Omnibus Partecipazioni S.r.l.

BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2015

Relazione sulla Gestione

Bilancio di Esercizio al 31.12.2015

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

Relazione della Società di Revisione

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE
Massimo Stoppini

CONSIGLIERE
Ambrogio Benaglio

CONSIGLIERE
Luigi Carlo Filippini

CONSIGLIERE
Leopoldo Montanari

SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

Relazione sulla gestione al 31.12.2015

Signori Soci,

il bilancio sottoposto alla Vostra approvazione evidenzia l'andamento economico, patrimoniale e finanziario dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 dal quale emerge un utile di euro 1.425.163 (euro 1.414.318 nel 2014), al quale concorre un dividendo di euro 1.470.000 (euro 1.470.000 nel 2014), pari al 49% del dividendo complessivo di euro 3.000.000, la cui distribuzione è stata proposta, all'Assemblea dei Soci, dal Consiglio di Amministrazione della partecipata ASF Autolinee S.r.l. in data 22 febbraio 2016.

Andamento della gestione

La Società è stata costituita in data 27 luglio 2007 ed ha come Soci, ciascuno con una quota del 50%, FNM S.p.A. ed Arriva Italia S.r.l. Quest'ultima, nel corso dell'esercizio 2008, aveva acquisito la quota di interessenza originariamente detenuta da SAB Autoservizi S.r.l. dall'esercizio 2007.
La Società ha per oggetto l'assunzione e la gestione di una "partecipazione di minoranza significativa" nel capitale di ASF Autolinee S.r.l. (già Società Pubblica Trasporti Linea S.r.l.) e, in genere, l'assunzione di partecipazioni in società che svolgono l'attività di esercizio del trasporto pubblico locale ferroviario ed automobilistico ed il servizio di noleggio di rimessa, i servizi atipici, scolastici ed altri servizi di trasporto di persone.

Come anticipato, il Consiglio di Amministrazione di ASF Autolinee S.r.l., in data 22 febbraio 2016, ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2015, che presenta un utile netto di euro 4.544.473, e ha proposto all'Assemblea – la cui convocazione è fissata in data 24 marzo 2016 - di distribuire ai Soci un dividendo complessivo di euro 3.000.000. I dividendi sono accreditati al conto economico di Omnibus Partecipazioni S.r.l. nell'esercizio a cui si riferiscono gli utili della partecipata in considerazione del fatto che il Consiglio di Amministrazione che propone all'Assemblea la delibera di distribuzione del dividendo da parte della partecipata e l'Assemblea di approvazione del bilancio della partecipata e di distribuzione del soprammenzionato dividendo, sono antecedenti rispettivamente al Consiglio di Amministrazione ed Assemblea di approvazione del bilancio della Vostra Società.

Nella relazione sulla gestione al bilancio dell'esercizio 2015, gli Amministratori della partecipata hanno descritto l'evoluzione del quadro normativo inerente il settore del trasporto pubblico locale su gomma. In particolare, gli Amministratori indicano che le leggi regionali n. 6/2012 e n. 18/2013 prevedevano l'istituzione, a livello di bacino sovra-provinciale, di Agenzie della Mobilità, con il compito di programmazione e gestione delle gare per l'affidamento dei servizi di trasporto pubblico locale. Successivamente, la legge regionale 8 luglio 2015 n. 19 ha modificato l'area di pertinenza dell'Agenzia della Mobilità nella quale ASF svolge la propria attività, precedentemente inserita nell'Agenzia delle Provincie di Como, Varese, Lecco e Sondrio, escludendo quest'ultima dalla stessa e riconoscendo a Sondrio la possibilità di costituire un'Agenzia a sé, stante la specificità quale provincia con territorio interamente montano. La legge regionale n. 19/2015 ha inoltre determinato i tempi e l'iter di lavoro per gli Enti e per l'Agenzia: l'approvazione dello Statuto da

parte degli Enti doveva avvenire entro 4 mesi dall'entrata in vigore della legge, entro 6 mesi l'Agenzia doveva essere costituita, entro 1 anno deve avvenire l'approvazione dei piani di bacino e in 21 mesi l'espletamento delle procedure di gara. Il non rispetto da parte degli Enti del cronoprogramma comporta riduzioni progressive dei corrispettivi trasferiti.
Con deliberazione n° X/4027 dell'11 settembre 2015, la proposta di statuto è stata approvata con la seguente nuova ripartizione del capitale: Regione Lombardia 10%, Provincia di Como 21%, Provincia di Lecco 12%, Provincia di Varese 22,8%, Comune di Como 11,4%, Comune di Lecco 11,4% e Comune di Varese 11,4%.
Con successiva Deliberazione n° X/4419 del 30 novembre 2015, la Regione ha verificato l'adozione dello Statuto dell'Agenzia di Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Como, Lecco e Varese da parte dei 6 Enti competenti entro i termini previsti.

