

# SST - SOCIETA' PER I SERVIZI DI TRASPORTO S.R.L.

Sede legale: VIA STEFANO TRENTI, 35 FERRARA (FE)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI FERRARA

C.F. e numero iscrizione: 01439560382

Iscritta al R.E.A. n. FE 168270

Capitale Sociale sottoscritto € 500.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 01439560382

Società soggetta a direzione e coordinamento di TPER S.P.A.

## Relazione sulla gestione

### *Bilancio Abbreviato al 31/12/2024*

Signori Soci,

nella nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2024; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

## Informativa sulla società

---

SST è stata fondata il 17 giugno 1998 per svolgere il servizio scolastico nella provincia di Ferrara; in particolare la società esercita l'attività di trasporto pubblico locale, ivi compresi i trasporti turistici, scolastici e i noleggi con conducente. Dal 2008 svolge anche il servizio di TPL a chiamata, servizio affidato da Tper, ossia il servizio di "Taxi Bus". Dal 2010 è andato gradualmente implementandosi anche il servizio di linea con pullman, servizio affidato da Tper..

## Fatti di particolare rilievo

---

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2024 sottoposto oggi alla vostra approvazione riporta un utile netto di euro 524.119.

Il 2024 si è caratterizzato per due risultati particolarmente significativi:

- 1) la crescita del volume di produzione dei servizi di trasporto pubblico locale e dei servizi di scuolabus che ha superato complessivamente per la prima volta nella storia di SST il limite dei 3 milioni di bus km/anno, 3.029.012 rispetto ai 2.776.806 bus km del 2023, + 9,08%;
- 2) la crescita dei ricavi da servizi di tpl e dei servizi scuolabus passata da 5.890.705€ del 2023 a 6.671.946€ del 2024, +13,26%, e la crescita dei ricavi da altri servizi di trasporto passati da 258.605€ del 2023 a 278.219€ del 2024, +7,58%.

In conseguenza il totale complessivo dei ricavi è passato da 6.281.215€ del 2023 a 7.278.771€ del 2024, + 15,88% e l'utile prima delle imposte, EBIT, è passato da 311.399€ del 2023 a 726.723 del 2024, + 133,73%.

## Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si rende noto che la società appartiene al Gruppo TPER S.p.A. che detiene una quota di capitale sociale pari a Euro 255.000,00 corrispondente al 51% dell'intero capitale sociale. La controllante TPER S.p.A., con sede in Bologna, Via di Saliceto n. 3, con numero di iscrizione al registro imprese di Bologna, codice fiscale e partita iva 03182161202, ha come principale oggetto sociale la gestione del trasporto pubblico locale.

Si attesta che l'attività di direzione e coordinamento non ha prodotto particolari effetti sull'attività d'impresa e sui suoi risultati. Si attesta altresì che non vi sono state decisioni, influenzate dalla società che svolge attività di direzione e coordinamento, che richiedano un'indicazione delle ragioni e degli interessi che hanno inciso sulle stesse.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello stato patrimoniale.

### Stato Patrimoniale Attivo

| Voce                                           | Esercizio 2024   | %              | Esercizio 2023   | %              | Variaz. assoluta | Variaz. %        |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>                     | <b>4.321.088</b> | <b>93,22 %</b> | <b>3.673.363</b> | <b>89,04 %</b> | <b>647.725</b>   | <b>17,63 %</b>   |
| <b>Liquidità immediate</b>                     | <b>2.093.077</b> | <b>45,15 %</b> | <b>709.085</b>   | <b>17,19 %</b> | <b>1.383.992</b> | <b>195,18 %</b>  |
| Disponibilità liquide                          | 2.093.077        | 45,15 %        | 709.085          | 17,19 %        | 1.383.992        | 195,18 %         |
| <b>Liquidità differite</b>                     | <b>2.228.011</b> | <b>48,07 %</b> | <b>2.964.278</b> | <b>71,86 %</b> | <b>(736.267)</b> | <b>(24,84) %</b> |
| Crediti verso soci                             |                  |                |                  |                |                  |                  |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine | 2.190.092        | 47,25 %        | 2.314.885        | 56,11 %        | (124.793)        | (5,39) %         |
| Crediti immobilizzati a breve termine          |                  |                |                  |                |                  |                  |
| Attività finanziarie                           |                  |                | 600.000          | 14,54 %        | (600.000)        | (100,00) %       |
| Ratei e risconti attivi                        | 37.919           | 0,82 %         | 49.393           | 1,20 %         | (11.474)         | (23,23) %        |
| Rimanenze                                      |                  |                |                  |                |                  |                  |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                        | <b>314.304</b>   | <b>6,78 %</b>  | <b>451.943</b>   | <b>10,96 %</b> | <b>(137.639)</b> | <b>(30,45) %</b> |
| Immobilizzazioni immateriali                   | 2.420            | 0,05 %         | 5.138            | 0,12 %         | (2.718)          | (52,90) %        |
| Immobilizzazioni materiali                     | 229.981          | 4,96 %         | 407.114          | 9,87 %         | (177.133)        | (43,51) %        |
| Immobilizzazioni finanziarie                   | 1.000            | 0,02 %         | 1.000            | 0,02 %         |                  |                  |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l           | 80.903           | 1,75 %         | 38.691           | 0,94 %         | 42.212           | 109,10 %         |

