

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

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 31.12.2019***

Signori Azionisti

Ci apprestiamo a chiederVi l'approvazione di un bilancio che ricalca l'andamento degli ultimi anni passati e anche le problematiche che ci hanno impegnato sono state in parte le stesse degli ultimi anni:

- la prossima futura gara per l'assegnazione dei servizi;
- l'adozione della bigliettazione elettronica e del sistema di localizzazione e certificazione del servizio su tutto il parco autobus per i quali sono stati sottoscritti i contratti nel mese di ottobre ed è in corso la progettazione esecutiva;
- aggiornamento continuo del parco veicolare, secondo la filosofia attuata da tanti anni da STPS del mantenimento della bassa anzianità del parco autobus, in grado di garantire un miglior servizio all'utenza, il contenimento delle emissioni inquinanti e bassi costi di manutenzione.

Abbiamo poi sfruttato alcune opportunità che si sono presentate:

- l'acquisizione da RFI del fabbricato ex rimessa delle locomotive a Chiavenna a seguito della rinuncia dell'opzione di acquisto da parte del Comune di Chiavenna: l'immobile, acquistato all'importo di euro 280.000 euro oltre ad IVA, è strategico per STPS in quanto collocato di fronte alla sede attuale e dotato di un parcheggio necessario per la corretta gestione degli autobus durante il servizio;
- abbiamo sistemato il piano superiore della palazzina uffici di Sondrio con la realizzazione di nuovi uffici e della nuova sala riunioni;
- abbiamo partecipato con esito positivo alla gara indetta da Ferrovie Nord per l'effettuazione dei servizi sostitutivi treni, per il biennio 2019/2020, a fronte di un contratto di circa un milione di euro.
- abbiamo portato avanti una campagna di verifica del corretto utilizzo dei titoli di viaggio a bordo degli autobus tramite una ditta esterna, la Holaceck di Modena, e a fronte di un

tasso di evasione rilevato all'inizio di circa il 5%, dopo alcuni mesi il tasso è sceso e si mantiene stabilmente sotto il 2%.

Abbiamo anche dovuto affrontare alcune difficoltà, la prima dovuta alla difficoltà di reperire personale autista per sostituire le fisiologiche uscite dal lavoro.

Questo ha comportato la necessità di appaltare a terzi una parte del lavoro, soprattutto dopo l'aggiudicazione della gara per i servizi di sostituzione treni.

La difficoltà ci ha indotti alla sottoscrizione di un nuovo accordo aziendale, sottoscritto in data 13.6.2019, che ha portato ad un aumento del costo del personale aziendale per circa 100.000 euro in ragione di anno, che ci ha permesso di recuperare il personale mancante e mantenere la forza lavoro già in servizio.

Entrando nel merito del bilancio dell'esercizio 2019 si evidenzia una sostanziale continuità con l'anno precedente:

- l'attività di TPL complessivamente è stata in linea con il contratto a suo tempo sottoscritto, senza alcuna riduzione né economica né qualitativa;
- i servizi turistici hanno evidenziato un andamento positivo;
- le autolinee statali hanno replicato gli introiti dell'anno precedente;
- i servizi sostitutivi ferroviari hanno registrato l'aggiudicazione della gara per i servizi 2019-2020 con un impatto più che positivo sulle performance aziendali di entrambi gli esercizi.

Nel 2019 l'attività aziendale è proseguita con il rinnovo del parco veicolare con l'acquisto di n. 7 autobus nuovi per un importo di euro 1.285.235,000 + IVA di cui n. 1 è stato oggetto di contributi pubblici per complessivi euro 105.850,00 che hanno sostituito n. 6 autobus usati che sono stati ceduti per complessivi euro 101.500,00 + IVA.

Il parco autobus in attività al 31.12.2019 è così composto da n. 89 veicoli aventi una anzianità media di 5,71 anni.

L'operazione di rinnovo del parco veicolare anche nel 2019 ha beneficiato del super ammortamento che di fatto ha azzerato le imposte sul risultato d'esercizio.