ASF Autolinee S.r.l. svolge essenzialmente trasporto pubblico locale di passeggeri. Tale servizio è stato affidato attraverso procedura concorsuale e viene regolato tramite contratti di servizio con gli Enti Pubblici. La scadenza contrattuale, inizialmente fissata al 30 giugno 2012, è stata ripetutamente prorogata tramite provvedimenti legislativi regionali fino al 31 dicembre 2015.
In particolare, gli Amministratori della partecipata riferiscono che il presente esercizio ha visto una prima proroga del contratto di servizio fino al 30 giugno 2015 della Provincia di Como con un atto di indirizzo del Consiglio Provinciale del 18 dicembre 2014 e successiva determina dirigenziale n. 1493 del 30 dicembre 2014, a cui ne è seguita una ulteriore fino al 31 dicembre 2015 con atto n. 63 del 30 giugno 2015 del Presidente della Provincia.
Il Comune di Como con relativo atto sottoscritto con repertorio n. 3223 del 12 marzo 2015 ha prorogato per tutto il 2015 a parità di condizioni il contratto di servizio per l'area urbana di Como.
Stante lo stato di avanzamento nella costituzione dell'Agenzia e l'intervenuta nuova normativa regionale, gli Enti hanno provveduto a deliberare proroghe al fine di garantire il servizio di trasporto pubblico anche per il 2016.
Il Comune di Como ha provveduto con Delibera di Giunta e conseguente atto dirigenziale a prorogare il contratto di servizio al 31 dicembre 2016, mentre l'Amministrazione Provinciale di Como con Determina Dirigenziale n° 1224 del 29 dicembre 2015 ha concesso la proroga fino al 30 giugno 2016.
Analogamente hanno fatto il Comune di Lecco che ha prorogato il contratto di servizio in essere a tutto il 2016 e Provincia di Lecco fino al 30 giugno 2016.
La citata legge regionale 19/2015 fissa al 10 aprile 2017 la data per la conclusione delle procedure di gara, l'aggiudicazione e l'eventuale subentro del nuovo gestore, pertanto ASF Autolinee S.r.l. proseguirà nella gestione degli attuali contratti almeno per tutto l'esercizio 2016.

Gli Amministratori della partecipata indicano infine che in data 9 gennaio 2015, la Giunta Regionale ha approvato la D.G.R. n. 3007/2015, recante determinazioni in relazione ad "Assegnazione delle risorse per lo svolgimento dei servizi di trasporto pubblico a seguito della legge di stabilità regionale 2015". Con tale atto, Regione Lombardia ha disposto di ridurre del 3% le risorse assegnate agli Enti locali a titolo di contributo per la copertura dei contratti di servizio di trasporto pubblico, ivi inclusi i contributi di cui alla D.G.R. 2 agosto 2013 n. 573 - risorse "Patto TPL" ex L. 244/2007, a decorrere dal 1° gennaio 2015.
Per compensare in parte tale decurtazione, Regione Lombardia ha proceduto ad una manovra tariffaria straordinaria che ha comportato un aumento tariffario con decorrenza dal 1° febbraio 2015 del 4% dei titoli di competenza regionale e indica le possibilità agli Enti locali titolari dei contratti di mettere in atto diverse misure di compensazione fra le quali quella tariffaria, quella di razionalizzazione dei servizi o di compensazione da parte dell'Ente con risorse proprie. La Provincia di Como ha deliberato di procedere ad un incremento tariffario a decorrere dal 16 febbraio 2015 mentre il Comune di Como ha individuato nel proprio bilancio le risorse necessarie

alla compensazione del mancato trasferimento da parte della Regione Lombardia (Delibera di Giunta Comunale n. 45/2015).
Gli Amministratori della partecipata ritengono infine che le prospettive aziendali previste dal budget 2016 - nella certezza di continuare a gestire gli attuali contratti di servizio - portano ad una conferma di risultati di esercizio positivi, confermando la continuità aziendale della partecipata.

