



Information Memorandum – Sintesi

Novembre 2018

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti

© Copyright 2018 Sinloc ▪ Sistema Iniziative Locali SpA

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento

Il presente documento ha lo scopo di presentare CTM SpA, i risultati conseguiti dal Gruppo nel triennio 2015-2017, le caratteristiche del progetto di rinnovo parco mezzi e i risultati attesi nel periodo di previsione

Il documento è stato strutturato come di seguito:

- 1** Presentazione della Società e dei risultati conseguiti nel triennio 2015-2017
- 2** Progetto rinnovo parco mezzi
- 3** Business plan

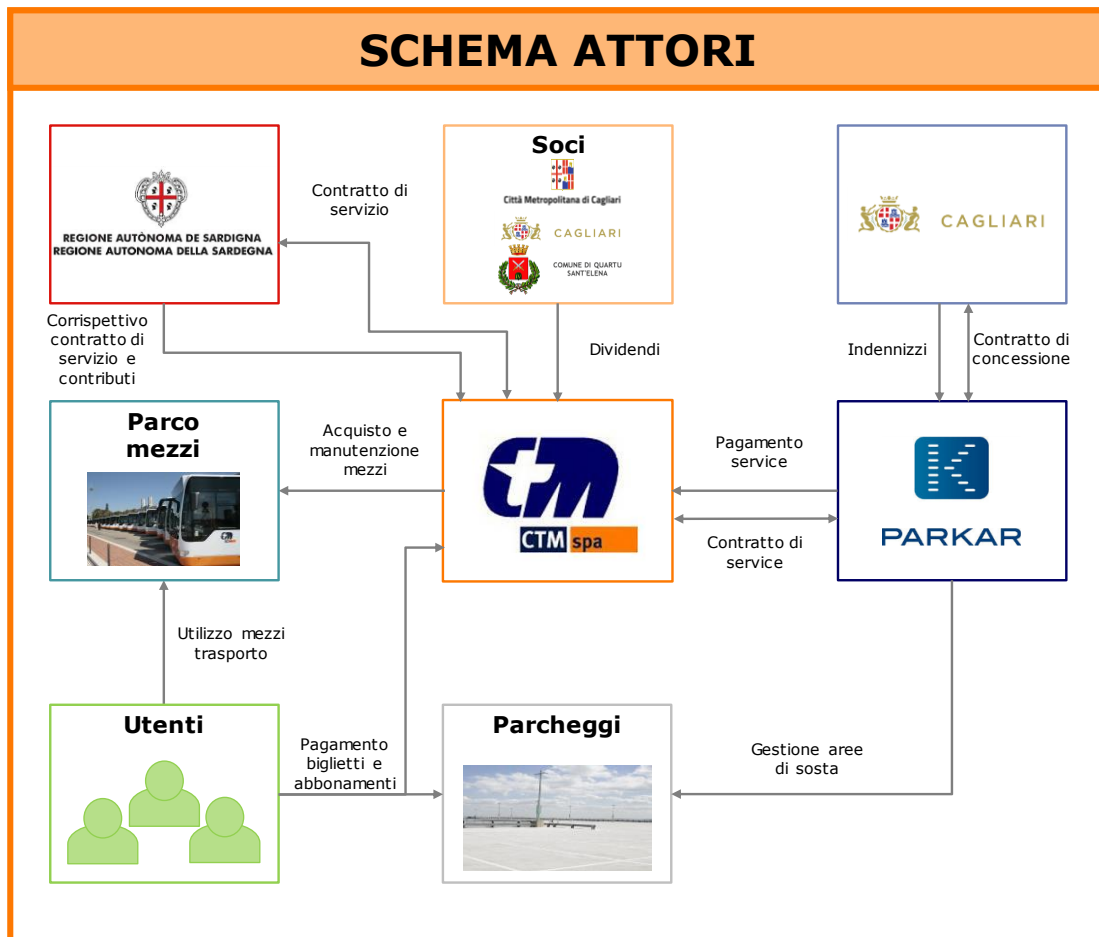
In particolare la Società intende richiedere un **finanziamento a medio/lungo termine** per la realizzazione degli investimenti previsti, coperti in parte con risorse pubbliche, preliminarmente stimato in **8,2 mln/€**. Si precisa che tale importo costituisce la somma degli importi posti a base di gara delle procedure per l'acquisizione degli autobus e che l'ammontare esatto del finanziamento sarà fissato solo a seguito dell'esito di tali procedure

