

Esercizio 2011

Indice

<u>Convocazione Assemblea ordinaria dei soci</u>	3
<u>Relazione del Consiglio di Amministrazione</u>	4
<u>Relazione del Collegio Sindacale</u>	15
<u>Stato Patrimoniale</u>	24
<u>Conto Economico</u>	27
<u>Nota Integrativa</u>	30

S.T.P.S. SOCIETA' TRASPORTI PUBBLICI SONDRIO S.p.A.

Sede: Via Samaden, 35
23100 Sondrio

Capitale sociale Euro 1.319.143,98

Registro delle Imprese di Sondrio n. 00122020142

Consiglio di Amministrazione

Sertori Cardelio
Ing. Natalia Cristini
Dr. Besseghini Mirko
Dr. Nonini Alessandro
Geom. Bonetti Fabrizio
Geom. Ruttico Dario

Presidente
Consigliere Delegato

Collegio Sindacale

Sindaci effettivi

Dr. Paolo Roscio
Dr. Matteo Rossi
Dr. Andrea Cioccarelli

Presidente

Sindaci supplenti

Rag. Giussi Mainetti
Dr. Fabio Martinelli

Convocazione dell'assemblea ordinaria dei Soci.

con raccomandata

Gli Azionisti della S.T.P.S. S.p.A. sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la sede sociale in Sondrio in Via Samaden n. 35, per il giorno 19 aprile 2012 alle ore 8,00 in prima convocazione ed occorrendo in **seconda convocazione per il giorno 20 aprile 2012, stesso luogo alle ore 15,00** per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Analisi e approvazione Bilancio al 31.12.2011;
- 2) Determinazione emolumenti Amministratori.

L'intervento all'assemblea è regolato dalla Legge e dallo Statuto Sociale.

Sondrio, 26 marzo 2012

Il Presidente
Cardelio Sertori

N.B.:

- 1) Si comunica che ai sensi del disposto dell'art. 2429 del Codice Civile il Bilancio, la Nota integrativa, la relazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono depositati presso la sede sociale.
- 2) Non possono essere delegati ai sensi dell'art. 2372 del Codice Civile gli Amministratori, Sindaci e dipendenti della S.T.P.S. S.p.A.

S.T.P.S. S.p.A.
SOCIETA' TRASPORTI PUBBLICI SONDRIO

Via Samaden 35 - Sondrio
Capitale Sociale Euro 1.319.143,98 i.v.
Registro Imprese C.F. e partita IVA 00122020142
Numero R.E.A 29025

***RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA GESTIONE AL 31.12.2011***

Signori Azionisti,

per il terzo anno consecutivo iniziamo questa relazione con un riferimento alla crisi economica conclamata che attanaglia anche il nostro paese, con riscontri pratici e immediati anche sulla gestione della Vostra società.

Il primo effetto è dovuto all'aumento dei costi della trazione, in particolare ai costi del gasolio, che, con un incremento su base annua del 30% a livello nazionale, ha inciso sul bilancio della società visti anche gli effetti a catena sui costi della ricambistica e dei pneumatici.

Il secondo effetto è stato il perdurare dell'incertezza sui trasferimenti regionali per il finanziamento del trasporto pubblico locale e la necessità di intervenire con una serie di leve, individuate da Regione Lombardia nella deliberazione del 29.12.2010, al fine di compensare i minori trasferimenti, almeno per il 2011.

A ciò si è aggiunta anche la concomitante scadenza, al 31.12.2010, dei contratti di servizio per il TPL sottoscritti con la Provincia di Sondrio nel 2004. Il risultato di questo incrocio di situazioni ha determinato per il 2011 questo scenario:

- i contratti per il TPL in scadenza al 31.12.2010 sono stati prorogati, senza alcuna modifica né in termini di chilometri né in termini di corrispettivo, sino al 30.06.2011, utilizzando la clausola di proroga semestrale contenuta negli stessi;
- nella primavera 2011 la Giunta Provinciale, con deliberazione n. 62, ha bandito una gara per l'affidamento dei nuovi servizi di TPL extraurbano per il periodo 1° luglio – 31 dicembre 2011 mantenendo invariate le percorrenze e includendo nelle risorse per il finanziamento di questi servizi anche le risorse trasferite da Regione Lombardia alla Provincia di Sondrio a titolo di accisa, secondo il patto per il TPL

del 2008, risorse che fino ad allora venivano trasferite alle aziende in aggiunta al corrispettivo contrattuale;

- la STPS ha regolarmente partecipato alla gara per i bacini storicamente esercitati del Sondriese e del Chiavennasco/Morbegno aggudicandosi i servizi sino al 31.12.2011 (attualmente gli stessi servizi vengono eseguiti, a seguito della deliberazione provinciale n. 9 del 31.01.2012, in regime di rinnovo semestrale).

Certamente la soluzione individuata dalla Provincia di Sondrio in accordo con le aziende di trasporto pubblico, ha permesso di mantenere la “pace sociale” in quanto è stato possibile garantire a tutta la Provincia gli stessi servizi degli anni precedenti senza procedere ad alcun taglio, con riflessi positivi sul servizio offerto all’utenza e con il vantaggio di non determinare esubero di personale all’interno dell’azienda. Per contro il bilancio che andremo ad esaminare risente della scelta di utilizzare le risorse del Patto TPL per finanziare il corrispettivo chilometrico in quanto l’operazione ha comportato il venir meno, per la STPS, di un importo di 237.000 euro, che avrebbero reso il risultato del bilancio 2011 paragonabile a quello del 2010.

Siamo però convinti che la salvaguardia dei servizi di trasporto offerti al territorio e dei posti di lavoro compensino il sacrificio imposto al bilancio della Vostra società.

I principali accadimenti che hanno caratterizzato la gestione della Vostra società sono i seguenti:

- il 20 aprile si è riunita l’Assemblea ordinaria che ha proceduto al rinnovo delle cariche societarie riconfermando integralmente, su proposta del Presidente della Provincia, il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale uscente;
- il 6 maggio si è riunito il rinnovato Consiglio di Amministrazione per l’accettazione delle cariche, con riconferma di Presidente e Amministratore Delegato;
- il 20 aprile la Giunta Provinciale ha deliberato, a far data dal 1° maggio 2011, l’incremento tariffario del 10%, a seguito dell’accettazione, da parte delle aziende di trasporto pubblico valtellinesi, dei titoli di viaggio regionali “io viaggio ovunque in Lombardia” e della sottoscrizione di apposita convenzione con TLN;
- il 6 luglio la Giunta Regionale, con delibera 1977, ha autorizzato gli enti locali ad un ulteriore aumento straordinario delle tariffe che la Provincia di Sondrio ha stabilito nel 9,09 %;
- l’introduzione dei titoli di viaggio regionali, particolarmente convenienti per

l'utenza valtellinese, ha determinato una diminuzione del numero di titoli di viaggio aziendali venduti, comunque assorbita dall'aumento tariffario straordinario deliberato nel corso dell'anno, mentre sono ancora in corso di definizione gli accordi per la suddivisione degli introiti realizzati nel 2011 dalla vendita dei titoli di viaggio regionali, incassati da Trenord in attesa di essere ridistribuiti alle varie aziende di trasporto su gomma.

Inoltre:

- a) con la mensilità di gennaio 2011 è stato erogato al personale viaggiante il premio di produttività previsto dall'accordo aziendale del 2006, con un costo complessivo aziendale di euro 34.892,01 corrispondente, per ogni giorno di presenza, ad un importo di euro 1,77;
- b) è proseguito il rinnovo del parco veicolare mediante l'acquisto di n. 9 autobus nuovi, di cui 5 acquistati con fondi della società e 4 con contributi pubblici pari al 46% del costo; il parco autobus in attività al 31.12.2011 è composto da n. 84 veicoli aventi una anzianità media di 5,29 anni. Tale valore era di 6,52 al 31.12.2010;
- c) su n. 5 autobus di linea sono stati installati i filtri antiparticolato acquistati con contribuzione pubblica;
- d) nel corso dell'anno sono entrate in servizio le rimesse per gli autobus nei comuni di Caspoggio e Mello, in attesa di sottoscrizione dell'atto di acquisto;
- e) per quanto riguarda la rimessa che il Comune di Lanzada si è impegnato a costruire nel proprio territorio per la successiva cessione alla STPS, nel mese di novembre 2011 sono iniziati i lavori con l'obiettivo della messa in servizio entro il prossimo inverno;
- f) è stato completato il rifacimento dell'ufficio presso il deposito aziendale di Morbegno e sono iniziati i lavori (terminati a gennaio 2012) di rifacimento dell'ufficio presso il deposito di Chiavenna, al fine di poter confermare alla clientela l'immagine positiva di cui già beneficia la Vostra società;
- g) il 6 aprile 2011 ha avuto esito favorevole la verifica tecnica dell'Agenzia delle Dogane per il rilascio della licenza di officina elettrica a seguito della messa in servizio dell'impianto fotovoltaico realizzato sul tetto dell'officina nel novembre 2010; l'impianto ha funzionato correttamente tutto l'anno con un contributo da parte del GSE di euro 25.210, oltre al risparmio sulla quota di energia acquistata,

quantificata in circa 5.000 euro;

- h) nel corso dell'anno è stato commissionato lo studio per il rinnovo del logo aziendale che, dopo aver trovato il gradimento della Direzione aziendale, è stato applicato su tutta la documentazione aziendale, insegne, nuovi autobus, divise degli autisti.

Le linee programmatiche che si enunciano per la gestione 2012 sono:

- a) la prosecuzione del rinnovo del parco autoveicolare sia adibito a linea sia a noleggio, con l'eliminazione degli autobus più vetusti e l'acquisto di autobus aventi minore impatto ambientale;
- b) l'impegno a partecipare alla gara che verrà indetta per i servizi extraurbani nei bacini Sondriese e Morbegnese/Chiavennasco;
- c) il rifacimento completo dell'impianto elettrico presso l'officina e l'autorimessa di Sondrio, vista la necessità di rimettere a norme alcune parti ormai vetuste e di conseguire un risparmio energetico.