Attività di ricerca e sviluppo

Per la natura dell'attività svolta, la Società non svolge specifiche attività di ricerca e sviluppo.

Gestione finanziaria

La Società ha registrato interessi attivi per un ammontare di 5 euro oltre ai dividendi precedentemente indicati.

Rapporti con la collegata e con le controllanti

a) Rapporti con società Collegata

Come illustrato in precedenza, la Società detiene una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di ASF Autolinee S.r.l. Nella seguente tabella si evidenziano i conseguenti rapporti economico-patrimoniali:

(importi espressi in migliaia di euro)

RAPPORTI FINANZIARI						
Denominazione	2015				2015	
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
F.N.M. S.p.A.						
A.S.F. Autolinee S.r.l.	1.470					1.470

Non sono in essere rapporti con le controllanti.

Gestione dei rischi

Si evidenziano di seguito i principali rischi finanziari e il relativo impatto per la Società.

Rischio di credito
Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a perdite potenziali derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. I crediti in essere a fine

esercizio sono esclusivamente relativi all'incasso del credito per distribuzione del dividendo ed a crediti tributari e pertanto non sono ritenuti a rischio di esigibilità.

Rischio di liquidità
Il rischio di liquidità si riferisce alla possibilità che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni contratte nei termini stabiliti.

La Società – che non svolge attività operativa ma gestisce esclusivamente il portafoglio partecipazioni con transazioni limitate all'incasso del dividendo dalla partecipata che genera la liquidità necessaria al pagamento del dividendo ai Soci – ritiene che i fondi attualmente disponibili consentiranno alla stessa di far fronte al proprio fabbisogno di gestione corrente essendo il ciclo finanziario di gestione della partecipazione autofinanziato nel modo precedentemente descritto.

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

Rischio di tasso di interesse
La Società non è esposta a rischi di variazione dei tassi di interesse sulle passività finanziarie.

Rischi di mercato
In quanto holding di partecipazioni pura, la Vostra Società è soggetta ai rischi di mercato propri della partecipata dalla stessa detenuta; infatti, la redditività della Società, rappresentata dal flusso di dividendi della partecipata, dipende dalla redditività della partecipata stessa; l'incertezza normativa connessa al rinnovo dei contratti di servizio di trasporto pubblico e le limitazioni al finanziamento regionale dei contratti stessi costituiscono le principali variabili esogene non controllabili di rischio di mercato a cui la Vostra Società risulta indirettamente soggetta tramite la propria partecipata. Con specifico riferimento al rischio di mancato rinnovo del contratto di servizio, nel presente esercizio non sono state operate ulteriori svalutazioni della partecipazione rispetto a quelle effettuate negli esercizi precedenti; sulla base delle aspettative di redditività della partecipata per l'esercizio 2016, infatti, gli Amministratori ritengono che il valore di iscrizione della partecipazione sia allineato al patrimonio atteso della partecipata alla data di eventuale esito non favorevole della gara di rinnovo del contratto di servizio.

Gli Amministratori, nel corso del 2016, monitorando l'evoluzione del processo di gara, aggiorneranno le stime di recuperabilità del valore di iscrizione della partecipata rilevando l'eventuale svalutazione integrativa in caso di aspettativa di mancata aggiudicazione della gara, ovvero rilevando il ripristino di valore nell'ipotesi in cui si concretizzino aspettative di aggiudicazione della gara stessa.

Quote proprie o azioni delle società controllanti possedute

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 comma 2, punto 4 del codice civile, si informa che al 31 dicembre 2015 e nel corso dell'esercizio la Società non possiede né ha acquistato o alienato quote proprie o azioni di imprese controllanti.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione della partecipata ASF Autolinee S.r.l., in data 22 febbraio 2016, ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2015, che presenta un utile netto di euro 4.544.473, e ha proposto all'Assemblea di distribuire ai Soci un dividendo di euro 3.000.000.

Destinazione del risultato di esercizio

Il bilancio chiude con un utile di euro 1.425.163 che Vi proponiamo di distribuire quale dividendo ai Soci per Euro 1.400.000 e di riportare a nuovo per Euro 25.163.

Signori Soci,
con l'approvazione del bilancio al 31.12.2015 scade il Consiglio di Amministrazione. Vi invitiamo pertanto a voler provvedere alla sua nomina ai sensi degli artt. 16, 17 e 18 dello Statuto.