1. CTM SPA

La società

CTM è una società per azioni a capitale totalmente pubblico nata nel 1996 attiva nel settore del Trasporto Pubblico Locale (TPL) della Città Metropolitana di Cagliari. La Società è partecipata per il 67,5% dal Comune di Cagliari, per il 25,0% dalla Città Metropolitana di Cagliari e per la parte rimanente dal Comune di Quartu Sant'Elena

SCHEMA ATTORI



- CTM Cagliari SpA nasce nel 1996 a seguito del cambio di denominazione di ACT (Azienda Consorziale dei Trasporti), società costituita nel 1967 insieme a CTP (Consorzio Trasporti Pubblici) dal Comune di Cagliari, dalla Provincia di Cagliari e dal Comune di Quartu S. Elena dopo l'acquisizione della Società Tranvie Sarde
- A dic.16 CTM ha incorporato la controllata Technomobility Srl, società che fornisce servizi e attività di ricerca nel settore del Trasporto Pubblico Locale e dell'innovazione applicata ai trasporti
- Ad oggi CTM detiene due partecipazioni:
 - 100,0% in PARKAR Srl, società che gestisce le aree di sosta a pagamento nella città di Cagliari
 - 28,7% in ITS Città Metropolitana Scarl, società costituita dai Comuni di Cagliari, Quartu Sant'Elena, Monserrato, Selargius, Elmas, Assemini, Decimomannu, dalla Città Metropolitana di Cagliari e da CTM per la realizzazione del progetto "Sistema di sviluppo integrato della piattaforma telematica di ausilio alla mobilità nei centri dell'area vasta di Cagliari" finanziato dalla Regione Sardegna

1. CTM SPA

Settori di attività CTM

CTM SpA opera direttamente nel settore del TPL su gomma e attraverso PARKAR, società partecipata al 100,0% da CTM, si occupa inoltre della gestione delle aree di sosta nella città di Cagliari

Le attività del gruppo CTM fanno riferimento a tre aree di business correlate



TPL (gomma)

in ambito urbano e suburbano



Gestione della sosta

in ambito urbano su strada e in struttura

ITS Città
Metropolitana
Scarl

Sistemi ITS

in ambito città metropolitana

i

Nel seguito l'analisi sarà concentrata in particolare sul settore del TPL

1. CTM SPA

Risultati 2015-2017

Nel 2017 CTM ha riportato un utile pari a 495 mila/€, in flessione rispetto al 2016 dato il venir meno delle poste straordinarie rappresentate principalmente dalla transazione con la RAS per la quota ISTAT 2010-2014 e per rivalutazione del contratto di servizio del 2015

RISULTATI 2015-2017

KEY FIGURES (€/000)	2015	2016	2017
Valore della produzione	57.751	71.426	61.847
EBITDA	3.346	16.065	4.778
Utile (Perdita) d'esercizio	2.893	12.046	495
Patrimonio Netto	41.511	53.666	49.161
PFN	-15.999	-14.800	-13.429

- Il valore della produzione di CTM è composto per la maggior parte dal corrispettivo derivante dal contratto di servizio sottoscritto con la RAS per la gestione del servizio di TPL (ca. 30,6 mln/€)
- Tra i costi di gestione rilevano in particolare le spese per il personale (ca. 33,8 mln/€), per materie prime (9,1 mln/€) e per servizi (7,6 mln/€)
- Nel 2016 i risultati sono stati influenzati dalla presenza di partite straordinarie per 9,7 mln/€, rappresentate in particolare dalle transazioni perfezionate con la RAS. Al netto delle poste non ricorrenti i risultati degli anni 2016 e 2017 risultano sostanzialmente allineati
- Le immobilizzazioni sono composte per la maggior parte da Terreni e fabbricati (25,2 mln/€) e impianti e macchinari (13,4 mln/€)
- A livello patrimoniale CTM evidenzia una buona patrimonializzazione e una PFN ampiamente positiva, data la capacità della Società di generare liquidità e il ridotto indebitamento bancario

2. PROGETTO RINNOVO PARCO MEZZI

Il progetto di rinnovo del parco mezzi (1 di 2)

Al fine di ridurre l'età media della flotta e avere un parco mezzi a minore impatto ambientale CTM andrà ad acquisire 57 mezzi nel prossimo biennio, di cui 12 nel 2019 e 45 nel 2020