Passando ad esaminare gli accadimenti 2011 della Vostra azienda Vi informiamo che:

- 1) la gestione dei contratti di servizio è stata oculata e puntuale;
- 2) i servizi nei comparti in cui opera la Società si sono svolti regolarmente;
- 3) è proseguita la collaborazione con gli Enti Locali ed in particolare con l'Amministrazione Provinciale, le Agenzie Turistiche e le P.T.T. Svizzere;
- 4) sono state eseguite con esito positivo le verifiche periodiche del sistema di gestione per la qualità dei servizi e i controlli del personale viaggiante per l'assunzione di sostanze stupefacenti;
- 5) in ottemperanza a quanto previsto dal D.Lgs. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), la società ha provveduto all'aggiornamento del documento programmatico sulla sicurezza nei tempi previsti (rev. 8 del 18.01.2011);
- 6) il prodotto chilometrico complessivo è aumentato da 1,022 a 1,056;
- 7) l'Amministrazione Provinciale ha erogato con regolarità i corrispettivi derivanti dai contratti di servizio per cui la gestione finanziaria della Società è potuta avvenire in maniera lineare e corretta senza oneri aggiuntivi;
- 8) sono stati acquistati n. 9 autobus del costo di € 1.667.500 + IVA, di cui 2 di noleggio e 7 interurbani che hanno beneficiato di contribuzione regionale per € 324.305,99;
- 9) sono stati alienati n. 11 autobus immatricolati nel 1994 - 2000, con un ricavo di

133.000 euro;

10) in data 23 novembre 2011 l'INA Assitalia ha comunicato l'impossibilità di continuare per il 2012 la copertura assicurativa RCA per la flotta aziendale in atto dal 1976.

In seguito a ciò sono stati contattati vari assicuratori al fine di ottenere la migliore quotazione possibile nel rispetto comunque del massimale di € 25 milioni.

Tra le varie proposte pervenute quella che meglio si adatta alle esigenze della STPS spa, in rapporto al premio richiesto, è risultata quella presentata da UNIPOL con massimale di € 50 milioni.

Passando ad esaminare il lavoro svolto dalla Vostra Società nell'esercizio 2011 Vi facciamo osservare che essa ha prodotto i seguenti servizi:

AUTOLINEE	2011 Km.	Prodotto chilometrico	2010 Km.	Prodotto kilometrico
Ordinarie di competenza regionale	2.095.338	0,831	2.112.317	0,777
Gran Turismo di competenza statale	36.082	1,905	30.845	1,935
Noleggi e servizi speciali F.S.	801.765	1,604	883.494	1,576
Totale	2.933.185	1,056	3.026.656	1,022

Nel sottoporre alla Vostra attenzione il Bilancio 2011 il Consiglio di Amministrazione desidera sottolineare che:

- 1) il documento contabile che sottoponiamo al Vostro esame è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione finanziaria e patrimoniale della Società, nonché il risultato economico della gestione;
- 2) i beni strumentali sono iscritti a bilancio al valore di acquisto dedotti gli ammortamenti ed in ossequio alle variazioni introdotte dalla normativa contabile e fiscale vigente;
- 3) al 31.12.2011 gli autobus di proprietà sono 85, rispetto agli 87 dello scorso esercizio, per un valore a costo storico di acquisto pari ad euro 10.751.163,97 che risultano ammortizzati per euro 8.052.569,57;
- 4) gli ammortamenti sono stati calcolati in misura congrua nel rispetto dei postulati

di cui all'art. 2426 del C.C. per un totale di euro 1.384.303,43;

- 5) il personale dipendente all'inizio dell'esercizio era composto da 94 unità. Nel 2011 non ci sono state dimissioni e assunzioni e pertanto al 31.12.2011 risultano in forza 94 unità così suddivise: 8 impiegati amministrativi, 86 operai/autisti, di cui 9 addetti di officina a vario titolo;
- 6) il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stanziato in base all'effettivo debito maturato verso i dipendenti alla data di bilancio. In conformità alla normativa vigente ed ai contratti di lavoro in essere, nel corso dell'esercizio sono stati versati ai fondi di previdenza complementare €. 178.831,85;
- 7) al 31.12.2011 le risultanze contabili evidenziano una consistenza per titoli di Stato (C.C.T. e B.T.P.) di €. 4.623.163,68. Detti titoli sono iscritti tra le attività finanziarie non immobilizzate in quanto rappresentano una pura gestione della liquidità aziendale. Al 31.12.10 la giacenza complessiva ammontava a €. 4.821.734,08;
- 8) il fondo di patrimonio, costituito da contributi in conto capitale antecedenti al 1993 ai sensi dell'art. 55 del D.P.R. 917/86, che al 31.12.2010 ammontava a €. 1.808.424,16 non è stato movimentato nel corso dell'esercizio. Detto fondo risulta iscritto nello stato patrimoniale nel passivo alla voce A - VII per €. 1.808.424,16;
- 9) il fondo per il ripiano dei disavanzi di esercizio, formato da contributi provenienti dal F.N.T. di cui alla Legge 151/81 e L.R. 2/82 non compresi tra i ricavi d'esercizio ai sensi degli art. 1 e 3 del D.L. 833/1986, al 31.12.2010 presenta un saldo di €. 5.710.130,28 che non è variato nel corso dell'anno.
Analogamente al precedente, anche tale fondo in caso di distribuzione ai soci concorrerà a formare il reddito imponibile della società e dei soci;
- 10) il capitale sociale di €. 1.319.143,98 interamente versato, è formato da 594.209 azioni nominali da €. 2,22 cadauna;
- 11) la riserva legale iscritta in bilancio al 31.12.2010 per un importo di €. 263.124,88 è stata formata con utili originariamente non tassati e successivamente affrancati. Con la delibera assembleare del 20.04.2011 (approvazione bilancio al 31.12.2010) si è provveduto a destinare l'utile dell'esercizio 2010 a norma di Legge e pertanto la riserva ha avuto un incremento di euro 11.366,00. Il saldo al 31.12.2011 ammonta a € 274.490,88;

- 12) il fondo per imposte è costituito da un fondo di natura fiscale per la copertura degli oneri relativi agli avvisi di accertamento ricevuti da parte dell'Agenzia Entrate di Sondrio. Al riguardo si specifica che il fondo è stato ridotto nel corso dell'anno in virtù dell'intervenuta definizione delle liti 2003 - 2004 ex 39 D.L. 98/2011. Il fondo ad oggi copre unicamente l'anno 2002 pendente in cassazione essendo già superati positivamente i primi due gradi di giudizio;
- 13) come precedentemente evidenziato, anche nell'esercizio 2011 è proseguito il rinnovo del parco veicolare con l'acquisto di ben 9 autobus. La volontà è quella di mantenere un parco veicolare relativamente nuovo ed aggiornato che rispetti le più moderne tecnologie di sicurezza e controllo dell'inquinamento. Nel contempo un parco veicolare moderno contribuisce in maniera sostanziale a mantenere bassi i costi connessi alla manutenzione nonché i consumi di carburante, ciò anche al fine di un migliore risultato gestionale.

Il Consiglio di Amministrazione in ossequio alle disposizioni normative vigenti provvede ad analizzare in maniera fedele, equilibrata ed esauriente la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società attraverso l'analisi per indici e la riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico.

Di seguito si predispone una situazione patrimoniale sinottica riclassificata in base al metodo finanziario grazie al quale è possibile compiere analisi afferenti al grado di liquidità/esigibilità delle poste di bilancio. Tale strumento consente di verificare lo stato di solvibilità a breve termine dell'impresa e, quindi, la capacità di fronteggiare i debiti di immediata manifestazione numeraria.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
Attivo		Passivo	
ATTIVO FISSO	€ 4.964.996	MEZZI PROPRI	€ 10.317.419
Immobilizzazioni immateriali	€ 5.420	Capitale sociale	€ 1.319.144
Immobilizzazioni materiali	€ 4.959.060	Riserve	€ 8.998.275
Immobilizzazioni finanziarie	€ 516		
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	€ 8.160.710	PASSIVITA' CONSOLIDATE	€ 1.116.149
Magazzino	€ 583.898		
Liquidità differite	€ 6.050.782		
Liquidità immediate	€ 1.526.030	PASSIVITA' CORRENTI	€ 1.692.138
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 13.125.706	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 13.125.706

Le poste attive di Stato Patrimoniale sono state raggruppate nel seguente modo:

Attività:

- Attività correnti (attivo circolante), includenti le attività in forma liquida (attività immediate), quelle trasformabili in moneta nell'arco dei dodici mesi successivi (attività differite) e le rimanenze di magazzino che si prevede vengano realizzate nell'esercizio successivo (al netto del relativo fondo svalutazione).
- Attività immobilizzate, comprendenti tutte le attività che si prevede troveranno manifestazione monetaria oltre l'anno.

Passività:

- Passività correnti - rappresentano i debiti da estinguersi entro i dodici mesi successivi al 31.12.2011.
- Passività consolidate costituite dai debiti a medio/lungo termine, includenti il TFR da corrispondere oltre l'anno successivo.

Patrimonio netto:

- Il Patrimonio netto comprende il capitale sociale, le riserve ed il risultato di esercizio.

Una seconda metodologia di riclassificazione che si propone riguarda il criterio funzionale che risponde all'obiettivo di classificare le poste secondo l'appartenenza delle voci di bilancio alle aree caratteristiche/operative dell'attività economica. A differenza del prospetto di stato patrimoniale definito a livello normativo dal Codice Civile, tale classificazione permette di evidenziare le attività e le passività legate alla gestione operativa rispetto a quelle generali della società.

