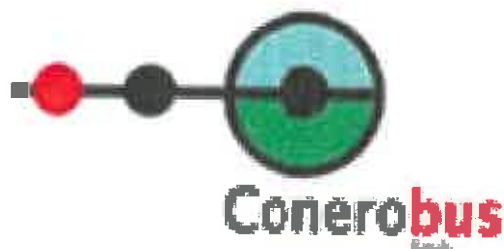


Gruppo Conerobus spa

Società per la mobilità intercomunale S.p.A.



*Bilancio Consolidato*  
*Relazione sulla gestione*  
*al Bilancio d'esercizio chiuso al*  
*31 Dicembre 2019*

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. P. Rossi'.

*Conerobus S.p.A.(Capogruppo):*

**Consiglio di Amministrazione:**

Muzio Papaveri   Presidente  
Travagliati Fabio   Vice Presidente  
Maria Grazia Di Biagio   Consigliere  
Marotta Massimo   Consigliere  
Scopa Valentina   Consigliere

**Direzione:**

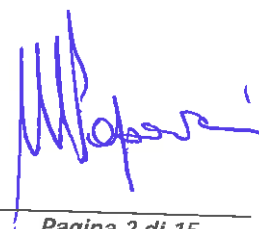
Talamonti Sergio   Dirigente tecnico

**Collegio Sindacale:**

Fabretti Paolo    Presidente  
Di Paolo Paolo    Membro effettivo  
Vacca Gabriele    Membro effettivo

**Società di revisione:**

Audirevi S.p.a.



1. L'andamento del Gruppo .....	4
2. I risultati dell'esercizio .....	5
3. I principali fatti di gestione .....	5
4. Partecipazioni societarie, Strumenti finanziari e Situazione finanziaria.....	6
5. Rischi ed incertezze .....	7
6. Evoluzione prevedibile della gestione .....	7
Riclassificazioni del Bilancio .....	9
Stato Patrimoniale riclassificato Consolidato.....	9
Conto economico riclassificato Consolidato.....	10
INDICI DI BILANCIO.....	12
INDICI PATRIMONIALI.....	12
INDICI FINANZIARI .....	13
Indici di solidità.....	14
INDICI DI REDDITIVITA' .....	14



## RELAZIONE SULLA GESTIONE (Art. 40 D.Lgs. n. 127/91)

### Premessa

Agli Azionisti della Capogruppo Conerobus S.p.A,

vi sottoponiamo un bilancio consolidato dell'esercizio 2019 che si chiude con un utile di esercizio di € 2.553 (contro una utile di €294.145 registrato lo scorso anno) e di ammortamenti e svalutazioni per complessivi €4.035.164 (contro un valore di €3.778.163 precedente esercizio), il risultato prima delle imposte risulta positivo per €20.906 mentre lo scorso esercizio era di € 329.929.

Si precisa che la presente relazione viene redatta senza avvalersi della possibilità offerta dal comma 2-bis dell'Articolo 40 D.Lgs. n° 127/91, che prevedeva la possibilità di redigere in un unico documento la Relazione sulla Gestione del bilancio civilistico congiuntamente a quella riferibile al bilancio consolidato. Comunque, ai fini della snellezza di commento ed in sostanziale applicazione della possibilità offerta dalla citata normativa, si rinvia integralmente a quella redatta per il bilancio civilistico (Articolo 2428 Codice Civile) della Capogruppo.

La società consortile ATMA è partecipata dalla Conerobus (quota del 60%) e dal consorzio TRAN (quota del 40%) che accoglie al suo interno i soggetti privati gestori del TPL.

In base al regolamento di funzionamento, la società ATMA ha affidato ai propri consorziati la gestione dei servizi urbani ed extra urbani.

In particolare, la Conerobus gestisce il servizio urbano dei Comuni di Ancona, Falconara Marittima e Jesi, nonché il 53,63% dei servizi extra urbani, mentre il Consorzio TRAN gestisce il residuo del servizio extra urbano (46,37%), ed il servizio urbano dei comuni di Castelfidardo e Senigallia.

