedente.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve per azioni proprie in portafoglio	Riserva arrotondamento	Utili a nuovo	Risultato esercizio	Totale
31/12/18	450.812,70	90.162,54	0,00	0,00	4.830,88	21.644,71	567.450,83
Decrementi						(21.644,71)	(21.644,71)
Incrementi						79,22	79,22
31/12/19	450.812,70	90.162,54	0,00	0,00	4.830,88	79,22	545.885,34
Decrementi	0	0				(79,22)	(79,22)
Incrementi	0	0			79,22	2.238,55	2.238,55
31/12/20	450.812,70	90.162,54	0,00	0,00	4.910,10	2.238,55	548.123,89

I - CAPITALE SOCIALE

Il Capitale sociale è formato da n. 77.062 azioni del valore nominale di € 5,85, di cui n. 44.282 ordinarie e n. 32.780 privilegiate.

II - III - IV - V - VII - X - RISERVE

La Riserva legale al 31.12.2020 è pari al 20% del Capitale sociale. Non esistono le seguenti riserve: da sovrapprezzo delle azioni (II), di rivalutazione (III), statutarie (V), per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (VII), riserva negativa per azioni proprie in portafoglio (X).

VI - ALTRE RISERVE

Non esistono altre riserve.

VIII - UTILI PORTATI A NUOVO

Gli utili portati a nuovo da anni precedenti hanno subito le variazioni indicate nella tabella sotto riportata.

IX - UTILE DELL'ESERCIZIO

L'utile dell'esercizio 2020 è pari a € 2.238,55. Nella seguente tabella è riepilogata la destinazione dell'utile e degli utili a nuovo dei due esercizi precedenti:

Descrizione	Risultato esercizio	Utili a nuovo	Dividendi/ Part. utili	Ad amministratori	A soci
31/12/18	21.644,71	4.830,88			
Decrementi	(21.644,71)	0,00	(21.644,71)	1.298,69	20.346,02
Incrementi	79,22	0,00			
31/12/19	79,22	4.830,88			
Decrementi	(79,22)	0,00	0,00	0,00	0,00
Incrementi	2.238,55	79,22			
31/12/20	2.238,55	4.910,10	(21.644,71)	1.298,69	20.346,02

Vengono di seguito evidenziate l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuzione delle poste del Patrimonio netto, nonché il riepilogo della loro utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

Descrizione	Valore al 31.12.2020	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	450.812,70				
Riserva legale	90.162,54	B			(C)
Utili a nuovo	4.910,10	A/B/C	4.910,10		0,00
Risultato esercizio	2.238,55	A/B/C	2.238,55		
Totale	548.123,89		7.148,65		
Quota non distribuibile			0,00		
Residua quota distribuibile			7.148,65		

Legenda: A per aumento capitale - B per copertura perdite - C per distribuzione ai soci

B. - FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati.

I fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

I fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza.

I fondi per rischi e oneri vanno suddivisi nelle seguenti voci:

1. Trattamento di quiescenza ed obblighi simili;
2. Imposte, anche differite;
3. Strumenti finanziari derivati passivi;
4. Altri.

Al 31.12.2020 non risultano iscritti a bilancio fondi per rischi e oneri.

E' opportuno evidenziare che sussiste ancora la possibilità di passività potenziali non quantificabili, in relazione a un'istanza di conciliazione trasmessa nel 2013 al Comune di Druogno e riguardante il procedimento avviato dal Comune stesso per la reintegra di alcuni terreni occupati dal sedime ferroviario, per complessivi 3.316 mq, che risultano gravati da uso civico.

C. - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il trattamento di fine rapporto (TFR) ¹ rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro.

Nel fondo per TFR è rilevato il totale delle singole indennità per trattamento di fine rapporto maturate a favore dei dipendenti della Società al 31 dicembre 2006, al netto degli acconti erogati.

Le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate, a scelta del dipendente, a forme di previdenza complementare o trasferite al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS.