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE			
Attivo	Importo in unità di €	Passivo	Importo in unità di €
CAPITALE INVESTITO OPERATIVO	€ 8.502.542	MEZZI PROPRI	€ 10.317.419
		PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO	€ 0
IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI	€ 4.623.164	PASSIVITA' OPERATIVE	€ 2.808.287
CAPITALE INVESTITO (CI)	€ 13.125.706	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€ 13.125.706

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	€ 5.352.423
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	2,08
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	€ 6.468.572
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	2,30

INDICI DI REDDITIVITA'		
ROE netto	<i>Risultato netto/Mezzi propri medi</i>	1,31%
ROE lordo	<i>Risultato lordo/Mezzi propri medi</i>	3,15%
ROI	<i>Risultato operativo/(CIO medio - Passività operative medie)</i>	-0,14%
ROS	<i>Risultato operativo/ Ricavi di vendite</i>	-0,11%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	€ 6.468.572
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	4,82
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	€ 5.884.674
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	4,48

ANALISI STRUTTURA PATRIMONIALE		
<i>Composizione impieghi</i>		
	Attivo Immobilizzato/Totale Attivo	37,83%
	Attivo a breve/Totale Attivo	62,17%
<i>Composizione fonti dell'attivo</i>		
	Passività Correnti / Totale attivo	12,89%
	Passività Consolidate/Totale Attivo	8,50%
	Patrimonio Netto/Totale Attivo	78,60%
ANALISI SOLIDITA' PATRIMONIALE		
Quoziente del grado d'immobilizzo	(Attivo Circolante/Attivo Immobilizzato)	164,36%
Quoziente di copertura netta immobilizzazioni	(Capitale Proprio/Attivo Immobilizzato)	207,80%
Quoziente d'indipendenza finanziaria	(Capitale Proprio/Totale Attivo)	78,60%

Oltre allo stato patrimoniale è possibile effettuare una riclassificazione economico-finanziaria del conto economico la quale evidenzia le diverse fasi della gestione (caratteristica, finanziaria, straordinaria) individuando il contributo di ciascuna di esse alla formazione del risultato d'esercizio.

Il conto economico riclassificato assume la seguente struttura:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	
	<i>Importo in unità di €</i>
Ricavi delle vendite	€ 7.236.703
Produzione interna	€ 0
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 7.236.703
Costi esterni operativi	€ 2.691.224
Valore aggiunto	€ 4.545.479
Costi del personale	€ 3.980.133
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 565.346
Ammortamenti e accantonamenti	€ 1.387.416
RISULTATO OPERATIVO	-€ 822.070
Risultato dell'area accessoria	€ 814.064
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	€ 135.515
EBIT NORMALIZZATO	€ 127.509
Risultato dell'area straordinaria	€ 198.113
EBIT INTEGRALE	€ 325.622
Oneri finanziari	€ 264
RISULTATO LORDO	€ 325.358
Imposte sul reddito	€ 189.789
RISULTATO NETTO	€ 135.569

Di seguito si analizza la situazione aziendale secondo i principali indici conosciuti.

Analizzando il ROI (return on investment) si evince come l'attività caratteristica di trasporto non generi risultati positivi a causa dei costi consistenti e dalle tariffe per il servizio pubblico fissate dall'Autorità.

Considerando la buona gestione delle risorse finanziarie il reddito complessivo dell'azienda si attesta su valori ampiamente positivi.

In estrema sintesi sicuramente può essere affermato che:

- la società è più che convenientemente capitalizzata, perché i mezzi propri finanziano l'attivo di bilancio nella misura di ben l'78,60% (pari al capitale immobilizzato + titoli non immobilizzati) e che non sussistono debiti a medio/lungo termine;
- la gestione delle partite correnti risulta perfettamente in equilibrio in quanto i crediti di breve uniti alla liquidità aziendale garantiscono la copertura dei debiti di breve periodo;
- le immobilizzazioni tecniche mobiliari e immobiliari sono fisiologicamente organizzate ai fini della gestione ordinaria e d'impresa ed il loro costo di bilancio è finanziato interamente dai mezzi propri;
- la società dispone di un'abbondante liquidità, peraltro gestita in maniera redditizia, che rappresenta ben il 62,17% del totale dell'attivo.

Per concludere l'esposizione dei dati gestionali dell'esercizio 2011, rimandiamo per i dettagli ai prospetti di bilancio: Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa che peraltro riporta anche il rendiconto finanziario.

Per quanto concerne le altre informazioni previste dalla normativa vigente si rileva che la società non risulta esposta a particolari rischi e incertezze, né a valenza interna né esterna in quanto i modelli organizzativi e di governance sono attenti a queste dinamiche.

In merito ai particolari indicatori riguardanti il personale non si rilevano dati significativi in quanto la gestione dell'organismo è improntata sulla sostanziale stabilità in tutte le sedi aziendali.

* * *

Tutto ciò detto il Consiglio di Amministrazione esprime vivo ringraziamento:

- agli Enti, Autorità, Clienti ed a coloro che, dando fiducia alla Società hanno permesso ad essa di crescere e consolidarsi presso gli operatori del settore ed in particolare presso la pubblica opinione;
- al Collegio Sindacale per i preziosi consigli e la collaborazione fornita nei momenti di particolare importanza della vita aziendale;
- ai responsabili dei servizi e degli uffici ed ai dipendenti il cui apporto, in relazione ai diversi ruoli ricoperti, sono risultati essenziali al buon andamento della Società.

Signori Azionisti per concludere confidando di trovarVi d'accordo sui criteri seguiti nella redazione del bilancio dell'esercizio Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31/12/2011 che chiude con un utile di € 135.569,08 da riportare a patrimonio netto in quanto la riserva legale ha raggiunto i limiti di legge.

Sondrio, 23 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione

S.T.P.S. S.p.A.
SOCIETA' TRASPORTI PUBBLICI SONDRIO

Via Samaden 35 - Sondrio
Capitale Sociale Euro 1.319.143,98 i.v.
Registro Imprese C.F. e partita IVA 00122020142

Relazione ai sensi dell'art. 2429 del c.c.

Signori Soci,

i Sindaci, nell'espletamento del mandato loro affidato dall'assemblea dei soci, hanno provveduto, come risulta dal libro verbali del collegio sindacale, ad eseguire tutti i controlli previsti dalla vigente normativa.

Lo Statuto Sociale, così come rivisto a seguito dell'introduzione del D.lgs 17.01.2003 n. 6 e successive modifiche, attribuisce al Collegio Sindacale anche le funzioni di controllo contabile di cui si relazionerà nella relazione riportata appresso.

Il Collegio pertanto ha svolto la propria attività di controllo e vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto nonché sulla regolare tenuta della contabilità e sulla rispondenza delle rilevazioni contabili agli accadimenti aziendali.

- *Funzioni di vigilanza*

Ai sensi dell'art. 2403 bis del c.c. nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri".

Del nostro operato vi diamo atto con quanto segue:

- Abbiamo richiesto ed ottenuto dall'Organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla società;

- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'assetto organizzativo della società anche tramite la raccolta di informazioni ed analisi a campione;
- Abbiamo valutato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e vigilato sull'attività svolta dai preposti al medesimo;
- Abbiamo valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché vigilato sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante informazioni dall'Organo amministrativo e esame dei documenti aziendali.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

- Funzioni di controllo contabile

Abbiamo svolto il controllo contabile in corso d'anno di cui all'art. 2409 ter documentando il tutto sul libro verbali del collegio sindacale ed i controlli sulle risultanze del bilancio d'esercizio della società chiuso al 31.12.2011 ai sensi dell'art. 2409 ter c.c..

Nell'ambito della nostra attività di controllo abbiamo verificato:

- nel corso dell'esercizio, con periodicità trimestrale, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione;
- la corrispondenza del bilancio d'esercizio alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti 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 controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nei bilanci, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'Organo amministrativo.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro

giudizio professionale come di seguito esposto.

Considerando l'art. 2409 ter c.c. novellato dal D.Lgs. 32/2007 la presente relazione comprenderà un paragrafo introduttivo che identifica il bilancio sottoposto a revisione e il quadro delle regole di redazione applicate dalla società, una descrizione della portata della revisione svolta con l'indicazione dei principi di revisione osservati, un giudizio sul bilancio che indica chiaramente se questo è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e se rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'esercizio e infine un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalle relative note integrative analizzando altresì la relazione sulla gestione elaborata dagli amministratori.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione.

In conformità agli stessi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire con ragionevole giudizio 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 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.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro parere professionale.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

Secondo il principio di prudenza il Consiglio di Amministrazione in sede di formazione del bilancio al 31.12.2011 ha provveduto a mantenere il fondo rischi contenzioso tributario destinato a coprire gli eventuali oneri discendenti da accertamenti tributari eseguiti dall'Agenzia Entrate di Sondrio ed in fase contenziosa. Al riguardo si specifica

che il fondo è stato ridotto nel corso dell'anno in virtù dell'intervenuta definizione delle liti 2003 - 2004 ex 39 D.L. 98/2011. Il fondo ad oggi copre unicamente l'anno 2002 pendente in cassazione essendo già superati positivamente i primi due gradi di giudizio.

Note relative al bilancio d'esercizio al 31.12.2011

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio al 31.12.2011 della società costituito, come previsto dall'art. 2423 c.c., dallo stato patrimoniale dal conto economico e dalla nota integrativa, da prospetti e dettagli, documenti consegnatici dal Consiglio di Amministrazione nei termini previsti dalla legge.

Il bilancio al 31 dicembre 2011 chiude con un utile d'esercizio di €. 135.569.

Tale risultato consegue ad un risultato operativo in negativo per €. 8.006, ad un saldo positivo della gestione finanziaria per €. 135.251 e ad un saldo positivo della gestione straordinaria di ben €. 198.113.

L'utile ante imposte ammonta così a €. 325.358 che al netto del carico fiscale di €. 189.789, registrato in Conto Economico per competenza ed in Stato Patrimoniale, al netto degli acconti, tra i crediti tributari, dà il risultato d'esercizio citato.

Le risultanze di Stato Patrimoniale in sintesi sono le seguenti:

Attivo

<i>1 – Immobilizzazioni</i>	<i>4.964.480</i>
<i>2 – Attivo Circolante</i>	<i>8.071.481</i>
<i>3 – Ratei e Risconti attivi</i>	<i>89.745</i>

<i>Totale Attivo</i>	<i>13.125.706</i>
-----------------------------	--------------------------

Passivo e Netto

<i>1 – Patrimonio Netto</i>	<i>10.317.419</i>
Capitale Sociale	1.319.144
Riserva Legale	274.491
Altre riserve	7.518.554
Utili a nuovo	1.069.661
Utile dell'esercizio	135.569
<i>2 – Fondi per rischi ed oneri</i>	<i>49.492</i>
<i>3 – Fondo TFR</i>	<i>1.116.149</i>
<i>4 – Debiti</i>	<i>1.642.646</i>
<i>5 – Ratei e Risconti passivi</i>	<i>0</i>

<i>Totale Passivo e Netto</i>	<i>13.125.706</i>
--------------------------------------	--------------------------

Il conto economico pone in evidenza le seguenti classi di valori:

Valore della produzione	8.105.603
Ricavi	7.236.703
Altri ricavi e proventi	868.900
Costi della produzione	8.113.609
Materie prime	1.653.484
Servizi	1.022.455
Godimento beni di terzi	11.616
Personale	3.980.133
Ammortamenti	1.387.416
Variazione rimanenze	3.669
Accantonamenti per rischi	0,00
Oneri diversi	<u>54.836</u>
Valore – costi della produzione	- 8.006
Proventi ed oneri finanziari	135.251
Proventi ed oneri straordinari	198.113
Imposte dell'esercizio	<u>189.789</u>
Utile d'esercizio	135.569

L'Organo amministrativo, nella redazione del bilancio, ha rispettato le norme previste dagli articoli 2423 e 2423 bis del codice civile; in particolare sono stati rispettati i principi di prudenza e di competenza economica.

