# SeMS - Servizi per la Mobilità Sostenibile S.r.l.

## BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2015

Relazione sulla Gestione

Bilancio di Esercizio 31.12.2015

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Nota Integrativa

# CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE
Nicola Boni

AMMINISTRATORE FINANZIARIO
Maria Rosa Cuciniello

CONSIGLIERE
Massimo Vanzulli

# COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE
Mariangela Bertani

SINDACO EFFETTIVO
Corrado Colombo

SINDACO EFFETTIVO
Leonardo Colombo

# SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

# Relazione sulla gestione al bilancio chiuso il 31 dicembre 2015

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 di SeMS S.r.l. (di seguito "SeMS" o la "Società) sottoposto alla Vostra approvazione evidenzia un utile di Euro 206.494, rispetto all'utile di Euro 168.984 dell'esercizio precedente, dopo avere rilevato imposte per tassazione corrente e differita per Euro 206.424 (Euro 101.619 nell'esercizio precedente), ammortamenti e svalutazioni per complessivi Euro 1.135.711 (Euro 1.541.917 nell'esercizio precedente), nonché contributi in conto esercizio per Euro 603.151 (Euro 689.081 nell'esercizio precedente).

**Eventi societari**

L'Assemblea dei Soci del 29 giugno 2015 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da Nicola Boni, Maria Rosa Cuciniello, Massimo Vanzulli. Nicola Boni è stato inoltre nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione con carica fino al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione del 13 luglio 2015 ha deliberato la nomina del consigliere Maria Rosa Cuciniello ad Amministratore Finanziario con carica fino al 31 dicembre 2017.

Il Consiglio di Amministrazione del 21 dicembre 2015 ha confermato il sig. Luca Pascucci quale Direttore Generale, Datore di Lavoro e Procuratore fino al 31 dicembre 2018.

In merito alla procedura di vendita del ramo d'azienda *car sharing*, il 20 aprile 2015 è stata ricevuta da ACI GLOBAL, a mezzo posta elettronica, una bozza del contratto di compravendita, con talune proposte di modifica della versione trasmessa dalla Società e un'indicazione di prezzo per l'acquisto del Ramo di Azienda. Quest'ultima comunicazione di ACI GLOBAL, formulata informalmente e secondo modalità totalmente difformi da quanto richiesto e concordato, non ha consentito il proseguimento delle negoziazioni. Pertanto, durante il Consiglio di Amministrazione

del 29 aprile 2015 è stato dato mandato all'Amministratore Finanziario di trasmettere ai soci comunicazione formale circa l'esito negativo delle trattative intercorse con la società ACI GLOBAL per la cessione del ramo d'azienda car sharing. Si rimanda inoltre a quanto riportato al paragrafo successivo

**Andamento della gestione**

La Vostra Società, come noto, ha per oggetto l'assunzione e la gestione di servizi di trasporto pubblico da svolgere anche mediante l'impiego di veicoli a basso o nullo impatto ambientale e il servizio di *car sharing*, nonché la commercializzazione tramite locazione o noleggio a lungo termine degli stessi e l'erogazione di servizi attinenti a tale attività ivi inclusi i servizi di consulenza e di ricerca e sviluppo.

La Vostra Società ha altresì per oggetto lo sviluppo e la promozione di servizi di mobilità sostenibile, anche mediante l'offerta e la commercializzazione di titoli di viaggio per il trasporto ferroviario, automobilistico, navale e/o aereo avendo quindi la possibilità, nel rispetto delle norme di legge, di esercitare attività di produzione, organizzazione e intermediazione di qualunque forma di prestazione turistica a servizio dei clienti con o senza vendita diretta al pubblico.

Al 31 dicembre 2015 la Vostra Società risulta essere posseduta per il 68,5% da FNM S.p.A. e per il 31,5% da Galt S.r.l. (già Kaleidos S.r.l.).

Il risultato dell'esercizio 2015 dimostra che, nonostante il mercato della mobilità sostenibile, in particolare elettrica, debba ancora crescere in modo importante non solo a causa della insufficiente informazione nei confronti dei possibili utilizzatori e per il costo ancora elevato dei veicoli elettrici, ma anche per la mancanza del necessario coordinamento istituzionale riguardo le azioni di incentivazione, la Vostra Società nel 2015 è stata in grado di proseguire, con buoni risultati, la crescita nel settore del *car sharing* intermodale, legato al servizio ferroviario, sia migliorando la qualità del servizio (365 gg/24h), che confermandosi come servizio più innovativo, rispetto agli altri operatori di *car sharing* sul mercato.

La linea di business *car sharing* intermodale è stata caratterizzata da un incremento del volume di affari, mentre quella del *car sharing* pacchetti di utilizzo prepagati con

condivisione e quella del noleggio tradizionale hanno subito una contrazione dovuta alla chiusura, per scadenza naturale, di diversi contratti. Ciò ha determinato un numero assoluto di noleggi inferiori nel 2015 rispetto a quelli del 2014, mentre il numero di utilizzi della linea intermodale è continuato a crescere nel 2015, come da andamenti storici.

La linea di business mobility management ha ottenuto risultati sostanzialmente allineati all'esercizio precedente.

L'azienda si è focalizzata in particolare sulla linea di business del *car sharing* intermodale, aumentando i risultati sia a livello di numero di noleggi e di iscritti sia a livello di fatturato, sviluppando ulteriormente la parte di mobilità elettrica.

Per ciò che concerne lo sviluppo della domanda, la Vostra Società ha attivato alcune campagne promozionali, tra cui, in primo luogo, la campagna per Expo 2015. L'attività è stata promossa sui social network e sono poi proseguite le azioni sul territorio nei capoluoghi lombardi che nel 2015 sono entrati a far parte della rete e-vai. In ottica di crescita, la gestione di un servizio di auto in condivisione che promuove l'"intermodalità" con i servizi di trasporto pubblico, in particolare il treno, e promuove contemporaneamente la mobilità elettrica, si conferma come funzionale agli obiettivi di riduzione delle auto private e delle emissioni inquinanti e allo stesso tempo di incremento dell'utilizzo del trasporto pubblico locale. Si segnala inoltre che per lo sviluppo del servizio di *car sharing* nel proprio bacino di utenza, Trenord S.r.l., in applicazione del contratto di servizio con Regione Lombardia, ha confermato alla Vostra Società il riconoscimento di un corrispettivo per l'esercizio 2015 pari a Euro 1.650.000, invariato rispetto al precedente esercizio.

Nel corso del 2015 Trenord ha altresì informato la Vostra Società che non avrebbe sottoscritto un nuovo contratto relativo all'esecuzione del servizio di *car sharing* per l'esercizio 2016. In assenza di uno specifico contratto per la continuazione del servizio anche per l'esercizio 2016 il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea dei Soci – tenutasi in data 4 dicembre 2015 - al fine di deliberare in merito alla definizione delle prospettive strategiche e di continuità aziendale ovvero alla valutazione di scelte alternative.

In tale Assemblea il socio FNM ha sottolineato l'importanza del servizio di *car sharing* e ne ha auspicato il proseguimento tenuto conto la componente strategica e complementare rispetto ai servizi ferroviari e costituisca inoltre una valida alternativa all'uso dell'auto privata.

Il Socio Galt ha valutato positivamente la prospettiva tracciata dal Socio FNM in un'ottica di continuità dell'azienda al di là dei risultati economici in bilancio.

Il Socio FNM ha ribadito le potenzialità del progetto che si realizzerà attraverso la riqualificazione del servizio viaggio e per questo ha auspicato la continuazione dell'attività.

In tale contesto l'Assemblea dei Soci ha deliberato la prosecuzione del servizio di *car sharing* della Società anche a far data dal 1 gennaio 2016, pur nelle more della definizione del contratto per l'anno 2016, invitando il Consiglio d'Amministrazione a compiere tutti gli atti ritenuti necessari per raggiungere gli obiettivi aziendali.

Tenuto conto quanto sopra la Società sta pertanto continuando ad effettuare tale attività così come richiesto dai Soci.

E' da rilevare che, nell'ambito dello schema di Contratto di Servizio tra Regione Lombardia e FERROVIENORD S.p.A., approvato dalle parti rispettivamente con D.G.R. n. X/4824 del 15 febbraio 2016 e con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2016, è previsto l'impegno di FERROVIENORD S.p.A. a fornire un servizio di *car sharing* "ecologico", anche per il tramite di società terze, a fronte dell'erogazione, da parte di Regione Lombardia, di un corrispettivo fino ad un massimo di 1,8 milioni di Euro annui, per l'intero periodo di vigenza del Contratto (18 marzo 2016 – 31 dicembre 2022). Qualora FERROVIENORD S.p.A. dovesse procedere ad una procedura di selezione di operatori finalizzata all'esternalizzazione del servizio, tenuto conto del *know how* che la Vostra Società ha sviluppato nel corso degli anni e del ridotto numero di operatori in grado di offrire un servizio di *car sharing* ecologico, come delineato nell'ambito del Contratto di Servizio, riteniamo vi siano elevate possibilità di risultare aggiudicatari del servizio. Per ciò che concerne invece il parco auto, si ricorda che lo stesso è costituito da veicoli a nullo o a basso impatto ambientale che consentono di diminuire le emissioni inquinanti, una delle caratteristiche distintive e innovative del *car sharing* ecologico.

Si rimanda inoltre al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" per le

considerazioni sulla evoluzione prevedibile delle attività e le incertezze connesse alla continuità aziendale.

Al 31 dicembre 2015 la flotta è costituita da un totale di 95 veicoli, di cui 69 di proprietà della Vostra Società, acquisiti nel corso degli esercizi, per un investimento totale pari a 1.542 migliaia di Euro e totalmente elettrici, oltre 26 veicoli endotermici, presi a noleggio per un costo complessivo al 31 dicembre 2015 di 178 migliaia di Euro.

Questi veicoli godono di speciali agevolazioni, quali l'accesso alle ZTL e alle corsie preferenziali (nelle località dove è previsto) e l'utilizzo gratuito di parcheggi a strisce blu.

Sono previste due tipologie di noleggio:

- il modello intermodale, destinato a tutti, sia agli utilizzatori occasionali sia a quelli abituali dei servizi di mobilità pubblica;
- il modello dei pacchetti prepagati, destinato invece prevalentemente alle aziende private e pubbliche quale strumento di miglioramento della mobilità aziendale.

Alla fine del 2015, i punti disponibili per il ritiro e la riconsegna dei veicoli sono 91, di cui 46 con colonnina di ricarica installata in loco. Si è quindi costituita l'unica rete lombarda di *car sharing* elettrico fruibile e capillare.

Tra i punti principali si segnalano le stazioni di Milano Cadorna, Bovisa, Centrale, Garibaldi, Varese, Como Lago, Pavia, Bergamo, Rho Fiera, Saronno, Gallarate e gli aeroporti di Milano Malpensa e di Linate e di Orio al Serio. Nel 2015 sono state inaugurate nuove postazioni a Mantova (5), Rho (5), Lecco e Brescia.

Lo sviluppo della piattaforma proprietaria di gestione è proseguito con l'introduzione di sistemi CRM personalizzati che permettono di gestire in modo più efficiente ed efficace i processi nelle aree marketing, gestione clienti, gestione parco auto e gestione commerciale. Durante l'anno 2015 è stato messo online il nuovo portale Mobile Responsive che permette una migliore fruizione dei servizi offerti. E' inoltre a disposizione una nuova APP per tutti i dispositivi IOS e Android che consente ai clienti di gestire con facilità i propri ordini e l'apertura e chiusura delle auto senza dover utilizzare gli sms.

Relativamente alla linea di business del *noleggio tradizionale*, si segnala che i veicoli

noleggiati al 31 dicembre 2015 sono pari a 68 contro i 123 noleggiati al 31 dicembre 2014. Nel corso del 2015 sono stati collocati in totale sul mercato 31 veicoli usati (79 nel 2014).

Come nel 2014, anche nel 2015 la Vostra Società ha messo in atto una serie di strategie volte alla ricollocazione dei beni sul mercato, come le proposte di rinoleggio per periodi di tempo più brevi rispetto ai cinque anni proposti alla prima sottoscrizione del contratto, la cessione dei veicoli direttamente ai clienti utilizzatori e l'attivazione della modalità di vendita tramite aste online dei veicoli usati, proponendo lotti multipli composti di veicoli elettrici puri insieme a veicoli bimodali.

Come previsto, la flotta aziendale che compone l'attività di noleggio a lungo termine, si sta riducendo con l'obiettivo di arrivare alla cessazione di questa tipologia di business entro la fine del 2017. Salvo eventuali proroghe, che si sono verificate spesso e sono un importante fattore migliorativo dei risultati aziendali, è ipotizzabile ritenere che – sulla base degli attuali contratti in corso di esecuzione e dell'anzianità e possibilità di utilizzo dei veicoli – nel corso del 2016 si concluderanno ulteriori 54 contratti di noleggio.

Nel 2015 la Vostra Società, ha continuato a gestire direttamente le prestazioni di assistenza e di manutenzione ai veicoli con soddisfazione dei clienti. Gestendo l'acquisto dei pezzi di ricambio, quali batterie e altri strumenti speciali e impiegando delle risorse già presenti nel proprio organigramma, ha proseguito nel processo di miglioramento nella soluzione dei problemi e la contestuale riduzione dei tempi di intervento. La Vostra Società ha proseguito l'attività d'informazione nei confronti dei propri clienti sia sulle modalità d'uso dei veicoli, sia sulla risoluzione dei problemi dovuti a un loro non corretto utilizzo. Tale attività ha prodotto, anche nel 2015, buoni risultati, consentendo un significativo calo degli interventi di manutenzione.

In riferimento alla linea di business mobility management, si ricorda che dal 1° gennaio 2013 il rapporto contrattuale in essere con Trenord è cambiato e prevede che quest'ultima riconosca alla Vostra Società una provvigione pari al 3% per ogni abbonamento ferroviario venduto. Nel contempo Trenord S.r.l., nell'ottica di internalizzare la succitata attività, ha chiesto e ottenuto il distacco presso di sé di quattro figure professionali, di cui 2 assunte direttamente in Trenord S.r.l. a partire dal mese di settembre 2014 e 2 tuttora distaccate.