La movimentazione nell'esercizio è rappresentata nella seguente tabella:

Descrizione	Dirigenti	Personale	Totale
Saldo iniziale	130.923,01	1.272.993,60	1.403.916,61
Movimenti dell'esercizio			
<i>incrementi</i>	12.849,42	174.468,16	187.317,58
<i>Imposta 11%</i>	(306,03)	(3.220,82)	(3.526,85)
<i>decrementi ed erogazioni</i>	0,00	(227.882,45)	(227.882,45)
<i>a fondi previdenziali</i>	(11.049,23)	(130.949,58)	(141.998,81)
<i>tesoreria</i>	0,00	(27.186,16)	(27.186,16)
	1.494,16	(214.770,85)	(213.276,69)
Saldo finale	132.417,17	1.058.222,75	1.190.639,92

D. - DEBITI

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. Per i debiti non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto non rilevante. I debiti verso il personale, e verso gli enti previdenziali, sono valutati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Alla chiusura dell'esercizio 2020 non risultano debiti verso le banche, mentre i debiti verso fornitori sono iscritti al loro valore nominale.

Tra i debiti tributari, la quantificazione del debito per imposte dirette è effettuata applicando le vigenti normative fiscali. Tale voce è al netto degli acconti versati e delle altre ritenute fiscali a titolo di acconto subite nel periodo.

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio con la classificazione dei debiti suddivisi tra esigibili entro e oltre l'esercizio successivo.

¹ Per memoria si evidenzia che nel bilancio di esercizio 2016, la Società – supportata da un parere pro-veritate – al fine di adeguarsi al principio di valutazione della sostanza del contratto nella redazione del bilancio, ha proceduto a effettuare una compensazione “impropria”, che ha portato alla completa estinzione contabile del credito per TFR, con la riduzione per pari importo del debito nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, relativo agli avanzi di gestione del settore ferroviario sovvenzionato e indicato come “accantonamento per futuri esercizi ferroviari”.

	Descrizione	Entro 1 anno	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
6	Acconti	0,00			0,00
7	Debiti verso fornitori				
	Fatture	461.692,03	94,50		461.786,53
	Fatture da ricevere	452.540,53			452.540,53
12	Debiti tributari				
	IRE stipendi dic. e 13^	106.025,05			106.025,05
	Ritenute d'acconto da recuperare	(7.755,30)			(7.755,30)
	R.A. prestazioni coll. continuativa	16.519,92			16.519,92
	IRAP	0,00			0,00
	imposta sostitutiva su TFR	0,00			0,00
13	Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale				
	Verso I.N.P.S.				
	DM 10 Dirigenti (Dic.-13^)	10.267,00			10.267,00
	DM 10 Personale (Dic.-13^)	102.659,17			102.659,17
	Ctr. Prev. su Emolum. Amministr.	12.277,00			12.277,00
	Su arretrati	25.564,16			25.564,16
	Verso altri Istituti				
	PREVINDAPI	7.787,94			7.787,94
	INAIL	8,33			8,33
	Priamo, Tesoreria e Fondi aperti	29.549,54			29.549,54
	Altri				0,00
14	Altri debiti				
	Verso personale stip.competenza	200.709,90			200.709,90
	Per ferie arretrate	89.051,40			89.051,40
	Verso azionisti	629,29			629,29
	Debiti e Somme a disposiz. MIT – CC Vincolati		2.390.494,61		2.390.494,61
	Acc. per spese futuri esercizi ferroviari e somme a dis non vincolate	8.251.583,43		218.832,88	8.470.416,31
	Vs. MIT per ripiano costi CCNLL	10.296,21			10.296,21
	Verso Imprese di Trasporto	48.386,35			48.386,35
	Depositi Cauzionali diversi			8.814,81	8.814,81
	Multe al personale			2.608,43	2.608,43
	Verso Stato per mat.rot.incend.			20.846,89	20.846,89
	Verso L. 910/86 (I.V.A.)+L. 471/94 (I.V.A.)	69.636,38			69.636,38
	Stato per L 297/78 (I.V.A. - sopr. e proventi finanz.)	3.703,27			3.703,27
	Vs. Comunità Montana/AnticipolInterreg	30.000,00			30.000,00
	Carta Credito	353,82			353,82
	Per rinnovo CCNLL	0,00	13.749,12		13.749,12
	Vari	0,00			0,00
	TOTALI	9.921.485,42	2.404.338,23	251.103,01	12.576.926,66

Le poste relative alle leggi 297/1978, 471/1994 e 910/1986 sono indicate nei debiti in quanto derivanti da recuperi I.V.A. (antecedenti al 31.12.2000) provenienti da detti finanziamenti. Il tutto come indicato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con note n. 45 del 20.02.1993 e n. 3203 del 16.05.2002.