La società Conerobus svolge, poi, per conto della società ATMA, tutte le funzioni amministrative (gestionali e contabili), commerciali (bigliettazione, fatturazione ed incassi) e tecniche di esercizio.

La società Conerobus esercita il ruolo di direzione e di coordinamento, così come previsto dagli Articoli 2497 e seguenti Codice Civile.

Si segnala ai sensi dell'art 2364 cc che la Società ha deciso di avvalersi del maggior termine per l'approvazione del bilancio portando quindi il termine a 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio dovendo predisporre il bilancio consolidato con la controllata ATMA.

### **1. L'ANDAMENTO DEL GRUPPO**

Rimangono immutate le difficoltà del settore del Trasporto Pubblico Locale sia sul piano delle incertezze normativo-istituzionali che sul piano economico-finanziario e regolamentare. Per quanto concerne le procedure per l'assegnazione dei servizi, il termine di pubblicazione al momento risulta scaduto il 4 Agosto 2017, gli Enti committenti (Regione Marche, Comune di Ancona, Jesi, Falconara, Senigallia, Sassoferrato, Castelfidardo) hanno stipulato con la nostra controllata ATMA S.c.p.a. contratti ponte la cui durata è rinviata alla data di subentro del nuovo gestore.

L'esplosione dell'emergenza Covid-19 nei primi mesi del 2020, le cui ricadute si affronteranno nel paragrafo dedicato all'evoluzione prevedibile della gestione, sarà sicuramente foriera di una rilevante discontinuità sia sotto il profilo della composizione quali-quantitativa della domanda di trasporto pubblico locale sulla base del sistema di vincoli di gestione operativa imposti dalle linee guida emanate dalle autorità per la gestione del rischio di contagi. Non ancora chiaro invece in che direzione si

svilupperà l'auspicato adeguamento della struttura di finanziamento dell'offerta (struttura dei contratti di servizio, sistema tariffario, contributi a fondo perduto di gestione e di investimento) finalizzata al mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario delle aziende operanti nel settore.

Il risultato economico dell'esercizio 2019 (€ 2.553) evidenzia rispetto al 2018 (€294.145) un forte decremento, totalmente spiegato dalle variazioni del Margine Operativo Netto, che si riduce di circa 192 mila euro per via di maggiori ammortamenti, e della gestione finanziaria che si appesantisce di circa 103 mila euro per via dell'aumento dell'esposizione debitoria e dell'avvio di piani di ammortamento dei mutui contratti per finanziare l'acquisto dei nuovi bus.

La gestione finanziaria nell'esercizio è stata caratterizzata dalla erogazione di un mutuo di 5,8 milioni contratto per regolare il pagamento degli acquisti di bus effettuati nel 2018 e liquidati nel 2019.

## **2. I RISULTATI DELL'ESERCIZIO**

L'esercizio si chiude con un utile al netto delle imposte di €2.553, il risultato ante imposte è pari a €20.906, rispetto al precedente esercizio che vedeva un utile di €294.145 preceduto da un risultato ante imposte di €329.929 .

La genesi del risultato di esercizio è spiegata principalmente :

- dall'aumento delle capitalizzazioni conseguenti manutenzioni straordinarie su bus e beni della Capogruppo (€173 mila circa)
- dal decremento degli altri ricavi e proventi per (€821 mila circa) compensato dalla riduzione dei costi operativi (acquisto carburanti e materie prime e oneri di manutenzione) entrambi interamente riferibili alla Capogruppo ed analiticamente illustrati nella nota integrativa della stessa.