**Investimenti**

Sono stati effettuati investimenti per un ammontare pari a 17 migliaia di Euro così come segue:

- 14 migliaia di Euro si riferiscono allo sviluppo della APP E-VAI per i sistemi Android e IOS;
- 3 migliaia di Euro relativi all'acquisto di mobili e macchine d'ufficio.

**Personale**

Il personale in forza al 31 dicembre 2015 è pari a 27 unità contro le 26 presenti al 31 dicembre 2014.

Il costo complessivo del personale risulta pari a 1,274 milioni di Euro rispetto a 1,219 milioni di Euro nel 2014.

**Andamento economico e finanziario**

Si riportano di seguito il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificati dell'esercizio e dei due precedenti:

**Conto economico riclassificato**

| Importi in migliaia di euro | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Valore della produzione | 4.356 | 5.118 | 5.728 |
| Costi esterni operativi | (1.536) | (2.080) | (1.973) |
| *VALORE AGGIUNTO* | *2.820* | *3.038* | *3.755* |
| Costi del personale * | (1.276) | (1.219) | (1.096) |
| *MARGINE OPERATIVO LORDO* | *1.544* | *1.819* | *2.659* |
| Ammortamenti e accantonamenti | (1.136) | (1.542) | (2.285) |
| *RISULTATO OPERATIVO* | *408* | *277* | *374* |
| Proventi/Oneri finanziari | 4 | (6) | (23) |
| Proventi/Oneri straordinari | | | |
| *RISULTATO ANTE IMPOSTE* | *412* | *271* | *351* |
| Imposte sul reddito | (206) | (102) | (149) |
| **REDDITO NETTO** | **206** | **169** | **202** |

* include il costo per collaboratori a progetto

## Stato patrimoniale riclassificato

| Importi in migliaia euro | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Rimanenze | - | - | - |
| Crediti correnti | 1.990 | 1.631 | 3.238 |
| Debiti correnti | (1.058) | (1.773) | (1.863) |
| *Capitale Circolante Netto* | *932* | *(142)* | *1.375* |
| Capitale immobilizzato netto | 1.453 | 2.709 | 4.204 |
| Partecipazioni | - | - | - |
| Crediti non correnti | | 235 | 218 |
| Fondi e debiti non correnti | (1.016) | (1.826) | (2.693) |
| *CAPITALE INVESTITO NETTO* | *1.369* | *976* | *3.104* |
| | | | |
| *Mezzi propri* | *2.596* | *2.389* | *2.412* |
| *Posizione finanziaria netta* | *(1.227)* | *(1.413)* | *692* |
| *TOTALE FONTI* | *1.369* | *976* | *3.104* |

L'esercizio 2015 si chiude con un utile netto di euro 206.494 (euro 168.984 nel 2014) e la differenza fra il valore della produzione e i costi evidenzia un risultato positivo di 408.980 euro (276.588 euro nel 2014).

Le principali componenti del conto economico possono essere così sintetizzate:

## Ricavi

(importi in migliaia di euro)

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Ricavi per noleggi | 987 | 1.433 | (446) |
| Ricavi car sharing | 439 | 538 | (99) |
| Provvigioni | 202 | 210 | (8) |
| Sevizi di trasporto | 144 | 135 | 9 |
| Contributi | 603 | 689 | (86) |
| Corrispettivo Trenord | 1.650 | 1.650 | 0 |
| Recupero costi | 177 | 235 | (58) |
| Altri ricavi | 154 | 228 | (74) |
| **Totale** | **4.356** | **5.118** | **(762)** |

I "*ricavi per noleggi*" sono diminuiti, a seguito del minor numero di veicoli mediamente locati nell'esercizio e tale decremento trova giustificazione nella naturale scadenza dei relativi contratti, al termine dei cinque anni dalla stipula e nella contemporanea decisione della Società di non proseguire con nuovi investimenti nel business

tradizionale lasciando che raggiunga naturalmente la sua conclusione, così come già illustrato nei paragrafi precedenti.

Per quanto riguarda i ricavi *car sharing* al 31 dicembre 2015 si rileva un decremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 99 migliaia di Euro in considerazione al minor numero di veicoli messi a disposizione della clientela.

Il "*corrispettivo Trenord*", invariato rispetto all'esercizio precedente, è composto di 1.650 mila Euro riconosciuti alla Vostra Società per lo svolgimento e lo sviluppo dell'attività di *car sharing* nel bacino di utenza di Trenord.

I ricavi per "*provvigioni*" accolgono i proventi di competenza dell'esercizio direttamente legati ai veicoli in noleggio per 105 mila Euro oltre ai 97 mila Euro di provvigioni riconosciute da Trenord S.r.l. per l'attività di vendita di titoli di viaggio (*Mobility Management*).

I ricavi per "*servizi di trasporto*" si riferiscono al servizio di trasporto dei dipendenti di Italtel S.p.A..

Nella voce "*contributi*" è stata rilevata la quota di competenza, il cui importo iniziale, in ossequio a quanto previsto nel principio contabile OIC 16, era stato interamente registrato nella voce "Risconti passivi".

La voce "*recupero costi*" si riferisce principalmente a due contratti di distacco personale, di cui il primo stipulato con FNM S.p.A. che riguarda due risorse richieste per la centralizzazione del servizio di amministrazione presso la capogruppo, mentre il secondo, stipulato con Trenord S.r.l., è relativo alle due risorse ubicate presso gli uffici a Fiorenza (MI) per lo svolgimento delle attività di "*Mobility Management*".

La voce degli "*Altri ricavi*" comprende principalmente plusvalenze da cessione di veicoli (97 mila euro).

## Costi

(importi in miglia di euro)

| Descrizione | 31.12.2015 | 31.12.2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Costi per servizio e godimento beni di terzi | 1.427 | 1.959 | (532) |
| Costi per il personale | 1.274 | 1.219 | 55 |
| Ammortamenti | 1.136 | 1.542 | (406) |
| Oneri diversi di gestione | 110 | 122 | (12) |
| **Totale** | **3.947** | **4.842** | **(895)** |

I decrementi registrati sulla voce "*costi per servizio e godimento beni di terzi*" sono determinati da minori costi sostenuti per pubblicità, marketing, rappresentanza, noleggio e servizi autoparco, provvigioni passive, spese legali e premi assicurativi pagati.

*Ammortamenti*

La voce accoglie la sola quota annuale di competenza dell'esercizio.

Il decremento delle quote di ammortamento dei beni materiali è dovuto al termine del processo di ammortamento di parte dei veicoli facenti parte della flotta. Come indicato nei criteri di valutazione in Nota Integrativa, l'ammortamento è stato calcolato sulla differenza tra il costo di acquisto dell'immobilizzazione e il suo presumibile valore di realizzo al termine del periodo di vita utile.

Nel presente esercizio – coerentemente con la scelta aziendale di cessare il business del noleggio a lungo termine – è proseguita l'attività di vendita di 31 veicoli usati facenti parte della flotta del noleggio.

Tenendo conto del contesto recessivo del mercato e della decisione di commercializzare i veicoli fermi rientrati dal noleggio, è stata svolta un'analisi del parco auto, che non ha portato ad eseguire alcuna svalutazione in bilancio, in quanto il valore recuperabile dei veicoli non risulta essere inferiore al loro valore netto contabile.

**Gestione finanziaria**

La gestione della liquidità della Società ha generato interessi attivi per 4 mila Euro, maturati sul c/c di corrispondenza con FNM S.p.A.

Per un'analisi della dinamica del cash flow della Società nell'esercizio 2015 si rimanda al Rendiconto finanziario, allegato alla Nota Integrativa.

**Rapporti con parti correlate**

I rapporti dettagliati nelle successive tabelle rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono regolati a normali condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra terze parti indipendenti.

(importi in migliaia di euro)

| RAPPORTI COMMERCIALI DIVERSI | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Denominazione | 2015 | | | | 2015 | | | | | |
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Costi | | | Ricavi | | |
| | | | | | Beni | Servizi | Altro | Beni | Servizi | Altro |
| FNM S.p.A. | 7 | 16 | | | | 133 | | | 96 | |
| FERROVIENORD S.p.A. | | 10 | | | | 21 | | | 131 | |
| FNMA S.p.A. | 30 | 116 | | | | 144 | | | | |
| NORDCOM S.p.A. | | 3 | | | | 3 | | | 7 | |
| TRENORD S.r.l. | 1.450 | 3 | | | | | | | 1.831 | |

| RAPPORTI FINANZIARI | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Denominazione | 2015 | | | | 2015 | |
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Oneri | Proventi |
| FNM S.p.A. | 1.230 | | | | | 4 |

| CONSOLIDATO FISCALE | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Denominazione | 2015 | | | | 2015 | |
| | Crediti | Debiti | Garanzie | Impegni | Oneri | Proventi |
| FNM S.p.A. | 20 | 403 | | | | |

**FNM S.p.A.**

FNM S.p.A esercita l'attività di direzione e coordinamento della Vostra Società. Si rimanda alla nota integrativa per l'informativa prevista in tale contesto dall'art. 2497 bis del Codice Civile.

La capogruppo FNM S.p.A. effettua per la Vostra Società l'attività di service amministrativo, legale e gestisce il servizio di tesoreria e la comunicazione di gruppo.

La Vostra Società ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2015 - 2017 (art. 117, c.1 TUIR) e sottoscritto con FNM il relativo "regolamento".

**TRENORD S.r.l.**

I ricavi verso la consociata Trenord S.r.l. per Euro 1,650 milioni si riferiscono al contratto attraverso il quale la stessa ha affidato alla Vostra Società lo svolgimento del servizio di *car sharing*.

Le pattuizioni previste da tale contratto - in considerazione della natura sperimentale dell'attività sottostante - sono focalizzate sul riconoscimento a favore di SeMS S.r.l dei costi effettivamente sostenuti e in tale accezione è da intendersi evidentemente stipulato a condizioni di mercato.

**Gestione dei rischi**

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze esterne, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico del settore operativo in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

**Rischio di dipendenza da Soci**

L'attuale compagine societaria influisce in modo significativo sulle modalità organizzative tramite le quali la Società svolge le proprie operazioni.

Un eventuale cambio nella compagine societaria farebbe sicuramente emergere la necessità di riorganizzare gli equilibri.

La capacità della Società di realizzare il proprio oggetto sociale, infatti, dipende dalla possibilità di reperire soggetti che forniscano supporto finanziario e organizzativo collegati con soggetti particolarmente qualificati nella gestione delle flotte di trasporto, caratteristiche che, nell'esperienza presente della Società, ha prodotto risultati notevoli.

***Rischio di dipendenza da finanziamento pubblico***

I risultati economico - reddituali sono sostanzialmente influenzati dai contributi riconosciuti dalla Cassa Depositi e Prestiti e utilizzati nei precedenti esercizi dalla Società per il finanziamento parziale dell'acquisizione di veicoli bimodali a impatto ambientale basso o nullo.

La riduzione dei contributi pubblici a sostegno della mobilità sostenibile e il loro progressivo esaurimento non rappresenta un significativo ostacolo allo sviluppo dell'attività societaria in quanto e nella misura in cui gli altri rami dell'attività si sviluppino in modo adeguato come da previsioni.

E' da rilevare inoltre come l'effettuazione dell'attività di *car sharing* a condizioni in grado di garantire l'equilibrio economico, grazie al supporto di Regione Lombardia, dipenda dall'esito dell'eventuale procedura di selezione dell'operatore da parte di FERROVIENORD S,p.A.. Nel medio termine, senza affidamento dell'incarico da parte di FERROVIENORD S.p.A., si aprirebbe una tematica di continuità aziendale anche a causa della progressiva riduzione dell'attività di noleggio. Le considerazioni espresse in relazione all'elevata possibilità di risultare aggiudicatari del servizio, e il contenuto valore del capitale investito destinato alle due attività a rischio di continuità rispetto al livello di capitalizzazione della Società, fanno ritenere che la tematica di continuità aziendale debba essere considerata solo in prospettiva di medio termine.

***Evoluzione del quadro normativo***

Lo sviluppo e il consolidamento della mobilità sostenibile, con una correlata evoluzione normativa in tema di sostenibilità ambientale e un importante supporto agevolativo da parte degli enti pubblici, costituiscono il presupposto fondamentale per lo sviluppo futuro della Vostra Società in condizioni di equilibrio economico soddisfacente.

L'attività di ricerca e di sviluppo e il continuo adeguamento delle caratteristiche richieste dai fruitori dei servizio offerti dalla Società, costituiscono una priorità per il mantenimento di condizione di stabile equilibrio economico della operatività aziendale. Da questo punto di vista, la costante attenzione alle evoluzioni normative e il ruolo proattivo della Società e dei Soci nell'individuazione di nuove evoluzioni del servizio, sono i fattori maggiormente mitiganti del rischio imprenditoriale.

***Rischio di credito***

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Vostra Società a perdite potenziali derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

I crediti in essere a fine esercizio sono essenzialmente verso parti correlate, l'Erario ed enti pubblici e pertanto non si ritiene che la Società sia esposta a un significativo rischio di credito.

***Rischio di liquidità***

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni contratte nei termini stabiliti.

Il rischio di liquidità è mitigato dall'adesione da parte della Società al *cash pooling* di FNM S.p.A., sul quale è stato concesso un affidamento di sette milioni di euro, e dalla disponibilità dei Soci (con cui sono intrattenuti rapporti commerciali significativi) a gestire con flessibilità le scadenze di incasso e di pagamento. Al 31 dicembre 2015 il saldo del conto corrente di corrispondenza mostra peraltro un saldo positivo di Euro 1,226 milioni. Inoltre, sulla base delle proiezioni finanziarie per i prossimi 12 mesi, anche nel caso non venga sottoscritto un nuovo contratto per il *car sharing*, gli Amministratori ritengono che la Società disponga di risorse finanziarie sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni per un periodo non inferiore a 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio.

***Rischio di cambio e di interesse***

Data la natura dell'attività svolta, la Società non è esposta a rischio di fluttuazione del tasso di cambio; parimenti, considerata la prevalenza del finanziamento sul conto di *cash-pooling* con FNM S.p.A., il rischio di fluttuazione dei tassi di interesse è comunque mitigato per effetto delle migliori condizioni ottenute dal Gruppo.