Tra i debiti figurano quelli verso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti derivanti da:

- somme a disposizione per successive determinazioni per € 211.602,48 e riclassificazione delle riserve effettuate in esercizi precedenti per € 7.230,40;
- avanzo di gestione del settore ferroviario a tutto il 31.12.2020;

DESCRIZIONE	Per successive determinazioni e riclassificazione riserve	Avanzo gestione	Totale
Saldo iniziale	218.832,88	8.022.478,26	8.241.311,14
Movimenti dell'esercizio			
<i>incrementi per avanzo esercizio ferroviario</i>		229.105,17	229.105,17
<i>decrementi per disavanzo esercizio ferroviario</i>	0,00	0,00	0,00
	0,00	229.105,17	229.105,17
Saldo finale	218.832,88	8.251.583,43	8.470.416,31

- importo dei mutui, degli interessi attivi maturati, al netto delle ritenute d'acconto e delle spese per bolli e dei ricavi da alienazioni per lavori di ammodernamento di cui alle Leggi 472/99, 488/99 e 388/00, il cui ammortamento per capitale ed interessi è a totale carico dello Stato (Ministero dei Trasporti), secondo quanto indicato al punto IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE della presente nota integrativa;

Descrizione	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	Variazione
Importo complessivo dei mutui erogati	19.623.973,36	19.623.973,36	0,00
Fidejussione+interessi+spese+altri incassi	816.232,33	877.705,06	(61.472,73)
Pagamento lavori – forniture – atti transattivi	(19.761.963,19)	(19.665.358,35)	(96.604,84)
Interessi attivi da c/c al netto delle R.A. E spese bolli	1.564.106,60	1.564.045,45	61,15
Totale parziale	2.242.349,10	2.400.365,52	(158.016,42)
Importo da girocontare	148.145,51	(9.932,06)	158.077,57
Totale	2.390.494,61	2.390.136,13	358,48

- differenza tra acconti erogati e importo consuntivo dei contributi che ai sensi delle leggi 27.02.2004 n. 47, 22.04.2005 n.58 e 27.12.2006 n. 296, sono riconosciuti alla Società per la copertura dei maggiori oneri dell'esercizio 2020 derivanti dagli aumenti stabiliti dal Contratto Collettivo Nazionale dei Lavoratori autoferrotranvieri per i bienni economici 2002/2003, 2004/2005 e 2006/2007.

Le ritenute d'acconto di imposta operate alla fonte sugli interessi attivi delle somme depositate sul conto corrente vincolato a favore del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti non rientrano tra i crediti di imposta della Società.

Nella seguente tabella sono riepilogati i debiti e la loro variazione nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Acconti e debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale	Altri debiti	Totale
Saldo iniziale	1.358.643,33	163.385,79	194.152,57	11.214.349,20	12.930.530,89
movimenti dell'esercizio	(444.316,27)	(48.596,12)	(6.039,43)	145.347,59	(353.604,23)
Saldo finale	914.327,06	114.789,67	188.113,14	11.359.696,79	12.576.926,66

D. - RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria; non si è reso necessario adottare variazioni.

Nella voce "Ratei passivi" sono iscritte quote di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

Nella voce "Risconti passivi" sono iscritte quote di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio, ma sono di competenza di esercizi successivi.

L'importo dei risconti comprende l'incremento dell'importo pari alla quota ancora da ammortizzare relativa alle immobilizzazioni finanziate dallo Stato.

Nelle suddette voci, quindi, sono comprese quote di costi, spese e proventi comuni a due o più esercizi. Dette quote, in accordo con il Collegio Sindacale, vengono analiticamente rappresentate nella tabella che segue:

Descrizione	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	variazione
Ratei passivi:		0,00	0,00
Risconti passivi:			
Locazione canalette ditta sunrise	18.117,04	45.292,58	(27.175,54)
Locazione canalette ditta cablecom	18.692,13	46.730,39	(28.038,26)
Rilevazione topografica linea	164.678,92	0,00	164.678,92
Contributi in conto impianti (contributi dello Stato)	757.846,51	791.528,58	(33.682,07)
	959.334,60	883.551,55	75.783,05
Totale generale ratei e risconti passivi	959.334,60	883.551,55	75.783,05

Impegni

Di seguito sono riportati gli impegni e le garanzie reali prestate nei confronti di terzi, non risultanti dallo Stato patrimoniale, secondo quanto previsto dal c.9 dell'art 2427 del Codice civile.

