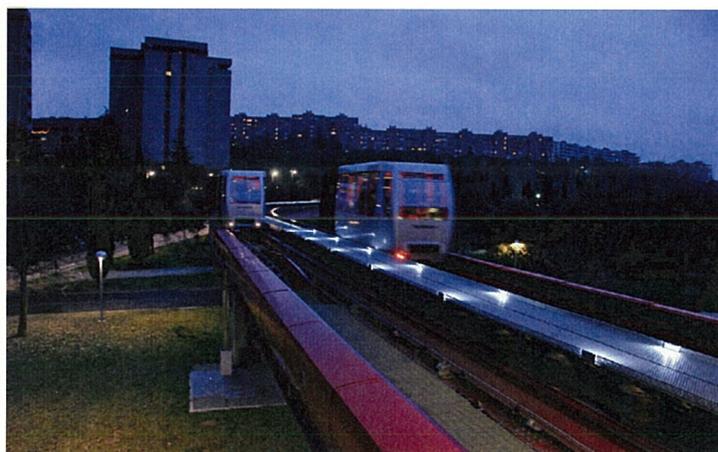




# Minimetro S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL

31-12-2011



**MINIMETRO' S.p.A.**  
**Piazzale Bellucci, 16 e 16/A**  
**PERUGIA**

\*\*\*\*\*

Capitale sociale  
Interamente versato euro 4.493.115,00

Registro Imprese di Perugia al n. 02327710543  
(già n. 35663)

Codice Fiscale - Partita Iva: 02327710543

\*\*\*\*\*

**BILANCIO DI ESERCIZIO**  
**AL 31/12/2011**

**MINIMETRO' S.p.A.**

Sede sociale in Perugia, Piazzale Bellucci n. 16-16a

Capitale sociale euro 4.493.115,00 interamente sottoscritto e versato

Iscrizione registro Imprese di Perugia n. 02327710543

**BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2011**

(valori espressi in unità di euro)

<b>Stato Patrimoniale: Attivo</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento	=	1.560
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	=	=
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.085	723
5) avviamento		
6) immobilizzazioni in corso e acconti		
7) altre	143.461	127.838
<i>Totale Immobilizzazioni immateriali</i>	<u>144.546</u>	<u>130.121</u>
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	12.266	=
fondo ammortamento	<u>- 11.499</u> 767	<u>=</u> =
2) impianti e macchinari	1.580	10.280
fondo ammortamento	<u>- 1.399</u> 181	<u>- 1.887</u> 8.393
3) attrezzature industriali e commerciali	37.542	37.776
fondo ammortamento	<u>- 8.388</u> 29.154	<u>- 12.851</u> 24.925
4) altri beni	103.642.045	103.680.535
fondo ammortamento	<u>- 10.080.728</u> 93.561.317	<u>- 13.441.095</u> 90.239.440
5) immobilizzazioni in corso e acconti	422.709	422.709
<i>Totale Immobilizzazioni materiali</i>	<u>94.014.128</u>	<u>90.695.467</u>
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	<u>750</u>	<u>750</u>
totale partecipazioni	750	750

2) crediti:				
a) verso imprese controllate				
b) verso imprese collegate				
c) verso imprese controllanti				
d) verso altri	<u>42.783</u>		<u>21.033</u>	
totale crediti		42.783		21.033
3) altri titoli				
4) azioni proprie		=		=
<i>Totale Immobilizzazioni finanziarie</i>		<u>43.533</u>		<u>21.783</u>
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>		<u>94.202.207</u>		<u>90.847.371</u>
<b>C) Attivo Circolante</b>				
<i>I - Rimanenze</i>				
1) materie prime, sussidiarie e di consumo				
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
3) lavori in corso su ordinazione				
4) prodotti finiti e merci				
5) acconti				
<i>Totale Rimanenze</i>				
<i>II - Crediti</i>				
1) verso clienti:				
- esigibili entro l'esercizio successivo	66.899		45.842	
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
Fondo svalutazione crediti	<u>- 30.759</u>	36.140	<u>- 30.759</u>	15.083
2) verso imprese controllate				
3) verso imprese collegate				
4) verso imprese controllanti		3.112.606		4.482.347
4-bis) crediti tributari				
- esigibili entro l'esercizio successivo	651.376		1.068.867	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>562.141</u>	1.213.517	=	1.068.867
4-ter) imposte anticipate				
- esigibili entro l'esercizio successivo	204.059		44.637	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>14.120</u>	218.179	<u>43.918</u>	88.555
5) verso altri				
- esigibili entro l'esercizio successivo		418.971		774.679
- esigibili oltre l'esercizio successivo		=		=
<i>Totale Crediti</i>		<u>4.999.413</u>		<u>6.429.531</u>
<i>III - Attività finanziarie che non costituiscono</i>				

<i>immobilizzazioni</i>		
1) partecipazioni in imprese controllate		
2) partecipazioni in imprese collegate		
3) partecipazioni in imprese controllanti		
4) altre partecipazioni		
5) azioni proprie		
6) altri titoli		
<i>Totale Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
1) depositi bancari e postali	2.534.455	2.056.883
2) assegni		
3) denaro e valori in cassa	24.825	31.280
<i>Totale Disponibilità liquide</i>	2.559.280	2.088.163
<b>Totale Attivo Circolante (C)</b>	<b>7.558.693</b>	<b>8.517.694</b>
<b>D) Ratei e Risconti Attivi</b>		
- ratei attivi	2.530	2.446
- risconti attivi	72.485	74.306
<b>Totale Ratei e Risconti Attivi (D)</b>	<b>75.015</b>	<b>76.752</b>
<b>Totale Attivo (A + B + C + D)</b>	<b>101.835.915</b>	<b>99.441.817</b>

<b>Stato Patrimoniale: Passivo</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Patrimonio Netto</b>		
<i>I - Capitale</i>	4.493.115	4.493.115
<i>II - Riserve da sovrapprezzo delle azioni</i>		
<i>III - Riserve di rivalutazione</i>		
<i>IV - Riserva legale</i>		
<i>V - Riserve statutarie</i>		
<i>VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>		
<i>VII - Altre riserve, distintamente indicate</i>		
- straordinaria		
- arrotondamenti euro		
<i>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</i>	- 778.566	- 274.347
<i>IX - Utile (perdita) d'esercizio</i>	504.219	217.920
<b>Totale Patrimonio Netto (A)</b>	<b>4.218.768</b>	<b>4.436.688</b>
<b>B) Fondi per Rischi e Oneri</b>		

