

CTM S.p.A.

Sede in CAGLIARI - viale Trieste, 159/3
Capitale Sociale versato Euro 24.529.000,00
Registro Imprese di CAGLIARI n. 188690
Partita IVA: 00142750926
Codice Fiscale: 00142750926

Studio
Enrico Gaia
Dottore Commercialista

Enrico Gaia
Michele Gaia
Riccardo Gaia
Giuseppina Fallori
Roberto Marras
Cristina Marras
Deborah Piras

Dottore Commercialista
Dottore Commercialista
Dottore Commercialista
Dottore Commercialista
Dottore Commercialista
Dottore Commercialista
Dottore Commercialista

Enrico Gaia

Revisore Legale - iscrizione registro n. 80484

Relazione di revisione i sensi dell'art. 14 del D. lgs. 39/2010

All'Assemblea degli azionisti della Società CTM S.p.A.

1. Ho svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della Società CTM S.p.A. al 31.12.2016, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalla relazione sulla gestione.
2. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, compete agli Amministratori della Società CTM S.p.A. in conformità alle noIm e italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione legale.

Il mio esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'Art. 11, comma 3, del D.Lgs n.39 del 2010. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione è stato svolto in modo coerente con la dimensione della Società e con il suo assetto organizzativo.

Esso comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Ritengo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del mio giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati a fini comparativi, secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa dal sottoscritto in data 13 Maggio 2016.

3. A mio giudizio, il sopramenzionato bilancio d' esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico e dei flussi di cassa della Società CTM S.p.A per l'esercizio chiuso al 31.12.2016, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Per una migliore comprensione del bilancio, richiamiamo l'attenzione sui seguenti aspetti:

- Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico evidenziano un utile di € 12.045.833= (contro un utile dell'esercizio 2015 pari ad € 2.893 .256) e si riassumono nei seguenti valori:

Stato Patrimoniale		
Attività		97.387.651
Immobilizzazioni	41.415.088	
Attivo Circolante	53.093.783	
Ratei e Risconti	2.878.78 0	
Passività		97.387.651
Capitale Sociale e Riserve	41.620.279	
Fondi Rischi e oneri	3.443.791	
Trattamento di Fine Rapporto	9.285.271	
Debiti	17.326.859	
Ratei e Risconti	13.665.618	
Utile d'esercizio	12.045.833	

Conto Economico		
Valore della Produzione	71.426.252	
Costi delle Produzione	(59.225.480)	
Differenza	12.200.772	
Proventi e Oneri Finanziari		696.493
Rettifiche di Valore di Attività e Passività Finanziarie		(91)
<i>Risultato ante imposte</i>		<i>12.897.174</i>
Imposte d'Esercizio		(851.341)
Utile d'Esercizio		12.045.833

Con riguardo ai criteri di valutazione seguiti nella redazione del bilancio e l'analisi delle principali poste contabili, evidenzio che:

- a. La valutazione delle varie voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuità aziendale.
- b. I costi e i ricavi sono imputati secondo il principio di competenza economica-temporale.

c. Le Immobilizzazioni finanziarie sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificatamente sostenuto. Si porta a conoscenza che alla data di chiusura nell'esercizio 2016, le partecipazioni sono diminuite, passando da € 144.229 a € 106.138 nel 2016, per effetto dello stralcio della partecipazione nella Società Technomobility S.r.l. per € 38.000, a seguito della fusione per incorporazione in CTM S.p.A. Inoltre, si è provveduto a svalutare anche la partecipazione nel Consorzio Movincom S.c.r.l. per un importo pari a € 91.

d. I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo. Alla data di chiusura dell'esercizio i crediti verso clienti risultano aumentati passando da un valore di € 7.327.158 dell'esercizio 2015 a € 12.489.761 del 2016 e risultano esigibili entro l'esercizio successivo.