Inoltre:

- a) con la mensilità di dicembre è stato erogato al personale viaggiante il premio di produttività per l'anno 2019, dopo aver sottoscritto apposito accordo aziendale al fine di permettere la detassazione degli importi corrisposti, con un costo complessivo aziendale di euro 60.000 corrispondente;
- b) nel corso dell'anno è proseguita l'implementazione del modello organizzativo ai sensi della Legge 231/2001 sulla responsabilità amministrativa degli enti, con le verifiche da

parte dell'organismo di vigilanza dopo aver provveduto nel mese di gennaio 2019 alla riconferma dell'Organismo di Vigilanza;

- c) è proseguita la collaborazione con le PTT Svizzera per i servizi estivi da e verso Splügen. La stagione è stata particolarmente positiva anche grazie all'accordo, ormai a regime, che prevede l'accettazione sugli autobus STPS degli abbonamenti svizzeri pur con un calo dei servizi a causa dell'interruzione della SS36 per un periodo nel mese di giugno dovuta al distacco della frana di Gallivaggio;
- d) La definizione delle linee programmatiche per il 2020 al momento della stesura della presente relazione sono subordinate alla risoluzione dell'emergenza Covid-19 e solo al termine potranno essere confermate o modificate in base alla situazione contingente. Fatto salvo quanto sopra, le linee programmatiche che si enunciano per la gestione 2020 sono le seguenti:

1. la prosecuzione del rinnovo del parco autoveicolare sia di linea sia di noleggio, attraverso l'eliminazione degli autobus più vetusti e l'acquisto di autobus nuovi aventi minore impatto ambientale; tale operazione è divenuta ancora più strategica alla luce delle previsioni della legge finanziaria 2019 che precludono il recupero delle accise sul gasolio consumato con autobus euro 0, 1 e 2 anche se dotati di filtri antiparticolato;
2. l'impegno a partecipare alla gara, ove venisse indetta per i servizi extraurbani sia che essa riguardi i bacini Sondriese e Morbegnese/Chiavennasco sia che riguardi l'intero bacino provinciale in forma di gara unica;
3. il rifacimento dei locali spogliatoi, servizi e locale autisti presso la sede di Sondrio;
4. la realizzazione del sistema di bigliettazione elettronica e localizzazione degli autobus;
5. l'intervento di ristrutturazione del capannone ex rimessa locomotive di Chiavenna.

Passando ad esaminare gli accadimenti 2019 della Vostra azienda Vi informiamo che:

1. come di consueto 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 correttamente le verifiche periodiche del sistema di gestione per la qualità dei servizi e i controlli sul personale viaggiante riguardo l'assunzione di sostanze stupefacenti;
5. si è provveduto alla redazione del nuovo documento GDPR - R. 1.0 del 25.05.2018 in

ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento (UE) 2016/679 (codice in materia di protezione dei dati personali);

6. il prodotto chilometrico complessivo è leggermente cresciuto da € 1,083 a € 1,099;
7. l'Agenzia per il TPL 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.

Passando ad esaminare il lavoro svolto dalla Vostra Società nell'esercizio 2019 Vi facciamo osservare che essa ha prodotto i seguenti servizi:

AUTOLINEE	2018 Km.	Prodotto chilometrico	2019 Km.	Prodotto kilometrico
Ordinarie di competenza regionale	2.143.977	0,763	2.214.688	0,776
Gran Turismo di competenza statale	32.905	1,665	32.856	1,583
Noleggi e servizi speciali F.S.	886.057	1,836	895.546	1,879
Totale	3.062.939	1,083	3.143.090	1,099

Nel sottoporre alla Vostra attenzione il Bilancio 2019 il Consiglio di Amministrazione desidera sottolineare che:

- 1) il documento è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico della gestione, nonché la situazione finanziaria e patrimoniale della Società;
- 2) i beni strumentali sono iscritti a bilancio al valore di acquisto, dedotti gli ammortamenti, in ossequio ai principi contabili ed alla normativa contabile e fiscale vigente;
- 3) al 31.12.2019 gli autobus di proprietà sono 89, per un valore a costo storico di acquisto pari ad euro 14.366.026,76 che risultano ammortizzati per euro 12.135.950,45;
- 4) gli ammortamenti sono stati calcolati in misura congrua nel rispetto dei postulati di cui all'art. 2426 del C.C. e sono imputati a Conto Economico per complessivi euro 1.454.762,44;
- 5) il personale dipendente in forza al 31 dicembre 2019 è di 90 unità;
- 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 e Fondo Tesoreria Inps €. 184.603,00;

- 7) il capitale sociale di €. 1.319.143,98 interamente versato, è formato da 594.209 azioni nominali da €. 2,22 cadauna;
- 8) la riserva legale iscritta in bilancio al 31.12.2019 per un importo di €. 274.490,88 è stata formata integralmente con accantonamento di utili in regola con il regime fiscale vigente, la stessa non viene più alimentata dagli utili conseguiti in quanto ha già da tempo raggiunti i limiti di Legge;
- 9) il fondo di patrimonio iscritto al 31.12.2019 alla voce A - VI per €. 1.808.424,16 è costituito da contributi in conto capitale antecedenti al 1993 e non è stato movimentato nel corso dell'esercizio;
- 10) il fondo per il ripiano dei disavanzi di esercizio, iscritto al 31.12.2018 alla voce A - VI del Patrimonio netto per €. 5.710.130,28, è 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. Nel corso dell'esercizio non risultano variazioni.

I fondi di cui agli ultimi due punti in caso di distribuzione ai soci concorreranno dovranno assolvere agli obblighi fiscali sia sulla società che sui soci.

IL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Pur non essendo un obbligo cogente per l'azienda, abbiamo ritenuto di aderire volontariamente al principio introdotto dall'art. 6 del D.lgs 175/2016 "Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica" ove viene stabilito che le società adottino uno specifico programma di valutazione del rischio di crisi aziendale da attuarsi attraverso l'introduzione di indicatori nella "Relazione sul Governo Societario" da predisporre annualmente a cura dell'organo di vertice della società.

Il sistema di gestione dei rischi non può prescindere da una valutazione dell'assetto di amministrazione e controllo a cui la Vostra società risulta sottoposta.

La STPS è amministrata, secondo il cosiddetto "sistema tradizionale", da un Consiglio di Amministrazione che svolge tutte le funzioni gestionali, mentre la funzione di controllo è affidata al Collegio Sindacale che svolge anche la Revisione Legale.

Nel corso degli ultimi anni la Vostra società si è inoltre dotata del Codice Etico e di un modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs 231/2001 che disciplina la responsabilità amministrativa delle società e degli Enti.

La responsabilità amministrativa degli Enti è infatti autonoma rispetto alla responsabilità penale della persona fisica che agisce e commette i reati ed anzi si aggiunge a questa.

Tale responsabilità tuttavia può essere esclusa se l'Ente coinvolto ha, tra l'altro, adottato ed

efficacemente attuato i modelli di organizzazione, gestione e controllo, previsti dalla normativa in esame, idonei a prevenire i reati stessi.

A tutela della qualità della propria organizzazione e reputazione l'azienda ha istituito l'Organismo di Vigilanza interno, autonomo ed indipendente, che, in diretta collaborazione con il Collegio Sindacale, vigila sull'operato degli amministratori, sull'osservanza del modello di organizzazione, gestione e controllo così come implementato e sull'adeguatezza dello stesso alla realtà aziendale.

PARAMETRI SIGNIFICATIVI DI RISCHIO AZIENDALE

Come ormai di consuetudine, sin da prima dell'introduzione del D.lgs 175/2016, gli amministratori forniscono nella presente relazione i principali parametri patrimoniali, economici e finanziari della società attraverso l'analisi per indici ricavati dal bilancio in approvazione e la riclassificazione dei dati di bilancio secondo modelli in grado di evidenziare in maniera sintetica lo stato di salute della società.