Non sono state effettuate deroghe di cui all'articolo 2423 4° comma e 2423 bis ultimo comma del codice civile.

La Nota Integrativa, contiene le indicazioni richieste dall'art. 2427 c.c. e dalle altre norme in materia di bilancio e, in specie i criteri applicati nella valutazione delle voci e nelle rettifiche di valore, nonché, in dettaglio, le variazioni intervenute rispetto alle risultanze dell'esercizio precedente.

In merito alle singole poste di bilancio ai sensi dell'art. 2426 diamo atto che:

- le *Immobilizzazioni immateriali* sono state ammortizzate direttamente in conto a quote costanti rappresentative della presunta durata della loro utilità comunque non superiore a cinque anni. L'iscrizione in bilancio, è avvenuta in accordo con il collegio, ove necessario, al costo di acquisizione o di formazione, in base al principio

della competenza al periodo amministrativo considerato;

- le *Immobilizzazioni materiali* sono iscritte al costo di acquisto, di costruzione o produzione interna; tale costo è ammortizzato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. Sulla base di aliquote economico/tecniche sono stati effettuati ammortamenti per complessivi €. 1.382.127. Al riguardo si segnala che la società ha provveduto, in ottemperanza del D.L. 223/06 e successive modifiche, ad accertare ed indicare esplicitamente il valore dei terreni su cui insistono i fabbricati al fine di non procedere ulteriormente con l'ammortamento di tali cespiti.

La documentazione presente in azienda ha consentito di risalire ai valori originari di acquisto che risultano iscritti a costo storico per €. 340.002 che pertanto non verranno ammortizzati.

Le spese di manutenzione e riparazione sono state imputate direttamente al conto economico dell'esercizio in cui vengono sostenute, salvo quelle che, avendo natura incrementativa della vita utile delle immobilizzazioni, sono state riportate ad incremento del valore dei cespiti cui si riferiscono ed ammortizzate in relazione alle residue possibilità di utilizzo;

- i *Crediti* sono iscritti al loro valore nominale pari al valore di presumibile realizzo;
- Le *attività finanziarie non immobilizzate* contemplano essenzialmente la gestione della liquidità aziendale, che viene effettuata mediante l'investimento in titoli di debito pubblico (*Certificati di Credito del Tesoro e Buoni Poliennali del Tesoro*). I valori sono esposti a bilancio in base al valore di acquisto.
- i *Debiti* di ogni specie sono rilevati in bilancio al valore nominale ritenuto rappresentativo del relativo valore di estinzione;
- i *Debiti tributari* ammontano a €. 110.450, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, relativi a ritenute effettuate su dipendenti e prestatori d'opera.
- i *Risconti attivi* ed i *Ratei passivi* sono determinati con il criterio della competenza economico/temporale;
- il *Trattamento di fine rapporto* ammonta a €. 1.116.149 e risulta adeguato alle indennità maturate dai dipendenti della società. La società ha aderito, per obbligo di

legge, ai fondi pensione.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'Amministrazione e alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni degli Organi Societari, ed effettuando le verifiche ai sensi dell'art. 2403 del c.c. sulla base di tali controlli non abbiamo rilevato violazioni degli adempimenti civilistici, fiscali, previdenziali o statutari.

Ancora per quanto di nostra competenza Vi diamo assicurazione che:

- le risultanze dello Stato patrimoniale e del Conto economico corrispondono alle sintesi della contabilità sistematica;
- i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio, illustrati in nota integrativa, non sono variati rispetto al precedente esercizio.

Con riferimento alla relazione del Consiglio di Amministrazione a seguito della partecipazione alle riunioni dello stesso e dell'attività di controllo esercitata diamo atto, considerando la tipologia di attività esercitata, del rispetto delle disposizioni di Legge e di Statuto.

Diamo atto inoltre di avere accertato:

- la sussistenza del contenuto previsto dall'art. 2428 c.c.;
- la corrispondenza e la coerenza della relazione con i dati e le risultanze del bilancio della società;
- la completezza e chiarezza informativa della relazione alla luce dei principi di verità, correttezza e chiarezza stabiliti dalla Legge;
- la rispondenza della relazione annuale ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza.

Relazione del revisore legale ai sensi dell'articolo 14, D.lgs. n. 39/2010

Signori soci della Società Trasporti Pubblici Sondrio spa,
il collegio Sindacale nella sua qualità di revisore contabile della società ha svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Stps spa al 31 dicembre 2011.

La normativa vigente infatti pone la responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, agli amministratori di Stps spa. E' per contro responsabilità del Collegio esprimere un giudizio professionale sul bilancio d'esercizio basato sull'attività di revisione svolta nel corso dell'esercizio e sulle verifiche effettuate sulle poste di bilancio.

Il nostro esame é stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione così come evidenziato nel paragrafo precedente.

In conformità ai predetti principi, la revisione é stata 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 contabile 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'adequatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

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 da noi emessa nel corso del 2010.

A nostro giudizio, il soprammenzionato bilancio d'esercizio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto é stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di Stps spa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

La responsabilità di stesura della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'organo amministrativo.

E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14 comma 2 lettera e del D.lgs 27 gennaio 2010 n.39. A tale riguardo riteniamo coerente la relazione sulla gestione.

Esauriti detti rilievi il Collegio, anche nella veste di revisore della società, ritiene con ragionevole giudizio che il bilancio di esercizio nella forma è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e precisione.

Lo stesso pertanto rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Per quanto di propria competenza il Collegio

esprime

parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio, nonché alla proposta degli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile a nuovo nell'ambito delle voci di Patrimonio Netto.

Sondrio, 30 marzo 2012

Il Collegio Sindacale

S.T.P.S. S.p.A.
SOCIETA' TRASPORTI PUBBLICI SONDRIO

Via Samaden 35 - Sondrio
 Capitale Sociale Euro 1.319.143,98 i.v.
 Registro Imprese di Sondrio n. 00122020142
 C.F. e partita IVA 00122020142 - Numero R.E.A 29025

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2011

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	31/12/2011	31/12/2010
A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI		
A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.	5.420	7.286
I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.420	7.286
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) Terreni e fabbricati	1.811.677	1.997.711
2) Impianti e macchinario	155.202	172.632
4) Altri beni	2.743.181	2.582.131
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	249.000	213.000
II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.959.060	4.965.474
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	0	0
B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.964.480	4.972.760
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) RIMANENZE		
1) materie prime, suss. e di cons.	530.427	534.094
I TOTALE RIMANENZE	530.427	534.094

II) CREDITI VERSO:		
1) Clienti:		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	688.252	676.784
1 TOTALE Clienti:	688.252	676.784
4-bis) Crediti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	279.288	235.590
4-bis TOTALE Crediti tributari	279.288	235.590
4-ter) Imposte anticipate		
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>		10.279
4-ter TOTALE Imposte anticipate		10.279
5) Altri (circ.):		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	423.804	463.957
<i>b) esigibili oltre esercizio successivo</i>	516	1.238
5 TOTALE Altri (circ.):	424.320	465.1954
II TOTALE CREDITI VERSO:	1.391.860	1.388.298
III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)		
6) Altri titoli	4.623.164	4.821.734
III TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)	4.623.164	4.821.734
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) Depositi bancari e postali	1.510.063	1.323.450
3) Danaro e valori in cassa	15.967	16.352
IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.526.030	1.339.802
C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	8.071.481	8.083.928
D) RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti	89.745	29.094
D TOTALE RATEI E RISCONTI	89.745	29.094
TOTALE ATTIVO	13.125.706	13.085.782

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO	31/12/2011	31/12/2010
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	1.319.144	1.319.144
II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	274.491	263.125
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII) Altre riserve:		
<i>al) F.do contributi in c/capitale</i>	1.808.424	1.808.424
<i>v) Altre riserve di capitale</i>	5.710.130	5.710.130
VII TOTALE Altre riserve:	7.518.554	7.518.554
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	1.069.661	853.707
IX) Utile (perdita) dell' esercizio	0	0
<i>a) Utile (perdita) dell'esercizio</i>	135.569	227.320
IX TOTALE Utile (perdita) dell' esercizio	135.569	227.320
A TOTALE PATRIMONIO NETTO	10.317.419	10.181.850
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) per imposte, anche differite	49.492	91.508
B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	49.492	91.508
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	1.116.149	1.196.163
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	1.184.534	1.131.786
7 TOTALE Debiti verso fornitori	1.184.534	1.131.786
12) Debiti tributari		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	110.450	131.601

12 TOTALE Debiti tributari	110.450	131.601
13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	177.831	178.725
13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social	177.831	178.725
14) Altri debiti		
<i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>	169.831	157.441
14 TOTALE Altri debiti	169.831	157.441
D TOTALE DEBITI	1.642.646	1.599.553
<hr/>		
E) RATEI E RISCONTI		
2) Ratei e risconti		16.708
E TOTALE RATEI E RISCONTI		16.708
<hr/>		
TOTALE PASSIVO	13.125.706	13.085.782
<hr/>		

CONTO ECONOMICO	31/12/2011	31/12/2010
<hr/>		
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.236.703	6.992.980
5) Altri ricavi e proventi		
<i>a) Contributi in c/esercizio</i>	74.585	265.502
<i>b) Altri ricavi e proventi</i>	794.315	736.508
5 TOTALE Altri ricavi e proventi	868.900	1.002.010
A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	8.105.603	7.994.990
<hr/>		
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) materie prime, suss., di cons. e merci	1.653.484	1.501.360
7) per servizi	1.022.455	1.150.404
8) per godimento di beni di terzi	11.616	11.450
9) per il personale:		
<i>a) salari e stipendi</i>	2.837.348	2.881.988