1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili				
2) per imposte, anche differite				
3) altri		44.966		185.715
<b>(B) Totale Fondi per Rischi e Oneri</b>		<u>44.966</u>		<u>185.715</u>
<b>C) Trattamento di Fine Rapporto lavoro subordinato</b>		<u>36.229</u>		<u>41.347</u>
<b>D) Debiti</b>				
1) obbligazioni		=		=
2) obbligazioni convertibili		=		=
3) debiti verso soci per finanziamenti				
- esigibili entro l'esercizio successivo	844.809		844.809	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>21.120.764</u>	21.965.573	<u>20.275.955</u>	21.120.764
4) debiti verso banche				
- esigibili entro l'esercizio successivo	417.744		435.459	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	<u>18.743.687</u>	19.161.431	<u>18.308.228</u>	18.743.687
5) debiti verso altri finanziatori				
6) acconti				
7) debiti verso fornitori				
- esigibili entro l'esercizio successivo		3.100.570		3.070.681
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
8) debiti rappresentati da titoli di credito				
- esigibili entro l'esercizio successivo				
- esigibili oltre l'esercizio successivo				
9) debiti verso imprese controllate				
10) debiti verso imprese collegate				
11) debiti verso controllanti				
12) debiti tributari				
- esigibili entro l'esercizio successivo		152.077		152.981
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				
- esigibili entro l'esercizio successivo		25.606		22.022
14) altri debiti				
- esigibili entro l'esercizio successivo		<u>376.297</u>		<u>782.452</u>
<b>Totale Debiti (D)</b>		<u>44.781.554</u>		<u>43.892.587</u>
<b>E) Ratei e Risconti Passivi</b>				
- ratei passivi		77.690		83.549
- risconti passivi		<u>52.676.708</u>		<u>50.801.931</u>
<b>Totale Ratei e Risconti Passivi (E)</b>		<u>52.754.398</u>		<u>50.885.480</u>

<b>Totale Passivo (A + B + C + D + E)</b>	<b>101.835.915</b>	<b>99.441.817</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
Fideiussioni a favore terzi	3.438.234	1.869.001
Beni di terzi presso azienda	800	800
Nostri beni presso terzi	<u>      =</u>	<u>      4.857</u>
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>3.439.034</b>	<b>1.874.658</b>

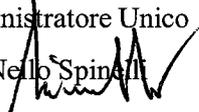
<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>A) Valore della Produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.477.236	11.237.625
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi	<u>1.967.230</u>	<u>1.942.998</u>
5 a) - altri ricavi	1.967.230	1.939.498
5 b) - contributi in conto esercizio	<u>      =</u>	<u>      3.500</u>
<b>Totale Valore della Produzione (A)</b>	<b><u>13.444.466</u></b>	<b><u>13.180.623</u></b>
<b>B) Costi della Produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		
7) per servizi	- 6.842.930	- 6.571.248
8) per godimento di beni di terzi	- 91.880	- 99.745
9) per il personale		
a) salari e stipendi	- 288.302	- 347.059
b) oneri sociali	- 90.708	- 108.680
c) trattamento fine rapporto	- 19.653	- 22.386
d) trattamento di quiescenza e simili	=	=
e) altri costi	<u>      =</u>	<u>      =</u>
totale costi per il personale	- 398.663	- 478.125
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	- 27.608	- 18.135
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	- 3.361.502	- 3.365.318
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	=	=
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	<u>- 15.757</u>	<u>      =</u>
totale ammortamenti e svalutazioni	- 3.404.867	- 3.383.453
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		

12) accantonamenti per rischi	=	=
13) altri accantonamenti	- 44.966	- 140.749
14) oneri diversi di gestione	<u>- 38.720</u>	<u>- 67.649</u>
Totale Costi della Produzione (B)	<u>- 10.822.026</u>	<u>- 10.740.969</u>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	<u>2.622.440</u>	<u>2.439.654</u>
<b>C) Proventi e Oneri Finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) proventi diversi dai precedenti		
- da altri	<u>20.773</u>	<u>28.486</u>
totale altri proventi finanziari	20.773	28.486
17) interessi e altri oneri finanziari		
a) verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate		
c) verso controllanti		
d) verso altri	<u>- 2.037.278</u>	<u>- 2.026.175</u>
totale interessi e altri oneri	- 2.037.278	- 2.026.175
17-bis) utili e perdite su cambi	<u>=</u>	<u>=</u>
Totale Proventi e Oneri Finanziari (C)	<u>- 2.016.505</u>	<u>- 1.997.689</u>
<b>D) Rettifiche di Valore di Attività Finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e Oneri Straordinari</b>		
20) proventi straordinari		
b) verso altri	<u>=</u>	<u>43.493</u>
totale proventi straordinari	=	43.493
21) oneri straordinari		
a) minusvalenze		- 5.809
c) verso altri	<u>=</u>	<u>- 900</u>
totale oneri straordinari		- 6.709
Totale Proventi e Oneri Straordinari (E)		<u>36.784</u>
Risultato prima delle Imposte (A - B +/- C +/- D +/- E)	<u>605.935</u>	<u>478.749</u>

<b>22) imposte sul reddito d'esercizio</b>		
a) correnti	- 119.895	- 131.205
- Ires	=	=
- Irap	<u>- 119.895</u>	<u>-131.205</u>
b) differite		
- Ires differita		
- Irap differita		
- Utilizzo fondo Ires differita		
- Utilizzo fondo Irap differita		
c) anticipate	<u>18.179</u>	<u>- 129.624</u>
- Ires anticipata	216.425	70.487
- Irap anticipata	1.754	3.948
- Utilizzo credito Ires anticipata	- 200.000	- 204.059
- Utilizzo credito Irap anticipata	=	=
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<u>- 101.716</u>	<u>- 260.829</u>
<b>23) Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<u><b>504.219</b></u>	<u><b>217.920</b></u>

Il presente bilancio è vero e reale e conforme alle risultanze delle scritture contabili.

L'Amministratore Unico

Dr. Nello Spina 

**MINIMETRO' S.p.A.**

Sede sociale in Perugia, Piazzale Bellucci n. 16-16a

Capitale sociale euro 4.493.115,00 interamente versato

Iscrizione Registro delle Imprese di Perugia n. 02327710543

\* \* \* \*

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO**

(esercizio 1.1.2011 - 31.12.2011)

Il bilancio di esercizio è stato redatto, in forma ordinaria, nel rispetto della normativa civilistica e trova riscontro nelle scritture contabili della società regolarmente tenute a norma degli articoli da 2214 a 2220 del codice civile; è costituito dallo stato patrimoniale e dal conto economico conformi rispettivamente agli schemi previsti dagli artt. 2424 e 2424-bis e dagli artt. 2425 e 2425-bis del codice civile, nonché dalla nota integrativa redatta secondo le disposizioni contenute nell'art. 2427 del codice civile e nelle altre normative.

Non ricorrono casi eccezionali che richiedano deroghe, ai sensi dell'art. 2423, quarto comma codice civile, alle disposizioni di legge sul bilancio.

Il bilancio è redatto in unità di euro. Parimenti in unità di euro sono espresse le cifre indicate nella presente nota integrativa, avendo la società rinunciato alla facoltà di indicare le cifre in migliaia di euro così come consentito dall'ultimo comma dell'art. 2423 del codice civile.