| Voce                   | Esercizio 2024   | %               | Esercizio 2023   | %               | Variaz. assoluta | Variaz. %      |
|------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| termine                |                  |                 |                  |                 |                  |                |
| <b>TOTALE IMPIEGHI</b> | <b>4.635.392</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4.125.306</b> | <b>100,00 %</b> | <b>510.086</b>   | <b>12,36 %</b> |

## Stato Patrimoniale Passivo

| Voce                             | Esercizio 2024   | %               | Esercizio 2023   | %               | Variaz. assolute | Variaz. %      |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>CAPITALE DI TERZI</b>         | <b>2.356.425</b> | <b>50,84 %</b>  | <b>2.250.457</b> | <b>54,55 %</b>  | <b>105.968</b>   | <b>4,71 %</b>  |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>1.546.215</b> | <b>33,36 %</b>  | <b>1.533.028</b> | <b>37,16 %</b>  | <b>13.187</b>    | <b>0,86 %</b>  |
| Debiti a breve termine           | 1.523.078        | 32,86 %         | 1.509.177        | 36,58 %         | 13.901           | 0,92 %         |
| Ratei e risconti passivi         | 23.137           | 0,50 %          | 23.851           | 0,58 %          | (714)            | (2,99) %       |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>810.210</b>   | <b>17,48 %</b>  | <b>717.429</b>   | <b>17,39 %</b>  | <b>92.781</b>    | <b>12,93 %</b> |
| Debiti a m/l termine             |                  |                 | 3.768            | 0,09 %          | (3.768)          | (100,00) %     |
| Fondi per rischi e oneri         | 59.251           | 1,28 %          | 59.251           | 1,44 %          |                  |                |
| TFR                              | 750.959          | 16,20 %         | 654.410          | 15,86 %         | 96.549           | 14,75 %        |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>          | <b>2.278.967</b> | <b>49,16 %</b>  | <b>1.874.849</b> | <b>45,45 %</b>  | <b>404.118</b>   | <b>21,55 %</b> |
| Capitale sociale                 | 500.000          | 10,79 %         | 500.000          | 12,12 %         |                  |                |
| Riserve                          | 1.254.848        | 27,07 %         | 1.162.175        | 28,17 %         | 92.673           | 7,97 %         |
| Utili (perdite) portati a nuovo  |                  |                 |                  |                 |                  |                |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 524.119          | 11,31 %         | 212.674          | 5,16 %          | 311.445          | 146,44 %       |
| Perdita ripianata dell'esercizio |                  |                 |                  |                 |                  |                |
| <b>TOTALE FONTI</b>              | <b>4.635.392</b> | <b>100,00 %</b> | <b>4.125.306</b> | <b>100,00 %</b> | <b>510.086</b>   | <b>12,36 %</b> |

## Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| INDICE                                                            | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Copertura delle immobilizzazioni                                  |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni                       | 976,42 %       | 453,68 %       | 115,22 %     |
| Equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa |                |                |              |
| Indice di indebitamento                                           |                |                |              |
| = [ TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto ] / A)                      | 1,03           | 1,20           | (14,17) %    |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Patrimonio netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |                |              |
| Rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |              |
| Mezzi propri su capitale investito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                |              |
| = A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 49,16 %        | 45,45 %        | 8,16 %       |
| Grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                |              |
| Oneri finanziari su fatturato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |              |
| = C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 0,02 %         | 0,04 %         | (50,00) %    |
| Rapporto tra gli oneri finanziari e il fatturato dell'azienda                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |              |
| <b>Indice di disponibilità</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.1) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ] | 279,46 %       | 239,61 %       | 16,63 %      |
| Capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                |              |
| <b>Indice di tesoreria primario</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                |                |              |
| = [ A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti ] / [ D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti ]                                                                    | 279,46 %       | 239,61 %       | 16,63 %      |
| Capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine                                                                                                                                                                                                                                                                              |                |                |              |