## Altre informazioni

### Aggiornamenti su Attività di ricerca e sviluppo eseguite nel corso degli esercizio precedenti

Il prototipo di bicicletta ibrida realizzato dalla Vostra Società in collaborazione con il Politecnico di Milano, Dipartimento di elettronica e informazione, depositato presso l'Ufficio Internazionale Brevetti, ha ottenuto la concessione del brevetto sul solo territorio italiano grazie alla costituzione di una società spin-off da parte del Politecnico,

alla quale è stata concessa la licenza d'uso gratuito al fine di industrializzare e commercializzare il progetto. La realizzazione del prototipo ha evidenziato significative difficoltà di realizzazione di natura tecnica che richiedono una nuova fase di progettazione e di studio da parte della società a cui è stato concesso il brevetto. Diversamente da quanto previsto, anche nel 2015 non è stata venduta alcuna bicicletta in grado di sfruttare la proprietà intellettuale del brevetto.

**Numero e valore nominale delle quote proprie e delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla Società**

La Società non ha il possesso diretto o indiretto né di quote proprie né di azioni/quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

La Società non ha acquistato né alienato nell'esercizio alcuna quota o azione di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

**Utilizzo di strumenti finanziari derivati**

La Società non fa uso di strumenti finanziari derivati per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio di cui all'art 2428, comma 2, numero 6 – bis del Codice Civile.

**Attività *ex* decreto legislativo 231/2001**

La Società, attenta alla necessità di garantire condizioni di trasparenza e correttezza nella conduzione delle attività aziendali, ha ritenuto opportuno adottare un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ("Modello") come previsto dal D. Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 e un Codice di Comportamento che ne costituisce parte integrante. Nella sua attuale versione il Modello è stato aggiornato con delibera del Consiglio di Amministrazione il 24 Giugno 2014. Il Modello è volto a prevenire la commissione di specifici reati previsti dalla normativa vigente e considerati rilevanti per la Società; esso viene costantemente verificato e, ove fosse ritenuto necessario, aggiornato allo scopo di perseguire un continuo miglioramento del controllo interno. Il Modello, ispirato alle Linee Guida ASSTRA, è stato elaborato tenendo conto della struttura e dell'attività concretamente svolta dalla Società, della natura e della

dimensione della sua organizzazione. La Società ha proceduto ad un'analisi preliminare del proprio contesto aziendale e successivamente ad un'analisi delle aree di attività che presentano profili potenziali di rischio in relazione alla commissione dei reati indicati dal Decreto.

In linea con quanto previsto dal D. Lgs. 231/2001 la Società ha altresì nominato un Organismo di Vigilanza autonomo, indipendente e competente in materia di controllo dei rischi connessi alla specifica attività svolta dalla Società e ai relativi profili giuridici. Tale Organismo, di natura collegiale, è composto da un componente del Collegio Sindacale, dal Responsabile Internal Audit della società controllante, e da un Avvocato penalista, esterno alla società, dotato di comprovate capacità tecniche in materie giuridiche.

L'Organismo di Vigilanza ha il compito di vigilare costantemente:

- sull'osservanza del Modello da parte degli organi sociali, dei dipendenti e dei consulenti della Società;
- sull'effettiva efficacia del Modello nel prevenire la commissione dei reati di cui al Decreto;
- sull'attuazione delle prescrizioni del Modello nell'ambito dello svolgimento delle attività della Società;
- sull'aggiornamento del Modello, nel caso in cui si riscontri la necessità di adeguare lo stesso in seguito a cambiamenti intervenuti nella struttura e/o nell'organizzazione aziendale o in relazione all'evoluzione del quadro normativo di riferimento.

Per l'espletamento dei compiti assegnati, l'Organismo di Vigilanza è investito di tutti i poteri di iniziativa e controllo su ogni attività aziendale e livello del personale, e relaziona al Consiglio di Amministrazione, cui riferisce tramite il proprio Presidente. L'Organismo di Vigilanza svolge le sue funzioni coordinandosi con gli altri organi e funzioni di controllo esistenti nella Società.

L'Organismo di Vigilanza, nel vigilare sull'effettiva attuazione del Modello, è dotato di poteri e doveri che esercita nel rispetto delle norme di legge e dei diritti individuali dei lavoratori e dei soggetti interessati.

**Adempimenti in materia di trattamento dei dati personali ai sensi del d.lgs. 196/2003 e in materia di sicurezza sul lavoro ai sensi del d.lgs. 81/2008.**

Essendo venuto meno l'obbligo di adeguamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza entro il 31 marzo di ogni anno, non è stato aggiornato il documento per l'esercizio 2015.

Per quanto riguarda il decreto legislativo 81/2008, nel corso del 2015 sono proseguiti gli interventi correttivi e migliorativi al fine di regolamentare la posizione di SeMS.

In particolare in data 15 luglio 2015 si è tenuta la riunione periodica ai sensi dell'art. 35 D. Lgs. 81/2008.

In data 26 ottobre 2015 è stato aggiornato il Documento di Valutazione dei Rischi a seguito dell'introduzione del lavoro notturno.

Sono infine in fase di definizione da parte della struttura Servizio Prevenzione Protezione di FERROVIENORD S.p.A gli ultimi adempimenti in merito al decreto legislativo 81/2008 al fine di portare a termine il processo di perfezionamento di quanto ancora in sospeso.

**Contenziosi**

Come già riferito nella relazione sulla gestione al 31 dicembre 2014, a seguito dei provvedimenti giudiziari che hanno interessato personalmente il consigliere Massimo Vanzulli, per attività che in nessun modo hanno riguardato la Società, nel corso del 2014 ha avuto inizio il procedimento penale n.47522/11 RGNR, innanzi al Tribunale di Milano, che lo vede tra i numerosi imputati cui sono contestati delitti contro la Pubblica Amministrazione, sia in qualità di persona fisica, sia in qualità di legale rappresentante della società Kaleidos S.r.l. (ora Galt S.r.l., socio di minoranza di SeMS).

In tale contesto in data 21 gennaio 2015, il Tribunale di Milano ha disposto la citazione di SeMS, in qualità di responsabile civile, a seguito di richiesta presentata dalla Regione Lombardia, la quale si era a sua volta costituita parte civile nel procedimento, per ottenere il risarcimento dei danni subiti.

L'assunto su cui si basa la citazione in oggetto è che SEMS avrebbe goduto dei benefici derivanti dalla commissione dei reati per cui risulta imputato il consigliere Massimo Vanzulli. In particolare si sarebbe garantita la gran parte dei contributi pubblici erogati dal 2006 al 2012 nell'ambito del progetto regionale per la mobilità ecosostenibile degli enti locali, grazie all'attività di consulenza prestata dall'allora Kaleidos S.r.l. (ora Galt S.r.l) a Regione Lombardia in sede di stesura dei bandi regionali, su cui poi si sarebbero modulati anche i bandi emessi dagli enti pubblici lombardi.

A questo riguardo, in data 17 febbraio 2015, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la costituzione di SEMS come responsabile civile nel procedimento penale sopra citato, al fine di esperire la propria difesa nell'udienza fissata per il 2 marzo 2015.

In data 25 marzo 2015 il Tribunale di Milano ha emesso una sentenza di incompetenza territoriale, a seguito di una richiesta avanzata durante l'udienza del 2 marzo 2015, disponendo la trasmissione degli atti alla Procura della Repubblica di Busto Arsizio. Il Pubblico Ministero di Busto Arsizio ha emesso una nuova richiesta di rinvio a giudizio e il Giudice dell'udienza preliminare ha fissato udienza ex art. 419 c.p.p. per il 12 maggio 2016. La Società ha mantenuto la qualifica di responsabile civile per i danni arrecati alle parti civili costituite ai sensi dell'art. 83 c.p.p. ed art. 185 c.p.

Sulla base del parere del proprio consulente legale e tenuto conto dell'evoluzione del procedimento, ritiene che il rischio di conseguenze economiche per la Vostra Società sia non determinabile e comunque ad oggi soltanto possibile.

**Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

In data 10 e 11 febbraio 2016 la Società ha ricevuto l'ispezione da parte della Guardia di Finanza. L'ispezione è stata richiesta dal Garante per la protezione dei dati personali e pare abbia interessato tutti gli operatori *car sharing* della Lombardia.

L'obiettivo dell'ispezione è stato la verifica delle modalità del trattamento dei dati personali nei confronti della propria clientela da parte di SeMS, con particolare riferimento al trattamento dei dati volti a rilevare la posizione geografica di persone od oggetti mediante una rete di comunicazione elettronica e ai dati raccolti attraverso l'utilizzo di siti web, nonché ad eventuali trattamenti di profilazione effettuati.

Sono state richieste una serie di informazioni volte a verificare il corretto adempimento delle disposizioni previste dal Codice in materia di protezione dei dati personali.

In particolare è stata fatta un'analisi approfondita su tutto il processo di iscrizione del cliente, dell'utilizzo da parte di SeMS della geolocalizzazione con GT SAT, della modalità di conservazione dei dati della clientela, delle procedure e delle autorizzazioni che consentono ai dipendenti di SeMS di trattare i dati personali dei clienti, degli adempimenti da parte di SeMS degli obblighi di comunicazione al Garante della tipologia e delle finalità del trattamento dei dati personali.
Dall'ispezione è emerso che nel dicembre 2010, ad avvio del servizio, non è stata presentata al Garante la notificazione in via telematica per il fatto che le auto siano geolocalizzate. In data 24 febbraio 2016 è stata inviata tramite pec alla Guardia di Finanza e al Garante la conferma che tale notificazione non è stata mai presentata.
La Società si è affidata alla consulenza del Servizio Legale del gruppo FNM Spa al fine di fronteggiare eventuali sanzioni e procedere con l'adeguamento di tutti i processi inerenti il trattamento dei dati personali.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Per l'esercizio 2016 le previsioni di sviluppo dell'attività sono consistenti con quanto già effettuato nei precedenti esercizi, pur tenuto conto le incertezze riportate al paragrafo "Andamento della gestione" in merito alla possibilità di risultare affidatari del servizio di *car sharing* da parte di FERROVIENORD S.p.A.. Il ritardo nella sottoscrizione, o la mancata aggiudicazione, del servizio di *car sharing* potrebbero determinare un aggravamento delle perdite e non può far escludere che il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo debba essere rimodulato con conseguente effetto sulle capacità della società di mantenere autonomamente l'equilibrio economico.
Ciò renderebbe necessario, a giudizio degli amministratori, il ricorso indifferibile ad un intervento da parte dei Soci, ovvero, in alternativa alla messa in liquidazione della Società.
Pur nel contesto di tali incertezze, alla luce dei fatti sopra esposti, ed in particolare del fatto che si ritiene ragionevole che la Società possa ritenersi aggiudicataria del servizio di *car sharing* da parte di FERROVIENORD S.p.A., gli Amministratori ritengono, che il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 e la situazione economico patrimoniale al 31 dicembre 2015, siano rappresentativi della reale situazione aziendale e che alla data di

chiusura dell'esercizio risulti verificato il presupposto della continuità aziendale nell'orizzonte temporale di 12 mesi dalla data di approvazione del presente bilancio.

**Destinazione del risultato**

Signori Soci,
il bilancio chiude con un utile di Euro 206.494 che vi proponiamo di riportare a nuovo dopo aver destinato il 5% a riserva legale.

Milano, 14 marzo 2016

Il Consiglio di amministrazione

SeMS S.r.l.
Amministratore Finanziario
Dott.ssa Mariarosa Cuciniello

# 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** | | |
| 3) | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 128.650 | 123.430 |
| 4) | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | - | - |
| 6) | Immobilizzazioni in corso e acconti | - | 54.200 |
| 7) | Altre | 68.132 | 87.718 |
| | | **196.782** | **265.348** |
| **II** | **Materiali** | | |
| 2) | Impianti e macchinario | 1.203.486 | 2.380.721 |
| 3) | Attrezzature industriali e commerciali | 4.135 | 5.118 |
| 4) | Altri beni | 45.490 | 55.570 |
| | | **1.253.111** | **2.441.409** |
| **III** | **Finanziarie** | | |
| 2) | Crediti | | |
| | verso altri oltre 12 mesi | 3.520 | 3.343 |
| | | **3.520** | **3.343** |
| **Totale immobilizzazioni** | | **1.453.413** | **2.710.100** |
| **C)** | **Attivo circolante** | | |
| **I** | **Rimanenze** | - | - |
| **II** | **Crediti** | | |
| 1) | verso clienti entro 12 mesi | 312.842 | 401.632 |
| | | **312.842** | **401.632** |
| 4) | verso controllante entro 12 mesi | 1.257.493 | 1.504.848 |
| | | **1.257.493** | **1.504.848** |
| 4bis) | crediti tributari entro 12 mesi | 10.020 | 5.098 |
| | | **10.020** | **5.098** |
| 4ter) | Imposte anticipate entro 12 mesi | 127.216 | 235.225 |
| | | **127.216** | **235.225** |
| 5) | verso altri entro 12 mesi | 1.487.813 | 1.124.026 |
| | | **1.487.813** | **1.124.026** |
| | | **3.195.384** | **3.270.829** |
| **IV** | **Disponibilità liquide** | | |
| 3) | Denaro e valori in cassa | 3.703 | 2.981 |
| | | **3.703** | **2.981** |
| **Totale attivo circolante** | | **3.199.087** | **3.273.810** |
| **D)** | **Ratei e risconti** | 16.675 | 6.454 |
| **TOTALE ATTIVO** | | **4.669.175** | **5.990.364** |