## **3. I PRINCIPALI FATTI DI GESTIONE**

Seppure lo scenario regolamentare e di mercato si sia mantenuto invariato rispetto al precedente esercizio il Gruppo nel 2019 attraverso la controllata ATMA ha continuato a porre in essere iniziative volte a migliorare l'efficienza e l'efficacia nella resa del servizio di TPL attraverso:

- potenziamento delle attività di comunicazione e promozione dell'offerta di trasporto e diffusione di informazioni sulle opportunità di utilizzo dei canali di distribuzione dei titoli di viaggio attraverso adozione di strumenti di mobile payment e vendita ecommerce
- proseguimento delle azioni di lotta all'evasione attraverso attività promozionali e di comunicazione ed educazione e controlleria

La Controllante dal canto suo ha proseguito nell'azione di rinnovo del parco mezzi è attraverso l'acquisto di 11 bus urbani e di 4 bus extraurbani consegnati nel 2020 ed il cui pagamento cadrà al termine del primo semestre del predetto anno.

Sempre con specifico riferimento alla Controllante segnaliamo il buon successo riscontrato dall'erogazione dei servizi di Noleggio che fanno registrare un incremento di circa 73 mila euro rispetto al precedente esercizio.

#### **4. PARTECIPAZIONI SOCIETARIE, STRUMENTI FINANZIARI E SITUAZIONE FINANZIARIA**

Si precisa che la società alla chiusura dell'esercizio non possiede e non ha acquisito o alienato nel corso dell'esercizio, azioni proprie, azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

##### → Partecipazioni:

Si è ricordato in precedenza il rapporto di controllo esistente con la società ATMA, costituita nel corso del 2007 (capitale sociale 500.000 euro) e per la quale è stato sottoscritto e successivamente versato il 60 % del capitale sociale (300.000 euro).

Sulla Conerobus Service S.r.l. di cui la vostra società detiene il 100% del capitale sociale (10.200 euro) la Vostra Società esercita invece un ruolo di coordinamento e controllo

##### → Strumenti finanziari:

L'argomento è trattato anche in nota integrativa, ad ogni modo, si conferma che la società non è esposta a particolari rischi di prezzo, di credito o di variazione di flussi finanziari; la sua attività finanziaria, non va oltre l'ordinaria gestione dei conti correnti bancari e postali. Non sono stati sottoscritti né sono in essere contratti o strumenti di finanza derivata.

##### → Situazione finanziaria

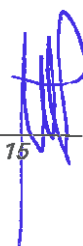
A seguito del conseguimento dell'utile di esercizio riferibile alla Capogruppo (€ 2.553), il patrimonio netto si incrementa attestandosi ad € 9.404.457 contro €9.401.904 del 2018.

Per quanto riguarda la situazione finanziaria di Gruppo la posizione finanziaria netta negativa passa da €- 2.025.097 a €-5.894.308 con un peggioramento di € 3.869.211. La variazione è spiegata dai movimenti intervenuti nell'ambito della Capogruppo che ha visto un 'incremento dei debiti finanziari conseguenti l'erogazione di un mutuo da 5,8 milioni correlato all'acquisto dei bus.

Ricordiamo che la situazione finanziaria è costantemente monitorata dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo ed al momento non esistono rischi specifici di liquidità, di cambio o finanziari in genere.

Anche nel corso del 2019, seppure in misura minore rispetto al precedente esercizio, per far fronte alle esigenze finanziarie, il Gruppo è ricorso a specifiche operazioni di finanziamento a breve termine per il pagamento delle mensilità aggiuntive.

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria, in ossequio alle disposizioni del nuovo comma 1-bis dell'Articolo 40 D.Lgs. n° 127/91 (come peraltro già effettuato per il bilancio della Capogruppo), è esposta nelle tabelle allegate in calce alla presente relazione. In tale sezione, da considerarsi parte integrante della relazione sulla gestione, sono indicate le riclassificazioni dei principali dati contabili consolidati e l'evidenziazione dei principali indici rielaborati sulla base del bilancio consolidato con i relativi commenti sulla loro evoluzione.



## **5. RISCHI ED INCERTEZZE**

Come ampiamente segnalato nella nota integrativa al paragrafo appositamente dedicato agli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio della Capogruppo, a cui si rimanda per ogni approfondimento, a partire dal mese di febbraio 2020 si è venuta a manifestare sul territorio nazionale la pandemia di Covid-19 che ha interessato tutte le nazioni del Pianeta.