## Situazione economica

In dettaglio SST ha sviluppato i seguenti volumi di produzione, espressi in bus km di linea, cioè al netto dei percorsi fuori linea e a vuoto e dei servizi di noleggio:

| <b>FERRARA</b>            |               | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|---------------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Taxibus                   | bus km        | 971.847,00          | 958.272,00          | 943.477,00          |
| Servizi TPL               | bus km        | 371.527,90          | 351.464,90          | 464.695,75          |
| Servizi sostitutivi treno | bus km        | 184.870,00          | 187.130,60          | 189.891,00          |
| <b>Totale TPL</b>         | <b>bus km</b> | <b>1.528.244,90</b> | <b>1.496.867,50</b> | <b>1.598.063,75</b> |
| Servizio scuolabus        | bus km        | 541.824,00          | 519.455,00          | 542.364,00          |
|                           |               |                     |                     |                     |
| <b>REGGIO EMILIA</b>      |               | <b>2024</b>         | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
| Servizi TPL               | bus km        | 958943,38           | 760483,49           | -                   |
|                           |               |                     |                     |                     |
| <b>TOTALE GENERALE</b>    | <b>bus km</b> | <b>3029012,28</b>   | <b>2776805,99</b>   | <b>2140427,75</b>   |

Si rileva così una crescita della produzione di 252.206,29 bus km +9,08% rispetto all'anno precedente come di seguito dettagliata:

- Taxibus +1,4% (+13.575 bus km)
- TPL Ferrara +5,7% (+20.063 bus km)
- Servizi sostitutivi treno -1,2% (-22.606,6 bus km)
- Servizi scuolabus +4,3% (+22.369 bus km)
- Servizio TPL Reggio Emilia +26,09% (+198459,51 bus km)

Il generale segnale positivo di crescita dei servizi, con l'unica eccezione dei servizi sostitutivi treno conferma la tendenza, già emersa negli anni passati, della stabilizzazione dell'offerta di tpl dopo il periodo COVID, mentre emerge un fenomeno del tutto nuovo per il settore, di non riuscire a coprire l'offerta di servizi per mancanza di personale di guida, come appunto per SST dimostra la riduzione della produzione di Bus-km dei servizi sostitutivi treno. Tale fenomeno, al quale si è pure cercato di porre rimedio attraverso un sistema di incentivazioni all'assunzione, quali il riconoscimento di bonus retributivi e/o locazioni di immobili a condizioni agevolate, ha raggiunto il suo punto di massimo nella seconda parte del 2024 ma nonostante qualche limitato successo non accenna per ora a risolversi.

Nell'ambito della crescita media dei servizi del 2024, pari come detto al 9,08%, occorre segnalare la crescita dei servizi di Reggio Emilia, più 198.459,89 bus km, +26,09%, resa possibile dalla disponibilità di risorse per la guida dei mezzi, rilevata fino agli ultimi mesi del 2024 nel bacino di Reggio Emilia, a differenza del bacino di Ferrara dove più complicata è stata la ricerca di personale, anche se solo per il turn over.

Il numero medio ponderale dei dipendenti ripartiti in base al contratto di lavoro applicato, autoferro o terziario servizi commercio, e alla provincia di utilizzazione, Ferrara o Reggio Emilia, è stato il seguente:

|                          | 2023  | 2024  |       |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| <b>FERRARA</b>           |       |       |       |
| Ccnl Autoferro           |       |       |       |
| Impiegati                | 5,77  | 6     |       |
| Operai                   | 35,12 | 35,29 |       |
| Totale                   | 40,89 | 41,29 | 0,90% |
|                          |       |       |       |
| Ccnl Terziario Commercio |       |       |       |
| operai                   | 19,34 | 19,98 | 3,30% |
| Totale Ferrara           | 60,23 | 61,27 | 1,70% |
|                          |       |       |       |
| <b>REGGIO EMILIA</b>     |       |       |       |
| Impiegati                | 0,58  | 0     |       |
| operai                   | 19,74 | 26,06 |       |
| Totale                   | 20,32 | 26,06 | 2,80% |
|                          |       |       |       |
| Totale generale          | 80,55 | 87,33 | 8,40% |

A seguito della crescita del personale e della crescita dei servizi il valore medio della produzione per dipendente è passato da 77.047€ del 2023 a 83.348€ del 2024, +8,1%.