Il bilancio tiene conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, considerando anche i fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio e dei loro possibili effetti sul bilancio stesso. Non sono state effettuate compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

## **1 - CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 non si discostano da quelli adottati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato, che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma – obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio – e consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio vengono illustrati per paragrafi, come segue:

### ***1.1 Immobilizzazioni immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il preventivo consenso del Collegio Sindacale, secondo il criterio del costo. Sono state ammortizzate secondo quanto disposto dai n.ri 2) e 5) dell'art. 2426 c.c. in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

### ***1.2 Immobilizzazioni materiali***

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte secondo il criterio del costo di acquisto e di costruzione ed ammortizzate secondo quanto disposto dai n.ri 1 e 2 dell'art. 2426 del codice civile, sulla base di piani di ammortamento che corrispondono al reale deperimento dei cespiti.

I coefficienti di ammortamento dei beni entrati in funzione nell'esercizio sono stati ridotti alla metà.

I beni di costo inferiore ad euro 516,46, sono stati completamente ammortizzati, avendo utilità limitata ad un solo esercizio.

### **1.3 Immobilizzazioni finanziarie**

Sono costituite da depositi cauzionali e dalla partecipazione in un consorzio.

I crediti per depositi cauzionali sono valutati al nominale non prevedendosi perdite di realizzo. La partecipazione nel consorzio è iscritta al costo di sottoscrizione. I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo al precedente esercizio.

### **1.4 Crediti**

I crediti sono stati iscritti secondo il valore presumibile di realizzazione ai sensi del n. 8 dell'art. 2426 del codice civile, con una svalutazione complessiva di euro 30.759, rispetto al nominale. Tale svalutazione, seppure di entità modesta rispetto a quella dei crediti di natura commerciale, è ritenuta congrua anche in relazione alla tipologia dei clienti.

Tra i crediti sono ricompresi quelli verso l'Erario per imposte anticipate IRES ed IRAP per euro 88.555, generati da perdite fiscali pregresse e da accantonamenti non deducibili, contabilizzate in quanto sussiste la certezza del loro effettivo recupero nel tempo. Inoltre si precisa che le perdite sono state generate nei periodi di start-up in cui l'attività di gestione non era ancora iniziata in quanto l'opera era in fase di realizzazione e, pertanto, in una oggettiva situazione di non ripetibilità. Per il calcolo delle suddette imposte si è tenuto conto delle aliquote d'imposta che saranno in vigore nel tempo.

Nel rispetto del principio di prudenza, non si è ritenuto di dover contabilizzare crediti per imposte anticipate sugli interessi passivi resi

temporaneamente indeducibili ex art. 96 T.U.I.R., in quanto non sussiste la ragionevole certezza che nel breve e medio periodo la società sarà in grado di realizzare eccedenze di ROL sufficienti a rendere deducibili gli interessi passivi evidenziati.

**1.5 *Disponibilità liquide***

Sono valutate al nominale, pari alla effettiva consistenza.

**1.6 *Ratei e risconti***

Sono iscritte in tali voci quote di proventi ed oneri comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza economico-temporale delle componenti reddituali.

**1.7 *Fondi per rischi ed oneri***

Accoglie il valore stimato di costi da sostenere relativi a manutenzioni cicliche previste contrattualmente, di esistenza certa ma delle quali sono indeterminati il preciso ammontare e la data di accadimento. La stima è effettuata sulla base della relativa documentazione contrattuale. Accoglie altresì il valore accantonato per lavori di ripristino e sostituzione del bene in concessione e gratuitamente devolvibile al termine della stessa. L'accantonamento è stato effettuato sulla scorta di puntuale relazione tecnica.

**1.8 *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato***

E' stato calcolato analiticamente, considerando per ciascun dipendente l'importo maturato a fine esercizio ai sensi dell'art. 2121 del codice civile. Parte del trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio 2011 relativo alla previdenza complementare secondo le indicazioni date dai dipendenti e non ancora versato, è stato riclassificato tra gli altri debiti.

**1.9 *Debiti***

Sono iscritti al loro valore nominale.

**1.10 *Conversione dei valori originariamente espressi in valuta estera***

Non vi sono crediti né debiti espressi in valuta estera.

#### ***1.11 Operazioni di locazione finanziaria.***

La società non ha stipulato contratti di locazione finanziaria.

#### ***1.12 Attività oggetto di contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine.***

La società non ha posto in essere, nel corso dell'esercizio, contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine.

#### ***1.13 Finanziamenti dei soci***

La società ha ricevuto dal socio Metrò Perugia S.C. a r.l. un finanziamento di nominali euro 24.500.000 la cui scadenza è al 31.12.2036.

#### ***1.14 Conti d'ordine***

Ammontano a complessivi euro 1.874.658 e sono costituiti da:

- fideiussione a favore della Regione Umbria sulla realizzazione da parte della società di prescrizioni legate alla tutela ambientale per euro 51.646;
- fideiussioni a favore dell'Amministrazione Finanziaria Agenzia delle Entrate Ufficio di Perugia per rimborsi IVA per euro 1.002.355;
- fideiussione prestata al Comune di Perugia a garanzia degli adempimenti di cui al Contratto di Servizio sottoscritto con lo stesso Comune per euro 815.000;
- beni di terzi in comodato per euro 800;
- nostri beni e titoli presso terzi per euro 4.857.

#### ***1.15 Imposte sul reddito***

Le imposte sul reddito sono accantonate per competenza con l'applicazione delle aliquote in vigore e rappresentano:

- gli accantonamenti per le imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio;
- l'ammontare delle imposte anticipate in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

#### ***1.16 Riconoscimento dei ricavi***

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

**1.17 Informazioni sugli strumenti finanziari (art. 2427-bis c.c.)**

La società ha posto in essere quattro contratti di finanza derivata “swap” al fine di proteggersi dal rischio legato alla variabilità dei tassi d’interesse e, pertanto, con esclusivo intento di copertura rispetto al costo del parziale indebitamento sottostante contratto dalla società per realizzare l’opera, integralmente regolato a tasso variabile.