<i>b) oneri sociali</i>	871.981	893.773
<i>c) trattamento di fine rapporto</i>	235.812	230.625
<i>e) altri costi</i>	34.992	34.594
9 TOTALE per il personale:	3.980.133	4.040.980
10) ammortamenti e svalutazioni:		
<i>a) ammort. immobilizz. immateriali</i>	2.176	2.215
<i>b) ammort. immobilizz. materiali</i>	1.382.127	1.278.595
<i>d) svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.</i>		
<i>d1) svalutaz. crediti (attivo circ.)</i>	3.113	3.633
<i>d) TOTALE svalutaz. crediti (att.circ.)e disp.liq.</i>	3.113	3.633
10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:	1.387.416	1.284.443
11) variaz.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci	3.669	26.718 -
14) oneri diversi di gestione	54.836	38.265
B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	8.113.609	8.000.184
A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE	8.006 -	5.194 -
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
<i>c) prov.finanz.da titoli(non part.)attivo circ.</i>	115.918	93.669
<i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>		
<i>d4) da altri</i>	19.595	19.611
d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti	19.595	19.611
16 TOTALE Altri proventi finanziari:	135.513	113.280
17) interessi e altri oneri finanziari da:		
<i>f) altri debiti</i>	264	11.739
17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:	264	11.739
17-bis) Utili e perdite su cambi	2	568 -
15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI	135.251	100.973

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
---	---	---

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

20) Proventi straordinari

<i>c) altri proventi straord. (non rientr. n.5)</i>	264.010	429.102
---	---------	---------

20 TOTALE Proventi straordinari	264.010	429.102
--	---------	---------

21) Oneri straordinari

<i>a) minusv. da alienazioni (non rientr. n.14)</i>	0	0
---	---	---

<i>d) altri oneri straordinari</i>	65.897	16.451
------------------------------------	--------	--------

21 TOTALE Oneri straordinari	65.897	16.451
-------------------------------------	--------	--------

20-21 TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	198.113	412.651
---	---------	---------

A-B±C±D±E TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE	325.358	508.430
--	---------	---------

22) Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate

<i>a) imposte correnti</i>	180.035	279.851
----------------------------	---------	---------

<i>c) imposte anticipate</i>	9.754 -	1.259 -
------------------------------	---------	---------

22 TOTALE Imposte redd. eserc.,correnti,differite,anticipate	189.789	281.110
---	---------	---------

23) Utile (perdite) dell'esercizio	135.569	227.320
---	---------	---------

Il presente bilancio è reale e corrisponde alle scritture contabili.

<p style="text-align: center;">NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2011</p>
--

Signori soci,

il bilancio dell'esercizio 2011 che qui Vi viene sottoposto per l'approvazione è predisposto nel rispetto del dettato dell'art. 2423 e 2423-bis Codice Civile e in conformità agli schemi ex articoli 2424 e 2425 Codice Civile. Nella redazione dei prospetti si è tenuto conto delle interpretazioni e integrazioni dei principi contabili dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri rivisti dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Esso è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Nota Integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione del C.d.A..

Al fine di fornire ulteriori elementi di valutazione sull'andamento della gestione nel corso dell'esercizio 2011 la Nota integrativa viene completata con l'inserimento del rendiconto finanziario e di una breve analisi economica sugli equilibri di gestione.

Il bilancio è stato redatto con chiarezza e così integrato rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico della gestione 2011. Il presente bilancio è predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale, la valutazione delle voci è stata fatta secondo il principio di prudenza, tenuto conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo considerati.

Nella redazione del bilancio si è tenuto conto degli oneri, dei rischi e delle perdite di competenza, anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio stesso. Si precisa inoltre che non si è proceduto a deroghe previste dall'art. 2423 c.c..

Notizie rilevanti ai sensi dell'art. 2427 c.c..

1. Criteri di valutazione delle poste di bilancio

Le voci che compaiono nel bilancio sono state valutate seguendo i postulati contemplati dal Codice Civile e i principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti rielaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Secondo quanto previsto dal Codice Civile e dalle raccomandazioni dell'OIC tutte le voci sono iscritte nelle rispettive classi di appartenenza senza ricorso alcuno a deroghe e/o adattamenti. Non sono state iscritte operazioni con valenza esclusivamente fiscale.

Tutti i valori discendono dall'applicazione della normativa civilistica in vigore, in particolare:

- le immobilizzazioni materiali e immateriali destinate a rimanere durevolmente nell'impresa sono iscritte al costo di acquisto incrementato, ove esistenti, dei costi accessori e al netto dei contributi

ricevuti in conto capitale;

- gli ammortamenti delle immobilizzazioni sono stati calcolati in maniera sistematica considerando la residua utilità futura. Le aliquote applicate ai cespiti aziendali sono le seguenti: software - programmi C.E.D. 20%; fabbricati 4%; impianti 20%; impianto fotovoltaico (9%); macchinari (officina) 10%; attrezzi (officina) 20%; macchine (uffici) 20%; attrezzi (uffici) 12%; mobili e arredi 12%; condizionatori d'aria 20%; autobus 25%; autovetture 20%, costruzioni leggere 10%, prefabbricati 10%;
- nel rispetto del principio contabile di “continuità dei criteri di valutazione”, i criteri di ammortamento ed i coefficienti applicati non sono stati modificati rispetto ai precedenti esercizi;
- i costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati integralmente a conto economico; i costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti a cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione all'utilità futura di utilizzo degli stessi;
- i crediti inclusi tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzo;
- le rimanenze, nel rispetto del dettato dell'art. 2426 c.c., sono espresse al valore di acquisto, ove necessario incrementato degli oneri diretti. Il valore è determinato secondo il criterio della media ponderata;
- i crediti sono espressi al valore presumibile di realizzo senza la necessità di operare rettifiche sulle poste iscritte all'attivo. In nota integrativa sono dettagliati i crediti di durata residua superiore a cinque anni;
- i crediti tributari, la cui specificazione è stata introdotta dal D.lgs 17 gennaio 2003 n. 6, riguardano partite aperte verso l'Erario per II. DD. ed in particolare per il credito Iva;
- le disponibilità liquide rappresentano quanto effettivamente a disposizione della società alla data del 31.12.2011 per cassa e saldi attivi bancari;
- i ratei attivi e passivi rappresentano quote di proventi e oneri di competenza dell'esercizio la cui manifestazione numeraria avverrà nel corso del futuro esercizio. Analogamente i risconti attivi e passivi rappresentano oneri e proventi sostenuti nell'esercizio i cui effetti economici si realizzeranno nel futuro esercizio. In entrambi i casi la valutazione è avvenuta secondo criterio di competenza economico-temporale;
- il fondo TFR rappresenta quanto effettivamente di spettanza dei dipendenti alla chiusura dell'esercizio sulla base dell'anzianità maturata e degli indici di rivalutazione di Legge;
- i debiti sono rappresentati in bilancio al valore nominale. I debiti tributari precipuamente rappresentano quanto da versare all'erario per ritenute su dipendenti ed altri tributi minori.

Nello specifico, per quanto riguarda la valutazione o le eventuali deroghe ai principi adottati rimandiamo ai paragrafi della nota integrativa che sono dedicati alle singole voci di bilancio.

2. Variazioni voci patrimoniali

ATTIVO

B - Immobilizzazioni

In base a quanto richiesto dall'art. 2427 punto 2) le variazioni sui cespiti intervenute nell'esercizio vengono di seguito riepilogate: all'inizio dell'esercizio il bilancio dell'azienda presentava immobilizzazioni per un valore complessivo netto di €. 4.972.762

Tale importo era costituito da immobilizzazioni immateriali - €. 7.286 e immobilizzazioni materiali - €. 4.965.476. Il dato finanziario evidenziava un valore pari a zero.

Alla fine dell'esercizio le immobilizzazioni ammontano complessivamente a euro 4.964.480 come risulta dalla tabella che segue, ove vengono esposte per ciascuna voce le variazioni subite nel corso dell'esercizio a cui si riferisce il bilancio.

	31/12/2011	Variazione	31/12/2010	F.do amm.
I) Imm. Immateriali				
- Costi impianto e di ampliamento	-	-	-	-
- Concessioni, licenze, marchi e simili	34.495	310	34.185	29.075
- Altre	-	-	-	-
Totale immateriali	34.495	310	34.185	29.075
II) Imm. materiali				
- Terreni e Fabbricati	4.954.939	-	4.954.939	3.143.262
- Impianti e Macchinari	381.625	3.470	378.155	226.423
- Impianti specifici	-	-	-	-
- Altri beni	-	-	-	-
Attrezzatura varia e min.	231.563	601	232.164	211.912
Mobili	60.576	3.470	64.046	51.051
Macchine el. uff.	52.538	959	51.579	43.519
Autobus	10.751.164	116.189	10.634.975	8.052.570
Autovetture aziendali	60.177	-	60.177	53.785
- Totale altri beni	11.156.018	113.077	11.042.941	8.412.837
- Immobilizzazioni in corso e acconti	249.000	36.000	213.000	-
Totale materiali	16.741.582	152.547	16.589.035	11.782.522
III) Finanziarie				
- Crediti verso altri	-	-	-	-
Totale finanziarie	-	-	-	-
Totale immobilizzazioni	16.776.077	152.857	16.623.220	11.811.597

il cui dettaglio per categoria evidenzia:

B I - Immobilizzazioni immateriali

La voce concessioni è costituita per intero da licenze di programmi informatici. Si evidenzia di seguito la tabella sinottica afferente tale categoria:

Costo storico	34.185,00	
<i>Fondo ammortamento all'01/01</i>	<i>26.899,00</i>	<i>7.286,00</i>
Acquisizioni	310,00	
Alienazioni	-	
<i>Ammortamento dell'esercizio</i>	<i>2.176,00</i>	- <i>1.866,00</i>
<i>Valore finale netto</i>		<i>5.420,00</i>

B II - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio per complessivi €. 16.741.582 e risultano ammortizzate per un importo di € 11.782.522 che corrisponde al 70,38 % del costo storico originario.

Le categorie di cespiti che hanno registrato maggiori variazioni riguardano gli automezzi utilizzati per l'attività caratteristica.