Milano, 8 marzo 2016

Omnibus Partecipazioni S.r.l.
IL PRESIDENTE
Dott. Massimo Stoppini

Il Consiglio di Amministrazione

BILANCIO AL 31.12.2015

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
ATTIVO			
A)	**Crediti verso soci per versamenti dovuti**		
B)	**Immobilizzazioni**		
I	**Immateriali**	-	-
II	**Materiali**	-	-
III	**Finanziarie**		
2)	Partecipazioni in:		
	imprese collegate	6.569.197	6.569.197
		6.569.197	**6.569.197**
Totale immobilizzazioni		**6.569.197**	**6.569.197**
C)	**Attivo circolante**		
I	**Rimanenze**	-	-
II	**Crediti**		
3)	verso collegate entro 12 mesi	1.470.000	1.470.000
		1.470.000	**1.470.000**
4bis)	crediti tributari entro 12 mesi	1.656	4.140
		1.656	**4.140**
4ter)	imposte anticipate entro 12 mesi	842	9.540
		842	**9.540**
		1.472.498	**1.483.680**
III	**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**	-	-
IV	**Disponibilità liquide**		
1)	depositi bancari e postali	18.494	23.342
		18.494	**23.342**
Totale attivo circolante		**1.490.992**	**1.507.022**
D)	**Ratei e risconti**	-	-
TOTALE ATTIVO		**8.060.189**	**8.076.219**

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro		31.12.2015	31.12.2014
PASSIVO			
A)	**Patrimonio netto**		
I	Capitale Sociale	20.000	20.000
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III	Riserva di rivalutazione		
IV	Riserva legale	4.000	4.000
V	Riserve statutarie		
VI	Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII	Altre riserve	6.573.447	6.573.447
VIII	Utili portati a nuovo	14.318	
IX	Utile dell'esercizio	1.425.163	1.414.318
Totale Patrimonio netto		**8.036.928**	**8.011.765**
B)	**Fondi per rischi ed oneri**		
2)	per imposte, anche differite	20.212	20.212
		20.212	**20.212**
C)	**Trattamento fine rapporto lavoro subord.**	-	-
D)	**Debiti**		
7)	debiti verso fornitori entro 12 mesi	3.049	44.242
		3.049	**44.242**
Totale debiti		**3.049**	**44.242**
E)	**Ratei e risconti**	-	-
TOTALE PASSIVO		**8.060.189**	**8.076.219**
CONTI D'ORDINE			
TOTALE CONTI D'ORDINE		-	-

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	2015	2014
A) Valore della produzione		
Totale valore della produzione	-	-
B) Costi della produzione		
7) Per servizi	(33.122)	(48.259)
14) Oneri diversi di gestione	(847)	(710)
Totale costi della produzione	**(33.969)**	**(48.969)**
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)	**(33.969)**	**(48.969)**
C) Proventi ed oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
b) dividendi da soc. collegate	1.470.000	1.470.000
	1.470.000	**1.470.000**
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
diversi	5	7
	5	**7**
Totale proventi e oneri finanziari	**1.470.005**	**1.470.007**
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
E) Proventi e oneri straordinari		
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	**1.436.036**	**1.421.038**
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate;		
Imposte correnti	(2.175)	
Imposte differite		(8.758)
Imposte anticipate	(8.698)	2.038
	(10.873)	**(6.720)**
Utile dell'esercizio	**1.425.163**	**1.414.318**

NOTA INTEGRATIVA
al bilancio chiuso al 31 dicembre 2015
(importi in unità di Euro)

Premessa

La Società è stata costituita in data 27 luglio 2007 con Soci, ciascuno con una quota del 50%, FNM S.p.A. e SAB Autoservizi S.r.l. Nel corso dell'esercizio 2008 SAB Autoservizi S.r.l. aveva ceduto la quota di capitale detenuta ad Arriva Italia S.r.l.