Il costo del personale è stato pari a 3.503.348€ valore nel quale sono compresi tutti gli oneri relativi alla gestione e amministrazione del personale con una crescita rispetto all'anno precedente del 15,8€ di cui però l'8,4% è riferibile alla crescita del numero di dipendenti.

In conseguenza dell'evoluzione dei costi e dei ricavi nel 2024 il rapporto fra il MOL ed il valore della produzione si è attestato al 11,76% rispetto al 8,69% dell'anno precedente.

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del conto economico.

## Conto Economico

| Voce                           | Esercizio 2024   | %               | Esercizio 2023   | %               | Variaz. assolute | Variaz. %      |
|--------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b> | <b>7.260.778</b> | <b>100,00 %</b> | <b>6.262.530</b> | <b>100,00 %</b> | <b>998.248</b>   | <b>15,94 %</b> |
| - Consumi di materie prime     | 1.353.522        | 18,64 %         | 1.250.419        | 19,97 %         | 103.103          | 8,25 %         |
| - Spese generali               | 1.425.000        | 19,63 %         | 1.414.434        | 22,59 %         | 10.566           | 0,75 %         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>         | <b>4.482.256</b> | <b>61,73 %</b>  | <b>3.597.677</b> | <b>57,45 %</b>  | <b>884.579</b>   | <b>24,59 %</b> |
| - Altri ricavi                 | 310.613          | 4,28 %          | 113.220          | 1,81 %          | 197.393          | 174,34 %       |
| - Costo del personale          | 3.450.521        | 47,52 %         | 2.940.758        | 46,96 %         | 509.763          | 17,33 %        |
| - Accantonamenti               |                  |                 |                  |                 |                  |                |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b> | <b>721.122</b>   | <b>9,93 %</b>   | <b>543.699</b>   | <b>8,68 %</b>   | <b>177.423</b>   | <b>32,63 %</b> |
| - Ammortamenti e svalutazioni  | 211.938          | 2,92 %          | 248.282          | 3,96 %          | (36.344)         | (14,64) %      |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>     | <b>509.184</b>   | <b>7,01 %</b>   | <b>295.417</b>   | <b>4,72 %</b>   | <b>213.767</b>   | <b>72,36 %</b> |

| Voce                                                                 | Esercizio 2024 | %              | Esercizio 2023  | %               | Variaz. assolute | Variaz. %       |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>                      |                |                |                 |                 |                  |                 |
| + Altri ricavi                                                       | 310.613        | 4,28 %         | 113.220         | 1,81 %          | 197.393          | 174,34 %        |
| - Oneri diversi di gestione                                          | 109.068        | 1,50 %         | 84.681          | 1,35 %          | 24.387           | 28,80 %         |
| <b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA</b>                             | <b>710.729</b> | <b>9,79 %</b>  | <b>323.956</b>  | <b>5,17 %</b>   | <b>386.773</b>   | <b>119,39 %</b> |
| + Proventi finanziari                                                | 17.167         | 0,24 %         | 665             | 0,01 %          | 16.502           | 2.481,50 %      |
| + Utili e perdite su cambi                                           |                |                |                 |                 |                  |                 |
| <b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>  | <b>727.896</b> | <b>10,03 %</b> | <b>324.621</b>  | <b>5,18 %</b>   | <b>403.275</b>   | <b>124,23 %</b> |
| + Oneri finanziari                                                   | (1.670)        | (0,02) %       | (2.239)         | (0,04) %        | 569              | 25,41 %         |
| <b>REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>726.226</b> | <b>10,00 %</b> | <b>322.382</b>  | <b>5,15 %</b>   | <b>403.844</b>   | <b>125,27 %</b> |
| + Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie           |                |                |                 |                 |                  |                 |
| <b>+ Quota ex area straordinaria</b>                                 | <b>497</b>     | <b>0,01 %</b>  | <b>(10.983)</b> | <b>(0,18) %</b> | <b>11.480</b>    | <b>104,53 %</b> |
| REDDITO ANTE IMPOSTE                                                 | 726.723        | 10,01 %        | 311.399         | 4,97 %          | 415.324          | 133,37 %        |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio                                 | 202.604        | 2,79 %         | 98.725          | 1,58 %          | 103.879          | 105,22 %        |
| <b>REDDITO NETTO</b>                                                 | <b>524.119</b> | <b>7,22 %</b>  | <b>212.674</b>  | <b>3,40 %</b>   | <b>311.445</b>   | <b>146,44 %</b> |

## Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| R.O.E.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                |              |
| = 21) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 23,00 %        | 11,34 %        | 102,82 %     |
| Redditività del capitale proprio investito nell'impresa                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                |                |              |
| R.O.I.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                |                |              |
| = [ [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) ] - [ B) Costi della produzione (quota ordinaria) - B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria) - B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] - [ B.10) Ammortamenti e svalutazioni (quota ordinaria) ] ] / TOT. ATTIVO | 10,98 %        | 7,16 %         | 53,35 %      |
| Redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica                                                                                                                                                                                                                                         |                |                |              |

| INDICE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Variazioni % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>R.O.S.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)                                                                                                                                                                               | 10,23 %        | 5,27 %         | 94,12 %      |
| Capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo                                                                                                                                                                                                              |                |                |              |
| <b>R.O.A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) ] / TOT. ATTIVO                                                                                                                                                                                                                                   | 15,33 %        | 7,85 %         | 95,29 %      |
| Redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. NORMALIZZATO</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17-bis) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (quota ordinaria) ] | 727.896,00     | 324.621,00     | 124,23 %     |
| Margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.                                                                                                            |                |                |              |
| <b>E.B.I.T. INTEGRALE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                |                |              |
| = [ A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17-bis) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie                                                                                                               | 728.721,00     | 313.966,00     | 132,10 %     |
| Margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.                                                                                                                                                |                |                |              |

## Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del codice civile.

### Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Di seguito sono fornite una serie di informazioni volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.



### Rischi Finanziari

La società è esposta a rischi di natura finanziaria, legati principalmente al reperimento di risorse finanziarie sul mercato, all'oscillazione dei tassi di interesse, alla possibilità da parte dei propri clienti di fare fronte alle obbligazioni nei confronti della società. La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività della società ed è svolta sulla base di linee guida definite dall'organo amministrativo.

### Rischio di cambio

Non vi sono rischi di cambio, in quanto l'attività è svolta unicamente in Italia, con clienti esclusivamente nazionali.

### Rischio di Liquidità

I principali strumenti utilizzati dalla società per la gestione del rischio di insufficienza di risorse finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabiliti, sono costituiti da piani finanziari e da correlati piani di tesoreria, per consentire una completa e corretta rilevazione e misurazione dei flussi monetari in entrata e in uscita. Gli scostamenti tra i piani e i dati consuntivi sono oggetto di costante analisi. Una gestione prudente del rischio sopra evidenziato implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide, legato principalmente alla natura dinamica del capitale circolante operativo e del modello di business della società.

### Rischio di tasso di interesse

La politica della società è quella di tendere al mantenimento di un corretto rapporto indebitamento e redditività delle attività investite. Le oscillazioni dei tassi di interesse di mercato influiscono sul livello degli oneri finanziari netti.

La società è principalmente esposta al rischio di flusso, cioè al rischio di conseguire a conto economico un aumento dei costi finanziari per effetto di una variazione sfavorevole dei tassi di interesse. La società utilizza risorse finanziarie di terzi sotto forma di debito bancario regolato a tasso variabile. Variazioni nei tassi di interesse di mercato incidono solo sul costo dei finanziamenti nelle varie forme strutturate con il sistema creditizio e quindi sul livello degli oneri finanziari della società. La sensibilità al rischio di tasso è monitorata tenendo opportunamente in considerazione l'esposizione complessiva. La società non gestisce in modo strutturato il rischio di incremento tassi, ma valuta costantemente la possibilità di prevedere eventuali operazioni di protezione dall'eccessivo rialzo dei tassi di interesse da correlarsi unicamente a eventuali e specifiche operazioni di finanziamento a medio-lungo termine.

### Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Al fine di limitare tale rischio sulle controparti commerciali, la società pone in essere procedure e azioni, per quanto possibile, per la valutazione della solidità finanziaria della clientela, per il monitoraggio dei flussi di cassa attesi e per le eventuali azioni di recupero.

### Rischio Paese

Operando a livello domestico, il rischio paese non sussiste.