Descrizione	Valore al 31.12.2020	Valore al 31.12.2019	variazione
Saldo contributi integrazione Ricavi l.176/80 (contributi dello Stato)	4.863.909,05	4.863.909,05	0,00
Totale generale	4.863.909,05	4.863.909,05	0,00

CONTO ECONOMICO

A. - VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi da prestazioni di servizi e da vendita di beni sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

1 - Ricavi delle vendite e delle prestazioni

In tale voce sono inseriti i ricavi dell'esercizio 2020 derivanti dall'attività caratteristica della Società. I ricavi delle vendite e delle prestazioni e la loro variazione rispetto all'esercizio precedente si possono così sintetizzare:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni				
Biglietti/Abbonamenti				
traffico nazionale e prenotazioni	108.592,86	423.756,95	(315.164,09)	-74,37%
traffico internazionale	1.631.560,91	3.586.487,32	(1.954.926,41)	-54,51%
	1.740.153,77	4.010.244,27	(2.270.090,50)	-56,61%
Bagagli e merci				
bagagli	324,51	820,90	(496,39)	-60,47%
merci	0,00	0,00	0,00	
	324,51	820,90	(496,39)	-60,47%
Servizi vari				
Servizi di noleggio con conducente	0,00	0,00	0,00	
Servizi, noleggi	295.368,70	835.727,60	(540.358,90)	-64,66%
	295.368,70	835.727,60	(540.358,90)	-64,66%
	2.035.846,98	4.846.792,77	(2.810.945,79)	-58,00%

Nella seguente tabella è riportata la ripartizione dei ricavi da biglietti ed abbonamenti, sulla base del soggetto emittente i titoli di viaggio:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Variazione %
Biglietti/abbonamenti SSIF				
<i>Servizio Nazionale e prenotazioni</i>	108.592,86	423.756,95	(315.164,09)	-74,37%
<i>Servizio Internazionale</i>	209.065,05	819.994,01	(610.928,96)	-74,50%
	317.657,91	1.243.750,96	(926.093,05)	-74,46%
Biglietti/abbonamenti altri				
<i>FART</i>	31.275,34	139.122,14	(107.846,80)	-77,52%
<i>FFS</i>	1.391.220,52	2.627.371,17	(1.236.150,65)	-47,05%
	1.422.495,86	2.766.493,31	(1.343.997,45)	-48,58%
	1.740.153,77	4.010.244,27	(2.270.090,50)	-56,61%

I ricavi da biglietti e abbonamenti emessi dalla Società Fart e dalle Ferrovie Federali Svizzere sono originariamente erogati in franchi svizzeri.

Nei “servizi vari” sono comprese le prestazioni di personale e materiale rotabile effettuate a favore della Società FART, esercente il tratto svizzero della linea ferroviaria. La stessa FART effettua prestazioni sul tratto italiano a favore della Vostra Società. Le risorse disponibili sono utilizzate in accordo tra le due società per ottenere la miglior qualità del servizio nel rispetto di un equilibrato rapporto economico. L’andamento delle prestazioni effettuate da e per SSIF e il loro risultato netto sono riportati nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi prestazioni vs. FART	295.368,70	835.727,60	(540.358,90)	-64,66%
Costi prestazioni FART	220.100,25	718.972,67	(498.872,42)	-69,39%
Risultato netto	75.268,45	116.754,93	(41.486,48)	-35,53%

Il numero di viaggiatori trasportati è riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Variazione %
Traffico interno	65.621	175.255	(109.634)	-62,56%
Traffico internazionale	74.769	293.440	(218.671)	-74,52%
	140.390	468.695	(328.305)	-70,05%

5 - Altri ricavi e proventi

In tale voce sono inseriti i componenti positivi di reddito non finanziari, derivanti dall’attività accessoria della Società durante l’esercizio 2020.