Attività svolta

La Società ha per oggetto l'assunzione e la gestione di una partecipazione di minoranza significativa nel capitale di ASF Autolinee S.r.l. (già Società Pubblica Trasporti Linea S.r.l.) e, in genere, l'assunzione di partecipazioni in società che svolgono l'attività di esercizio del trasporto pubblico locale ferroviario ed automobilistico ed il servizio di noleggio di rimessa, i servizi atipici, scolastici ed altri servizi di trasporto di persone.
In data 11 settembre 2007 l'Assemblea di Società Pubblica Trasporti Linea S.r.l. ha deliberato di aumentare, a pagamento, il capitale sociale da Euro 3.805.000 a Euro 7.460.785, da offrire a Omnibus Partecipazioni S.r.l. con un sovrapprezzo di Euro 3.123.218. Omnibus Partecipazioni S.r.l. ha immediatamente sottoscritto e liberato l'aumento di capitale, mediante il versamento di Euro 6.779.003, divenendo pertanto socio di S.P.T. Linea S.r.l. con una quota pari al 49% del capitale sociale. La medesima Assemblea ha inoltre approvato la modifica della denominazione sociale da S.P.T. Linea S.r.l. ad ASF Autolinee S.r.l.
Il Consiglio di Amministrazione della partecipata ASF Autolinee S.r.l., in data 22 febbraio 2016, ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2015, che presenta un utile netto di Euro 4.544.473, e ha proposto all'Assemblea di distribuire ai Soci un dividendo di Euro 3.000.000.
Come ampiamente dettagliato nella relazione sulla gestione, cui si rimanda, conformemente a quanto previsto dalla legislazione regionale, gli Amministratori della partecipata riferiscono che il Comune di Como, l'Amministrazione Provinciale di Como, il Comune e la Provincia di Lecco, enti di riferimento della partecipata in quanto intestatari dei contratti di servizio di trasporto pubblico eserciti dalla Società, hanno disposto le proroghe dei contratti di servizio fino al 31 dicembre 2016 per la Provincia di Como e la Provincia di Lecco fino al 30 giugno 2016. Peraltro, la legge regionale 19 2015 fissa al 10 aprile 2017 la data per la conclusione delle procedure di gara, l'aggiudicazione e l'eventuale subentro del nuovo gestore, pertanto ASF Autolinee S.r.l. proseguirà nella gestione degli attuali contratti almeno per tutto l'esercizio 2016.

Criteri di redazione

Il Bilancio al 31 dicembre 2015 è stato redatto in ottemperanza alle norme previste dal Codice Civile articolo 2423 e seguenti, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, così come modificati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C) e dai documenti emanati dall'O.I.C. stesso, ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

Le voci contraddistinte da numeri arabi risultanti pari a zero non sono state esposte.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale ed il conto economico, sono stati redatti in unità di Euro, senza decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8 D. Lgs. n. 213/98 e dall'articolo 2423, comma 5, del Codice Civile.

Ad integrazione dell'informativa contenuta nello stato patrimoniale e nel conto economico, e relative note, è stato predisposto il rendiconto finanziario, che espone le variazioni delle disponibilità liquide intervenute nel corso dell'esercizio, in applicazione dell'OIC10.

Criteri di valutazione
La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.
I criteri di valutazione, non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente; non è stata attuata, inoltre, alcuna deroga al principio enunciato al n. 6 dell'art. 2423-bis del Codice Civile.

Ai fini delle appostazioni contabili è stata data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

Immobilizzazioni finanziarie
Le partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni sono destinate ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società e sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore.
Il metodo del costo presuppone che il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l'esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. In caso di perdite superiori al valore di carico, l'eccedenza è iscritta in uno specifico fondo del passivo.
Il valore originario della partecipazione viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti
Sono rilevati al loro valore nominale, che viene opportunamente rettificato per allinearlo a quello di presumibile realizzo.

Disponibilità liquide
Le disponibilità liquide sono iscritte al loro valore nominale.

Fondi per rischi e oneri
Accolgono gli oneri che si stima di sostenere per far fronte a passività di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili né l'ammontare né la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base delle informazioni disponibili alla data del bilancio.
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 per rischi ed oneri. Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Debiti
Sono rilevati al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione.

Ricavi e Costi
I ricavi e i costi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Proventi e oneri finanziari
I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza.

Dividendi
I dividendi sono accreditati a conto economico nell'esercizio a cui si riferiscono gli utili della partecipata in considerazione del fatto che il Consiglio di Amministrazione che propone all'Assemblea la delibera di distribuzione del dividendo da parte della partecipata e l'Assemblea di approvazione del bilancio e di distribuzione del dividendo, sono antecedenti a quella di approvazione del bilancio della Vostra Società. Il correlato effetto fiscale differito è rilevato alla voce "Fondi per rischi ed oneri" del passivo patrimoniale.

Imposte sul Reddito
Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.
Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce 4 ter) e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.
Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.
Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.
Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.

Conversione saldi in valuta
Si precisa che in bilancio non sono iscritte poste in valuta e che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate transazioni in valuta.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società
Si precisa che la Società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altra società.