Terreni e Fabbricati

La voce fabbricati iscritta a bilancio comprende i fabbricati di Sondrio, Morbegno, Chiavenna, Medesimo e Buglio in Monte tutti classati catastalmente quale categoria E – “fabbricati a destinazione particolare” non soggetta a ICI e l'immobile di Aprica classato C/6 – “box e autorimesse”. Rimangono nella voce immobilizzazioni in corso e acconti € 249.000 pari all'acconto erogato al comune di Caspoggio e Mello per l'acquisto di autorimesse in loco.

Costo storico	4.954.939,00	
<i>Fondo ammortamento all'01/01</i>	<i>2.957.228,00</i>	<i>1.997.711,00</i>
Acquisizioni	-	
Alienazioni	-	
<i>Ammortamento dell'esercizio</i>	<i>186.034,00</i>	- <i>186.034,00</i>
<i>Valore netto finale</i>		<i>1.811.677,00</i>

Impianti e macchinari

La voce è composta da macchinari e attrezzature pesanti per officina necessarie per la manutenzione e la riparazione degli automezzi in utilizzo dalla società.

Costo storico	378.155,00	
<i>Fondo ammortamento all'01/01</i>	<i>205.522,00</i>	<i>172.633,00</i>
Acquisizioni	3.471,00	
Alienazioni		
<i>Ammortamento dell'esercizio</i>	<i>20.901,00</i>	<i>- 17.430,00</i>
Valore netto finale		155.203,00

Dai valori iscritti nella tabella si evince come nel corso del 2011 siano stati acquistati macchinari e impianti per €. 3.471

Altri beni

La voce è composta da:

- Attrezzatura varia per €. 231.563, comprende tutte le attrezzature ed i macchinari necessari per la manutenzione del parco veicolare dell'azienda;
- Mobili e arredi d'ufficio per € 60.576, comprende tutti i mobili e arredi degli uffici di via Samden a Sondrio, nonché di tutti gli sportelli e le biglietterie di proprietà della società;
- Macchine d'ufficio per € 52.538, comprende tutta la dotazione hardware di proprietà della società nonché i sistemi informatici operativi connaturati coi computer in utilizzo presso gli uffici centrali e nelle varie sedi periferiche non autonomamente capitalizzabili.
- Autobus e autovetture aziendali e per complessivi €. 10.811.341, comprende il parco mezzi per il trasporto pubblico sia di linea che gran turismo, oltre a n. 2 autoveicoli utilizzati per le esigenze logistiche aziendali e n. 3 automezzi a supporto (officine mobili).

Tale categoria presenta significative variazioni determinate dall'acquisto di n. 9 autobus per un controvalore di €. 1.667.500 e delle dismissioni di € 1.227.005.

Il tutto risulta esposto nel dettaglio contabile nella tabella che segue.

	Autobus		Altri beni	
Costo storico	14.126.290		410.766	
<i>Contributi</i>	<i>3.491.315</i>		<i>2.800</i>	
<i>Fondo ammortamento</i>	<i>8.104.326</i>	<i>2.530.649</i>	<i>356.483</i>	<i>51.483</i>
Acquisizioni	1.667.500		12.532	
Alienazioni	18.750		734	-
Contributi	324.305		-	
<i>Ammortamento</i>	<i>1.156.499</i>	<i>167.946</i>	<i>18.694</i>	<i>- 6.896</i>
Valore finale		2.698.595		44.587
Valore finale complessivo "Altri beni"				2.743.182

Oltre all'importante investimento in autobus, le variazioni intervenute nei valori residui riguardano:

- la voce "Macchine d'ufficio", ove si registra l'acquisto di nuove dotazioni per €. 3.720;
- la voce "attrezzatura varia" con l'acquisto di attrezzature minori di non significativa rilevanza

per complessivi €. 8.812.

B III - Immobilizzazioni finanziarie

A mero titolo informativo si segnala che nel presente esercizio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie.

C - Attivo circolante

C - I) Rimanenze

Dalla tabella si evidenzia il dettaglio delle rimanenze:

DETTAGLIO RIMANENZE FINALI			
	31/12/2010	31/12/2011	Differenza
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo			-
- Gasolio c/to rimanenze	41.333,40	32.978,09	- 8.355,31
- Lubrificanti e grassi c/to rimanenze	10.915,53	15.526,06	4.610,53
- Gomme e camere d'aria c/to rimanenze	3.712,58	5.625,55	1.912,97
- Batterie c/to rimanenze	2.304,53	1.759,10	- 545,43
- Mat. Ricambio e vario c/to rimanenze	474.115,67	473.197,93	- 917,74
- Anticongelante c/to rimanenze	368,65	105,70	- 262,95
- Massa vestiario c/to rimanenze	1.345,07	1.234,42	- 110,65
2) Prodotti in corso di lav. e semilavorati	-	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Prodotti finiti e merci	-	-	-
TOTALE RIMANENZE	534.095,43	530.426,85	- 3.668,58

Le materie prime, sussidiarie e di consumo come riportate dalla precedente tabella sono valutate in ossequio ai principi contabili secondo il cosiddetto metodo del costo medio ponderato in quanto le risultanze di detto metodo hanno evidenziato valori inferiori rispetto al valore di mercato alla fine dell'esercizio.

C - II) Crediti

La voce crediti dell'attivo circolante è costituita da crediti verso clienti per €. 622.184, effetti attivi per € 399 e fatture da emettere per € 79.582. Tale voce inoltre comprende crediti tributari esigibili entro l'esercizio per €. 279.288 (di cui € 148.926 per IVA annuale a compensazione), nonché "altri crediti diversi" che attengono prevalentemente contributi regionali per CCNL per €. 399.380.

I crediti oltre i 12 mesi riguardano essenzialmente depositi cauzionali.

Di seguito si evidenzia il dettaglio crediti iscritti in bilancio:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Crediti V.so clienti	702.165,00	-	702.165,00
<i>F.do svalutazione crediti</i>	- <i>13.913,00</i>	-	<i>13.913,00</i>
Crediti Tributarî	279.288,00		279.288,00
Altri crediti	423.804,00	516,00	424.320,00
TOTALE	1.391.344,00	516,00	1.391.860,00

C - III) - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce fa riferimento alla gestione della liquidità aziendale che la società investe, al fine di ottenerne un rendimento, mediante acquisto di Certificati di Credito del Tesoro.

Al 31.12.2011 i titoli in giacenza sul portafoglio aperto presso la Banca Intesa Sanpaolo – fil. di Sondrio evidenziavano un controvalore, valutato secondo il valore di carico, pari ad €. 4.623.164 a fronte di un valore nominale di €. 4.600.000

Attività fin. che non cost. imm.ni	31/12/2010	31/12/2011
1) Partecipazioni controllate e collegate	-	-
4) Altre partecipazioni	-	-
5) Azioni proprie	-	-
6) Altri titoli	4.821.734,00	4.623.164,00
Totale attività finanziarie	4.821.734,00	4.623.164,00

C – IV) Disponibilità liquide

Completa la disponibilità dell'azienda la giacenza di cassa al 31/12/2011 per € 15.967 e la giacenza presso i diversi conti correnti bancari della società aperti presso la Credito Valtellinese, Popolare di Sondrio e Intesa Sanpaolo per € 1.510.063.

D - Ratei e Risconti

La composizione della Voce D dell'attivo è relativa a ratei, che attengono a interessi attivi su C.C.T., per complessivi euro 36.274 i quali hanno competenza economica nell'esercizio ma avranno manifestazione finanziaria nel 2012 e risconti attivi, per spese telefoniche e assicurazioni, per complessivi €. 53.471 che hanno avuto manifestazione finanziaria/numeraria nel corso dell'esercizio ma competenza economica nel futuro esercizio.

PASSIVO

A - Patrimonio Netto

La tabella di seguito riepiloga la consistenza e la variazione delle voci di patrimonio netto avvenute nel corso dell'esercizio:

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Capitale	1.319.144,00	-	-	1.319.144,00
Riserve da rivalutazione	-	-	-	-
Riserva Legale	263.125,00	11.366,00	-	274.491,00
Altre riserve	7.518.554,00	-	-	7.518.554,00
Utili (perdite) es. precedenti	853.707,00	215.954,00	-	1.069.661,00
Utili (perdite) dell'esercizio	227.320,00	-	91.751,00	135.569,00
TOTALE	10.181.850,00	227.320,00	91.751,00	10.317.419,00

Analizzando il dettaglio per singola voce rileviamo:

A – I) Capitale Sociale al 31.12.2011 l'ammontare di € 1.319.144 risulta essere suddiviso in n. 594.209 azioni nominative da € 2,22 cadauna.

A IV - Riserva Legale: è costituita con utili destinati a riserva negli esercizi 1986 e 1987 che, in virtù della normativa vigente all'epoca non hanno subito tassazione e che nel 1997 sono stati affrancati in applicazione dell'art. 3 comma 162 della legge 662 del 23.12.1996.

Successivamente sono via via stati accantonati la quota di utili di Legge sino all'importo in tabella. La variazione del 2011 è riferibile alla destinazione dell'utile d'esercizio 2010 ammontante ad € 227.320. La differenza di €. 215.954 è stata portata a nuovo.

A VII - Altre Riserve

La voce è così composta:

a) Fondo ripiano disavanzi Trasporti Pubblici Locali ex Legge 151/81. Tale voce ammonta a € 5.710.130 ed è formata da contributi provenienti dal Fondo Nazionale Trasporti di cui alla Legge 151/81 e Legge Regionale 2/82, che, per espressa previsione normativa non hanno costituito componenti positivi del reddito all'epoca dell'erogazione.