A seguito dei provvedimenti adottati dalle autorità governative centrali e locali per il contenimento dell'epidemia, si è registrata, a partire dai primi giorni del mese di marzo 2020, una consistente riduzione dei flussi di cassa derivanti dai proventi della vendita di titoli di viaggio.

La contrazione dei flussi di cassa e l'incertezza sull'evoluzione dei volumi e delle modalità di gestione della domanda di trasporto porta necessariamente a dover segnalare un fattore di incertezza gestionale che attraverserà l'anno 2020, a fronte del quale è da evidenziare che gli organi governativi centrali e regionali hanno già assunto iniziative ed impegni finalizzati a garantire il mantenimento degli equilibri economico finanziari degli operatori del settore.

## **6. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'incertezza ed i conseguenti rischi sono fino ad oggi stati affrontati facendo ricorso a tutte le leve interne disponibili all'azienda e sfruttando dove possibile le opportunità messe a disposizione dai Decreti "cura Italia" e "liquidità". In particolare sono state avviate una serie di operazioni di consolidamento ed allungamento del debito a breve termine finalizzate a diluire i flussi di rimborso su un orizzonte temporale che fosse superiore ai 12 mesi, allo stesso tempo sono state ridefinite le politiche di pagamento dei debiti verso fornitori e le Società operative del Gruppo hanno fatto ricorso all'accesso al Fondo Bilaterale di Solidarietà. Per ridurre i costi di rotolamento sono state sospese le polizze RCA sui mezzi non utilizzati a seguito della riduzione delle percorrenze e si sono utilizzati prevalentemente bus a metano. E' stato sospeso il piano di investimenti coerentemente alla contrazione dei flussi di cassa.

Tutte le azioni poste in essere al momento sono finalizzate ad indirizzare la gestione dei prossimi mesi verso la massimizzazione dell'efficacia e la riduzione dei costi operativi in particolare dei costi diretti mediante una necessaria revisione delle politiche di gestione del personale attuata mediante la cessazione del ricorso al lavoro somministrato, la rinuncia al rinnovo dei contratti a tempo determinato in scadenza, attraverso il blocco del turnover ed infine mediante l'internalizzazione di attività prima svolte da terzi (rifornimenti, portineria, pulizie bus).

A partire dall'8 giugno l'erogazione del servizio di TPL sarà effettuata a volumi analoghi a quelli del medesimo periodo (estivo scuole chiuse) in condizioni ordinarie di gestione rimodulando le percorrenze su linee e percorsi rivisti in base alle mutate esigenze dell'utenza. L'obiettivo gestionale è quello di perseguire il massimo livello di efficienza per ottimizzare il rapporto ricavi da Tpl e costi operativi in modo tale da rendere minimo il contributo degli introiti di titoli di viaggio ai fini del raggiungimento del break even point. Le vendite di titoli di viaggio infatti sono già in condizioni ordinarie la componente più aleatoria della gestione ed è ragionevole supporre che nel periodo giugno-dicembre 2020 i volumi di vendita si attesteranno al di sotto dei livelli ordinari.

Va comunque evidenziato che la componente di minori introiti dovrebbe a questo punto essere compensata almeno in parte da interventi governativi e regionali come anche indicato dall'ordinanza n°31 del 26 maggio e dai successivi interventi in fase di attuazione finalizzati a garantire il mantenimento degli equilibri contrattuali.

Signori Azionisti,

il Consiglio di amministrazione, ringraziando per la fiducia accordata, Vi invita a prendere atto e, se del caso, ad approvare il presente bilancio consolidato e la relativa relazione sulla gestione così come predisposti.