Si riportano gli elementi essenziali alla data del 31 dicembre 2011:

Istituto	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
tipologia contratto	IRS IN & OUT (IRS PLAIN VANILLA fino al 31/12/2009)
data stipula contratto	23.12.2003
divisa	euro
nozionale in ammortamento	11.858.000
decorrenza	31.12.2006
scadenza	31.12.2021
fair value al 30.12.2011	(-) 2.747.993
nozionale al 31.12.2011	11.024.294
flussi differenziali 2011	(-) 395.653
Istituto	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
tipologia contratto	PURPLE COLLAR
data stipula contratto	23.12.2003
divisa	euro
nozionale in ammortamento	11.858.000
decorrenza	31.12.2006
scadenza	31.12.2021
fair value al 30.12.2011	(-) 2.462.440

nozionale al 31.12.2011		11.024.294
flussi differenziali 2011	(-)	389.993
Istituto		Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
tipologia contratto		IRS STEP UP
data stipula contratto		19.04.2006
divisa		euro
nozionale in ammortamento		3.500.000
decorrenza		31.12.2006
scadenza		31.12.2036
fair value al 30.12.2011	(-)	837.681
nozionale al 31.12.2011		3.098.174
flussi differenziali 2011	(-)	72.065
Istituto		Depfa Bank Plc
tipologia contratto		IRS STEP UP
data stipula contratto		27.04.2006
divisa		euro
nozionale in ammortamento		11.465.343
decorrenza		31.12.2006
scadenza		31.12.2036
fair value al 30.12.2011	(-)	2.942.497
nozionale al 31.12.2011		10.149.031
flussi differenziali 2011	(-)	250.517

## **2 - MOVIMENTI VERIFICATISI NELLE IMMOBILIZZAZIONI**

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali (voce B.I attivo) e materiali (voce B.II attivo) sono riportati nei prospetti allegati n. 1 e n. 2 alla presente nota integrativa, mentre quelli relativi alle immobilizzazioni finanziarie (voce B.III attivo) sono riportati nel prospetto allegato n. 3.

Ai sensi dell'art. 10 della legge 10 marzo 1983, n. 72 si precisa che la società non ha effettuato rivalutazioni.

L'ammortamento dell'“impianto linea 1”, è effettuato ai sensi dell'art. 104 T.U.I.R. sulla base della durata contrattuale ritenuta in linea con la prevedibile durata tecnico economica dell'opera. Trattasi di bene in concessione che sarà devoluto gratuitamente all'ente concedente al termine della concessione stessa. Per questo motivo, in linea con quanto indicato nel Principio Contabile Nazionale n. 16 è stata riclassificata la voce “Impianto linea 1” al punto BII4 “Altri beni” dello stato patrimoniale in luogo del punto BII2 “Impianti e macchinari” trattandosi, appunto, di bene gratuitamente devolvibile.

All'interno della voce “altri beni” è altresì collocato l'investimento relativo alle opere di predisposizione al prolungamento/completamento del sistema (Pian di Massiano – Monteluce), come ricompreso nell'oggetto sociale, data la visione sia attuale che prospettica di opera unitaria, necessariamente già realizzato ed entrato in funzione con il “primo tratto”.

La voce “immobilizzazioni materiali in corso” pari ad euro 422.709 comprende i costi di progettazione preliminare e definitiva relativi al prolungamento della linea metropolitana leggera, attività tesa al completo conseguimento dell'oggetto sociale, sulla quale uno specifico gruppo interno di lavoro dell'Amministrazione Comunale sta operando oltre ad una fattiva attività interna della Società stessa.

### **3 - MOVIMENTI VERIFICATISI NEI FONDI E NELLE ALTRE VOCI PATRIMONIALI**

Anche per questo gruppo di informazioni si è impiegata una forma espositiva di tipo tabellare, in quanto maggiormente idonea ad evidenziare le variazioni di consistenza intervenute in ogni singola voce dell'aggregato in esame; si rimanda pertanto al prospetto allegato n. 4 (movimentazione delle voci diverse dai fondi), n. 5 (movimentazione dei fondi), n. 6 (movimentazione del patrimonio netto) e n.

7 (poste del patrimonio netto secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuzione e l'avvenuta utilizzazione).

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul patrimonio netto si forniscono le seguenti informazioni complementari:

- non risultano riserve di rivalutazione;
- lo statuto sociale prevede la costituzione di un'apposita riserva da utilizzare per futuri ampliamenti del sistema di trasporto della metropolitana leggera pari al 20%;
- l'utile dell'esercizio relativo ad ognuna delle n. 8.700 azioni del valore di euro 516,45 è pari a circa euro 25,05.

#### **4 - DETTAGLI ED INFORMAZIONI SU ALCUNE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO**

**4.1** Nello stato patrimoniale non sono presenti crediti di durata residua superiore a cinque anni. Sono invece presenti debiti di durata superiore a cinque anni di importo pari ad euro 38.584.183 relativi a finanziamenti assistiti da garanzie fideiussorie.

In particolare trattasi di:

- a) finanziamento a tasso variabile concesso da Metrò Perugia S.C.a.r. di nominali euro 24.500.000 scadenza 31.12.2036, in regolare ammortamento in rate semestrali posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Il debito residuo al 31.12.2011 ammonta ad euro 21.120.764;
- b) due finanziamenti concessi da Depfa Bank a tasso variabile complessivamente di nominali euro 20.315.343 scadenza 31.12.2036 in regolare ammortamento con rate semestrali posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Il debito residuo complessivo al 31.12.2011 ammonta ad euro 18.743.687.

**4.2** Ai sensi del disposto dell'art. 2426, n.ro 1 del codice civile, si precisa che

non sono stati imputati nell'esercizio oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

**4.3** In quanto di importo rilevante, si riporta il dettaglio della voce "ratei e risconti attivi" (voce D attivo) dello stato patrimoniale, che risulta composta come segue:

- ratei attivi:
  - \* collaudi: euro 1.550
  - \* interessi attivi ritardati rimborsi IVA: euro 896
- risconti attivi:
  - \* polizze assicurative rimborsi IVA: euro 3.096
  - \* polizze assicurative: euro 22.993
  - \* libri e abbonamenti: euro 671
  - \* canoni e noleggi: euro 46.050
  - \* spese pubblicitarie: euro 1.380
  - \* INAIL: euro 51
  - \* fideiussione Regione Umbria: euro 65

**4.4** In quanto di importo rilevante, si riporta il dettaglio della voce "ratei e risconti passivi" (voce E passivo) dello stato patrimoniale, che risulta composta come segue:

- ratei passivi:
  - \* oneri contratto servizio: euro 20.000
  - \* ratei 14° e ferie non godute: euro 46.955
  - \* abbonamenti: euro 149
  - \* oneri comitati e commissioni: euro 11.381
  - \* differenziali su swap : euro 3.099
  - \* canoni: euro 95
  - \* assicurazioni: euro 1.870
- risconti passivi:

- \* Contributi Ministero L. 211: euro 17.488.897
- \* Contributi Ministero L. 641: euro 13.494.519
- \* Contributi Comune Perugia: euro 181.452
- \* Contributi Ministero Ambiente impianto risalita: euro 989.598
- \* Contributi Ministero Ambiente: euro 5.574.194
- \* Contributi Regione Umbria: euro 1.741.935
- \* Contributo Ministero dei Trasporti: euro 10.451.613
- \* Canone spazi commerciali: euro 696.774
- \* Contributo Prusst progettazione, prolungamento/completamento sistema: euro 182.949

Le suddette somme sono state riscontate per la durata della concessione. Per pari durata è stato riscontato il canone per spazi commerciali.