Tra l’altro figurano in tale posta:

- la sovvenzione annuale per l’esercizio ferroviario, stabilita dal D.D. del Ministero dei Trasporti n. 2710 del 15.09.1998;
- l’importo che ai sensi delle leggi 27.02.04 n. 47, 22.04.2005 n.58 e 27.12.2006 n. 296, è riconosciuto alla Società per la copertura dei maggiori oneri dell’esercizio 2020 derivanti dagli aumenti stabiliti dal Contratto Collettivo Nazionale dei Lavoratori autoferrotranvieri per i bienni economici 2002/2003, 2004/2005 e 2006/2007;
- contributi a fondo perduto e i ristori assegnati alla Società per mancati ricavi tariffari relativamente all’esercizio 2020, a seguito di ripartizione di effettuata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti a valere su fondi pubblici stanziati in materia di compensazione alle aziende di Trasporto Pubblico Locale a seguito dell’emergenza Covid-19.

Il tutto come riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Variazione %
Altri ricavi e proventi (parte)				
Sovvenzione di esercizio	2.898.356,12	2.898.356,12	0,00	0,00%
Contributi rinnovo CCNL	343.421,49	389.540,43	(46.118,94)	-13,43%
Ristori e contributi COVID	802.428,46	0,00	802.428,46	100,00%
	4.044.206,07	3.287.896,55	756.309,52	18,70%

Le sopravvenienze attive sono indicate nella seguente tabella:

Sopravvenienze attive	
Voce A 5 m)	
Recuperi oneri malattia	0,00
Altre sopravvenienze non tassabili	4.733,47
Utili anni precedenti	154,44
	4.887,91

Le "Altre sopravvenienze non tassabili" si riferiscono

- al saldo IRAP 2019;
- alla rettifica del Fondo svalutazione come indicato nel punto C – ATTIVO CIRCOLANTE - I – RIMANENZE del presente documento.

B. - COSTI DELLA PRODUZIONE

7 – Per servizi

Compensi alle cariche sociali

Il dettaglio dei compensi e delle altre voci di spesa relative agli organi di gestione e controllo della Società è indicato nella seguente tabella:

Descrizione	Ammini- stratori	Sindaci	Totale Esercizio 2020	Totale Esercizio 2019	Variazio- ne	Var %
Compensi fissi	136.199,71	37.950,00	174.149,71	166.050,00	8.099,71	4,88%
Trasferte	2.240,00	0,00	2.240,00	4.800,00	(2.560,00)	-53,33%
Gettoni di presenza	4.600,00	4.200,00	8.800,00	9.600,00	(800,00)	-8,33%
Oneri previdenziali	27.114,37	4.806,00	31.920,37	31.429,65	490,72	1,56%
Altre spese			0,00	253,20	(253,20)	-100,00%
INAIL			419,83	411,50	8,33	2,02%
<i>Arrotondamenti su pagamenti</i>			0,83	-3,49		
	170.154,08	46.956,00	217.530,74	212.540,86	4.989,88	2,35%
A conto B 7q			217.530,74	212.540,86	4.989,88	2,35%
Spese vive e rimborsi (Parte di B 7g e B 7o)			4.220,71	7.910,28	(3.689,57)	-46,64%
Totale complessivo			221.751,45	220.451,14	1.300,31	0,59%

Corrispettivi spettanti ai revisori legali e per i servizi di consulenza fiscale (art. 2427 c. 1 punto 16-bis) Codice civile).

Con riferimento all'art. 2427 del Codice civile, si fa presente che nel compenso del Collegio Sindacale di cui al punto precedente è compresa anche l'attività di revisione legale.

Per gli altri servizi di consulenza fiscale, relativi tra l'altro all'invio telematico delle comunicazioni previste per legge, è andato a costo l'importo di € 5.323,13

8 - Per godimento di beni di terzi

Figurano in tale conto:

- l'affitto e gli oneri accessori di competenza dell'esercizio 2020 per l'ufficio a Roma;
- il canone corrisposto a Rete Ferroviaria Italiana per la locazione dello spazio occupato dal capolinea in galleria a Domodossola;
- i canoni e le licenze d'uso dei software.

9 - Per il personale

Il prospetto dei dipendenti è il seguente :

Descrizione	Numero medio 2020	Numero medio 2019	Variazione	Organico approvato dal MIT	Variazione
Dirigenti	1,00	1,00	0,00	2,00	(1,00)
Quadri	0,00	0,00	0,00		
Impiegati	16,74	17,74	(1,00)	123,00	(57,33)
Pers. viaggiante e Operai	48,93	51,76	(2,83)		
TOTALI	66,67	70,50	(3,83)	125,00	(58,33)

La distinzione tra impiegati ed operai è stata effettuata in base ad indicazioni dell'associazione datoriale ASSTRA.