# STATO PATRIMONIALE

| Importi in euro | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---|---|---|
| **PASSIVO** | | | |
| **A)** | **Patrimonio netto** | | |
| I | Capitale Sociale | 1.000.000 | 1.000.000 |
| II | Riserva da sovrapprezzo delle azioni | - | - |
| III | Riserva di rivalutazione | - | - |
| IV | Riserva legale | 96.963 | 88.514 |
| V | Riserve statutarie | - | - |
| VI | Riserva per azioni proprie in portafoglio | - | - |
| VII | Altre riserve | - | - |
| VIII | Utili portati a nuovo | 1.292.188 | 1.131.653 |
| IX | Utile dell'esercizio | 206.494 | 168.984 |
| **Totale Patrimonio netto** | | **2.595.645** | **2.389.151** |
| **B)** | **Fondi per rischi ed oneri** | **44.640** | **40.860** |
| **C)** | **Trattamento fine rapporto lavoro subord.** | **240.224** | **192.977** |
| **D)** | **Debiti** | | |
| 4) | Verso banche entro 12 mesi | 2.658 | 1.020 |
| | | **2.658** | **1.020** |
| 7) | Verso Fornitori entro 12 mesi | 215.112 | 361.298 |
| | | **215.112** | **361.298** |
| 11) | Verso Controllanti entro 12 mesi | 418.633 | 522.006 |
| | | **418.633** | **522.006** |
| 12) | Tributari entro 12 mesi | 59.770 | 48.707 |
| | | **59.770** | **48.707** |
| 13) | Verso istituti di previdenza e di sicur. Soc. entro 12 mesi | 58.989 | 65.766 |
| | | **58.989** | **65.766** |
| 14) | Altri debiti entro 12 mesi | 302.920 | 774.609 |
| | Altri debiti oltre 12 mesi | 166.617 | 256.913 |
| | | **469.537** | **1.031.522** |
| **Totale debiti** | | **1.224.699** | **2.030.319** |
| **E)** | **Ratei e risconti** | 563.967 | 1.337.057 |
| **TOTALE PASSIVO** | | **4.669.175** | **5.990.364** |
| **CONTI D'ORDINE** | | | |
| **Garanzie prestate** | | | |
| Fidejussioni prestate per ns. conto a favore di terzi | | 56.492 | 86.154 |
| **TOTALE CONTI D'ORDINE** | | **56.492** | **86.154** |

## CONTO ECONOMICO

| Importi in euro | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **A) Valore della produzione** | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.421.701 | 3.965.337 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| - Contributi in conto esercizio | 603.151 | 689.081 |
| - Altri ricavi e proventi | 331.589 | 463.936 |
| | **934.740** | **1.153.017** |
| **Totale valore della produzione** | **4.356.441** | **5.118.354** |
| **B) Costi della produzione** | | |
| 7) Per servizi | (1.132.339) | (1.507.982) |
| 8) Per godimento beni di terzi | (295.104) | (451.222) |
| 9) Per il personale | | |
| a) salari e stipendi | (899.861) | (873.129) |
| b) oneri sociali | (253.916) | (239.116) |
| c) trattamento di fine rapporto | (64.100) | (61.092) |
| d) altri costi | (55.781) | (45.882) |
| | **(1.273.658)** | **(1.219.219)** |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | (82.566) | (67.929) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | (1.053.145) | (1.424.114) |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | (27.460) |
| d) svalutazioni dei crediti del circolante e liquidi | | (22.414) |
| | **(1.135.711)** | **(1.541.917)** |
| 14) Oneri diversi di gestione | (110.649) | (121.426) |
| **Totale costi della produzione** | **(3.947.461)** | **(4.841.766)** |
| **Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)** | **408.980** | **276.588** |
| **C) Proventi ed oneri finanziari** | | |
| 16) Altri proventi finanziari: | | |
| d) proventi diversi dai precedenti: | | |
| - da controllanti | 3.950 | - |
| | **3.950** | - |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | | |
| - da controllante | - | (5.936) |
| | | **(5.936)** |
| 17) bis - Utili e perdite su cambi | (12) | (49) |
| | **(12)** | **(49)** |
| **Totale proventi e oneri finanziari** | **3.938** | **(5.985)** |
| **D) Rettifiche di valore di attività finanziarie** | - | - |
| **Totale delle rettifiche** | - | - |
| **E) Proventi e oneri straordinari** | - | - |
| **Totale delle partite straordinarie** | - | - |
| **Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)** | **412.918** | **270.603** |
| 22) Imposte su reddito dell'esercizio | | |
| Imposte correnti | (94.635) | (51.731) |
| Imposte differite | (3.780) | (21.413) |
| Imposte anticipate | (108.009) | (28.475) |
| | **(206.424)** | **(101.619)** |
| **Utile dell'esercizio** | **206.494** | **168.984** |

# Nota integrativa
# al bilancio chiuso al 31 dicembre 2015

## Premessa

SeMS S.r.l. (di seguito la "Società" o "SeMS") appartiene al Gruppo FNM ed è posseduta al 68,5% da FNM S.p.A ed al 31,5% da Galt S.r.l. (già Kaleidos S.r.l.)

La Società esercita "*attività di assunzione e di gestione diretta o indiretta di servizi di trasporto pubblico, con particolare riguardo a quello automobilistico da svolgere anche con impiego di autoveicoli a basso o nullo impatto ambientale (veicoli bimodali), e il servizio di car sharing; inoltre, essa si occupa della commercializzazione anche sotto forma di locazione e di noleggio a lungo termine, in Italia e all'estero, di mezzi nuovi o usati per il trasporto di cose e persone a trazione termica, elettrica e/o mista, eolica e/o solare e a basso o nullo impatto ambientale, nonché l'erogazione di servizi annessi a tale attività, ivi inclusi i servizi di consulenza, di ricerca e di sviluppo*".

La Società ha altresì per oggetto "*lo sviluppo e la promozione di servizi di mobilità sostenibile, anche mediante l'offerta e la commercializzazione di titoli di viaggio per il trasporto ferroviario, automobilistico, navale e/o aereo, avendo quindi la possibilità, nel rispetto delle norme di legge, di esercitare attività di produzione, organizzazione e intermediazione di qualunque forma di prestazione turistica a servizio dei clienti con o senza vendita diretta al pubblico*".

## 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, 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.

Infine, 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**

Il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015 è stato predisposto sul presupposto del funzionamento e della continuità aziendale. Gli Amministratori hanno ritenuto appropriato adottare principi contabili tipici di una azienda in funzionamento tenuto conto delle indicazioni ricevute dai Soci circa la prosecuzione dell'attività sociale – pur in assenza di un contratto sottoscritto per il servizio di *car sharing* per l'anno 2016 alla data di approvazione del presente bilancio – così come descritto al paragrafo "Andamento della gestione" ed "Evoluzione prevedibile della gestione" per le considerazioni sulla evoluzione prevedibile delle attività e le incertezze connesse alla continuità aziendale; in particolare, è verosimile che in assenza di un contratto sottoscritto per il 2016 la Società generi perdite nel prevedibile futuro tuttavia considerato il livello di capitalizzazione esistente, il rischio capitale appare non ricorrente nell'orizzonte temporale di breve termine.

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 immateriali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente, con riferimento alla loro residua possibilità di utilizzazione. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di pubblicità sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

Le migliorie su beni di terzi e gli oneri relativi, inerenti i lavori eseguiti sugli immobili condotti in locazione, sono capitalizzate ed iscritte tra "le immobilizzazioni immateriali" e sono ammortizzate in modo sistematico al minore tra il periodo di prevista utilità futura e quello residuo della locazione.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene 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.

**Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti, e dei fondi di finanziamento. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.
Le immobilizzazioni materiali possono essere rivalutate solo nei casi in cui leggi speciali lo richiedano o lo permettano.

I finanziamenti ottenuti dalla Regione Lombardia per lo sviluppo del parco veicoli, a seguito della partecipazione della Società al "Dispositivo Azioni di Sistema per il

Miglioramento delle Risorse Umane nel Settore della Ricerca e Sviluppo Tecnologico - Anno 2005 - D.D.G.V. 24/05/2005 n. 8023 di cui alla deliberazione CIPE 09/05/2003 n. 17 con le finalità di cui alla misura D4", sono direttamente rilevati a rettifica del costo di acquisto del veicolo. I finanziamenti ottenuti dalla Cassa Depositi e Prestiti, erogati ai sensi della Legge 166 del 1 agosto 2002, art. 17, sono iscritti tra i risconti passivi e imputati al conto economico in funzione dell'ammortamento contabilizzato per il veicolo finanziato.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti. In particolare, l'ammortamento dei veicoli dati in locazione ha inizio nel momento in cui il veicolo è pronto per l'uso, è calcolato sulla differenza tra il costo di acquisto dell'immobilizzazione e il suo presumibile valore di realizzo al termine del periodo di vita utile, ed è determinato in base alla durata dei contratti di noleggio. Il calcolo dell'ammortamento per l'esercizio 2015 è stato effettuato come quello eseguito nell'esercizio precedente, in termini di adeguamento del valore di presumibile realizzo al valore di mercato.
Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo della presente nota integrativa.
L'ammortamento dei veicoli destinati allo svolgimento dell'attività di *car sharing* è calcolato sulla base di una vita utile determinata da contratti di *buy-back* stipulati con i fornitori, oppure stimata in 5 anni per i veicoli acquistati nel 2014.

L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati. Sono esclusi dall'ammortamento i terreni, fabbricati civili che rappresentano una forma di investimento ed i cespiti la cui utilità non si esaurisce nel tempo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene 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 costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed 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. Se tali costi non producono questi effetti, sono trattati come manutenzione ordinaria e addebitati al conto economico.

Le immobilizzazioni materiali nel momento in cui sono destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e quindi valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

**Immobilizzazioni finanziarie**

I crediti sono costituiti da titoli in deposito cauzionale iscritti al valore nominale.

**Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzazione. A tal fine, il valore nominale dei crediti è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore nominale dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

La liquidità versata nel conto corrente di corrispondenza rappresenta un credito verso la società che amministra il *cash pooling* stesso, mentre i prelevamenti dal conto corrente comune costituiscono un debito verso il medesimo soggetto.

**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

**Ratei e risconti**

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

**Contributi in conto capitale**

Gli investimenti per autoveicoli a basso o nullo impatto ambientale beneficiano di contributi erogati dalla Cassa Depositi e Prestiti. Sono iscritti in bilancio alla voce "Risconti passivi" nell'esercizio in cui sono incassati e sono rilevati con il "metodo reddituale" in relazione al piano di ammortamento degli investimenti in linea con i principi di riferimento.

**Fondi rischi e oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. 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.

**Trattamento fine rapporto lavoro subordinato**

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, non hanno avuto nessun impatto sui criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto, così come previsto dalla stessa normativa, per le aziende che alla data di entrata in vigore della normativa avessero avuto meno di 50 dipendenti, sia le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sia le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007, per i dipendenti che non avessero già optato per la destinazione a forme di previdenza complementare, continueranno a rimanere in azienda.

**Debiti**

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro presunto valore di estinzione. L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo. I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

**Conti d'ordine**

Sono esposti al valore nominale, tenendo conto degli impegni e dei rischi esistenti alla chiusura dell'esercizio. Sono iscritti nei conti d'ordine gli impegni che per loro natura e ammontare possono incidere sulla situazione patrimoniale e finanziaria della società, e quindi la cui conoscenza sia utile per valutare tale situazione.

**Ricavi e costi**

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

**Contributi in conto esercizio**

Sono imputati al conto economico nell'esercizio di competenza sulla base della legge di assegnazione.

**Costi**

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

**Dividendi**

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono deliberati dall'assemblea dei Soci.

**Proventi e oneri finanziari**

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza

**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.

Gli stanziamenti per imposte correnti sono determinati sulla base della previsione degli oneri risultanti dall'applicazione della vigente normativa fiscale.
La Società ha rinnovato l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale (Tassazione di Gruppo) per il triennio 2015 - 2017 (art. 117, c.1 TUIR) predisposto dalla controllante FNM S.p.A., pertanto il saldo creditorio o debitorio relativamente all'IRES è iscritto rispettivamente nella voce "crediti verso controllanti" o "debiti verso controllanti" mentre il saldo creditorio o debitorio per imposte correnti, relativamente all'IRAP, è esposto rispettivamente nella voce "crediti tributari" o "debiti tributari" al netto degli acconti di imposta versati.

In caso di trasferimento di reddito imponibile la consolidata versa alla consolidante l'IRES mentre in caso di trasferimento di perdita fiscale, alla consolidata viene riconosciuto un compenso pari all'IRES sulla perdita utilizzata in compensazione nell'ambito del consolidato fiscale.

**IVA di Gruppo**

La Società ha aderito all'opzione prevista dall'art. 73 c. 3 D.P.R. 633/72 relativa all'IVA di Gruppo. Tale disciplina consente di concentrare in capo alla controllante FNM S.p.A. tutti gli obblighi relativi ai versamenti periodici e far sì che eventuali posizioni creditorie possano compensare quelle debitorie di altre società del gruppo. La Società procede alla liquidazione periodica dell'IVA e i versamenti sono effettuati esclusivamente da FNM S.p.A. Al momento della liquidazione la società trasferisce il proprio credito/debito IVA registrando il credito/debito verso la controllante, che a sua volta registrerà il credito/debito IVA trasferito dalla Società e il debito/credito verso la stessa, procedendo al versamento o all'incasso.

**Conversione saldi in valuta**

Si precisa che in bilancio non sono iscritte poste in valuta estera di natura non monetaria.
Le operazioni in valuta estera di natura monetaria effettuate nell'esercizio sono di importi poco significativi e sono convertite al cambio a pronti alla data dell'operazione oltre a essere già regolate alla data di chiusura del bilancio.

**Uso di stime**

La redazione del bilancio e della relativa nota integrativa richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a conto economico nell'esercizio in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale esercizio, o anche negli esercizi successivi, se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dalla Direzione nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti significativi sui valori rilevati nel bilancio o per i quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

*Passività potenziali*

La Società è soggetta a cause di varia natura che possono derivare da problematiche complesse e difficili, che sono soggette a un diverso grado di incertezza, inclusi i fatti e le circostanze inerenti a ciascuna causa, la giurisdizione e le differenti leggi applicabili.

Stante le incertezze inerenti tali problematiche, è difficile predire con certezza l'esborso che potrebbe derivare da tali controversie.

Conseguentemente, la Direzione, sentito il parere dei propri consulenti legali, accerta una passività a fronte di tali contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nella nota integrativa al bilancio.

**Informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società**

Vengono di seguito forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio separato approvato della società FNM S.p.A. che redige il bilancio consolidato ed esercita l'attività di direzione e coordinamento.

| ATTIVO | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 316.720.252 | 265.807.786 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 107.639.094 | 157.634.669 |
| ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA | 3.954.012 | 4.436.021 |
| **TOTALE ATTIVO** | **428.313.358** | **427.878.476** |

| PASSIVO | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| PATRIMONIO NETTO | 312.271.275 | 299.253.890 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 31.354.784 | 34.716.018 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 84.687.299 | 93.908.568 |
| **TOT. PASSIVITA' e PATRIMONIO NETTO** | **428.313.358** | **427.878.476** |

| CONTO ECONOMICO | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| RICAVI e PROVENTI | 57.309.071 | 54.959.885 |
| COSTI | (42.625.544) | (41.522.582) |
| **RISULTATO OPERATIVO** | **14.683.527** | **13.437.303** |
| **RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA** | **7.993.727** | **7.070.843** |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | **22.677.254** | **20.508.146** |
| **IMPOSTE SUL REDDITO** | **(3.952.924)** | **(3.460.091)** |
| **UTILE NETTO D'ESERCIZIO DA OPERAZIONI IN CONTINUITA'** | **18.724.330** | **17.048.055** |
| **UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO** | **18.724.330** | **17.048.055** |

I dati essenziali della controllante FNM S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'art. 2497 bis del codice civile sono stati estratti dal relativo bilancio separato dell'esercizio chiuso al 31.12.2014. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di FNM S.p.A. al 31.12.2014, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio separato e del bilancio consolidato di FNM S.p.A. che, corredati delle relazioni della società di revisione, sono disponibili presso la sede della società e presso la Borsa Italiana.

Si rinvia alla relazione sulla gestione per la descrizione dei rapporti intercorsi con chi esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono

soggette, nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa sociale e sui suoi risultati.

## ATTIVITA'

### B) Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 196.782 |
| Saldo al 31/12/2014 | 265.348 |
| Variazioni | (68.566) |

Il dettaglio della voce "Immobilizzazioni immateriali" e le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportati nel seguente prospetto:

| Descrizione | Diritti di brevetto ind.le e utilizzazione opere dell'ingen. | Immobilizzazioni in corso e acconti | Altre | Valore a bilancio |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale** | | | | |
| - costo storico iniziale | 253.845 | 54.200 | 116.738 | 424.783 |
| - fondo ammortamento iniziale | (130.415) | | (29.020) | (159.435) |
| | **123.430** | **54.200** | **87.718** | **265.348** |
| **Movimenti dell'esercizio** | | | | |
| - acquisizioni | 14.000 | | | 14.000 |
| - trasferimento da lavori in corso a cespiti definitivo | 54.200 | (54.200) | | |
| - ammortamenti | (62.981) | | (19.585) | (82.566) |
| **Saldo finale** | | | | |
| - costo storico finale | 322.045 | | 116.738 | 438.783 |
| - fondo ammortamento finale | (193.396) | | (48.605) | (242.001) |
| | **128.649** | | **68.133** | **196.782** |

*Diritti di brevetto industriale e diritti utilizzazione opere dell'ingegno*

La voce in oggetto accoglie i costi sostenuti per programmi software sviluppati per la gestione della flotta aziendale destinata all'attività di *car sharing* (prenotazioni auto, monitoraggio dei percorsi, assistenza alla clientela).

Gli incrementi dell'esercizio pari a 14 migliaia di Euro si riferiscono allo sviluppo della APP E-VAI per i sistemi Android e IOS.

Si sono inoltre incrementati per effetto del trasferimento dalla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" 54 migliaia di Euro che si riferiscono ad ulteriori sviluppi applicativi

volti a miglioramento del *software* esistente e allo sviluppo di una nuova piattaforma di CRM in ambito *car sharing*, al fine di adattarla alla esigenze di SeMS S.r.l.

*Altre immobilizzazioni*

La voce in oggetto accoglie i costi sostenuti in esercizi precedenti per la realizzazione del progetto "Bicicletta ibrida", progetto al quale concorrono oltre che a SeMS S.r.l. con una quota del 35%, anche FNM S.p.A. al 35% ed il Politecnico di Milano al 30%.

In considerazione dell'ottenimento del brevetto, rilasciato dall'Ufficio Italiano Brevetti e Marchi nel mese di novembre 2013 sul territorio Italiano, tale progetto era stato concesso all'uso, per cinque esercizi, alla società Zehus S.r.l., costituita come *spin-off* dal Politecnico di Milano nel mese di settembre 2013.

Il corrispettivo riconosciuto a SeMS S.r.l. – pro-quota insieme agli altri *partners* del progetto - è determinato in funzione di una *fee* fissa su base annuale per la cessione del diritto di sfruttamento del brevetto e di una provvigione variabile in funzione dei volumi di vendita che Zehus S.r.l. realizza nel quinquennio 2014 – 2018.

In considerazione del fatto che nel corso delle lavorazioni e produzioni Zehus S.r.l. ha rivisitato integralmente il sistema a sensori di coppia, non sfruttando di fatto la proprietà intellettuale del brevetto originariamente sviluppato, la vendita delle biciclette ibride non ha dato a SeMS il diritto al riconoscimento di alcuna provvigione. Tenuto ulteriormente conto del fatto che Zehus S.r.l. non ha in progetto per i prossimi esercizi la produzione del prototipo, oggetto del brevetto, gli Amministratori ritengono il piano di vendita sviluppato dalla stessa Zehus S.r..l. di difficile realizzazione.

Alla luce di quanto descritto e delle remote possibilità di vendita di biciclette ibride che sviluppino il brevetto di proprietà di SeMS, nell'esercizio 2014 gli Amministratori hanno ritenuto opportuno svalutare di ulteriori 27 migliaia di Euro il costo della bicicletta ibrida, portando il valore netto contabile dell'investimento al valore del minimo garantito previsto per i restanti esercizi di vigenza del contratto di concessione all'uso del brevetto (3 migliaia di Euro ).

Le altre immobilizzazioni includono inoltre le migliorie su beni di terzi che, sulla base di accordi tra i Soci, sono state addebitate alla Società da GALT S.r.l., in considerazione dei costi che la stessa aveva sostenuto fino al 30 giugno 2013 sull'immobile di

Parabiago (MI), in uso a SeMS fino a tale data in esecuzione di un contratto di *service* con il Socio, e in locazione con terzi dal 1° luglio 2013, per una durata di 6 anni.
Il decremento, pari a 19 migliaia di Euro, è relativo alla quota annuale di ammortamento.

## II. Immobilizzazioni materiali

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 1.253.111 |
| Saldo al 31/12/2014 | 2.441.409 |
| Variazioni | (1.188.298) |

Il dettaglio della voce "Immobilizzazioni materiali" e le variazioni intervenute nell'esercizio sono riportati nel seguente prospetto:

### Impianti e Macchinario

| Descrizione | Costo | Svalutazione | Fondo Ammto | Valore a bilancio |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale** | **8.940.873** | **(402.142)** | **(6.158.010)** | **2.380.721** |
| **Movimenti dell'esercizio** | | | | |
| - acquisizioni | | | | |
| - ammortamenti | | | (1.039.428) | (1.039.428) |
| - cessione (costo) | (1.648.148) | | | (1.648.148) |
| - cessione (fondo) | | | 1.510.341 | 1.510.341 |
| **Saldo finale** | **7.292.725** | **(402.142)** | **(5.687.097)** | **1.203.486** |

Il costo di acquisto complessivo, pari a 7,293 milioni di Euro, si riferisce a n. 203 veicoli bimodali/elettrici di cui 124 veicoli destinati al noleggio (5,751 milioni di Euro) e 69 veicoli destinati alla flotta del *car sharing* (1,542 milioni di Euro).

I decrementi complessivi, per un valore lordo di 1,648 milioni di Euro, si riferiscono per 1,539 milioni di Euro alla vendita di 31 veicoli, facenti parte della flotta destinata al noleggio, alcuni acquistati dai clienti in modalità diretta (13 veicoli), altri venduti tramite aste *on-line* gestite da una società specializzata nel settore, al quale è stata riconosciuta una provvigione per ogni veicolo (18 veicoli). Le cessioni effettuate hanno

determinato la consuntivazione di plusvalenze, per un ammontare pari a 85 migliaia di Euro e di minusvalenze pari a 47 migliaia di Euro.

Circa la flotta destinata al *car sharing* si registrano decrementi, per un valore lordo di 109 migliaia di Euro, originati dalla vendita di 10 veicoli Teener.
Le cessioni effettuate hanno determinato la consuntivazione di plusvalenze, per un ammontare pari a 12 migliaia di Euro.

Alla data di chiusura del bilancio risultano locati 68 veicoli.

A fine esercizio, la Direzione, sulla base di quanto previsto dall'OIC 9 ha eseguito l'analisi del parco auto facente parte della flotta aziendale destinata al noleggio, al fine di valutare l'esistenza di eventuali perdite durevoli di valore. La Società in tal caso ha adottato l'approccio semplificato, determinando la recuperabilità dei cespiti confrontando il loro valore recuperabile con il loro valore netto contabile. Il risultato dell'analisi non ha comportato l'iscrizione di alcuna svalutazione.

## Attrezzature

| Descrizione | Costo | Fondo Ammto | Valore a bilancio |
|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale** | **8.189** | **(3.071)** | **5.118** |
| **Movimenti dell'esercizio** | | | |
| - acquisizioni | | | |
| - ammortamenti | | (983) | (983) |
| - cessione (costo) | | | |
| - cessione (fondo) | | | |
| **Saldo finale** | **8.189** | **(4.054)** | **4.135** |

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" si riferisce agli strumenti necessari per lo svolgimento della manutenzione ordinaria dei veicoli elettrici/bimodali.

## Altri beni

La seguente tabella fornisce la composizione della voce e dettaglia le variazioni intervenute nel corso del presente esercizio.

| Descrizione | Mobili e arredi | Macchine ufficio | Valore a bilancio |
|---|---|---|---|
| **Saldo iniziale** | | | |
| - costo storico iniziale | 118.512 | 7.897 | 126.409 |
| - fondo ammortamento iniziale | (64.650) | (6.189) | (70.839) |
| | **53.862** | **1.708** | **55.570** |
| **Movimenti dell'esercizio** | | | |
| - acquisizioni | 834 | 1.820 | 2.654 |
| - ammortamenti | (12.140) | (594) | (12.734) |
| **Saldo finale** | | | |
| - costo storico finale | 119.346 | 9.717 | 129.063 |
| - fondo ammortamento finale | (76.790) | (6.783) | (83.573) |
| | **42.556** | **2.934** | **45.490** |

Le voci "Mobili e Arredi" e "Macchine Ufficio" accolgono rispettivamente gli arredi e le macchine elettroniche ufficio presso la sede di Parabiago (MI). I decrementi, pari a 13 migliaia di Euro, si riferiscono alle quote di ammortamento dell'esercizio.

## II. Immobilizzazioni finanziarie

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 3.520 |
| Saldo al 31/12/2014 | 3.343 |
| Variazioni | 177 |

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Altri | 3.520 | 3.343 | 177 |
| **Totale** | **3.520** | **3.343** | **177** |

I crediti esposti per 3 migliaia di Euro si riferiscono a depositi cauzionali per contratti di affitto, utenze e servizi.

## C) Attivo circolante

## II. Crediti

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 3.195.384 |
| Saldo al 31/12/2014 | 3.270.829 |
| Variazioni | (75.445) |

La composizione delle voci esposte in bilancio è di seguito analizzata.

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Verso clienti lordi | 469.820 | 558.610 | (88.790) |
| Fondo svalutazione | (156.978) | (156.978) | |
| Verso clienti netti | 312.842 | 401.632 | (88.790) |
| Verso controllante | 1.257.493 | 1.504.848 | (247.355) |
| Crediti tributari | 10.020 | 5.098 | 4.922 |
| Imposte anticipate | 127.216 | 235.225 | (108.009) |
| Verso altri | 1.487.813 | 1.124.026 | 363.787 |
| **Totale** | **3.195.384** | **3.270.829** | **(75.445)** |

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

| Descrizione | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | Totale |
|---|---|---|---|
| Verso clienti | 312.842 | | 312.842 |
| Verso controllante | 1.257.493 | | 1.257.493 |
| Crediti tributari | 10.020 | | 10.020 |
| Imposte anticipate | 127.216 | | 127.216 |
| Verso altri | 1.487.813 | | 1.487.813 |
| **Totale** | **3.195.384** | | **3.195.384** |

Non sono presenti crediti esigibili oltre i cinque anni.

Tutte le transazioni con parti correlate sono regolate a normali condizioni di mercato.

### Crediti verso Clienti

I crediti verso clienti evidenziano un decremento pari a 89 migliaia di Euro dovuto per la maggior parte alla diminuzione dei crediti riferiti all'attività di noleggio veicoli

elettrici/bimodali (al 31 dicembre 2015 risultano attivi 68 contratti rispetto ai 123 in operatività al termine dell'esercizio precedente).

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti stanziato per un importo pari a 157 migliaia di Euro.

**Crediti verso società controllante**

Di seguito viene fornita la natura e l'analisi dei crediti in essere con la controllante FNM S.p.A.

| Descrizione | | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|---|---|
| Di natura finanziaria | FNM S.p.A | C/C di corrispondenza e interessi | 1.230.214 | 1.410.864 | (180.650) |
| Consolidato fiscale | FNM S.p.A | IRES 2014 | | 43.149 | (43.149) |
| Consolidato fiscale | FNM S.p.A | rimborso IRES 2012 | 20.258 | 20.258 | |
| Di natura commerciale | FNM S.p.A | personale distaccato FNM | 7.021 | 30.577 | (23.556) |
| **Totale** | | | **1.257.493** | **1.504.848** | **(247.355)** |

Il credito di natura finanziaria è determinato dal saldo del conto corrente di corrispondenza (1,226 milioni di Euro) in essere con FNM S.p.A. e dagli interessi maturati sullo stesso (3,9 migliaia di Euro).

Il credito di natura commerciale pari a 7 migliaia di Euro si riferisce al credito per il personale della Società distaccato presso FNM S.p.A. per attività di amministrazione, bilancio e controllo.

**Crediti tributari**

Il credito maturato è dovuto agli acconti IRAP eccedenti rispetto all'onere di competenza dell'esercizio.