Ancona, 29 Maggio 2019

Il Consiglio di Amministrazione

Papaveri Muzio           Presidente

Travagliati Fabio       Vice Presidente

Di Biagio Maria Grazia Consigliere

Scopa Valentina       Consigliere

Marotta Massimo       Consigliere



**RICLASSIFICAZIONI DEL BILANCIO****STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO**

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 2018	ESERCIZIO 2019	Variazioni
<b>A) ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>			
Crediti verso soci per versamenti non ancora dovuti			0
Crediti commerciali	9.694.670	9.096.350	-598.320
Altri crediti di funzionamento			0
Crediti verso imprese controllate	54.062	50.457	
Crediti verso imprese collegate	0	0	0
Crediti tributari	820.029	426.861	-393.168
Imposte anticipate	0	0	0
Crediti v/Altri	4.725.003	2.909.612	-1.815.391
<b>Totale altri crediti di funzionamento</b>	<b>5.599.094</b>	<b>3.386.930</b>	<b>-2.208.559</b>
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>15.293.764</b>	<b>12.483.279</b>	<b>-2.806.879</b>
<b>SCORTE</b>	1.246.926	1.243.012	-3.914
<b>RATEI E RISCOINTI ATTIVI</b>	784.885	920.797	135.912
<b>TOTALE ATTIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>17.325.575</b>	<b>14.647.088</b>	<b>-2.674.881</b>
<b>B) PASSIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>			
Debiti commerciali	9.266.384	5.782.474	-3.483.910
Altri debiti di funzionamento			0
Debiti verso imprese collegate	1.180	1.180	0
Debiti tributari	1.178.188	1.129.861	-48.327
Debiti v/Istituti previdenziali, assistenziali e ass.vi	744.740	836.044	91.304
Debiti v/altri	1.914.900	1.831.135	-83.765
<b>Totale altri debiti di funzionamento</b>	<b>3.839.008</b>	<b>3.798.220</b>	<b>-40.788</b>
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>13.105.392</b>	<b>9.580.694</b>	<b>-3.524.698</b>
<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	14.957.278	13.236.372	-1.720.906
<b>TOTALE PASSIVITA' DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>28.062.670</b>	<b>22.817.066</b>	<b>-5.245.604</b>
<b>C) CAPITALE DI FUNZIONAMENTO (A-B)</b>	<b>-10.737.095</b>	<b>-8.169.978</b>	<b>2.570.723</b>
<b>D) CAPITALE FISSO NETTO (IMMOBILIZZAZIONI)</b>	<b>29.249.239</b>	<b>29.842.401</b>	<b>593.162</b>
<b>E) FONDI:</b>			
Fondo T.F.R.	6.918.654	6.358.657	-559.997
Altri Fondi di debito o rischi specifici	166.487	15.000	-151.487
<b>TOTALE FONDI</b>	<b>7.085.141</b>	<b>6.373.657</b>	<b>-711.484</b>
<b>F) CAPITALE INVESTITO NETTO (C+D-E)</b>	<b>11.427.003</b>	<b>15.298.766</b>	<b>3.875.369</b>
<b>G) POSIZIONE FINANZIARIA</b>			
ATTIVITA' FINANZIARIE (che non costit.immob.)	0	0	0
DISPONIBILITA' LIQUIDE: Tesoreria, Banche e Poste	3.363.699	4.423.812	1.060.113
- Debiti finanziari	- 5.388.796	- 10.318.120	-4.929.324
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-2.025.097</b>	<b>-5.894.308</b>	<b>-3.869.211</b>
<b>H) PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale	12.355.705	12.355.705	0
Capitali di terzi	280.000	280.000	0
Riserve di rivalutazione	3.881.691	3.881.691	0
Riserva legale	-	-	0
Riserve statutarie	-	-	0
Altre riserve	120.000	120.000	0
Utili o Perdite portate a nuovo	- 7.529.637	- 7.235.492	294.145
Utile o Perdita dell'esercizio	294.145	2.553	-291.593
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO = (F+G)</b>	<b>9.401.904</b>	<b>9.404.457</b>	<b>6.169</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO**