Nel corso dell'esercizio, cinque dipendenti sono andati in quiescenza e sono state effettuate due assunzioni a tempo determinato. Al 31.12.2020 la forza era di 67 dipendenti.

Nella seguente tabella il costo del personale è riepilogato e confrontato con l'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Var %
Salari e stipendi	2.217.472,08	2.775.412,66	-20,10%
Oneri sociali	658.410,06	814.424,06	-19,16%
TFR	184.168,96	205.406,21	-10,34%
Previdenza Integrativa, altri costi	31.536,19	34.560,58	-8,75%
	3.091.587,29	3.829.803,51	-19,28%

La riconciliazione del costo del personale con le voci di costo relative al conto dell'esercizio ferroviario sovvenzionato da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti è la seguente:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Var %
Retribuzioni e oneri (C/CEE B9)	2.907.418,33	3.624.397,30	-19,78%
Retribuzione non a carico conto esercizio ferroviario Ministeriale (Lavori ammodernamento)	0,00	0,00	
TFR (C/CEE B9)	184.168,96	205.406,21	-10,34%
Oneri diversi (C/CEE B 6 - B 7)	122.990,29	124.541,51	-1,25%
Assicurazioni (C/CEE B7 i - parte)	45.289,50	45.158,40	0,29%
Accantonamento per rinnovo contrattuale	0,00	0,00	
	3.259.867,08	3.999.503,42	-18,49%

Il costo per trattamento di fine rapporto relativo all'esercizio 2020 è risultato pari a:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Var %
TFR dirigenti	11.049,23	11.162,84	(113,61)	-1,02%
TFR personale	204.655,92	194.243,37	10.413	5,36%
	215.705,15	205.406,21	10.299	5,01%

10 – Ammortamenti e svalutazioni

Nella seguente tabella sono riportate le percentuali di ammortamento utilizzate:

Descrizione	Aliquota	Aliquota 1° anno	Beni importo inferiore a 516,46 €
Immobilizzazioni immateriali			
Costi di ampliamento ed impianto	20,00%	20,00%	100,00%
Software	33,33%	33,33%	100,00%
Immobilizzazioni materiali			
Fabbricati	4,00%	2,00%	100,00%
Impianti e macchinario	10%-20%	5%-10%	100,00%
Attrezzature industriali e commerciali	12,00%	6,00%	100,00%
Mobili, arredi	4%-12%	2%-6%	100,00%
Officina meccanica	4%-12%	2%-6%	100,00%
Macchine per ufficio	20,00%	10,00%	100,00%
Automezzi	20,00%	10,00%	100,00%
Autovetture/Autobus	25,00%	12,50%	100,00%

Complessivamente il costo imputato al conto economico per ammortamenti è stato di:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Var %
Settore Ferroviario	120.045,71	130.718,19	-10.672,48	-8,16%
Interventi realizzati con finanziamento in conto impianti	33.682,07	33.682,07	0,00	0,00%
Altre attività	0,00	492,16	-492,16	-100,00%
	153.727,78	164.892,42	-11.164,64	-6,77%

14 – Oneri diversi di gestione - Sopravvenienze passive

In tale voce sono comprese sopravvenienze derivanti da arrotondamenti, dalla rettifica del conto “Fatture da Emettere” relative all’esercizio 2019 e da rimborsi di abbonamenti ferroviari a seguito dell’emergenza Covid-19.

C. - PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

I ricavi di natura finanziaria sono contabilizzati in base alla competenza temporale.

Conversione di attività, passività e operazioni espresse in valuta estera.

La Società riceve periodicamente dalle Ferrovie Federali Svizzere, la comunicazione degli incassi in franchi svizzeri spettanti alla ferrovia Domodossola – Confine Svizzero, sulla base della ripartizione dei ricavi dell’intero sistema tariffario del trasporto pubblico elvetico.

La contabilizzazione di detti importi viene effettuata applicando il cambio del giorno alla data di comunicazione.

Il valore degli incassi in valuta effettuati dalle stazioni e dalle gestioni SSIF e FART (per conto della SSIF) è valutato in euro nel momento in cui viene eseguita la suddivisione degli incassi tra le imprese di trasporto.

Le successive movimentazioni finanziarie o la conversione di disponibilità liquide in valuta alla data di chiusura dell’esercizio, generano oneri e proventi straordinari che sono contabilizzati alla voce C17 bis del Conto Economico.