- CTM ha previsto di andare a **sostituire in due esercizi 57 mezzi completamente ammortizzati**
- I nuovi autobus consentiranno a CTM di disporre di una **flotta con un'età media maggiormente in linea con gli standard europei** e inoltre:
 - la dotazione all'intero parco mezzi di posto carrozzella e pedana di incarrozzamento, data la sostituzione di 24 autobus privi di tali sistemi
 - la riduzione delle emissioni in atmosfera, in quanto i nuovi mezzi dovranno essere conformi alla classe Euro VI o ZEV
 - un miglioramento delle caratteristiche tecniche e dei livelli di confort dei mezzi, con un conseguente aumento dell'attrattività del trasporto pubblico urbano
- Per quanto concerne le **gare per la fornitura dei mezzi** si segnala che:
 - **Consip** ha già bandito la procedura e CTM ha effettuato l'ordine dei **2 autobus**, il cui costo è coperto per il 90,0% dal finanziamento statale
 - **CTM** prevede di pubblicare la procedura per l'acquisto dei **10 mezzi** fuori copertura, ovvero senza una contribuzione pubblica, entro la fine dell'esercizio 2018
 - Non sono state ancora definite delle tempistiche ufficiali per la gara promossa da **ARST**, ma in via preliminare si è ipotizzato che i **45 mezzi** oggetto della gara entrino nella disponibilità della Società entro il 2020. Il costo di tali mezzi sarà coperto per il 60,0% con l'impiego di risorse derivanti dal Piano FSC 2014-2020 e per la parte rimanente mediante finanziamento bancario

2. PROGETTO RINNOVO PARCO MEZZI

Il progetto di rinnovo del parco mezzi (2 di 2)

Per la sostituzione dei 57 mezzi CTM ha previsto un investimento complessivo di 16,7 mln/€, coperti per 7,8 mln/€ mediante i fondi derivanti dal FSC 2014-2020, 720 mila/€ dal programma 2017-2019 e la quota rimanente mediante indebitamento bancario

PIANO DI ACQUISTO AUTOBUS

	Anno 1	Anno 2	Totale
Autobus acquistati	12	45	57
Importo complessivo	3,8 mln/€	12,9 mln/€	16,7 mln/€