Tra i crediti verso clienti si evidenziano i crediti vantati verso la Regione Sardegna per il conguaglio del 10% del corrispettivo 2016 del contratto di servizio, al netto della variazione negativa della maggiorazione ISTAT 2016 (€ 2.988.180), per il rimborso delle agevolazioni tariffarie concesse dalla RAS nell'ultimo trimestre dell'anno 2016 (€ 151.445), nonché per la transazione RAS/CTM deliberata dal C.d.A. in data 09/05/2017 (€ 7.858.575).

e. Si rileva che l'esercizio chiuso al 31/12/2016 risulta essere positivamente caratterizzato dall'applicazione economica della determinazione prot.7907 rep. N.396 del 07/09/2016. Nella determina predetta, l'Assessorato ai Trasporti dava attuazione alla delibera n.45/14 del 02/08/2016 della Giunta Regionale approvando un piano di riparto delle somme per gli anni dal 2010 al 2014. L'importo da erogare alla Società CTM S.p.A. riguardava sia gli interessi moratori sia la rivalutazione ISTAT, per un ammontare di € 8.438.697,56, da erogare in tre tranches nel 2016, 2017 e 2018.

La Società CTM S.p.A. in via prudenziale ha deciso di iscrivere in Bilancio ricavi per € 7.858.575, di cui € 5.801.221 a titolo ISTAT 2010-2014 ed € 2.057.354 per interessi moratori 2010-2014.

f. La voce Crediti verso altri di € 15.019.134 raggruppa poste esigibili entro l'esercizio successivo per € 14.635.188 e esigibili oltre l'esercizio successivo per

€ 383.946. I crediti vantati verso la RAS per complessivi € 14.018.593 rappresentano la principale voce di credito compresa nella posta Crediti verso altri.

g. Il valore del Patrimonio Netto risulta incrementato, passando da € 41.511.260 a € 53.666.112 prevalentemente a causa del risultato d'esercizio 2016.

h. La voce Fondi per Rischi e Oneri risulta essere di € 3.443.791. Il dettaglio delle poste è il seguente:

- Fondo per imposte differite € 69.141;
- Fondo per cause legali € 2.461.037 che risulta incrementato di € 56.000 rispetto al precedente esercizio;
- Fondo rischi per rimborso interessi attivi su leasing € 41.994;
- Fondo oneri per CAU (competenze Accessorie Unificate) € 495.884;
- Fondo rischi per eventuale differente calcolo interessi moratori RAS € 205.735;
- Fondo rischi per differenza costo servizio Metrocagliari € 170.000.

Il valore in bilancio dell'accantonamento per rischi è di € 261.758 nel 2016 (nel 2015 era pari ad € 10.957).

i. I debiti sono esposti al valore nominale. Il valore di Bilancio è aumentato, passando da € 12.020.461 a € 17.326.859 del 2016.

Si evidenzia un aumento del Debito verso le Banche di € 6.458.559, che passa da € 846.932 nel 2015 a € 7.305.491 del 2016.

La voce Debiti vs Fornitori risulta invece diminuita per € 1.269.324, passando da € 4.987.782 nel 2015 a € 3.718.458 nel 2016.

4. Il Consiglio di Amministrazione della Società CTM S.p.A, ha approvato nella stessa data di approvazione della bozza di bilancio chiuso al 31/12/2016 il programma di valutazione del rischio aziendale, ex art. 6 del D. Lgs. N. 175/2016, obbligatorio da questo esercizio.

Il programma ha lo scopo di valutare i potenziali rischi di una crisi aziendale per poter prevenire ed eliminare le cause anche attraverso un piano di risanamento.

Il risultato di tale documento esclude, ceteris paribus, il verificarsi della crisi aziendale. Tale programma di valutazione, redatto dalla struttura amministrativa del CTM appare completo e coerente, redatto con gli stessi criteri di chiarezza utilizzati per la redazione del bilancio.

5. La responsabilità della Relazione sulla Gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli Amministratori della Società.
- È di mia competenza l' espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall' art. 14 comma 2, le tt. e), del D. Lgs. N. 39/2010.
- A tal fine ho svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 720B ISA Italia.

A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio chiuso al 31.12.2016.

Cagliari, 10 Luglio 2017

Il Revisore Unico
F.to Dott. Enrico Gaia