I costi in valuta relativi ad acquisti di beni sono stati contabilizzati con riferimento al valore dell’euro alla data di emissione della fattura del fornitore.

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività monetarie in valuta sono iscritte al cambio a pronti alla data di chiusura dell’esercizio; i conseguenti utili e perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce “C 17 bis - utili e perdite su cambi”, come evidenziato e descritto nell’apposita sezione della presente nota integrativa.

Le attività e passività in valuta non monetarie sono iscritte in bilancio al cambio vigente al momento del loro acquisto.

In queste voci sono rilevati i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa e sono riepilogati nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Var %
16. Proventi Finanziari	38.126,14	62.613,68	(24.487,54)	-39,11%
17. Oneri Finanziari	(15.829,27)	(12.813,71)	(3.015,56)	23,53%
17 bis. Utili e perdite su cambi	(1.413,29)	(9.866,45)	8.453,16	-85,68%

16 - Altri proventi finanziari

Tali proventi derivano da interessi attivi relativi a c/c bancari e titoli. Detti importi sono al lordo delle ritenute d'acconto ove applicate.

17 - Interessi ed altri oneri finanziari

Gli oneri finanziari derivano dalla differenza del valore di realizzo di un fondo obbligazionario con flusso cedolare.

17 bis – Utili e perdite su cambi

Si tratta di utili e perdite di tipo finanziario riferibili all'attività del settore ferroviario e derivanti, oltre che dalla conversione dei debiti e dei crediti in valuta alla data di chiusura dell'esercizio, dalle operazioni di cambio effettuate durante l'anno 2020.

Conformemente a quanto previsto dagli artt. 2425 e 2425 bis c.c., gli utili e le perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati nel presente punto. Il tutto secondo quanto indicato nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Var %
Proventi da differenze cambio	13.390,43	15.286,55	(1.896,12)	-12,40%
Oneri da differenze cambio	14.803,72	25.153,00	(10.349,28)	-41,15%
	(1.413,29)	(9.866,45)	8.453,16	-85,68%

D. - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nell'esercizio non sono state effettuate rettifiche di valore di attività finanziarie.

20. - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte sul reddito sono contabilizzate nello stesso esercizio in cui sono contabilizzati i costi e i ricavi cui tali imposte si riferiscono, indipendentemente dalla data di pagamento delle medesime.

Anche per l'esercizio 2020, a norma dell'art. 3 – commi 1 e 2 - del D.L. n. 833 del 09.12.1986, convertito dalla legge 06.02.1987, n. 18, non sono componenti positivi del reddito le somme erogate dallo Stato per il ripiano delle perdite dell'esercizio ferroviario.

Non sono presenti imposte differite o anticipate. Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono costituite dall'IRAP, la cui applicazione consente la deduzione integrale del costo complessivo sostenuto per lavoro dipendente, per l'importo ecce-

dente l'ammontare delle deduzioni riferibili al costo medesimo, con esclusione dei costi relativi al lavoro interinale e a contratto determinato. L'Irap per l'esercizio 2020 è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione	Var %
Ricavi	6.283.991	9.734.658	(3.450.667)	-35,45%
Costi	(2.954.289)	(5.323.538)	2.369.249	-44,51%
Variazioni in aumento	235.030	243.326	(8.296)	-3,41%
Variazioni in diminuzione	(18.963)	0	(18.963)	-
Valore della produzione lorda	3.545.769	4.654.446	(1.108.677)	-23,82%
Altre deduzioni	(3.026.547)	(3.736.174)	709.627	-18,99%
Valore della produzione netta	519.223	918.272	(399.049)	-43,46%
Aliquota	4,20%	4,20%		
IRAP	21.807	38.567	(16.760)	-43,46%
Art. 24 D.L. n,34/20	(8.723)			
IMPOSTA ESERCIZIO CORRENTE	13.084,20			

21. - RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il risultato dell'esercizio 2020, al netto delle imposte sul reddito, risulta pari a € 2.238,55.

RENDICONTO FINANZIARIO

Dal Rendiconto finanziario dell'esercizio 2020 risultano l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, e i flussi finanziari positivi e negativi dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e da quella di finanziamento, ivi comprese le operazioni con i soci.

Le disponibilità liquide sono rappresentate dai depositi bancari, dagli assegni e dal denaro in cassa, anche in valuta estera.