Nessun risconto è stato effettuato per il contributo Prusst linea L2 in quanto non ancora entrata in funzione.

- 4.5 Ai sensi del n. 10 dell'art. 2427 del codice civile, sulla ripartizione in aree geografiche dell'attività d'impresa svolta, si precisa che la società opera esclusivamente nel territorio comunale.
- 4.6 Circa la ripartizione dei crediti per aree geografiche, si forniscono le informazioni di cui al n. 6 dell'art. 2427 del codice civile, a tale scopo si è predisposto il prospetto di cui all'allegato n. 8. Tra i crediti verso controllanti è ricompreso, al pari dei precedenti esercizi, l'importo di euro 28.011 relativo al saldo del contributo PRUSST afferente i costi di progettazione già sostenuti per la tratta Pincetto-Monteluca.
- 4.7 Circa la ripartizione dei debiti per aree geografiche, si forniscono le informazioni di cui al n. 6 dell'art. 2427 del codice civile, a tale scopo si è predisposto il prospetto di cui all'allegato n. 9.
- 4.8 I ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a complessivi euro 11.237.625 risultano così dettagliati:



Utilizzo credito IRES: (-) € 204.059

**4.13** Nei prospetti allegati n. 10 e n. 11 viene riportata, rispettivamente, la riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES) e la determinazione dell'imponibile IRAP.

**4.14** Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate stesse, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate, unitamente ai relativi effetti nella tabella allegato n. 12.

## **5 - ALTRE INFORMAZIONI**

**5.1** Ai sensi del n.ro 5) dell'art. 2427 del codice civile si precisa che la società non possiede partecipazioni né in imprese controllate né collegate.

**5.2** Ai sensi del n.ro 9) dell'art. 2427 del codice civile si precisa che a favore della società sono state rilasciate fideiussioni per un importo complessivo di euro 28.008.853 rispettivamente da:

- Elsag S.p.A. per gli obblighi ed oneri assunti in relazione al contratto di fornitura ed installazione di un sistema hardware e software di bigliettazione automatica del 26/1/2007 per euro 167.987;
- Elsag S.p.A. per gli obblighi ed oneri assunti in relazione al contratto di manutenzione del sistema hardware e software di bigliettazione automatica per euro 19.500;
- Umbria TPL e Mobilità S.p.A. in favore della Depfa Bank per il puntuale pagamento dell'importo a debito della Minimetrò S.p.A. delle obbligazioni

di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 1.694.652;

- Comune di Perugia in favore della Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A1 del finanziamento di cui al contratto di finanziamento del 4/12/2003 fino ad euro 15.203.635;
- S.I.P.A. S.p.A. in favore della Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A2 di cui al contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 641.048;
- Umbria Domani S.c. a r.l., a mezzo garanzia bancaria Banca Popolare di Spoleto S.p.A., in favore della Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A3 di cui al contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 641.048;
- Leitner S.p.A. in favore della Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A2 di cui al contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 196.757;
- Comune di Perugia in favore di Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D1 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 5.401.247;
- Umbria TPL e Mobilità S.p.A. in favore di Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 1.476.026;
- S.I.P.A. S.p.A. in favore Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 558.347;

- Leitner S.p.A. in favore Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 171.373;
- Umbria Domani S.C. a r.l. in favore di Depfa Bank per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D3 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 558.347. Ad ulteriore garanzia del suddetto onere i singoli soci di Umbria Domani S.C. a r.l. hanno rilasciato, pro quota, identica fideiussione i cui obblighi di pagamento sono sospensivamente condizionati all'inadempimento da parte del primo garante;
- Umbria Domani S.C. a r.l. per gli oneri ed obblighi assunti in relazione agli spazi commerciali per euro 200.000;
- Umbria TPL e Mobilità S.p.A. per gli oneri e obblighi assunti in relazione al contratto integrativo per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione della linea Pian di Massiano-Pincetto: euro 517.219.
- Vigilanza Umbra per cauzione provvisoria per la partecipazione alla gara di appalto per la fornitura di servizi di scassetamento e di vigilanza armata: euro 3.320.

**5.3** Ai sensi del n. 22-bis dell'art. 2427 del codice civile si informa che la società intrattiene rilevanti rapporti con parti correlate individuate nei soci comunque alle normali condizioni di mercato.

**5.4** Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale art. 2427 n. 22-ter del codice civile.

Si informa, in relazione al "Contratto Integrativo per la Fornitura dei Servizi di Gestione e Manutenzione della Linea Metropolitana Leggera Pian di Massiano – Pincetto" sottoscritto con Umbria TPL e Mobilità S.p.A., che la

Minimetrò S.p.A. ha assunto l'impegno irrevocabile di acquisto a termine (2013) del magazzino ricambi e attrezzature al prezzo e nella consistenza e quantità risultanti alla data di regolamento. Il valore della citata consistenza al 31 dicembre 2011 ammonta ad euro 1.831.670.

**5.5** La società ha adempiuto agli obblighi previsti dalla normativa di cui al d.lgs. n. 196/2003; risulta altresì redatto il documento programmatico sulla sicurezza.

**5.6** Il compenso agli amministratori nell'esercizio è pari ad euro 65.739.

I compensi di spettanza dei sindaci sono stati in questo esercizio pari ad euro 25.491.

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 8,81 unità, così suddiviso:

- dirigenti	n. 1
- quadri	n. 2,58
- impiegati	n. 5,23

Esso risulta incrementato rispetto alla media del precedente esercizio di n. 0,34.

**5.7** A seguito dell'avvenuto rilascio del certificato di collaudo tecnico – amministrativo, che ha concluso l'iter procedimentale dei lavori di realizzazione dell'impianto di risalita di Pincetto, sono state confermate, da parte dell'impresa esecutrice dei lavori, le riserve avanzate durante la fase di realizzazione degli stessi. Tali riserve, con puntuale motivazione, sia sul merito che sulla legittimità, sono state integralmente respinte da parte della Direzione Lavori. La medesima Commissione di collaudo ha recepito tale giudizio in fase di rilascio del richiamato certificato di collaudo. In considerazione del Principio Contabile Nazionale n. 23, nonché della norma

di comportamento n. 157 dell'Associazione Dottori Commercialisti di Milano, si è ritenuto corretto doverne fare solo menzione in questa sede.

**5.8** Il "capitale sociale" (voce A.I passivo) si compone di n.ro 8.700 azioni del valore nominale di € 516,45 ciascuna.

Il risultato netto dell'esercizio evidenzia un utile di euro 217.920 che l'Amministratore propone di utilizzare interamente a parziale copertura delle perdite pregresse.