DESCRIZIONE	Conto di Bilancio	Esercizio 2018	% di incid.	Esercizio 2019	% di incid.
<b>RICAVI NETTI</b>					
Ricavi (da vendite, servizi e copertura costi sociali)	A.1	37.367.379	78,63	37.537.281	83,13
Contributi in conto esercizio	A.5/a	5.378.515	14,86	5.224.448	11,57
Altri ricavi e proventi	A.5/b+c+d	2.144.438	5,80	1.323.721	2,93
<b>TOTALE RICAVI NETTI</b>		<b>44.890.332</b>	<b>99,29</b>	<b>44.085.450</b>	<b>97,63</b>
+ Incrementi di Immob. per lavori interni	A.4	897.561	0,71	1.070.819	2,37
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>A</b>	<b>45.787.893</b>	<b>100</b>	<b>45.156.269</b>	<b>100,00</b>
- Acquisti di esercizio	B.6	5.928.109	12,95	5.312.673	11,77
- Variazioni delle rimanenze	B.11	44.414	0,10	3.913	0,01
- Costi per prestazione servizi	B.7/8	15.087.648	32,95	15.261.895	33,80
- Oneri diversi di gestione	B.14	550.003	1,20	576.394	1,28
<b>= VALORE AGGIUNTO</b>		<b>24.177.719</b>	<b>52,80</b>	<b>24.001.394</b>	<b>53,15</b>
- Retribuzioni lorde, oneri sociali ed altri costi	B.9/a+b	18.740.083	40,93	18.541.688	41,06
- Accantonamento al Fondo T.F.R.	B.9/c	1.199.767	2,62	1.156.963	2,56
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>4.237.869</b>	<b>9,26</b>	<b>4.302.743</b>	<b>9,53</b>
- Ammortamenti immateriali	B.10/a	33.968	0,07	28.519	0,06
- Ammortamenti materiali	B.10/b	3.710.708	8,10	4.006.645	8,87
- Svalutazioni	B.10/c+d	33.497	0,07	-	0,00
- Accantonamenti	B.12/13	-	0,00	-	0,00
<b>= MARGINE OPERATIVO NETTO</b>		<b>459.696</b>	<b>1,00</b>	<b>267.579</b>	<b>0,59</b>
+ Proventi finanziari	C.15+16	228	0,01	145	0,00
- Oneri finanziari	C.17	153.717	0,58	256.680	0,57
+/- Utili e perdite su cambi	C.17-bis)	-	0,00	-	0,00
<b>= GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>C</b>	<b>-153.489</b>	<b>-0,56</b>	<b>-256.535</b>	<b>-0,57</b>
+ Rivalutazioni	D.18	23.722	0,00	9.862	0,02
- Svalutazioni	D.19	0	0,00	0	0,00
<b>= RETTIFICHE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>D</b>	<b>23.722</b>	<b>0,00</b>	<b>9.862</b>	<b>0,02</b>
+ Proventi straordinari	E.20	-	0,00	-	0,00
- Oneri straordinari	E.21	-	0,00	-	0,00
<b>= GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>E</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>= RISULTATO PRIME DELLE IMPOSTE</b>		<b>329.929</b>	<b>0,72</b>	<b>20.906</b>	<b>0,05</b>
- IMPOSTE DELL'ESERCIZIO		35.787	0,08	18.351	0,04
<b>= UTILE O PERDITA DI BILANCIO</b>		<b>294.145</b>	<b>0,64</b>	<b>2.553</b>	<b>0,01</b>