Pertanto dette poste non sono state comprese tra i ricavi previsti dall'art. 53 del TUIR. Si specifica che tale riserva non essendo tassata in caso di distribuzione concorrerà a formare il reddito imponibile della società e dei soci.

b) Riserva da contributi in c/capitale (ex F.do art. 55 D.P.R. 917/86). È iscritta nel bilancio al 31.12.2011 per un importo di € 1.808.424. Analogamente alla precedente anche tale riserva è costituita con contributi in c/capitale non assoggettati a tassazione e pertanto da includere nel reddito imponibile sia per la società che per i soci in caso di distribuzione.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei tre precedenti esercizi, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nella seguente tabella:

Descrizione	Importo	Azione (*)	Utilizzi ultimi tre esercizi		
			Distribuzione	Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale	1.319.144,00	B		-	
Riserva Legale	274.491,00	A,B		-	-
Altre riserve	7.518.554,00	A,B	-	-	-
Utili (perdite) es. prec.	1.069.661,00	A,B,C	-	-	-
Utili (perdite) dell'es.	135.569,00	A,B,C	-	-	-

(*) Utilizzabilità: A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = distribuibile

B – Fondo rischi contenzioso tributario

Il Fondo rischi creato fa riferimento al contenzioso tributario in essere con l'Agenzia delle Entrate riguardo al trattamento ai fini Irap dei contributi regionali erogati ai sensi dell'art. 6 della L. n. 151/81, recepito ed applicato poi dalla Regione Lombardia con la L.R. 13/95. L'importo accantonato si riferisce all'anno 2002 e risulta diminuito rispetto al 2010 a seguito della chiusura delle liti fiscali pendenti per gli anni 2003 e 2004 per avvenuta definizione ex art. 39 D.L. 98/2011.

C - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Le variazioni dell'esercizio sono evidenziate dal prospetto che segue:

Fondo al 31.12.2010	1.196.163
TFR maturato nell'esercizio	235.812
Quota TFR versata a Previdenza Complementare	- 147.519
Quota TFR versata a F.do tesoreria INPS	- 31.313
Liquidazioni e anticipi pagati nell'anno	-118.209
Contributi con diritto di rivalsa sulla quota TFR	-14.064
Imposta sostitutiva 11% su rivalutazione	-4.721
Fondo al 31.12.2011	1.116.149

Il fondo trattamento di fine rapporto rispecchia le spettanze di ogni singolo dipendente alla data di chiusura dell'esercizio in esame.

D - Debiti

La tabella che segue evidenzia la composizione della voce debiti:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti V.so Banche	-	-	-
Debiti V.so Fornitori	1.184.534,00	-	1.184.534,00
Debiti V.so altre imprese	-	-	-
Debiti Tributari	110.450,00	-	110.450,00
Debiti V.so Istituti previdenza	177.831,00	-	177.831,00
Altri Debiti	169.831,00	-	169.831,00
TOTALE	1.642.646,00	-	1.642.646,00

Nel dettaglio si evidenzia che:

➤ I debiti verso fornitori per complessivi €. 1.184.534 rientrano nel normale ciclo economico/finanziario della società.

➤ I debiti tributari si suddividono in:

- Ritenute su retribuzioni	105.121
- Erario c/ritenute da versare	4.489
- Erario c/to imposta sost.	840
Totale	110.450

Le voci Ritenute ed Erario c/to ritenute da versare attengono a debiti verso erario per conto terzi (dipendenti e consulenti).

➤ I debiti verso istituti previdenziali e assicurativi per €. 177.831 attengono a contributi Inps su lavoratori dipendenti e compensi amministratori.

➤ La voce altri debiti comprende:

- Verso dipendenti per stipendi	157.782
- Verso organizzazioni sindacali	410
- Verso altri	11.640
Totale	169.832

I debiti verso organizzazioni sindacali riguardano quote di iscrizione di pertinenza di alcuni dipendenti, mentre i debiti “verso altri” attengono a compensi degli amministratori per €. 10.588 nonché € 1.052 per debiti minori.

E - Ratei e Risconti passivi

Non risultano né ratei passivi né risconti passivi.

3. Elenco partecipazioni

La società non possiede partecipazioni in imprese controllate e collegate.

La società non possiede né direttamente, né tramite interposta persona, azioni proprie.

4. Oneri finanziari patrimonializzati

Non sono stati imputati a voci dell'attivo oneri finanziari.

5. Proventi da partecipazioni

Non risultando iscritte partecipazioni non si registrano proventi ex. art. 2427 n.11.

6. Gestione finanziaria

Gli interessi e gli altri oneri finanziari sono esposti nella tabella che segue:

Oneri finanziari	31/12/2010	31/12/2011	Variazione
Interessi passivi diversi	19,00	10,00	- 9,00
Interessi passivi su mutui	-	-	-
Perdite su titoli	11.720,00	254,00	- 11.466,00
Altri interessi passivi	-	-	-
Totale	11.739,00	264,00	-11.475,00

Dalla tabella si evince come la gestione finanziaria non presenti interessi passivi in quanto la società non fa assolutamente ricorso a indebitamento verso il sistema bancario.

Ciò è dovuto alla notevole liquidità e solidità patrimoniale che contraddistingue la STPS Spa. Per una disamina più approfondita si rimanda all'analisi del rendiconto finanziario.

L'unico onere significativo della categoria è rappresentato da perdite su titoli, che vengono registrate tra gli oneri finanziari in quanto tale voce è riconducibile alla "chiusura per scadenza" di titoli di investimento allocati nelle attività non immobilizzate. E' infatti politica consolidata della società ricercare sul mercato titoli con buoni rendimenti finanziari, che, per tale ragione, di norma hanno quotazioni in acquisto sopra la pari.

Tali possibili perdite sono comunque giustificate e più che compensate dai buoni risultati ottenuti nella gestione della liquidità grazie agli interessi attivi che nell'esercizio 2011 ammontano a ben €. 115.918 e consolidano i già più che positivi risultati conseguiti.

In merito alla gestione finanziaria si rileva il rendimento della giacenza sui conti correnti bancari pari a €. 19.313.

VOCE	31/12/2010	31/12/2011
16) Altri proventi finanziari	113.279,00	135.513,00
17) Int. Passivi ed altri oneri fin.	11.739,00	264,00
17-bis) Utile e perdite su cambi	- 568,00	2,00
PROVENTI/ONERI FINANZIARI:	100.972,00	135.251,00

7. *Proventi ed oneri straordinari.*

Nel complesso la gestione straordinaria evidenzia un risultato positivo e decisamente rilevante grazie alle sopravvenienze attive costituite principalmente da:

a) contributi patto TPL esercizi precedenti	€.	7.087
b) valorizzazione tessere di trasporto pubblico locale anni precedenti	€.	39.631
c) rimborso accise gasolio anni precedenti	€.	32.317
d) varie e minori	€.	57.029
e) contributi CCNL anno 2007	€.	127.907

Il ricavato dalla dismissione dei vecchi autobus e macchine d'ufficio ammonta ad 126.620 ed è stato iscritto tra gli altri ricavi e proventi (voce A - 5), in quanto rientrante nell'ordinaria gestione del parco veicolare dell'azienda. Completa la risultanza della gestione straordinaria l'iscrizione di oneri straordinari non significativi per €. 65.896.

VOCE	31/12/2010	31/12/2011
20) Proventi straordinari		
- Plusvalenze	-	-
- varie	429.102,00	264.009,00
Totale proventi straordinari	429.102,00	264.009,00
21) Oneri straordinari		
- Minusvalenze		-
- varie	16.451,00	65.896,00
Totale oneri straordinari	16.451,00	65.896,00
PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI	412.651,00	198.113,00

8. *Interferenze fiscali*

In ossequio ai principi contabili vigenti si provvede ad evidenziare le voci che hanno portato a iscrivere a bilancio le attività per imposte anticipate.

Le imposte differite e anticipate sono generate da differenze temporanee che scaturiscono da un diverso trattamento riservato ad alcuni elementi reddituali dalla normativa tributaria rispetto a quella civilistica. Esse si generano in un esercizio e si annullano in uno o più esercizi successivi e si distinguono in differenze temporanee tassabili e differenze temporanee deducibili. Le prime danno luogo ad elementi di reddito imponibili in esercizi successivi e generano passività per imposte differite. Le seconde danno luogo ad elementi di reddito imponibili nell'esercizio in cui sono rilevati e generano attività per imposte anticipate. Da quanto detto emerge che sia le imposte anticipate che quelle differite non devono essere contabilizzate se sono relative a differenze che non si riverseranno in esercizi

successivi. Con riguardo alle imposte anticipate, il documento dell'OIC n. 25, stabilisce che queste non possono essere iscritte in bilancio, in ossequio al principio di prudenza, se non vi è la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Con riguardo, invece, alle imposte differite, lo stesso documento precisa che queste non devono essere contabilizzate qualora esistano scarse possibilità che tale debito insorga.

Al di fuori delle predette ipotesi, l'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate e differite devono obbligatoriamente essere iscritte e soggette ad un'annuale revisione.

L'impatto nel conto economico nel 2010 e 2011 viene evidenziato di seguito:

	2010	2011
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>508.430,00</i>	<i>325.358,00</i>
<i>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</i>		
- Ires	127.489,00	42.528,00
- Irap	152.362,00	137.507,00
<i>Totale imposte correnti d'esercizio</i>	<i>279.851,00</i>	<i>180.035,00</i>
<i>Risultato dell'esercizio fiscale</i>	<i>228.579,00</i>	<i>145.323,00</i>
<i>Imposte differite anticipate</i>		
<i>- Acc.to non ded. rischi su crediti</i>		
IRES - nessuno		
IRAP - nessuno	-	-
<i>Totale imposte anticipate</i>	-	-
<i>- imposte anticipate assorbite</i>		
IRES - Euro 35.469 * 27,50%	1.259,00	9.754,00
IRAP - nessuno		
<i>Totale assorbimento imposte anticipate</i>	<i>1.259,00</i>	<i>9.754,00</i>
<i>Imposte bilancio d'esercizio</i>	<i>281.110,00</i>	<i>189.789,00</i>
<i>Risultato dell'esercizio fiscale</i>	<i>227.320,00</i>	<i>135.569,00</i>

9. Gestione dipendenti

Nel corso del presente esercizio la società ha impiegato nelle sedi aziendali una media di 94 dipendenti suddivisi tra uffici amministrativi, officina meccanica e autisti.

La tabella che segue riepiloga la situazione alla data di redazione del bilancio per mansioni e per ambiti territoriali:

mansioni \ sede	Sondrio	Morbegno	Chiavenna	Totale
Impiegati amministrativi	7	1	0	8
Meccanici e personale a supporto	7	2	0	9
Autisti	45	20	12	77
<i>Totale</i>	<i>59</i>	<i>23</i>	<i>12</i>	<i>94</i>

L'organismo personale, rispetto all'esercizio precedente non rileva scostamenti in termini di dimissioni e assunzioni.