Perugia, 29 marzo 2012

L'Amministratore Unico

Dr. Nello Spinelli





## ALLEGATO 2

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

(valori espressi in euro)

Consistenza esercizio precedente					
Voce di bilancio	Costo storico	Rivalutazioni	Svalutazioni	Fondi Ammortamento	Consistenza al 31.12.10
1) Terreni e fabbricati	12.266			- 11.499	767
2) Impianti e macchinari	1.580			- 1.399	181
3) Attrezzature industriali e commerciali	37.542			- 8.388	29.154
4) Altri beni	103.642.045			- 10.080.728	93.561.317
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	422.709				422.709

Variazioni dell'esercizio									
Voce di bilancio	Riclassificazioni	Acquisizioni	Alienazioni stralci	Rivalutazioni	Svalutazioni	Ammortamento	Altro	Arrotondamenti euro	Consistenza al 31.12.11
1) Terreni e fabbricati			- 767			=			=
2) Impianti e macchinari		8.700				- 488			8.393
3) Attrezzature industriali e commerciali		234				- 4.463			24.925
4) Altri beni		38.490				- 3.360.367			90.239.440
5) Immobilizzazioni in corso e acconti									422.709

Totale delle rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali esistenti alla chiusura dell'esercizio: euro zero

**ALLEGATO 3**

**PROSPETTO DEI MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

(valori espressi in euro)

<b>Consistenza esercizio precedente</b>				
<u>Voce di bilancio</u>	<u>Costo storico</u>	<u>Rivalutazioni</u>	<u>Rettifiche di valore</u>	<u>Consistenza al 31.12.10</u>
1) Partecipazioni in:				
a) società controllate				
b) società collegate				
c) società controllanti				
d) altre società	750			750
2) Crediti:				
a) verso società controllate				
b) verso società collegate				
c) verso società controllanti				
d) verso altri	42.783			42.783
3) Altri titoli				
4) Azioni proprie				

<b>Variazioni dell'esercizio</b>								
<u>Voce di bilancio</u>	<u>Riclassificazioni</u>	<u>Acquisizioni</u>	<u>Alienazioni stralci</u>	<u>Rivalutazioni</u>	<u>Rettifiche di valore</u>	<u>Altro</u>	<u>Arrotondamenti euro</u>	<u>Consistenza al 31.12.11</u>
1) Partecipazioni in:								
a) società controllate								
b) società collegate								
c) società controllanti								
d) altre società								750
2) Crediti:								
a) verso società controllate								
b) verso società collegate								
c) verso società controllanti								
d) verso altri		517						21.033
3) Altri titoli								
4) Azioni proprie								

Totale delle rivalutazioni delle immobilizzazioni finanziarie esistenti alla chiusura dell'esercizio: euro zero.

**ALLEGATO 4****PROSPETTO RELATIVO ALLA MOVIMENTAZIONE DELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DIVERSE DAI****FONDI**

(valori espressi in euro)

<u>Voci di bilancio</u>	<u>Consistenza iniziale</u>	<u>Incremento o decremento</u>	<u>Consistenza finale</u>
Immobilizzazioni immateriali	144.546	- 14.425	130.121
Immobilizzazioni materiali	94.014.128	- 3.318.661	90.695.467
Immobilizzazioni finanziarie	43.533	- 21.750	21.783
Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo			
Rimanenze di prodotti in corso di lavorazione			
Rimanenze di lavori in corso su ordinazione			
Rimanenze di prodotti finiti e merci			
Rimanenze - acconti			
Crediti verso clienti	66.899	- 21.057	45.842
Crediti verso imprese controllate			
Crediti verso imprese collegate			
Crediti verso imprese controllanti	3.112.606	1.369.741	4.482.347
Crediti tributari	1.213.517	- 144.650	1.068.867
Crediti per imposte anticipate	218.179	- 129.624	88.555

Crediti verso altri	418.971	355.708	774.679
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Disponibilità liquide	2.559.280	- 471.117	2.088.163
Ratei e risconti attivi	75.015	1.737	76.752
Patrimonio netto	4.218.768	217.920	4.436.688
Debiti verso soci per finanziamenti	21.965.573	- 844.809	21.120.764
Debiti verso banche	19.161.431	- 417.744	18.743.687
Debiti verso altri finanziatori			
Debiti per acconti			
Debiti verso fornitori	3.100.570	- 29.889	3.070.681
Debiti rappresentati da titoli di credito			
Debiti verso imprese controllate			
Debiti verso imprese collegate			
Debiti verso imprese controllanti			
Debiti tributari	152.077	904	152.981
Debiti verso istituti di previdenza	25.606	- 3.584	22.022
Altri debiti	376.297	406.155	782.452
Ratei e risconti passivi	52.754.398	- 1.868.918	50.885.480

**ALLEGATO 5****PROSPETTO RELATIVO ALLA MOVIMENTAZIONE DEI FONDI**

(valori espressi in euro)

<u>Voci di bilancio</u>	<u>Consistenza iniziale</u>	<u>Riclassificazioni</u>	<u>Incremento</u>	<u>Decremento o utilizzo</u>	<u>Arrotondamenti euro</u>	<u>Consistenza finale</u>
Fondo ammortamento terreni e fabbricati	11.499			- 11.499		=
Fondo ammortamento impianti e macchinari	1.399		488			1.887
Fondo ammortamento attrezzature	8.388		4.463			12.851
Fondo ammortamento altri beni	10.080.728		3.360.367			13.441.095
Fondo rischi su crediti	30.759					30.759
Fondo imposte differite						
Fondo manutenzioni cicliche	44.966		94.000			138.966
Fondo manutenzione ripristino o sostituzione			46.749			46.749
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	36.229		8.394	- 3.276		41.347

**ALLEGATO 6**

**PROSPETTO RELATIVO ALLA MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO**

(valori espressi in euro)

Voci del patrimonio netto	Consistenza iniziale	Variazioni dell'esercizio								Consistenza finale	
		Riclassificazioni	Assegnazione del risultato	Aumenti di capitale	Aumenti Gratuiti di capitale	Conversioni di obbligazioni e debiti	Contributi pubblici	Distribuzione dividendi	Altre variazioni		Utile (perdita) di esercizio
Capitale	4.493.115										4.493.115
Riserva sovrapprezzo azioni											
Riserve di rivalutazione											
Riserva legale											
Riserve statutarie											
Riserva azioni proprie in portafoglio											
Altre riserve:											
- riserva straordinaria											
- riserva per arrotondamenti euro											
Utili (perdite) portati a nuovo	- 778.566		504.219								- 274.347
Utile (perdita) dell'esercizio	504.219		- 504.219							217.920	217.920
TOTALE	4.218.768		=							217.920	4.436.688

## ALLEGATO 7

**POSTE DEL PATRIMONIO NETTO SECONDO L'ORIGINE, LA POSSIBILITA' DI UTILIZZAZIONE, LA DISTRIBUIBILITA' E L'AVVENUTA UTILIZZAZIONE**

(valori espressi in euro)