**Imposte anticipate**

Nella seguente tabella viene specificata l'origine e la dinamica della voce.

| Descrizione | Importo | Aliquota | Credito |
|---|---|---|---|
| - Provvigioni tassate di competenza di esercizi successivi | 167.335 | 31,40% | 52.543 |
| - Svalutazione crediti commerciali | 116.660 | 27,5% | 32.081 |
| - Delta ammortamenti civilistici-fiscali su automezzi | 150.763 | 31,40% | 47.340 |
| - Delta svalutazione - maggiori amm.ti automezzi | 328.857 | 31,40% | 103.261 |
| **- Credito iniziale 1.1.2015** | **763.615** | | **235.225** |
| - Utilizzo imposte anticipate (provvigioni anni precedenti) | (104.301) | 31,40% | (32.751) |
| - Utilizzo imposte anticipate delta svalutazione - maggiori amm.ti automezzi | (251.141) | 31,40% | (78.858) |
| - Utilizzo imposte anticipate (svalutazione crediti commerciali) | (116.661) | 27,5% | (32.081) |
| - Acc.to imposte anticipate (svalutazione crediti commerciali) | 117.873 | 27,5% | 32.415 |
| - Acc.to delta svalutazione - maggiori amm.ti automezzi | 10.400 | 31,40% | 3.266 |
| **Totale** | | | **127.216** |

## Crediti verso altri

La seguente tabella fornisce la composizione della voce in esame:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Consociate | 1.479.717 | 1.060.108 | 419.609 |
| Diversi | 8.096 | 63.918 | (55.822) |
| **Totale** | **1.487.813** | **1.124.026** | **363.787** |

I crediti verso consociate vengono dettagliati per natura e società nella seguente tabella:

| Descrizione | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|---|
| Di Natura commerciale | Trenord S.r.l. | 1.450.039 | 1.029.928 | 420.111 |
| Di Natura commerciale | FNM Autoservizi S.p.A | 29.678 | 29.678 | |
| Di Natura commerciale | Ferrovienord S.p.A | | 502 | (502) |
| **Totale** | | **1.479.717** | **1.060.108** | **419.609** |

Il credito verso Trenord S.r.l. è costituto dalle seguenti componenti:

- residuo per il corrispettivo previsto per il 2015 per lo svolgimento dell'attività di *car sharing* nell'interesse del bacino di utenza di Trenord (1,342 milioni di Euro);
- fatturato prodotto dalla Società con l'attività di promozione e vendita titoli di viaggio svolta tramite il contratto di agenzia 97 migliaia di Euro;

- crediti di natura commerciale derivanti dal distacco di due risorse SeMS presso gli uffici di Trenord S.r.l. per lo svolgimento dell'attività di *Mobility management* (10 migliaia di Euro ).

Il credito di natura commerciale verso la consociata FNM Autoservizi S.p.A si riferisce al saldo relativo al contributo chilometrico riconosciuto alla Società per l'esecuzione del servizio di TPL lungo la linea Saronno – Solaro sottoscritto al termine dell'esercizio 2010.

**IV. Disponibilità liquide**

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 3.703 |
| Saldo al 31/12/2014 | 2.981 |
| Variazioni | 722 |

Il gruppo FNM gestisce le disponibilità liquide mediante il *cash pooling*: giornalmente i saldi creditori e debitori dei conti correnti bancari delle singole società vengono trasferiti sui conti correnti della capogruppo FNM S.p.A., che provvede contestualmente ad accreditare/addebitare il conto corrente di corrispondenza delle singole società controllate.
Il saldo al 31 dicembre 2015 si riferisce al denaro in cassa.

**D) Ratei e risconti**

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 16.675 |
| Saldo al 31/12/2014 | 6.454 |
| Variazioni | 10.221 |

Rappresentano le partite comuni all'esercizio ed a quello successivo. Il saldo è determinato principalmente da risconti attivi sulle assicurazioni per gli uffici di Parabiago e sulle assicurazioni verso Amministratori.

## PASSIVITA'

### A) Patrimonio netto

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 2.595.645 |
| Saldo al 31/12/2014 | 2.389.151 |
| Variazioni | 206.494 |

Di seguito si evidenziano i movimenti delle poste del patrimonio intervenute nel corso dell'esercizio corrente e di quello precedente:

| | Capitale sociale | Riserva | Utile a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale |
|---|---|---|---|---|---|
| **31.12.2013** | **1.000.000** | **78.413** | **1.131.653** | **202.016** | **2.412.082** |
| Destinazione risultato d'esercizio | | 10.101 | 191.915 | (202.016) | |
| Attribuzione a dividendi | | | (191.915) | | (191.915) |
| Risultato dell'esercizio | | | | **168.984** | 168.984 |
| **31.12.2014** | **1.000.000** | **88.514** | **1.131.653** | **168.984** | **2.389.151** |
| Destinazione risultato d'esercizio | | 8.449 | 160.535 | (168.984) | |
| Risultato dell'esercizio | | | | 206.494 | 206.494 |
| **31.12.2015** | **1.000.000** | **96.963** | **1.292.188** | **206.494** | **2.595.645** |

**Capitale sociale**

Il capitale sociale ammonta ad Euro 1.000.000 ed composto da n° 1.000.000 di quote ideali del valore di 1,00 Euro.

**Riserva legale**

La variazione è determinata dalla destinazione dell'utile dell'esercizio 2014.

**Risultato dell'esercizio**

Accoglie il risultato netto di esercizio.

Vengono di seguito evidenziate per le riserve 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 esercizi precedenti | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| Capitale | 1.000.000 | | | | |
| Riserve di utili | | | | | |
| Riserva legale | 96.963 | B | | | |
| Utili portati a nuovo | 1.292.188 | A-B-C | 1.292.188 | | |
| **Totale** | | | **1.292.188** | | |
| **Quota non distribuibile** | | | | | |
| **Residuo quota distribuibile** | | | **1.292.188** | | |

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

## B). Fondi per rischi e oneri

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 44.640 |
| Saldo al 31/12/2014 | 40.860 |
| Variazioni | 3.780 |

La voce di bilancio accoglie il Fondo per imposte differite che deriva dal beneficio fiscale connesso alla rateizzazione della tassazione sulle plusvalenze realizzate dal 2013 al 2015 a fronte delle cessioni dei veicoli bimodali/elettrici.

Si rimanda alla relazione sulla gestione – paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio" – in merito all'atto di citazione promosso nei confronti della Società da Regione Lombardia e alle considerazioni conseguenti formulate dalla Direzione di SeMS.

## C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 240.224 |
| Saldo al 31/12/2014 | 192.977 |
| Variazioni | 47.247 |

La voce di bilancio riflette l'indennità per trattamento di fine rapporto di lavoro maturata a tutto il 31 dicembre 2015 dai dipendenti in forza alla data di chiusura dell'esercizio. Tale voce ha avuto la seguente movimentazione:

| Descrizione | Importo |
|---|---|
| Consistenza iniziale | 192.977 |
| Incremento per accantonamento dell'esercizio | 64.100 |
| Utilizzi nell'esercizio per fine rapporto | (7.853) |
| T.F.R versato ad altri fondi di previdenza | (9.000) |
| **Totale** | **240.224** |

I decrementi contengono anche le quote di TFR destinate a fondi di previdenza complementare.

## D) Debiti

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 1.224.699 |
| Saldo al 31/12/2014 | 2.030.319 |
| Variazioni | (805.620) |

Nel prospetto seguente vengono evidenziate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Verso banche | 2.658 | 1.020 | 1.638 |
| Verso fornitori | 215.112 | 361.298 | (146.186) |
| Verso controllante | 418.633 | 522.006 | (103.373) |
| Tributari | 59.770 | 48.707 | 11.063 |
| Verso istituti di previdenza | 58.989 | 65.766 | (6.777) |
| Verso altri | 469.537 | 1.031.522 | (561.985) |
| **Totale** | **1.224.699** | **2.030.319** | **(805.620)** |

La scadenza dei debiti è così suddivisa:

| Descrizione | entro 12 mesi | oltre 12 mesi | Totale |
|---|---|---|---|
| Verso banche | 2.658 | | 2.658 |
| Verso fornitori | 215.112 | | 215.112 |
| Verso controllante | 418.633 | | 418.633 |
| Tributari | 59.770 | | 59.770 |
| Verso istituti di previdenza | 58.989 | | 58.989 |
| Verso altri | 302.920 | 166.617 | 469.537 |
| **Totale** | **1.058.082** | **166.617** | **1.224.699** |

Non esistono in bilancio debiti di durata superiore a cinque anni.

Tutte le transazioni con parti correlate sono regolate a normali condizioni di mercato.

**Debiti verso fornitori**

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente a debiti di natura commerciale per acquisto di beni, prestazioni di servizi già fatturati (136 migliaia di Euro) e da fatturare (79 migliaia di Euro), accertati sulla base del principio di competenza economica.

**Debiti verso società controllante**

La seguente tabella fornisce un dettaglio per natura dei debiti verso la capogruppo FNM S.p.A.

| Descrizione | | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|---|---|
| Consolidato fiscale | FNM S.p.A | Adesione IVA di Gruppo | 348.064 | 511.718 | (163.654) |
| Di natura finanziaria | FNM S.p.A | Interessi c/c di corrispondenza | 0 | 5.936 | (5.936) |
| Consolidato fiscale | FNM S.p.A | IRES 2015 | 54.973 | | |
| Di natura commerciale | FNM S.p.A | Rapporti commerciali | 15.596 | 4.352 | 11.244 |
| **Totale** | | | **418.633** | **522.006** | **(158.346)** |

In seguito all'adesione alla procedura IVA di Gruppo avvenuta nell'esercizio 2007, si rileva al 31 dicembre 2015 un debito IVA nei confronti della controllante di 348 migliaia di Euro.

L'adesione al Consolidato Fiscale di Gruppo ha determinato un debito pari a 55 migliaia di Euro.

I debiti di natura commerciale accolgono principalmente il riaddebito dei costi relativi all'attività di *service* amministrativo.

**Debiti tributari**

La voce comprende le poste di debito esistenti nei confronti dell'amministrazione finanziaria che riguardano:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| IRPEF dipendenti | 56.869 | 47.179 | 9.690 |
| Altri minori | 2.901 | 1.528 | 1.373 |
| **Totale** | **59.770** | **48.707** | **11.063** |

**Debiti verso istituti di previdenza**

La voce analizzata nella tabella è formata dai debiti per contributi previdenziali, assistenziali e assicurativi relativi alle diverse categorie di dipendenti e collaboratori.

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| INPS | 45.331 | 50.322 | (4.991) |
| Altre | 13.658 | 15.444 | (1.786) |
| **Totale** | **58.989** | **65.766** | **(6.777)** |

La voce non ha subito variazioni significative rispetto all'esercizio precedente.

**Debiti verso altri**

Tali debiti riguardano:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Consociate | 126.373 | 604.090 | (477.717) |
| Depositi cauzionali | 166.617 | 256.913 | (90.296) |
| Personale | 158.632 | 154.886 | 3.746 |
| Organi sociali | 13.223 | 11.821 | 1.402 |
| Diversi | 4.692 | 3.812 | 880 |
| **Totale** | **469.537** | **1.031.522** | **(561.985)** |

*Debiti verso società consociate*

La seguente tabella fornisce la composizione della voce in esame:

| Descrizione | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|---|
| Di natura commerciale | FNMA S.p.A. | 116.265 | 105.204 | 11.061 |
| Di natura commerciale | Ferrovienord S.p.A | 10.108 | 7.084 | 3.024 |
| Di natura commerciale | Trenord S.r.l | | 491.802 | (491.802) |
| **Totale** | | **126.373** | **604.090** | **(477.717)** |

I debiti verso le Società consociate sono di natura commerciale. Tutte le transazioni con le parti correlate sono regolate a normali condizioni di mercato.

Il debito verso FNM Autoservizi S.p.A si riferisce al servizio di trasporto dipendenti ITALTEL S.p.A, svolto, a partire dal mese di gennaio 2009 in collaborazione con la consociata, a fronte della costituzione di un ATI in base alla quale SEMS S.r.l risulta essere intestataria dei contratti di trasporto e FNM Autoservizi S.p.A. l'esecutrice, con propri mezzi e organizzazione.

*Depositi cauzionali*

I depositi cauzionali vengono richiesti ai clienti ai quali vengono noleggiati i veicoli, a garanzia del pagamento dei canoni per tutta la durata del contratto di noleggio. Il loro decremento è dovuto alla restituzione di tali quote a seguito alla chiusura dei contratti giunti a scadenza.

*Debiti verso il personale*

Si riferiscono alle competenze di dicembre 2015 liquidate in gennaio 2016, la quota parte della quattordicesima mensilità 2016 e alle ferie maturate e non godute.

*Debiti verso organi sociali*

Si riferiscono ai debiti relativi ai compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale al 31 dicembre 2015.

## E) Ratei e risconti

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 563.967 |
| Saldo al 31/12/2014 | 1.337.057 |
| Variazioni | (773.090) |

Tale posta si riferisce ai ratei e risconti passivi che sono dettagliati nella seguente tabella:

| Descrizione | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|---|
| Risconti passivi | Contributi Cassa DD.PP. | 377.356 | 980.507 | (603.151) |
| Risconti passivi | Car - sharing prepagati | 116.039 | 188.423 | (72.384) |
| Risconti passivi | Provvigioni attive | 63.034 | 167.335 | (104.301) |
| Ratei passivi | | 7.538 | 792 | 6.746 |
| **Totale** | | **563.967** | **1.337.057** | **(773.090)** |

I Contributi Cassa Depositi e Prestiti e le provvigioni attive sono contabilizzati secondo il "metodo reddituale" in relazione al piano di ammortamento degli investimenti così come già illustrato nei criteri di valutazione. La loro variazione è l'effetto della quota di competenza che ogni anno viene accreditata a conto economico.
Gli importi prepagati dai clienti dell'attività del *car sharing* sono accreditati al conto economico in funzione dell'effettivo utilizzo del servizio da parte della clientela.