FONTI DI COPERTURA

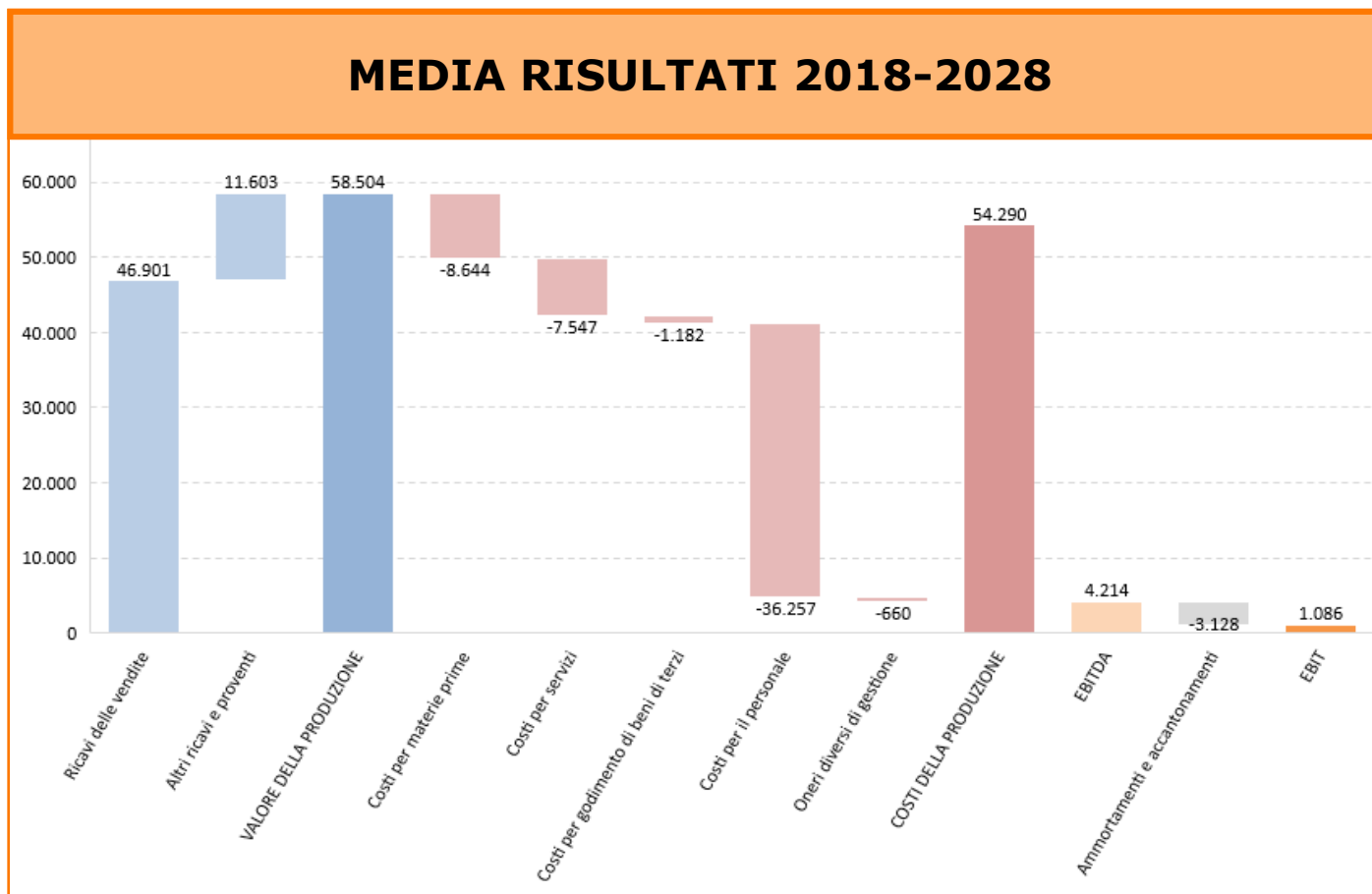
	Anno 1	Anno 2	Totale
Programma RAS 2017/2019*	720 mila/€	-	720 mila/€
Piano FSC 2014/2020	-	7,8 mln/€	7,8 mln/€
Finanziamento bancario	3,0 mln/€	5,2 mln/€	8,2 mln/€

(*) Programma di investimenti relativo al rinnovo dei parchi automobilistici destinati al servizio di trasporto pubblico regionale e locale – DM n. 25 del 23.1.2017 – Annualità 2017, 2018, 2019

3. BUSINESS PLAN

Business plan – Sintesi risultati (1 di 2)

Il Business plan di CTM è stato elaborato su un orizzonte temporale decennale coerentemente con le tempistiche poste a base di gara per il rimborso del finanziamento, fissate in massimo 10 anni. Come risulta evidente dalla sintesi riportata, dati i risultati previsti e considerata la solidità patrimoniale e finanziaria di CTM, la Società presenta una buona capacità di rimborso del debito



3. BUSINESS PLAN

Business plan – Sintesi risultati (2 di 2)

Il Business plan di CTM è stato elaborato su un orizzonte temporale decennale coerentemente con le tempistiche poste a base di gara per il rimborso del finanziamento, fissate in massimo 10 anni. Come risulta evidente dalla sintesi riportata, dati i risultati previsti e considerata la solidità patrimoniale e finanziaria di CTM, la Società presenta una buona capacità di rimborso del debito

SINTESI RISULTATI 2018-2028

KEY FIGURES (€ /000)	2017	2018	2023	2028
Ricavi	61.847	61.182	57.936	56.901
EBITDA	4.778	3.970	5.284	2.540
Utile (Perdita) d'esercizio	495	1.133	752	760
Patrimonio Netto	49.161	50.294	52.663	54.539
PFN	-13.429	-26.310	-20.470	-31.866

i

Per maggiori dettagli in merito all'andamento dei risultati della Società dovrà essere inviata una richiesta via mail a CTM che provvederà ad inviare il documento completo

CONTATTI

Andrea Martinez

andrea.martinez@sinloc.com

Fabrizio Bonanni

fabrizio.bonanni@sinloc.com

Chiara Biasia

chiara.biasia@sinloc.com

Sinloc - Sistema Iniziative Locali SpA

Via Gozzi, 2G - 35121 Padova

Phone +39.049.8456911

Fax +39.049.8456909

www.sinloc.com