L'attività operativa comprende principalmente le operazioni connesse alla fornitura di servizi di trasporto, nonché le altre operazioni non ricomprese nelle attività di investimento e di finanziamento.

L'attività di investimento comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni e delle attività finanziarie non immobilizzate.

L'attività di finanziamento comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

Il flusso finanziario dell'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, rettificando l'utile (o la perdita) riportato nel Conto economico.

La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria rappresenta la variazione netta (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio. La forma di presentazione del rendiconto finanziario è di tipo scalare.

Il tutto sinteticamente riportato nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazioni
Utile (perdita) dell'esercizio	2.239	79	2.160
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(620.843)	843.592	(1.464.435)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.118.062)	(99.266)	(1.018.796)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	(21.649)	21.650
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.738.904)	722.677	(2.461.581)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5.678.133	4.955.456	722.677
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	3.939.229	5.678.133	(1.738.904)

FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'articolo 2427, 1° comma, punto 22 – quater, del Codice civile, e delle disposizioni del principio contabile OIC n. 29, si relaziona sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31.12.2020.

- a) Non sussistono fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, aventi effetto patrimoniale, finanziario o economico sul bilancio presentato.
- b) Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio che non devono essere recepiti nei valori di bilancio, in quanto non di competenza dell'esercizio 2020, ma oggetto di informativa.

La diffusione della pandemia Covid-19 e le più recenti previsioni sul suo sviluppo e sul termine dell'emergenza sanitaria portano a stimare che anche per buona parte dell'esercizio 2021 permarranno rilevanti effetti negativi in continuità rispetto all'esercizio 2020.

Per il raggiungimento del pareggio di bilancio dell'esercizio ferroviario 2021 saranno probabilmente necessari interventi di ristoro o sostegno a garanzia dell'equilibrio economico delle società esercenti attività di servizi di trasporto pubblico – mediante provvedimenti normativi di compensazione della riduzione dei ricavi – ovvero, se necessario, anche il parziale utilizzo degli accantonamenti per futuri esercizi ferroviari, che sono esposti tra i debiti nei confronti del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

Ai sensi del D.L. 137/2020 come convertito dalla legge 176/2020, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha erogato a favore della Società l'importo di € 93.554,32 quale ristoro per mancati ricavi tariffari avente competenza per l'esercizio 2021.

c) Fatti successivi che possono incidere sulla continuità aziendale.

I fatti successivi alla chiusura dell'esercizio 2020 come sopra esposti non fanno venire meno il presupposto della continuità aziendale nell'esercizio 2021. Tale valutazione si fonda sul presupposto alla base della concessione di esercizio ferroviario, sovvenzionato dallo Stato in quanto attività essenziale di trasporto pubblico: sono pertanto attesi e previsti ulteriori provvedimenti normativi che possano garantire l'equilibrio economico dell'esercizio 2021. In ogni caso, e come già esposto, il pareggio di bilancio dell'esercizio 2021 potrà essere raggiunto, se necessario, con il parziale utilizzo degli accantonamenti per futuri esercizi ferroviari.

Con riferimento alla scadenza della concessione ferroviaria a favore della Società per la costruzione e l'esercizio della Ferrovia Domodossola – Confine Svizzero, stabilita al 31 agosto 2021 dalla legge 18 giugno 1998, n. 194, è in corso l'iter di una richiesta di proroga di concessione per ulteriori 25 anni e una proposta di legge in tal senso è in discussione alla Camera dei Deputati. Occorre in ogni caso evidenziare che la Convenzione italo-svizzera del 12 novembre 1919 obbliga lo Stato italiano al rispetto della continuità dell'esercizio ferroviario internazionale mediante concessione alla Vostra Società. Il bilancio dell'esercizio 2020 è pertanto redatto nel principio della continuità aziendale, ossia nel postulato del normale funzionamento dell'impresa oltre i 12 mesi successivi alla data di redazione del bilancio.

CONCLUSIONI

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Poiché la riserva legale è già stata stabilita in importo pari al 20% del Capitale sociale, nel rispetto dell'art. 2430 del Codice civile il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci di destinare a nuovo l'utile di bilancio di € 2.238,55, rinunciando all'applicazione a proprio favore dell'art. 26 dello Statuto sociale.

Domodossola, 26 marzo 2021

Il Consiglio di Amministrazione