Voce del patrimonio netto con relativo dettaglio	Origine	Natura civilistica			Totali	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
		Liberalmente disponibile	Indisponibile	Distribuibile con vincoli		Non distribuibile	Per copertura perdite
I-CAPITALE	Apporto dei soci				4.493.115		
II-RISERVA DA SOVRAPPR. AZIONI							
III-RISERVE DA RIVALUTAZIONE							
IV-RISERVA LEGALE	Utile d'esercizio						
V-RISERVE STATUTARIE							
VI-RISERVE PER AZIONI PROPRIE IN PTF							
VII-ALTRE RISERVE:	Utile d'esercizio						
Fondo perdita provvisoria							
VIII-UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO		- 274.347			- 274.347		970.766
IX-UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	Utile d'esercizio	217.920			217.920		
TOTALI		- 56.427		4.493.115	4.436.688		970.766

**ALLEGATO 8**

**PROSPETTO DELLA RIPARTIZIONE DEI CREDITI PER AREA GEOGRAFICA**

(valori espressi in euro)

	<u>Verso società controllanti</u>	<u>Verso società controllate</u>	<u>Verso società collegate</u>	<u>Verso clienti</u>	<u>Verso altri</u>
ITALIA	4.482.347			45.842	1.901.342
CEE					
EXTRACEE					

**ALLEGATO 9**

**PROSPETTO DELLA RIPARTIZIONE DEI DEBITI PER AREA GEOGRAFICA**

(valori espressi in euro)

	<u>Verso società controllanti</u>	<u>Verso società controllate</u>	<u>Verso società collegate</u>	<u>Verso fornitori</u>	<u>Verso altri</u>
ITALIA				3.070.681	40.821.906
CEE					
EXTRACEE					

**ALLEGATO 10****IRES: RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO**

(valori espressi in euro)

<u>Descrizione</u>	<u>Valore</u>	<u>Imposta</u>
Risultato prima delle imposte	478.749	
Onere fiscale teorico: 27,5%		131.656
Rigiro delle differenze deducibili da esercizi precedenti:		
- quote spese di rappresentanza	-320	-320
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:		
- utilizzo fondo manutenzione ciclica		
- 10% Irap versata	-11.990	
- interessi passivi indeducibili	258.399	
- spese telefoniche	3.036	
- accantonamento fondo manutenzione ciclica	94.000	
- altre	<u>18.238</u>	
Imponibile IRES	840.112	
Perdite fiscali pregresse	840.112	
IRES corrente a carico dell'esercizio: 27,5%		

**ALLEGATO 11**

**IRAP: DETERMINAZIONE DELL'IMPONIBILE**

(valori espressi in euro)

<u>Descrizione</u>	<u>Valore</u>	<u>Imposta</u>
Differenza tra valore e costi della produzione	2.439.654	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
- costi del personale dipendente	478.125	
- accantonamento ai fondi	140.749	618.874
Variazioni in aumento:		
- costi dei collaboratori e degli amministratori	62.966	
- altre	5.411	68.377
Variazioni in diminuzione:		
- utilizzo fondo manutenzione ciclica		
- altre	-320	-320
Deduzione art. 11 d.lgs 446/97		-2.662
Imponibile IRAP	3.123.923	
IRAP corrente a carico dell'esercizio: 4,2%		131.205

**ALLEGATO 12**

**IMPOSTE ANTICIPATE**

(valori espressi in euro)

Descrizione	Imposte anticipate anno 2010			Riassorbimenti anno 2010			Imposte anticipate anno 2011			Riassorbimenti anno 2011		
	Differenze temporanee	Ires 27,5%	Irap 3,9%	Differenze temporanee	Ires 27,5%	Irap 3,9%	Differenze temporanee	Ires 27,5%	Irap 4,2%	Differenze temporanee	Ires 27,5%	Irap 4,2%
Differenze deducibili												
Perdite fiscali pregresse	742.032	204.059		727.272	200.000		162.318	44.637		742.032	204.059	
F.do manutenzione ciclica	44.966	12.366	1.754				94.000	25.850	3.948			
Totale effetto fiscale	786.998	216.425	1.754	727.272	200.000		256.318	70.487	3.948	742.032	204.059	

Il sottoscritto Nello Spinelli, in qualità di legale rappresentante, attesta che la presente copia informatica è conforme agli originali depositati presso la società. Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite Camera di Commercio Industria Artigianato Agricoltura di Perugia autorizzata con prov. prot. n. 159194/01 del 22/11/2001 dall' Agenzia delle Entrate di Perugia.

Nello Spinelli

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULLA GESTIONE A CORREDO  
DEL BILANCIO DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2011**

\*\*\*\*\*

Signori Azionisti,

scopo della presente relazione è quello di fornire un quadro informativo completo atto a rappresentare in maniera esaustiva l'evolversi della situazione aziendale attraverso un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente sull'andamento della gestione.

La Società non ha sedi secondarie ed opera nel sistema dei trasporti pubblici di massa su sede fissa.

Dal 4 maggio 2011, a seguito modifica statutaria, l'Assemblea dei Soci, ha optato per una soluzione di "governance" monocratica nominando l'ex Amministratore Delegato, Amministratore Unico della Società; tale decisione non ha generato criticità nella gestione societaria.

Tuttavia, al pari degli esercizi precedenti, fino a che in carica, la Società si è avvalsa comunque dei contributi puntuali ed operativi dei membri del Consiglio di Amministrazione, quale valido supporto all'azione professionale della struttura organizzativa.

La Società con responsabile atteggiamento proattivo, in particolar modo rivolto all'Amministrazione Comunale, quale Ente preposto alla regolazione della mobilità urbana oltre che soggetto promotore dell'opera, ha, con continuità d'azione, pur nei limiti delle proprie competenze, messo in campo ogni genere di iniziativa potenzialmente idonea ad accrescere l'attrattività del sistema, ritenendo infatti assolutamente possibile ed altresì necessario aumentare gli attuali volumi di utenza.

Parimenti, rispetto al completamento del sistema, sia il Consiglio di Amministrazione prima, che l'Amministratore Unico poi, hanno più volte rappresentato ai soci, in particolare all'Amministrazione Comunale, anche per le vie istituzionali, la necessità di sviluppare le condizioni per agevolare l'azione di governance stessa, come noto, doverosamente tesa al pieno conseguimento dell'oggetto sociale.

Anche nel corso dell'esercizio 2011 la Società ha dato dinamica attuazione alle prescrizioni di cui al modello di organizzazione e gestione conforme alla Legge 231/2001 anche attraverso una costante interlocuzione con l'Organismo di Vigilanza e

con il Dipartimento di Diritto Pubblico dell'Università degli Studi di Perugia chiamato a collaborare con l'Organismo stesso.