10. Emolumenti ad amministratori e sindaci

Gli emolumenti devoluti agli organi sociali comprendono:

- compensi ai componenti del Consiglio di Amministrazione per €. 118.163 oltre agli oneri previdenziali di legge;
- compensi verso il Collegio Sindacale, determinati secondo il tariffario professionale Dottori Commercialisti, per €. 34.483;

Il tutto così come stabilito e deliberato dall'assemblea del 20 aprile 2011.

11. Operazioni di locazione finanziaria.

Ai fini dell'informativa ex art. 2427 n. 22 che non esistono contratti di locazione finanziaria riconducibili alla società STPS S.p.A.

CONTO ECONOMICO

La tabella che segue espone le determinanti del risultato operativo:

VOCE	31/12/2010	31/12/2011
1) Ricavi	6.992.980,00	7.236.703,00
2) Variazione di prodotti/semilav.		
3) Variazione lavori in corso		
4) Incrementi immobilizz. per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi	1.002.010,00	868.900,00
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	7.994.990,00	8.105.603,00
6) Materie prime, di consumo e merci	1.501.360,00	1.653.484,00
7) Per servizi	1.150.404,00	1.022.455,00
8) Spese per godimento beni di terzi	11.450,00	11.616,00
9) Costi del personale	4.040.980,00	3.980.133,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.284.443,00	1.387.416,00
11) Variazione rimanenze	- 26.718,00	3.669,00
12) accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	38.265,00	54.836,00
TOT. COSTI DELLA PRODUZIONE:	8.000.184,00	8.113.609,00
RISULTATO OPERATIVO	- 5.194,00	- 8.006,00

Entrando nel merito dei dati di bilancio vediamo come la società presenti ricavi in aumento rispetto

all'esercizio precedente dovuti principalmente ai proventi delle autolinee ordinarie, IVOL e servizi turistici di noleggio, anche i costi di produzione sono aumentati, in particolare il costo delle materie prime. Il reddito operativo generato nel 2011 risulta negativo e in lieve peggioramento rispetto al 2010.

Dalla tabella che segue si evincono le variazioni in valore assoluto delle differenti componenti dei ricavi d'esercizio e l'incidenza relativa sul totale delle vendite e prestazioni di servizi.

<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>% 2011</i>
- Proventi autolinee ordinarie	1.642.128	1.742.107	21,49%
- Proventi autolinee ordinarie IVOL		79.582	0,98%
- Contratti di servizio pubblico	3.781.709	3.984.065	49,15%
- Proventi autolinee interregionali	59.697	68.732	0,85%
- Servizi turistici di noleggio	1.152.352	1.176.394	14,51%
- Servizi sostitutivi F.S.	357.094	185.823	2,29%
<i>Totale Ricavi</i>	<i>6.992.980</i>	<i>7.236.703</i>	<i>89,28%</i>
- Altri ricavi e proventi	1.002.010	868.900	10,72%
<i>Totale Valore della produzione</i>	<i>7.994.990</i>	<i>8.105.603</i>	<i>100,00%</i>

La voce altri ricavi evidenzia un valore molto significativo in quanto quest'anno è stato possibile iscrivere nella presente categoria i contributi di competenza ricevuti dalla Regione Lombardia a copertura dei costi del CCNL e ammontanti complessivamente a €. 543.447, in linea come l'esercizio precedente oltre a € 74.485 quale accisa gasolio 2011 e contributo installazione filtri antiparticolato.

Si rileva inoltre l'iscrizione di €. 126.620 relativi alle plusvalenze da cessione autobus e macchine d'ufficio in merito all'ordinaria attività di ricambio dei mezzi aziendali.

In riferimento ai servizi di trasporto e soprattutto quelli afferenti ai servizi turistici si segnala un consistente calo dei servizi sostitutivi FS (-48,08%) rispetto al 2010. Complessivamente il fatturato nel 2011 subisce così un incremento di €. 243.723, che in termini relativi rappresenta il 3,48%.

Per quanto riguarda le componenti negative si evidenzia un aumento dei costi delle materie di consumo, e nello specifico nei carburanti, nonostante le minori percorrenze registrate nell'anno. Rispetto all'esercizio precedente si rileva un incremento di €. 129.362 pari al 12,24%. I costi del personale, fattore produttivo più rilevante dell'impresa, evidenziano una lieve diminuzione rispetto all'esercizio passato. In termini economici il decremento ammonta a €. 60.847 pari al 1,50% dovuto alla movimentazione del personale. Il costo del personale nel 2011 ha raggiunto quasi i 3.980.000 € e da soli superano di gran lunga l'ammontare complessivo dei ricavi ad esclusione del Contratto di

Servizio, ciò a dimostrare la necessità del sostegno “pubblico” al settore, che in caso contrario non riuscirebbe nemmeno a pagare il costo diretto dei dipendenti (autisti) necessari.

Nell'esercizio il costo medio per addetto è stato pari a €. 42.341 ripartito su una media di 94 dipendenti così suddivisi:

- n. 8 impiegati con un costo totale di €. 378.215;
- n. 86 salariati (meccanici e autisti) con un costo totale di €. 3.601.818.

Il reddito ante imposte risulta positivo grazie alla gestione finanziaria ed alla gestione straordinaria. La società pertanto perviene a un avanzo di €. 325.358 che, vista la situazione economica complessiva, rappresenta un risultato decisamente importante.

Tale valore viene tuttavia in gran parte assorbito dalle imposte dell'esercizio che con 189.789 rappresenta ben il 58,33% del reddito lordo (Ires corrente per €. 42.528 al netto dell'assorbimento di parte delle imposte anticipate pari a € 9.754 e Irap €. 137.507).

Il risultato economico del 2011 pertanto evidenzia un utile fiscale di €. **135.569**.

12. Rendiconto finanziario della gestione 2011

Il prospetto che segue esprime il risultato della gestione patrimoniale ed economica 2011 in chiave di flussi finanziari/monetari generati/consumati dalle singole gestioni.

Di fatto il rendiconto finanziario è quello strumento che permette di evidenziare i flussi della gestione aziendale in chiave prettamente monetaria suddividendo risultanze di vari comparti che compongono la realtà aziendale.

In primis viene analizzata la gestione caratteristica che ha generato una limitata liquidità significativamente in flessione rispetto all'esercizio pregresso a causa della diminuzione dei ricavi per servizi erogati. Se inoltre consideriamo le variazioni di CCN vediamo che complessivamente il cash-flow della gestione operativa evidenzia la creazione di €. 552.887.

La gestione extra-operativa genera un notevole flusso di cassa grazie soprattutto ai contributi ricevuti a copertura del CCNL e alle plusvalenze ordinarie discendenti dalla cessione di cespiti aziendali.

Per quanto riguarda la gestione relativa alle operazioni d'investimento, nel corso del 2011 avendo effettuato un importante turnover dei cespiti utilizzati per l'attività economica (nello specifico 9 autobus) è comprensibile riscontrare un così elevato assorbimento della liquidità.

Infine si evidenzia che la gestione relativa alle attività finanziarie non immobilizzate nel corso del 2011 ha generato €. 198.570.

Tutto ciò determina per il presente esercizio una variazione positiva della liquidità di €. 384.797.

MARGINE OPERATIVO LORDO (A)	510.512,00	crea
CASH FLOW DEL CAPITALE COMMERCIALE (NWC = B)		
Variazione delle rimanenze	3.668,00	
Variazione crediti verso clienti	- 11.469,00	
Variazione altri crediti	145.823,00	
Variazione debiti verso fornitori	52.748,00	
Variazione altri debiti commerciali	- 26.365,00	
Variazione fondi	- 122.030,00	
VARIAZIONE NWC (B)	42.375,00	crea
CF DELLA GESTIONE OPERATIVA (A+B)	552.887,00	
CASH FLOW DELLA GESTIONE EXTRA-OPERATIVA		
Gestione finanziaria	135.251,00	
Gestione straordinaria	198.111,00	
Gestione accessoria	868.900,00	
Gestione fiscale	- 189.789,00	
TOTALE CASH FLOW DELLA GESTIONE EXTRA-OPERATIVA	1.012.473,00	crea
CASH FLOW DELLE OPERAZIONI DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali	6.417,00	
Immobilizzazioni immateriali	1.866,00	
Immobilizzazioni finanziarie	-	
Effetto ammortamenti	- 1.384.303,00	
Effetto accantonamenti	- 3.113,00	
TOTALE CASH FLOW DELLE OPERAZIONI DI INVESTIMENTO	- 1.379.133,00	assorbe
CASH FLOW DEI FINANZIAMENTI A M/L		
Accensioni	-	
Rimborsi	-	
TOTALE CASH FLOW DEI FINANZIAMENTI A M/L	-	
CASH FLOW DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO		
Dividendi	-	
Aumenti di patrimonio netto (reale)	-	
TOTALE CASH FLOW DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO	-	
CASH FLOW COMPLESSIVO DELLA GESTIONE	186.227,00	crea
GESTIONE ATT. FINANZIARIE NON IMMOBILIZ.	198.570,00	crea
VARIAZIONE LIQUIDITA' A BREVE	384.797,00	

Allo stato non risultano ulteriori informazioni significative da riportare nella presente nota integrativa.

Per quanto concerne i nuovi nn. 22-bis e 22-ter del comma 1 dell'art. 2427, C.c., che prevedono la necessità di fornire nella Nota integrativa le informazioni relative alle parti correlate e agli accordi c.d. fuori bilancio si rileva quanto segue:

- Informazioni relative alle parti correlate:

Nel 2011 non è stata posta in essere alcuna operazione con le c.d. parti correlate, ossia con società controllate, controllanti o collegate, con dirigenti e/o i familiari degli amministratori e dei dirigenti.

L'unica fattispecie rilevabile, che tuttavia afferisce l'attività caratteristica, è rappresentata dai prezzi calmierati che deve generalmente applicare svolgendo una attività di pubblica utilità.

- Informazioni relative ad accordi non risultanti dallo stato patrimoniale:

La società non è interessata da alcun accordo non risultante dallo Stato Patrimoniale (c.d. fuori bilancio), che abbia effetti significativi per la comprensione e valutazione della situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della società.

Sondrio, 23 marzo 2012

Il Consiglio di Amministrazione