## CONTI D'ORDINE

| | |
|---|---|
| Saldo al 31/12/2015 | 56.492 |
| Saldo al 31/12/2014 | 86.154 |
| Variazioni | (29.662) |

Evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate a terzi i a favore o nell'interesse della Società e sono così suddivise:

| Descrizione | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Fidejussioni costituite in favore di terzi | 56.491 | 86.154 | (29.663) |
| **Totale** | **56.491** | **86.154** | **(29.663)** |

L'importo complessivo si riferisce a fidejussioni prestate ai clienti a garanzia degli adempimenti contrattuali. Il decremento è relativo allo svincolo di fidejussioni giunte a scadenza.

## CONTO ECONOMICO

I commenti sull'andamento economico generale della Società sono esposti nell'ambito della relazione sulla gestione. Nel prosieguo viene pertanto fornita l'analisi solo per quanto riguarda le voci più significative del conto economico dell'esercizio.

### A) Valore della produzione

| | |
|---|---|
| Saldo 2015 | 4.356.441 |
| Saldo 2014 | 5.118.354 |
| Variazioni | (761.913) |

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Tale posta è composta dalle seguenti voci così dettagliate:

| Descrizione | 2015 | 2014 | Varizione |
|---|---|---|---|
| Corrispettivo Trenord S.r.l | 1.650.000 | 1.650.000 | 0 |
| Ricavi noleggio veicoli elettrici/bimodali | 599.143 | 841.994 | (242.851) |
| Ricavi car sharing | 439.413 | 538.021 | (98.608) |
| Ricavi servizio veicoli elettrici/bimodali | 386.965 | 590.753 | (203.788) |
| Provvigioni attive | 201.714 | 209.854 | (8.140) |
| Prestazioni fatturate a terzi | 144.466 | 134.715 | 9.751 |
| **Totale** | **3.421.701** | **3.965.337** | **(543.636)** |

*Corrispettivo Trenord*

Accoglie il corrispettivo riconosciuto da TRENORD S.r.l per lo svolgimento e l'incremento dell'attività di *car sharing* pari a 1,650 milioni di Euro come previsto dal contratto sottoscritto con SeMS S.r.l avente scadenza 31 dicembre 2015.

*Ricavi noleggio e servizio veicoli elettrici/bimodali*

La voce si riferisce ai ricavi derivanti dai canoni di noleggio (599 migliaia di Euro) e di servizio (387 migliaia di Euro) inerenti l'attività di noleggio lungo termine dei veicoli elettrici/bimodali. Al 31 dicembre 2015 sono attivi 68 contratti (123 al 31 dicembre 2014), di cui 10 in capo a FERROVIENORD S.p.A., per un ammontare complessivo di 129 migliaia di Euro (10 veicoli nel 2014 per un importo di 123 migliaia di Euro).
La variazione in diminuzione registrata dalle due voci è da ricondurre principalmente alla significativa riduzione del numero dei contratti attivi.

*Ricavi car sharing*

Al 31 dicembre 2015 si rileva un decremento rispetto al 31 dicembre 2014 di 99 migliaia di Euro in considerazione al minor numero di veicoli messi a disposizione della clientela.

*Provvigioni attive*

Le provvigioni attive accolgono la quota di competenza dell'esercizio in corso 105 migliaia di Euro oltre a 97 migliaia di Euro pari al 3% del fatturato prodotto dalla Società con l'attività di promozione e vendita titoli di viaggio svolta tramite il contratto di agenzia stipulato con TRENORD S.r.l.

*Prestazioni fatturate a terzi*

Fa riferimento al servizio di trasporto dipendenti ITALTEL S.p.A svolto in collaborazione tra SEMS S.r.l e FNM Autoservizi S.p.A tramite la costituzione di un ATI in base alla quale SEMS S.r.l risulta intestataria del contratto e FNM Autoservizi S.p.A l'esecutrice del servizio con propri mezzi e organizzazione.

## Altri ricavi e proventi

La seguente tabella dettaglia gli altri ricavi e proventi:

| Descrizione | 2015 | 2014 | Varizione |
|---|---|---|---|
| Contributo Cassa Depositi e Prestiti | 603.151 | 689.081 | (85.930) |
| Recupero costi | 176.866 | 235.201 | (58.335) |
| Plusvalenze da alienazione | 97.427 | 109.430 | (12.003) |
| Sopravvenienze attive | 18.229 | 86.510 | (68.281) |
| Altri ricavi diversi | 39.067 | 32.795 | 6.272 |
| | | | 0 |
| **Totale** | **934.740** | **1.153.017** | **(218.277)** |

*Contributo Cassa Depositi e Prestiti*

Accoglie le quote di competenza dell'esercizio dei contributi ricevuti dalla Cassa Depositi e Prestiti relativi ai veicoli elettrici/bimodali per un importo pari a 603 migliaia di Euro.

*Recupero costi*

Tra i recuperi costi si evidenziano quelli di lavoro e si riferiscono a due contratti di distacco personale stipulati dalla Società, con FNM S.p.A. e TRENORD S.r.l, che prevedono, l'uno il distacco a partire dal 1° gennaio 2013 di due risorse presso gli uffici amministrativi della capogruppo e l'altro il distacco di quattro risorse presso gli uffici della consociata siti in Fiorenza, a partire al 1° giugno 2013. Dal 1° giugno 2014 due sono le unità distaccate presso TRENORD S.r.l..

*Plusvalenze da alienazione*

La voce accoglie le plusvalenze realizzate dalla cessione di 31 veicoli elettrici/bimodali per un importo complessivo di 85 migliaia di Euro e dalla cessione di 10 Teener per un importo complessivo di 12 migliaia di Euro.

*Altri ricavi diversi*

Tale voce si riferisce principalmente agli importi per risarcimento danni (20 migliaia di Euro) e ai ricavi derivanti da rimborsi, passaggi di proprietà dei veicoli ed altri riaddebiti di costi principalmente costituiti da manutenzioni sostenute dalla Società per i propri clienti.

Le voci "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" e "Altri ricavi e proventi" comprendono ricavi per prestazioni verso le seguenti società del Gruppo, regolate a normali condizioni di mercato:

| Descrizione | | 2015 | 2014 | Varizione |
|---|---|---|---|---|
| FNM S.p.A. | Recuperi costi di Lavoro | 95.780 | 103.458 | (7.678) |
| FERROVIENORD S.p.A. | Ricavi da noleggio, Servizi autoparco e recupero costi | 131.254 | 136.870 | (5.616) |
| NORDCOM S.p.A. | Ricavi da noleggio e recupero costi | 7.490 | 17.539 | (10.049) |
| TRENORD S.r.l. | Corrispettivo | 1.650.000 | 1.650.000 | 0 |
| TRENORD S.r.l. | Provvigioni | 97.414 | 97.214 | 200 |
| TRENORD S.r.l. | Ricavi da noleggio e recupero costi | 83.778 | 131.596 | (47.818) |
| **Totale** | | **2.065.716** | **2.136.677** | **(70.961)** |

## B) Costi della produzione

| | |
|---|---|
| Saldo 2015 | (3.947.461) |
| Saldo 2014 | (4.841.766) |
| Variazioni | 894.305 |

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Servizi | 1.132.339 | 1.507.982 | (375.643) |
| Godimento beni di terzi | 295.104 | 451.222 | (156.118) |
| Personale | 1.273.658 | 1.219.219 | 54.439 |
| Ammortamento e svalutazioni | 1.135.711 | 1.541.917 | (406.206) |
| Oneri diversi di gestione | 110.649 | 121.426 | (10.777) |
| **Totale** | **3.947.461** | **4.841.766** | **(894.305)** |

## Servizi

La composizione della voce viene dettagliata nella successiva tabella.

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Prestazioni varie di terzi | 172.180 | 163.265 | 8.915 |
| Costo per service amministrativo | 137.000 | 135.583 | 1.417 |
| Assicurazioni | 123.744 | 154.567 | (30.823) |
| Gestione automezzi | 120.010 | 76.832 | 43.178 |
| Manutenzione autoveicoli | 100.172 | 86.231 | 13.941 |
| Colonnine e tessere | 93.921 | 78.747 | 15.174 |
| Utenze | 70.435 | 79.333 | (8.898) |
| Organi Sociali | 65.549 | 87.833 | (22.284) |
| Pubblicità | 62.742 | 263.800 | (201.058) |
| Costi informatica | 53.474 | 56.400 | (2.926) |
| Provvigioni passive | 52.556 | 136.320 | (83.764) |
| Spese per i dipendenti | 30.472 | 22.999 | 7.473 |
| Certificazione bilancio | 12.000 | 12.197 | (197) |
| Contributi enasarco | 4.051 | 9.964 | (5.913) |
| Prestazioni di Terzi manutenzioni | 6.555 | 6.212 | 343 |
| Spese legali, giudiziarie e notarili | 3.298 | 61.496 | (58.198) |
| Consulenze diverse | 1.560 | 7.588 | (6.028) |
| Localizzatori satellitari | 1.000 | 1.117 | (117) |
| Altri oneri | 21.620 | 67.498 | (45.878) |
| **Totale** | **1.132.339** | **1.507.982** | **(375.643)** |

*Prestazioni varie di terzi*

Gli importi si riferiscono principalmente ai costi derivanti dal contratto di trasporto dipendenti ITALTEL S.p.A per tutto il 2015 per 144 migliaia di Euro, i costi per l'elaborazione delle retribuzioni per 10 migliaia di Euro e 4 migliaia di Euro relativi alla quota forfettaria che SEMS S.r.l. riconosce a FERROVIENORD S.p.A., quale rimborso per le spese amministrative e generali di gestione delle aree destinate al *car sharing* presso le stazioni di Milano Cadorna, Varese e Como.

*Costo per service amministrativo*

La voce accoglie i costi relativi al contratto di service amministrativo, stipulato tra SeMS S.r.l. e FNM S.p.A., per un importo totale annuo di 120 migliaia di Euro, avente ad oggetto la centralizzazione presso la capogruppo dei servizi amministrativi, legali e di gestione del personale. Inoltre vi sono compresi 17 migliaia di Euro relativi al contratto di *service* per il servizio di prevenzione e protezione, stipulato tra SeMS S.r.l. e FERROVIENORD S.p.A..

*Assicurazioni*

Nel corso del presente esercizio il decremento dei costi è da imputare a minori premi pagati per assicurare la responsabilità civile sugli automezzi.

*Manutenzione autoveicoli*

L'incremento dei costi di manutenzione è dovuto ad un maggior numero di interventi eseguiti nel corso dell'esercizio, sul parco automezzi legati all'attività di *car sharing*.

*Pubblicità*

Tale voce ha subito un significativo decremento rispetto al 2014 giustificato da minori investimenti in considerazione del minor numero di punti aperti nel corso del 2015.

*Provvigioni passive*

La voce si riferisce per 50 migliaia di Euro a provvigioni passive riconosciute a n. 2 agenti, sulla base del contratto stipulato in data 1° gennaio 2015, che compongono la forza vendite della società.

Inoltre la voce include 2 migliaia di Euro riconosciuti da SeMS S.r.l, alla società che gestisce le aste *on-line* per la vendita dei veicoli appartenenti alla flotta del noleggio.

*Spese legali, giudiziarie, notarili*

La diminuzione delle spese legali, giudiziarie e notarili è dovuto al fatto che nel 2014 sono stati sostenuti costi per 55 migliaia di Euro legali alle consulenze professionali prestate per l'operazione di messa in vendita del ramo *car sharing*, come meglio descritto nella Relazione sulla gestione.

Gli importi della voce "Servizi" che riguardano prestazioni erogate dalle società del gruppo FNM, regolate a normali condizioni di mercato, vengono specificati nella tabella sottostante:

| Descrizione | 2015 | 2014 | Varizione |
|---|---|---|---|
| FNM S.p.A. | 133.007 | 135.638 | (2.631) |
| FERROVIENORD S.p.A. | 20.827 | 19.672 | 1.155 |
| FNM Autoservizi S.p.A. | 144.466 | 134.715 | 9.751 |
| NORDCOM S.p.A. | | 202 | (202) |
| **Totale** | **298.300** | **290.227** | **8.073** |

## Godimento beni di terzi

Nella successiva tabella viene fornita la composizione della voce in esame:

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Affitto locali | 120.000 | 120.000 | 0 |
| Canone noleggio Autoveicoli | 95.004 | 126.786 | (31.782) |
| Canone servizi Autoveicoli | 76.930 | 203.636 | (126.706) |
| Altri | 3.170 | 800 | 2.370 |
| **Totale** | **295.104** | **451.222** | **(156.118)** |

*Affitto locali*

La voce accoglie i costi per l'affitto dei locali siti in Parabiago (MI), sulla base del contratto stipulato tra SeMS S.r.l. e Marazzini S.p.A., avente decorrenza 1° luglio 2013 per una durata di 6 anni e per un importo totale annuo pari a 120 migliaia di Euro.

*Costo noleggio autoveicoli*

L'attività di *car sharing* svolta da SEMS S.r.l., oltre agli investimenti effettuati per l'acquisto di autovetture elettriche da inserire in flotta, ha previsto il sostenimento di costi per il noleggio di auto endotermiche da destinare al medesimo scopo. Il decremento registrato dalla voce in oggetto è dovuto ad un minor numero di auto noleggiate nel corso del 2015.

Gli importi della voce "Godimento beni di terzi" che riguardano prestazioni erogate dalle società del gruppo FNM, regolate a normali condizioni di mercato, vengono specificati nella tabella sottostante:

| Descrizione | | 2015 | 2014 | Varizione |
|---|---|---|---|---|
| NORDCOM S.p.A. | Sistemi ERP | 3.170 | 800 | 2.370 |
| **Totale** | | **3.170** | **800** | **2.370** |

## Personale

La voce, già dettagliata nello stato patrimoniale, comprende i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per il personale dipendente. Il contratto di lavoro applicato è quello del Commercio.

Nella seguente tabella si evidenzia l'evoluzione dell'organico medio aziendale.