Di seguito si evidenzia 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 di conseguenza la capacità di fronteggiare i debiti di immediata manifestazione numeraria.

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

Attività:

- Attività correnti (attivo circolante), includenti le attività in forma liquida (liquidità immediate), quelle trasformabili in moneta nell'arco dei dodici mesi successivi (liquidità differite) e le rimanenze di magazzino;
- Attività immobilizzate (Attivo Fisso), comprendenti tutte le attività che risultano stabilmente vincolate alla gestione aziendale che comprendono essenzialmente le immobilizzazioni materiali (immobili, cespiti, attrezzature e autobus).

Passività:

- Passività correnti, rappresentanti i debiti che ragionevolmente verranno estinti entro i dodici mesi successivi al 31.12.2019;
- Passività consolidate, costituite dai debiti a medio/lungo termine, comprendenti essenzialmente il TFR, che avranno durata oltre i 12 mesi successivi.

Patrimonio netto:

- Il Patrimonio netto comprende il capitale sociale, le riserve, i fondi aventi natura patrimoniale ed il risultato di esercizio.

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO			
Attivo		Passivo	
ATTIVO FISSO	4.343.939,00	MEZZI PROPRI	11.232.090,00
Immobilizzazioni immateriali	65.785,00	Capitale sociale	1.319.144,00
Immobilizzazioni materiali	4.277.917,00	Riserve	9.912.946,00
Immobilizzazioni finanziarie	237,00		
ATTIVO CIRCOLANTE (AC)	10.156.472,00	PASSIVITA' CONSOLIDATE	761.012,00
Magazzino	525.310,00		
Liquidità differite	1.749.512,00		
Liquidità immediate	7.881.650,00	PASSIVITA' CORRENTI	2.507.309,00
CAPITALE INVESTITO (CI)	14.500.411,00	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	14.500.411,00

Come si può osservare le liquidità immediate sono notevolmente superiori alle passività correnti, segno che la società è perfettamente in grado di far fronte ai propri impegni.

La seconda metodologia di riclassificazione che desideriamo proporre risponde all'obiettivo di classificare le poste secondo la struttura patrimoniale e secondo la redditività del capitale investito. Ciò risponde all'esigenza di fornire indicazioni in merito alla solvibilità e solidità patrimoniale della Vostra azienda.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	€ 6.888.151
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	2,59
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	€ 7.649.163
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	2,76

Come potete osservare la società è molto solida (il quoziente primario di struttura è prossimo a 3 - molto alto), ha una struttura molto patrimonializzata (quoziente secondario di struttura) con mezzi propri che sono più del doppio del capitale investito.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'		
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	7.649.163,00
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	4,05
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	7.123.853,00
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	3,84

Anche l'analisi degli indici di struttura e solidità evidenzia una situazione di assoluta tranquillità:

ANALISI STRUTTURA PATRIMONIALE		
<i>Composizione impieghi</i>		
	Attivo Immobilizzato/Totale Attivo	29,96%
	Attivo a breve/Totale Attivo	70,04%
<i>Composizione fonti dell'attivo</i>		
	Passività Correnti / Totale attivo	17,29%
	Passività Consolidate/Totale Attivo	5,25%
	Patrimonio Netto/Totale Attivo	77,46%
ANALISI SOLIDITA' PATRIMONIALE		
Quoziente del grado d'immobilizzo	(Attivo Circolante/Attivo Immobilizzato)	233,81%
Quoziente di copertura netta immobilizzazioni	(Capitale Proprio/Attivo Immobilizzato)	258,57%
Quoziente d'indipendenza finanziaria	(Capitale Proprio/Totale Attivo)	77,46%

Oltre all'analisi patrimoniale riteniamo di rassicurarvi anche sotto un profilo economico finanziario procedendo alla riclassificazione del conto economico ed alla sua analisi.