## IMPEGHI E FONTI (BILANCIO CONSOLIDATO)

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 2018	%	ESERCIZIO 2019	%	SCOST. in valore	SCOST. in perc.
<b>IMPIEGHI</b>						
A) LIQUIDITA' IMMEDIATE	3.363.699	1,45	4.423.812	9,04	1.060.113	23,96
B) LIQUIDITA' DIFFERITE	15.011.430	20,49	12.445.949	25,44	-2.565.481	-20,61
C) DISPONIBILITA' NON LIQUIDE	2.031.810	3,23	2.163.819	4,42	132.009	6,10
<b>CAPITALE FISSO/ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>20.406.939</b>	<b>25,18</b>	<b>19.033.580</b>	<b>38,91</b>	<b>-1.373.359</b>	<b>-7,22</b>
<b>D) IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>						
D.1 Immobilizzazioni finanziarie nette	149.210	0,57	159.071	0,33	9.861	6,20
D.2 Immobilizzazioni immateriali nette	88.617	0,64	65.607	0,13	-23.010	-35,07
D.3 Immobilizzazioni materiali nette	29.011.413	71,56	29.617.723	60,55	606.310	2,05
D.4 Altre attività medio/lungo termine	37.321	2,05	37.321	0,08	0	0,00
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>	<b>29.286.561</b>	<b>74,82</b>	<b>29.879.722</b>	<b>61,09</b>	<b>593.161</b>	<b>1,99</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>49.693.498</b>	<b>100,00</b>	<b>48.913.300</b>	<b>100,00</b>	<b>-780.198</b>	<b>-1,60</b>
<b>FONTI</b>						
E) PASSIVITA' CORRENTI (incluso quota a breve risconti passivi)	19.601.206	26,00	17.172.135	35,11	-2.429.071	-14,15
F) PASSIVITA' CONSOLIDATE	20.690.387	52,89	22.336.708	45,67	1.646.321	7,37
G) PATRIMONIO NETTO	9.401.904	21,11	9.404.457	19,23	2.553	0,03
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>49.693.498</b>	<b>100,00</b>	<b>48.913.300</b>	<b>100,00</b>	<b>-780.197</b>	<b>-1,60</b>

## **INDICI DI BILANCIO**

Gli indici di bilancio, indicati in migliaia di € (salvo ove diversamente indicato), si suddividono in:

**Indici patrimoniali:** Esprimono sinteticamente la struttura del patrimonio del Gruppo suddiviso in categorie omogenee

**Indici finanziari:** Misurano la liquidità, la solvibilità e l'autofinanziamento di Gruppo.

**Indici economici:** misurano la struttura del Conto economico e la relativa efficienza economica della gestione

Si precisa che, in considerazione di quanto già riportato nel bilancio di esercizio della Capogruppo Conerobus S.p.A., gli indici sotto riportati non includeranno alcuni indici di natura economica e patrimoniale in quanto assolutamente identici a quelle già esposti nel bilancio di esercizio della Capogruppo e, pertanto, sarebbero stati sostanzialmente duplicativi; si evidenzia inoltre che i relativi commenti, oltre a riguardare l'evoluzione degli stessi, saranno eventualmente adattati in relazione agli scostamenti mostrati rispetto a quelli rielaborati per il bilancio d'esercizio della Capogruppo.

### ***INDICI PATRIMONIALI***

#### **Composizione delle passività:**

Indice di incidenza Capitale proprio = Patrimonio netto/ Tot. Passività

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Capitale proprio	9.402	18,83%	9.404	19,23%
Totale Passività	49.939		48.913	

Il valore risulta in leggero incremento per via della riduzione del volume complessivo delle passività.

**INDICI FINANZIARI**

Gli indici finanziari misurano la liquidità, la solvibilità e l'autofinanziamento.

**Indici di liquidità**

Gli indici di liquidità determinano la capacità potenziale di fronteggiare tempestivamente ed in modo economicamente conveniente i propri impegni.

La misura della liquidità è data dai seguenti indici:

**Indice di liquidità primaria, dato dal seguente rapporto:**

*(Liquidità immediate + Liquidità differite)/Passività correnti*

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Liquidità immediate + differite	18.375	93,74%	16.870	98,24%
Passività correnti	19.601		17.172	

L'indice di liquidità primaria indica la possibilità della Società di disporre di mezzi liquidi (o facilmente realizzabili) per far fronte agli impegni con scadenza inferiore ad un anno (Valore ideale > 100 %, eccesso di incasso sui pagamenti). il valore dell'indice risulta al disotto del valore obiettivo in lieve miglioramento.