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2015	6.569.197
Saldo al 31/12/2014	6.569.197
Variazioni	0

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2014			Variazioni dell'esercizio		31/12/2015		
	Costo	Svalutazioni alienazioni trasferimenti	Valore a bilancio	Acquisizioni	Svalutazioni alienazioni trasferimenti	Costo	Svalutazioni alienazioni trasferimenti	Valore a bilancio
ASF AUTOLINEE S.r.l.	7.309.197	(740.000)	6.569.197			7.309.197	(740.000)	6.569.197
Totale partecipazioni	**7.309.197**	**(740.000)**	**6.569.197**			**7.309.197**	**(740.000)**	**6.569.197**

Si forniscono le seguenti informazioni relative alla partecipazione posseduta.

Denominazione / sede		Capitale	Patrimonio netto (incluso risultato)	Utile/ perdita	% di possesso	Patrimonio netto detenuto (in euro)	Valore a bilancio
ASF AUTOLINEE S.r.l. Como - Via Asiago n. 16/18	EUR	7.460.785	15.796.771	4.544.473	49	7.740.418	6.569.197

Nel presente esercizio non sono state operate ulteriori svalutazioni rispetto a quelle effettuate negli esercizi precedenti. In considerazione della già citata proposta di distribuzione di dividendi formulata dal Consiglio di Amministrazione della partecipata all'Assemblea dei Soci, e sulla base delle aspettative di redditività della partecipata per l'esercizio 2016, gli Amministratori ritengono infatti che il valore di iscrizione della partecipazione sia allineato al patrimonio netto atteso della partecipata.
Nel corso del 2016, monitorando l'evoluzione del processo di gara, gli Amministratori aggiorneranno le stime di recuperabilità del valore di iscrizione della partecipata rilevando un'eventuale svalutazione in caso di aspettativa di mancata aggiudicazione della gara, ovvero rilevando il ripristino di valore nell'ipotesi in cui si concretizzino aspettative di aggiudicazione della gara stessa.
E' utile, in tale contesto, rilevare che in caso di mancata aggiudicazione la partecipata cederà la flotta ed il personale a valori di iscrizione nel bilancio senza realizzo di alcun avviamento.

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	1.472.498
Saldo al 31/12/2014	1.483.680
Variazioni	(11.182)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Verso collegate	1.470.000	1.470.000	
Tributari	1.656	4.140	(2.484)
Imposte anticipate	842	9.540	(8.698)
Totale	**1.472.498**	**1.483.680**	**(11.182)**

Il saldo è cosi suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso collegate	1.470.000		1.470.000
Tributari	1.656		1.656
Imposte anticipate	842		842
Totale	**1.472.498**		**1.472.498**

Crediti verso collegate

Tale voce si riferisce al credito verso ASF Autolinee S.r.l. ed è relativo al dividendo di competenza della Società, la cui distribuzione è stata proposta dal Consiglio di Amministrazione della partecipata, come già evidenziato nel paragrafo "Attività svolta", e verrà deliberata dalla Assemblea della partecipata prima della approvazione del bilancio della Vostra Società.

Crediti tributari

Si riferiscono al credito verso l'erario relativo al versamento di acconti eccedenti rispetto all'onere IRES dell'esercizio.

Imposte anticipate

Le movimentazioni della voce vengono dettagliate nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Aliquota	Credito
- Perdite fiscali	34.691	27,5%	9.540
- Credito iniziale 1.1.2015	**34.691**		**9.540**
- Utilizzo imposte anticipate (perdite fiscali)	(31.629)	27,5%	(8.698)
Totale			**842**

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2015	18.494
Saldo al 31/12/2014	23.342
Variazioni	(4.848)

L'importo si riferisce al saldo del conto corrente bancario aperto presso la Banca Popolare di Milano Agenzia 3.

PASSIVITA'

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2015	8.036.928
Saldo al 31/12/2014	8.011.765
Variazioni	25.163

La movimentazione delle poste componenti il Patrimonio netto degli ultimi due esercizi viene fornita nella seguente tabella:

	Capitale sociale	Riserva Legale	Altre riserve	Risultato a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
31.12.2013	**20.000**	**4.000**	**6.573.447**		**793.834**	**7.391.281**
Destinazione utile d'esercizio con utili distribuiti					(793.834)	(793.834)
Utile dell'esercizio					1.414.318	1.414.318
31.12.2014	**20.000**	**4.000**	**6.573.447**		**1.414.318**	**8.011.765**
Destinazione utile d'esercizio con utili distribuiti				14.318	(1.414.318)	(1.400.000)
Utile dell'esercizio					1.425.163	1.425.163
31.12.2015	**20.000**	**4.000**	**6.573.447**	**14.318**	**1.425.163**	**8.036.928**

I Soci, nell'Assemblea del 31 marzo 2015, hanno deliberato la distribuzione di un dividendo complessivo di Euro 1.400.000, che è stato erogato ai Soci nel corso dell'esercizio.