Partiamo dai dati di Conto economico:

VALORE DELLA PRODUZIONE	31/12/2018	31/12/2019
1) Ricavi	7.985.953,00	8.430.936,00
5) Altri ricavi e proventi	1.024.984,00	1.020.208,00
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	9.010.937,00	9.451.144,00
6) Materie prime, di consumo e merci	1.543.220,00	1.558.990,00
7) servizi	1.472.545,00	1.836.789,00
8) spese per godimento beni di terzi	12.214,00	12.249,00
9) costi del personale	4.262.557,00	4.410.400,00
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.478.814,00	1.460.537,00
11) variazione rimanenze	- 2.334,00	17.293,00
12) accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	136.873,00	87.950,00
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	8.903.889,00	9.384.208,00
RISULTATO OPERATIVO	107.048,00	66.936,00

La società infatti presenta regolarmente bilanci con utili, a volte anche consistenti, e accantona fondi per investimenti futuri sia nell'ottica di mantenere in piena efficienza i propri beni sia nell'ottica di potenziare e modernizzare i servizi per stare al passo con le nuove tecnologie.

Il metodo che intendiamo proporvi per analizzare il risultato gestionale è la riclassificazione del Conto Economico secondo il criterio del “*valore aggiunto*” che evidenzia l'evoluzione del risultato economico conseguito secondo le varie fasi della gestione (caratteristica, extra-caratteristica, finanziaria e fiscale) 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	€ 8.430.936
Produzione interna	€ 0
VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA	€ 8.430.936
Costi esterni operativi	€ 3.425.321
Valore aggiunto	€ 5.005.615
Costi del personale	€ 4.410.401
MARGINE OPERATIVO LORDO	€ 595.214
Ammortamenti e accantonamenti	€ 1.460.537
RISULTATO OPERATIVO	-€ 865.323
Risultato dell'area accessoria	€ 932.258
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	€ 29.686
EBIT NORMALIZZATO	€ 96.621
Risultato dell'area straordinaria	€ 0
EBIT INTEGRALE	€ 96.621
Oneri finanziari	€ 31.662
RISULTATO LORDO	€ 64.959
Imposte sul reddito	€ 3.432
RISULTATO NETTO	€ 61.527

Nel merito dell'analisi di bilancio, in particolare del ROI (return on investment), si evince come il TPL da solo non generi risultati positivi a causa dei costi consistenti (carburanti e personale in primis), delle tariffe per il servizio pubblico fissate dall'Autorità e del corrispettivo chilometrico del contratto di servizio ancora fermo al valore del 2010.

Considerando però l'attività di noleggio, la gestione accessoria e le risorse finanziarie derivanti dalla gestione della liquidità il reddito complessivo dell'azienda si attesta su valori comunque positivi.

Per concludere l'esposizione dei dati gestionali dell'esercizio si riporta il rendiconto finanziario della gestione 2019.

Il prospetto mostra i flussi di cassa derivanti dalla gestione operativa ed extra operativa della società relativamente all'esercizio conclusosi al 31.12.2019 e consente di "collegare" il risultato economico conseguito all'andamento monetario dell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO		2019
CASH FLOW DELLA GESTIONE OPERATIVA (A)		
MARGINE OPERATIVO LORDO (A)	507.263,00	crea
CASH FLOW DEL CAPITALE COMMERCIALE (NWC = B)		
Variazione delle rimanenze	17.294,00	
Variazione crediti verso clienti	(107.385,00)	
Variazione altri crediti	(12.849,00)	
Variazione debiti verso fornitori	712.149,00	
Variazione altri debiti commerciali	30.722,00	
Variazione fondi	(17.991,00)	
VARIAZIONE NWC (B)	621.940,00	crea
CF DELLA GESTIONE OPERATIVA (A+B)	1.129.203,00	
CASH FLOW DELLA GESTIONE EXTRA-OPERATIVA		
Gestione finanziaria	(1.975,00)	
Gestione straordinaria	-	
Gestione accessoria	1.020.208,00	
Gestione fiscale	(3.432,00)	
TOTALE CASH FLOW DELLA GESTIONE EXTRA-OPERATIVA	1.014.801,00	crea
CASH FLOW DELLE OPERAZIONI DI INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali	(311.325,00)	
Immobilizzazioni immateriali	(5.093,00)	
Immobilizzazioni finanziarie	-	
Effetto ammortamenti	(1.454.762,00)	
Effetto accantonamenti	(5.775,00)	
TOTALE CASH FLOW DELLE OPERAZIONI DI INVESTIMENTO	(1.776.955,00)	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)	1,00	
TOTALE CASH FLOW DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO	1,00	
CASH FLOW COMPLESSIVO DELLA GESTIONE	367.050,00	crea
GESTIONE ATT. FINANZIARIE NON IMMOBILIZ.	1.031.661,00	crea