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Dirigenti | 2 | 2 | |
| Quadri | 1 | 1 | |
| Impiegati | 24 | 24 | |
| **Totale** | **27** | **27** | |

## Ammortamenti e svalutazioni

Di seguito vengono evidenziate le quote e le aliquote applicate:

*Immateriali*

| Descrizione | Importo | Aliquota |
|---|---|---|
| Programmi software | 62.981 | 20% |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 19.585 | 17% - 25% |
| **Totale** | **82.566** | |

*Materiali*

| Descrizione | Importo | Aliquota |
|---|---|---|
| Attrezzature industriali e commerciali | 983 | 12% |
| Mobili e arredi | 12.140 | 12% |
| Macchine per ufficio | 594 | 20% |
| Automezzi per noleggio | 907.354 | 20% |
| Automezzi per car-sharing (elettriche) | 132.074 | 33% - 50% |
| **Totale** | **1.053.145** | |

### Oneri diversi di gestione

Le poste contenute nella voce "Oneri diversi di gestione" vengono dettagliate nella successiva tabella.

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Sopravvenienze passive | 17.389 | 40.083 | (22.694) |
| Tasse automobilistiche | 7.226 | 10.978 | (3.752) |
| Omaggi a clienti | 16.073 | 37.057 | (20.984) |
| Minusvalenze da alienazione | 47.384 | 7.030 | 40.354 |
| Tarsu - Tassa rifiuti | 6.935 | 6.318 | 617 |
| Multe e penalità | 5.663 | 5.150 | 513 |
| Diritto annuale CCIAA | 907 | 1.609 | (702) |
| Altri minori | 9.072 | 13.201 | (4.129) |
| **Totale** | **110.649** | **121.426** | **(10.777)** |

I costi per omaggi a clienti diminuiscono in seguito a minori investimenti in campagne per pubblicità e marketing.

Le sopravvenienze passive sono costituite principalmente da conguaglio per i servizi di soccorso stradale relativamente agli esercizi precedenti (9 migliaia mila di Euro).

Le minusvalenze da alienazione si riferiscono in particolare alla vendita di 2 IVECO DAILY COMBI.

### C) Proventi e oneri finanziari

| | |
|---|---|
| Saldo 2015 | 3.938 |
| Saldo 2014 | (5.985) |
| Variazioni | 9.923 |

Le risultanze della gestione finanziaria vengono analizzate nelle seguenti voci:

| Descrizione | 2015 | 2014 | Variazioni |
|---|---|---|---|
| Proventi finanziari | 3.950 | | 3.950 |
| Interessi e alti oneri finanziari | | (5.936) | 5.936 |
| Utili e perdite su cambi | (12) | (49) | 37 |
| **Totale** | **3.938** | **(5.985)** | **9.923** |

Nel corso del presente esercizio sono maturati interessi attivi sul conto corrente di corrispondenza aperto presso la società controllante FNM S.p.A..

Le operazioni in valuta estera, non hanno un impatto significativo a conto economico. Si tratta comunque di operazioni di natura monetaria e tutte regolate alla data di chiusura di bilancio.

**Imposte sul reddito dell'esercizio**

| | |
|---|---|
| Saldo 2015 | (206.424) |
| Saldo 2014 | (101.619) |
| Variazioni | (104.805) |

Si evidenziano gli importi relativi alle imposte correnti:

| Descrizione | 2015 | | | 2014 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | IRES | IRAP | Totale | IRES | IRAP | Totale |
| Correnti | (69.246) | (25.389) | (94.635) | (16.322) | (35.409) | (51.731) |
| Differite | (3.780) | | (3.780) | (21.413) | | (21.413) |
| Anticipate | (94.553) | (13.456) | (108.009) | (24.938) | (3.537) | (28.475) |
| **Totale** | **(167.579)** | **(38.845)** | **(206.424)** | **(62.673)** | **(38.946)** | **(101.619)** |

Le imposte correnti sono relative alla corresponsione a FNM S.p.A. di un indennizzo di 69 migliaia di Euro corrispondente al 27,5% dell'utile IRES, così come previsto dall'art. 6 dell'accordo di adesione al Consolidato Fiscale Nazionale (tassazione di Gruppo), nonché alla determinazione dell'IRAP di competenza pari a 25 migliaia di Euro.

| *Importi in migliaia di Euro* | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)** | | |
| **Utile dell'esercizio** | **206** | **169** |
| Imposte sul reddito | 206 | 102 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | (4) | 6 |
| **1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione** | **408** | **277** |
| *Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | | |
| Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri | 4 | 22 |
| Accantonamento fondo svalutazione crediti | 0 | 22 |
| Accantonamenti per trattamento di fine rapporto | 64 | 61 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.136 | 1.492 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 27 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | *1.204* | *1.624* |
| **2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn** | **1.612** | **1.901** |
| *Variazioni del capitale circolante netto* | | |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | 89 | 262 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | (146) | 15 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | (11) | (3) |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | (773) | (903) |
| Rimborso credito IVA | | |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (1.051) | 1.127 |
| *Totale Variazioni del capitale circolante netto* | *(1.892)* | *498* |
| **3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn** | **(280)** | **2.399** |
| *Altre rettifiche* | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (6) | (23) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | (32) |
| (Utilizzo dei fondi) | (18) | (21) |
| *Totale altre rettifiche* | (24) | (76) |
| **Flusso finanziario della gestione reddituale (A)** | **(304)** | **2.323** |
| **B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento** | | |
| *Immobilizzazioni materiali* | **134** | **(14)** |
| (Investimenti) | (3) | (235) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 137 | 221 |
| *Immobilizzazioni immateriali* | **(14)** | **(11)** |
| (Investimenti) | (14) | (75) |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 0 | 64 |
| **Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)** | **120** | **(25)** |
| **C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento** | | |
| *Mezzi di terzi* | | |
| Cash pooling | 185 | (2.106) |
| *Mezzi propri* | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | 0 | (192) |
| **Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)** | **185** | **(2.298)** |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) | **1** | **0** |
| **Disponibilità liquide al 1 gennaio** | **3** | **3** |
| **Disponibilità liquide al 31 dicembre** | **4** | **3** |

Per l'analisi delle imposte anticipate si rimanda alla relativa posta patrimoniale.

IRES - Riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Aliquota IRES applicabile | 27,50% | 27,50% |
| Ammortamenti non deducibili | (0,27%) | (5,08%) |
| Svalutazioni e accantonamenti indeducibili | - | 4,21% |
| Altri costi indeducibili | 0,20% | (4,18%) |
| Ricavi tassati in esercizi precedenti | (6,95%) | (11,45%) |
| Spese non dedotte in esercizi precedenti | (0,21%) | (0,90%) |
| A.C.E. | (3,50%) | (4,07%) |
| Imposte anticipate e differite | 23,81% | 17,13% |
| Aliquota IRES effettiva | 40,58% | 23,16% |

**Altre informazioni**

Vengono evidenziati nella seguente tabella i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e i costi riferiti all'attività di revisione legale del bilancio (non vi sono altri servizi prestati dalla società di revisione e/o da altre entità appartenenti alla sua rete).

| Organi sociali | Importi |
|---|---|
| Amministratori | 26.292 |
| Collegio sindacale | 19.520 |
| Società di revisione | 12.000 |

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 dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Milano, 14 marzo 2016

Il Consiglio di Amministrazione

SeMS S.r.l.
Amministratore Finanziario
Dott.ssa Mariarosa Cuciniello

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

**AI SENSI DELL'ART. 2429 COMMA 2 C.C.**

Ai signori soci della società SEMS S.r.l.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle *"Norme di comportamento del collegio sindacale"* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

- ***Attività di vigilanza***

In data 29/09/2015 il Collegio Sindacale ha partecipato all'Assemblea dei soci che ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto da Dott. Nicola Boni, Dott.ssa Maria Rosa Cuciniello, Dott. Massimo Vanzulli.

Il Dott. Nicola Boni è stato inoltre nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Nel corso del 2015 il Collegio sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e non sono state riscontrate violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Durante gli incontri svolti abbiamo acquisito dagli amministratori le seguenti informazioni:

- l'esito negativo delle trattative intercorse con la società ACI-GLOBAL per la cessione del ramo d'azienda CAR SHARING.
- Nel contempo TRENORD ha informato la Vs società che non avrebbe sottoscritto un nuovo contratto relativo all'esecuzione del servizio di CAR SHARING per l'esercizio 2016.

In questa situazione critica creatasi dall'assenza di uno specifico contratto il Collegio è stato concorde con il Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea dei soci recante all'O.D.G. *la definizione delle prospettive strategiche di continuità aziendale o la valutazione di scelte alternative*. In tale assemblea (04/12/2015) il socio FNM ha sottolineato l'importanza del servizio CAR SHARING e né ha auspicato il proseguimento attraverso la riqualificazione del servizio. Il socio GALT ha valutato positivamente la prospettiva tracciata dal socio FNM in un'ottica di continuità dell'azienda. In tale contesto l'Assemblea dei

Soci ha deliberato la prosecuzione del servizio di CAR SHARING anche a far data dal 01/01/2016 al di là dei risultati economici di bilancio.

Alla data odierna è da rilevare che con D.G.R. n. X/4824 del 15/02/2016 è stato approvato tra REGIONE LOMBARDIA e FERROVIENORD SPA il CONTRATTO di SERVIZIO e con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25/02/2016 è previsto l'impegno di FERROVIENORD SPA a fornire un servizio di CAR SHARING "ecologico" anche per il tramite di società terze a fronte dell'erogazione, da parte di REGIONE LOMBARDIA di un corrispettivo fino ad un massimo di 1,8 milioni di euro annui per l'intero periodo di vigenza del contratto (18/03/2016 – 31/12/2022).

Il Consiglio di Amministrazione, nella redazione della Relazione sulla gestione, ha correttamente indicato che *"il ritardo nella sottoscrizione, o la mancata aggiudicazione, del servizio di car sharing potrebbero determinare un aggravamento delle perdite e non può far escludere che il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo debba essere rimodulato con conseguente effetto sulle capacità della società di mantenere autonomamente l'equilibrio economico"*. Ha altresì ritenuto che, *"sul fatto che si ritiene ragionevole che la Società possa ritenersi aggiudicataria del servizio di car sharing da parte di Ferrovienord S.pA. gli amministratori ritengono .... Che alla data di chiusura dell'esercizio risulti verificato il presupposto della continuità aziendale"*.

Il Collegio Sindacale ha interpellato la società "Deloitte & Touche S.p.A." incaricata della revisione della Vs società, la quale ha comunicato il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio effettuando un richiamo di informativa sulle circostanze dianzi descritte.

Il Collegio ritenendo a sua volta ragionevole la posizione degli amministratori e adempiuto il dovere di informativa nella redazione dei documenti di bilancio, esprime il proprio parere favorevole all'approvazione del bilancio 2015.

- ***Bilancio d'esercizio***

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 2015, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, abbiamo verificato che è stato redatto il Bilancio, la Nota integrativa e il Rendiconto finanziario per l'esercizio 2015.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle

norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, Codice Civile.

Di seguito si riporta in sintesi lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico al 31/12/2015.

Il Bilancio 2015 evidenzia un risultato d'esercizio positivo di € 206.494 contro un utile di € 168.984 della gestione precedente

**STATO PATRIMONIALE**

| | | | |
|---|---|---|---|
| ATTIVITA' | | € | 4.669.175 |
| PASSIVITA' | | € | 2.073.530 |
| | - Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio) | € | 2.389.151 |
| | - Utile d'esercizio | € | 206.494 |

**CONTO ECONOMICO**

| | | | |
|---|---|---|---|
| A | Valore della Produzione | € | 4.356.441 |
| B | Costi | € | (3.947.461) |
| | Differenza | € | 408.980 |
| C | Proventi e Oneri finanziari | € | 3.938 |
| D | Rettifiche di Valore di attività finanziarie | | - |
| E | Proventi e oneri straordinari | | - |
| | Risultato prima delle imposte | € | 412.918 |
| | Imposte | € | (206.424) |
| | Utile d'esercizio | € | 206.494 |

- ***Conclusioni***

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della Revisione Legale dei Conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, il Collegio Sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31/12/2015 così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio Sindacale approva all'unanimità.

*Milano, 23 marzo 2016*

**Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Mariangela Bertani

Dott. Corrado Colombo

Dott. Leonardo Colombo

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**
**SeMS S.r.l.**

## Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società SeMS 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 SeMS 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.

*Richiamo d'informativa*

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione sull'informativa contenuta in relazione sulla gestione e nella nota integrativa ed in particolare ai paragrafi "Andamento della gestione" ed "Evoluzione prevedibile della gestione" nei quali gli Amministratori evidenziano che la Società sta continuando ad erogare il servizio di *car sharing* anche a far data dal 1 gennaio 2016, nelle more della definizione del contratto per l'anno 2016, sulla base della richiesta dei Soci.

Gli Amministratori evidenziano che nell'ambito del Contratto di Servizio tra Regione Lombardia e FERROVIENORD S.p.A., sottoscritto nel mese di marzo 2016, è previsto l'impegno di FERROVIENORD S.p.A. a fornire un servizio di *car sharing* "ecologico", anche per il tramite di società terze e qualora FERROVIENORD S.p.A. dovesse procedere ad una procedura di selezione di operatori finalizzata all'esternalizzazione del servizio. Gli Amministratori della Società ritengono vi siano elevate possibilità di risultare aggiudicatari del servizio, tenuto conto del *know how* che la stessa ha sviluppato nel corso degli anni e del ridotto numero di operatori in grado di offrire un servizio di *car sharing* "ecologico".

In tale contesto gli Amministratori riportano le considerazioni in base alle quali ritengono applicabile il presupposto della continuità aziendale, adottando pertanto nella redazione del bilancio d'esercizio criteri di valutazione e principi contabili coerenti con tale prospettiva, pur nella situazione di incertezza in merito alla possibilità di risultare affidatari del servizio di *car sharing* da parte di FERROVIENORD S.p.A.. Peraltro gli Amministratori evidenziano che il ritardo nella sottoscrizione, o la mancata aggiudicazione, del servizio di *car sharing* potrebbe determinare un aggravamento delle perdite e non possono escludere che il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo debba essere rimodulato con conseguente effetto sulla capacità della società di mantenere autonomamente l'equilibrio economico. Ciò renderebbe necessario, a giudizio degli Amministratori, il ricorso indifferibile ad un intervento da parte dei Soci, ovvero, in alternativa alla messa in liquidazione della Società.

**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 SeMS S.r.l., con il bilancio d'esercizio della SeMS S.r.l. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SeMS S.r.l. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Marco Pessina
Socio

Milano, 29 marzo 2016