Capitale Sociale
Il capitale sociale al 31 dicembre 2015 è costituito da una quota di nominali Euro 20.000; i Soci, entrambi con una quota paritetica del 50%, sono FNM S.p.A. e Arriva Italia S.r.l.

Riserva legale
Tale voce è invariata rispetto all'esercizio precedente.

Altre riserve
L'importo si riferisce al versamento in conto futuri aumenti di capitale, pari ad Euro 7.200.000, operato dai Soci nell'esercizio 2007 per dotare la Società della liquidità necessaria per l'acquisto della partecipazione in ASF Autolinee S.r.l., al netto di utilizzi per complessivi Euro 626.553, operati in sede di distribuzione dei dividendi negli esercizi 2012 e 2013.

Utili portati a nuovo
L'importo di Euro 14.318 si riferisce ad una parte dell'utile dell'esercizio 2014 che il Consiglio di Amministrazione in data 16 marzo 2015 ha proposto di portare a nuovo nel corso del presente esercizio.

Utile dell'esercizio
Accoglie il risultato netto di esercizio.

Vengono di seguito evidenziate, per le poste di patrimonio netto, origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché il riepilogo della avvenuta utilizzazione nei tre precedenti esercizi.

Descrizione	Saldi al 31/12/2015	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Riserva legale	4.000	B			
Versamento in conto futuri aumento di capitale	6.573.447	A-B-C	6.573.447		280.020
Utili portati a nuovo	14.318	A-B-C	14.318		
Totale	**6.591.765**		**6.587.765**		

Quota non distribuibile	
Residua quota distribuibile	6.587.765

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

B) Fondi per rischi ed oneri

Saldo al 31/12/2015	20.212
Saldo al 31/12/2014	20.212
Variazioni	0

Per imposte, anche differite
L'importo si riferisce alla fiscalità differita originata dal dividendo che verrà distribuito dalla partecipata ASF Autolinee S.r.l. nel corso del 2016 e la cui iscrizione avviene secondo il principio contabile evidenziato nel precedente paragrafo "Criteri di valutazione – Dividendi", che verrà incassato e assoggettato a tassazione nel prossimo esercizio a norma dell'art. 89, comma 2, del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. Nella seguente tabella si riporta la composizione di tale voce:

Descrizione	31/12/2015
Dividendi 2015 di competenza della società distribuiti nel 2016	1.470.000
Parte tassata dei dividendi (5%)	73.500
Aliquota IRES	27,5%
Imposte differite	20.212

D) Debiti

Saldo al 31/12/2015	3.049
Saldo al 31/12/2014	44.242
Variazioni	(41.193)

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Verso fornitori	3.049	44.242	(41.193)
Totale	**3.049**	**44.242**	**(41.193)**

Il saldo è cosi suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso fornitori	3.049		3.049
Totale	**3.049**		**3.049**

Non esistono debiti con scadenza oltre i 5 anni.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori si riferiscono a debiti di natura commerciale per prestazioni di servizi professionali e di revisione legale, accertate sulla base del principio di competenza economica.

CONTO ECONOMICO

B) Costi della produzione

Saldo 2015	33.969
Saldo 2014	48.969
Variazioni	(15.000)

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Servizi	33.122	48.259	(15.137)
Oneri diversi di gestione	847	710	137
Totale	**33.969**	**48.969**	**(15.000)**

Servizi
I costi per servizi vengono dettagliati nella successiva tabella:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Spese legali, notarili e giudiziarie	25.836	41.236	(15.400)
Revisione bilancio	7.047	6.801	246
Altri oneri	239	222	17
Totale	**33.122**	**48.259**	**(15.137)**

Spese Legali
Nella voce sono stati rilevati i costi di competenza della Società, connessi all'acquisizione della partecipazione in ASF Autolinee S.r.l., in relazione alla controversia tra ASF Autolinee e AGI.