In primis desideriamo evidenziare come il margine operativo lordo (risultato monetario della gestione caratteristica – risultato operativo al netto degli ammortamenti) abbia generato liquidità per 507.263 euro.

L'analisi del risultato della gestione del Capitale Circolante Netto (il cosiddetto capitale di

funzionamento), ossia la differenza tra attività e passività correnti abbia generato ulteriore liquidità per euro 621.940 frutto principalmente di un ciclo monetario che ha visto dilatare a fine anno passività riconducibili essenzialmente all'immatricolazione dei nuovi autobus impiegati nello svolgimento dell'attività. Al fine di interpretare al meglio il dato è doveroso rilevare che l'andamento del Net Working Capital è frutto di dinamiche legate al ciclo incassi/pagamenti essenzialmente riconducibile al periodo di immatricolazione dei mezzi.

In realtà l'azienda, al netto di tale dinamica ha un ciclo finanziario sostanzialmente stabile negli anni frutto di politiche di gestione dei rapporti con i clienti e fornitori ormai ampiamente consolidate e ritenute affidabili posto che l'azienda è ormai universalmente riconosciuta come ampiamente in grado di far fronte alle proprie obbligazioni verso il sistema economico con il quale quotidianamente si rapporta.

La gestione accessoria (o extra-caratteristica) ha generato valore per euro 1.014.801 e deve essere ricondotta principalmente ai contributi per oneri CCNL e al rimborso delle accise, mentre la gestione finanziaria è contraddistinta dal progressivo assottigliarsi della redditività della liquidità investita che ormai evidenzia rendimenti assoluti nell'ordine di poche migliaia di euro corrispondenti ai tassi comunemente ottenuti dal sistema bancario, ove viene gestita la liquidità aziendale, applicati alle consistenti giacenze monetarie.

Come ormai da prassi anche nei precedenti esercizi la gestione che ovviamente assorbe rilevante liquidità è quella afferente agli investimenti in autobus e nelle strutture aziendali sia in termini di nuovi acquisti (il fabbricato di Chiavenna) sia in termini di manutenzioni straordinarie dei fabbricati utilizzati nell'esercizio dell'attività.

L'assorbimento del 2019 infatti si attesta ormai a quasi 2 milioni di euro che comunque creano notevoli ricadute positive sull'intero sistema economico locale.

Si rinvia all'apposito paragrafo della presente relazione, nonché ai prospetti di bilancio e nota integrativa per la disamina delle voci principali afferenti la gestione 2019.

Esaurita l'analisi degli indicatori e dei prospetti in estrema sintesi sicuramente può essere affermato che:

- la società è più che convenientemente capitalizzata, perché i mezzi propri rappresentano ben il 77,46% 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 valore di bilancio è coperto interamente dai mezzi propri;

- la società dispone di una liquidità gestita in maniera ottimale, che rappresenta ben il 54,35% del totale dell'attivo.

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 2019, che chiude con un utile di € 61.527,41.

Utile da riportare a patrimonio netto in quanto la riserva legale ha raggiunto i limiti di legge.

Sondrio, 18 marzo 2020

Il Presidente

- F.to Ing. Natalia Cristini _____

Gli Amministratori

- F.to Geom. Dario Ruttico – Vice Presidente _____

- F.to Dr. Alessandro Nonini _____

- F.to Paolo Croce _____

- F.to Avv. Renata Petrella _____

- F.to Geom. Fabrizio Bonetti _____