**Indice di liquidità secondaria, dato dal seguente rapporto:**

*Attività correnti (liquidità imm. e diff.+ disponibilità non liquide)/ Passività correnti*

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Attività correnti	20.407	1,04	19.034	1,11
Passività correnti	19.601		17.172	

L'indice di liquidità secondaria confronta la proporzionalità esistente tra investimenti a rapido giro e finanziamenti a breve, contando sul ritorno in forma liquida dei crediti e delle scorte (Valore ideale > 100 %: le Fonti di capitale di gestione finanziano gli investimenti fissi aziendali). L'evoluzione mostra un miglioramento lieve.

**Margine di Tesoreria**

Il Margine di tesoreria è calcolato come: Liquidità a breve (Liquidità immediate e differite) meno le Passività correnti.

2018	2019	Diff. In valori	Diff. In perc.
- 1.226	- 302	924	24,66%

Il Margine di Tesoreria rimane negativo ma in miglioramento.

**INDICI DI SOLIDITÀ**

Gli indici di solidità indicano la dipendenza dell'impresa da terzi finanziatori, esprimono, cioè, la capacità della Società di pagare tutti i suoi debiti (sia quelli a breve che a medio/lungo periodo) con le proprie attività correnti.

**Indice di solidità/dipendenza**

E' dato dal seguente rapporto:

*Capitale di terzi (Passività correnti + Passività consolidate) / Patrimonio netto*

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Capitale di terzi	40.292	4,29	39.509	4,20
patrimonio netto	9.402		9.404	

L'indice rimane sostanzialmente invariato.

**Grado di copertura degli immobilizzi**

E' dato dal seguente rapporto:

*(Patrimonio netto)*

*Totale impieghi (Totale attività)*

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Capitale proprio	9.402	18,83%	9.404	19,23%
Totale Passività	49.939		48.913	

L'indice risulta in lieve miglioramento a seguito della riduzione delle passività.

**INDICI DI REDDITIVITA'**

Esprimono la capacità della Società a generare reddito che remunererà adeguatamente tutti i capitali investiti, giustificandone economicamente l'impiego.

R.O.I. = *Risultato operativo lordo (gestione caratteristica) / Totale impieghi*

Il R.O.I. (Return on investment) esprime la percentuale di redditività operativa ovvero quanto rende il capitale investito in termini di gestione caratteristica.

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Risultato operativo lordo	4.238	8,49%	4.303	8,80%
Totale Impieghi	49.939		48.913	

L'indice risulta sostanzialmente invariato

R.O.E. = Utile di esercizio/ Capitale netto

Il R.O.E. (Return on equity) misura l'efficienza della gestione aziendale in quanto rappresenta il tasso di redditività del capitale impiegato nell'impresa, ovvero il risultato economico che va a remunerare il capitale proprio dopo aver remunerato i finanziatori esterni, i fornitori ed aver pagato gli oneri tributari. Esso si ottiene rapportando al risultato economico dell'esercizio, il capitale netto, naturalmente depurato dell'utile.

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Utile di esercizio	294	3,13%	3	0,03%
Capitale netto	9.402		9.404	

I valori assunti sono sostanzialmente analoghi a quelli della Capogruppo.

R.O.S. = Risultato operativo lordo (gestione caratteristica)

*Ricavi netti*

Il R.O.S. (Return on sales) è il tasso di rendimento delle vendite, e cioè, indica la redditività dei ricavi di vendita

Descrizione	2018	perc.	2019	perc.
Risultato operativo lordo	4.238	9,44%	4.303	9,76%
Ricavi netti	44.890		44.085	

I ricavi netti sono quelli del Valore della produzione, che per il nostro settore comprendono anche i corrispettivi da contratto di servizio; i valori assunti mostrano un miglioramento imputabile all'incremento dei ricavi da corrispettivi ed alla riduzione dei costi operativi.