Oneri diversi di gestione
La voce "Oneri diversi di gestione" accoglie per Euro 847 (Euro 710 al 31 dicembre 2014) i costi riferiti a imposte e tasse indirette.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo 2015	1.470.005
Saldo 2014	1.470.007
Variazioni	(2)

I proventi ed oneri finanziari comprendono:

Descrizione	2015	2014	Variazioni
Proventi da partecipazioni	1.470.000	1.470.000	
Interessi e altri proventi finanziari	5	7	(2)
Totale	**1.470.005**	**1.470.007**	**(2)**

Proventi da partecipazione
L'importo di 1.470.000 Euro si riferisce alla quota di competenza (49%) del dividendo di 3.000.000 Euro, la cui distribuzione è stata proposta all'Assemblea dal Consiglio di Amministrazione della collegata ASF Autolinee S.r.l. in data 22 febbraio 2016 ed accreditata al conto economico dell'esercizio secondo il principio contabile enunciato al precedente paragrafo "Criteri di valutazione – Dividendi".

Proventi e Oneri finanziari
Nel corso del presente esercizio sono maturati sul conto corrente aperto presso la Banca Popolare di Milano Agenzia 3 di Piazzale Cadorna interessi attivi per Euro 5.

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

Saldo 2015	(10.873)
Saldo 2014	(6.720)
Variazioni	(4.153)

Si evidenziano gli importi relativi alle imposte correnti, differite e anticipate:

Descrizione	2015		2014	
	IRES	Totale	IRES	Totale
Correnti	(2.175)	(2.175)		
Differite			(8.758)	(8.758)
Anticipate	(8.698)	(8.698)	2.038	2.038
TOTALE	**(10.873)**	**(10.873)**	**(6.720)**	**(6.720)**

Le imposte correnti per Euro 2.175 corrispondente al 27,5% dell'imponibile IRES.
Con riferimento alle imposte differite ed anticipate si rimanda a quanto esposto nelle relative voci patrimoniali.

IRES - Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva

	2015	2014
Aliquota IRES applicabile	27,50%	27,50%
Dividendi di competenza dell'esercizio non tassati	(26,74%)	(27,03%)
Dividendi di competenza dell'esercizio, tassati in esercizi successivi	(1,41%)	(1,42%)
Dividendi tassati nell'anno, di competenza di esercizi precedenti	1,41%	0,81%
Altre variazioni	0,00%	(0,00%)
Imposte differite	0,00%	0,62%
Aliquota IRES effettiva	0,76%	0,47%

ALTRE INFORMAZIONI

Compensi ad Amministratori, sindaci e alla società di revisione
I membri del Consiglio di Amministrazione non percepiscono compensi, mentre i compensi per l'attività di revisione contabile ammontano ad Euro 7.047. La Società non è infine tenuta alla nomina del Collegio Sindacale.

Altre informazioni
Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico di periodo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 8 Marzo 2016

Omnibus Partecipazioni S.r.l.
Il Consiglio di Amministrazione
IL PRESIDENTE
Dott. Massimo Stoppini

Rendiconto Finanziario Esercizio 2015

Importi in migliaia di Euro	2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile dell'esercizio	**1.425**	**1.414**
Imposte sul reddito	11	7
(Dividendi)	(1.470)	(1.470)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**(34)**	**(49)**
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	*0*	*0*
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	**(34)**	**(49)**
Variazioni del capitale circolante netto		
Incremento dei debiti verso fornitori	(41)	2
Altre variazioni del capitale circolante netto		1
Totale Variazioni del capitale circolante netto	*(41)*	*3*
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	**(75)**	**(46)**
Altre rettifiche		
Dividendi incassati	1.470	833
Totale altre rettifiche	1.470	833
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	**1.395**	**787**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	**0**	**0**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Credito finanziario da *cash pooling*	0	0
Mezzi propri		
Dividendi pagati	(1.400)	(794)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**(1.400)**	**(794)**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	**(5)**	**(7)**
Disponibilità liquide al 1 gennaio	**23**	**30**
Disponibilità liquide al 31 dicembre	**18**	**23**

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Ai Soci della
OMNIBUS PARTECIPAZIONI S.r.l.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Omnibus Partecipazioni S.r.l. (la "Società") costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

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

Giudizio

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Omnibus Partecipazioni S.r.l., con il bilancio d'esercizio della Omnibus Partecipazioni S.r.l. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Omnibus Partecipazioni S.r.l. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Marco Pessina
Socio

Milano, 23 marzo 2016