## **Altri Rischi a cui la società è esposta**

### Rischi connessi alla concorrenza

La società opera in settori esposti a concorrenza e si trova pertanto a operare in contesti competitivi e a confrontarsi con competitors locali, nazionali e internazionali, anche di dimensioni rilevanti.

### Rischi connessi alle oscillazioni dei prezzi delle materie prime

L'oscillazione dei prezzi registrata nelle materie prime, in particolare il carburante è stata significativa per l'esercizio in esame, mentre lo sarà per l'esercizio 2023, in conseguenza della guerra in corso, delle sanzioni economiche e del quadro generale di incertezza.

### Rischi relativi agli aspetti ambientali e salute

La società ha rinnovato in modo significativo i propri automezzi e prevede di continuare a effettuare investimenti per l'adeguamento alle norme sempre più restrittive in materia.

#### Rischi relativi alla salute e sicurezza dei lavoratori

La società nell'esercizio delle proprie attività, sostiene oneri e costi per le azioni necessarie a garantire un pieno rispetto degli obblighi previsti dalle normative in materia di salute e sicurezza sui luoghi di lavoro.

#### Rischi connessi ai sistemi informativi e alle infrastrutture di rete

Per la gestione ed il controllo di tali rischi la società ha adottato opportune misure per la salvaguardia dell'operatività delle attività e delle confidenzialità delle informazioni aziendali.

#### Rischi connessi a introduzione o modifiche di leggi, regolamenti o politiche di organizzazioni governative

La società, anche attraverso consulenti esterni, ha provveduto ad adeguare la policy e le procedure volte a facilitare il rispetto del regolamento in materia di Privacy.

#### Altri rischi e incertezze

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

L'organo amministrativo non intravede incertezze significative in merito alla capacità dell'impresa di continuare a costituire un complesso economico funzionante, non ravvisando pertanto problematiche relative alla continuità aziendale per i successivi 12 mesi.

Gli Amministratori hanno valutato i principali rischi derivanti dall'attuale situazione di incertezza:

- Ricavi e redditività: stabilità dei ricavi
- Posizione finanziaria e liquidità: grazie alle politiche particolarmente prudenti tenute nei precedenti esercizi, la situazione finanziaria e la liquidità non evidenziano rischi significativi.
- Continuità aziendale: tenuto conto dei contratti di servizio in corso, non si attendono situazioni che possano creare situazioni di tensione finanziaria.

### **Principali indicatori non finanziari**

---

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2 del codice civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

### **Informativa sull'ambiente**

---

Gli obiettivi e le politiche in materia ambientale, comprese le misure adottate e i miglioramenti apportati all'attività di impresa che hanno avuto maggior impatto sull'ambiente, possono essere riassunti nell'impegno al rinnovo costante del parco mezzi.

### **Informazioni sulla gestione del personale**

---

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428 comma 2 del c.c. Vi precisiamo quanto segue:

- la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

---

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del codice civile. Nello specifico gli stessi si riferiscono a servizi di trasporto pubblico locale.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con la controllante TPER:

| Società       | Crediti        | Debiti         | Ricavi           | Costi          |
|---------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| TPER          | 789.206        | 174.891        | 2.576.915        | 484.765        |
| <b>Totale</b> | <b>789.206</b> | <b>174.891</b> | <b>2.576.915</b> | <b>484.765</b> |

Si precisa che nel corso dell'esercizio non sono stati intrattenuti rapporti con la collegata COSEPURI.

## Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

## Evoluzione prevedibile della gestione

La società nell'esercizio 2025 prevede di continuare a effettuare investimenti per il rinnovo del parco automezzi grazie all'autofinanziamento conseguente al margine realizzato.

I conflitti in corso in Europa e in Medio Oriente, la politica dei dazi imposti dall'amministrazione U.S.A. e un tendenziale incremento dell'inflazione determinano un contesto internazionale di difficile previsione.

Tuttavia, tenuto conto della natura della società e dell'attività svolta, non si intravedono incertezze quanto alla continuità aziendale.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del codice civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

| Indirizzo                | Località      |
|--------------------------|---------------|
| VIA TEANO N.5            | COMACCHIO     |
| PIAZZALE S. ALLENDE N.10 | CARPI         |
| VIA BANDINI N.25         | REGGIOLO      |
| VIA DEL CHIONSO N. 50    | REGGIO EMILIA |

## Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella nota integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 unitamente alla nota integrativa e alla presente Relazione che lo accompagnano;

- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Ferrara, 28 marzo 2025

L' Amministratore Delegato  
Ing. Silvano Cavaliere