\*\*\*\*\*

Il bilancio al 31/12/2011, redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad un'impresa in condizioni di funzionamento, si chiude con un utile netto pari ad € 217.920 dopo aver effettuato i seguenti ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 3.807.417 così dettagliati:

- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	€ 18.135
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	€ 3.365.318
- accantonamento al fondo manutenzione ciclica	€ 94.000
- accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione	€ 46.749
- trattamento fine rapporto al personale dipendente	€ 22.386
- imposte sul reddito dell'esercizio	€ 260.829

Il risultato netto d'esercizio, quale ragionevole profitto per l'investimento effettuato e per gli obblighi di servizio pro-tempore assunti (di esercizio, trasporto e tariffario), migliora la previsione di cui al documento di Pianificazione Economico – Finanziario della Società (PEF 2011 - 2013) per l'anno di riferimento (approvato in sostanziale pareggio).

Tuttavia ogni valutazione complessiva e quindi definitiva delle performance economiche della Società, rispetto al triennio di Piano, coerente, nell'ambito dell'affidamento trentennale, con l'equivalente segmento triennale di cui al contratto di servizio, non potrà che essere esplicitata evidentemente alla chiusura del triennio stesso (bilancio al 31.12.2013)

Il Bilancio al 31.12.2011 conferma tra l'altro la forza produttiva della Società e la sua solidità patrimoniale e finanziaria, consolidando il livello del MOL su valori decisamente soddisfacenti.

I risultati di bilancio migliorano le stime operative.

Le principali economie, a vantaggio della marginalità economica della gestione, sono fondamentalmente riconducibili al costo del contratto di outsourcing sottoscritto con Umbria TPL e Mobilità S.p.A. (limitatamente al costo dei materiali di consumo), al costo del personale ed al costo dei servizi diversi.

Risulta invece sostanzialmente in linea con i documenti programmatici della Società il valore della produzione, nell'ambito del quale si registra, rispetto all'esercizio precedente, una significativa contrazione del corrispettivo a regolamento del contratto

di servizio sottoscritto con il Comune di Perugia, conseguente sia ad una ottimizzazione dei costi che prevalentemente ad un incremento dei ricavi da traffico (ivi inclusi i riallineamenti economici a carico della finanza della Comunità Tariffaria Unico Perugia).

Parimenti stabile è risultato il costo dell'area finanziaria del conto economico.

L'utile netto, pari a circa l' 1,65% del valore della produzione - aliquota che si ritiene equa e ragionevole anche rispetto al costo dell'investimento - permette di ridurre ulteriormente le perdite pregresse generate esclusivamente nella fase di progettazione e realizzazione del sistema (residue € 56.427)

Si informa inoltre che rispetto all'impegno irrevocabile di acquisto a termine (2013) del magazzino da Umbria TPL e Mobilità S.p.A., si ipotizza la possibilità di farvi finanziariamente fronte con propria liquidità e/o con accesso a linee di credito a medio termine a ciò dedicate.

Per meglio delineare l'evoluzione temporale della gestione, si allega, sotto la lettera "A" un specifico documento "gestionale" di analisi di bilancio, che evidenzia come anche nell'esercizio 2011, siano state realizzate soddisfacenti performance economiche, patrimoniali e finanziarie, come riportato dai relativi indici.

Replicando lo stesso modello degli esercizi precedenti ed in linea con le disposizioni statutarie, i servizi di gestione sono stati assicurati in modo soddisfacente prevalentemente tramite l'attività, le strutture e le competenze dei soci del socio Metrò Perugia S.c.a.r.l..

Gli introiti derivanti dallo sfruttamento economico di spazi pubblicitari localizzati all'interno del sistema, risultano sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

L'analisi dei dati di traffico nell'esercizio 2011 conferma la strategicità delle azioni orientate ad ottimizzare l'attrattività del sistema, soprattutto con riferimento sia al miglioramento dell'interconnessione con gli altri vettori di TPL (in particolare con Umbria Tpl e Mobilità S.p.A.) che con l'utenza pedonale. Occorre infatti sottolineare che l'incremento dei flussi di traffico di Minimetrò dipende principalmente, oltre che ovviamente dalla capacità del sistema di offrire un servizio adeguato e di qualità, da scelte che competono esclusivamente alla Pubblica Amministrazione.

In merito è doveroso segnalare l'alta affidabilità del sistema registrata nel corso dell'anno 2011, anche rispetto agli standard prestazionali associati al contratto di servizio (indice di disponibilità pari al 99,97%), da ricondurre altresì agli adeguati servizi di gestione e manutenzione forniti prevalentemente dai "soci privati".

Affidabilità tra l'altro puntualmente confermata anche in condizioni di eccezionalità, caratterizzate da ripetuti "picchi" di traffico, in occasione dei "grandi eventi" della città di Perugia.

Di significativa importanza risulta l'elevata soddisfazione percepita dagli utenti del sistema, registrata in occasione delle ricorrenti rilevazioni semestrali di *Customer Satisfaction*, condotte da primario istituto di ricerca; il valore dell'indice "2011", replica sostanzialmente quello dell'anno "2010" a dimostrazione di un elevato e strutturato standing qualitativo, di affidabilità e di comfort del sistema stesso (indice di soddisfazione pari a 97% - 98% rispettivamente nella prima e seconda rilevazione semestrale).

Nel corso dell'esercizio sono stati rilasciati, da parte della Commissione di Collaudo, i Certificati di Collaudo Tecnico Amministrativo relativi alla realizzazione dell'intera infrastruttura trasportistica oltre che il nulla osta, da parte Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, al trasporto di biciclette all'interno delle vetture dell'impianto.

\*\*\*

Anche nell'esercizio per il quale Vi stiamo relazionando, è proseguito l'impegno rivolto al contenimento dei costi, sia attraverso una costante ricerca dell'ottimizzazione dell'organizzazione che della produttività interna.

In particolare:

- il costo del personale rappresenta solamente lo 0,48% circa del totale attivo di bilancio ed il 3,63% circa del valore della produzione; degno di nota, anche a dimostrazione dell'alto senso di responsabilità e di appartenenza del personale, è il dato annuo relativo agli indici di assenza per malattia (n. 27 ore pro-capite c.a.) e di ricorso al lavoro straordinario (n. 24 ore pro-capite c.a.);
- l'indebitamento finanziario a breve, al pari del precedente esercizio, è risultato assente; i costi finanziari sono infatti essenzialmente riferiti al rimborso degli oneri finanziari connessi all'impegno di allestimento del magazzino ricambi e attrezzature da parte del fornitore dei servizi di gestione e manutenzione (Umbria TPL e Mobilità S.p.A.);
- è risultato sostanzialmente stabile, rispetto alla volatilità dei tassi di mercato, il costo dell'indebitamento finanziario a lungo termine contratto per la realizzazione dell'opera; la richiamata stabilizzazione dei flussi è da ricondurre ai contratti di finanza derivata attivati a parziale copertura dei flussi del citato indebitamento. Date le passività sottostanti, i contratti di finanza derivata sottoscritti con esclusiva finalità di copertura,

hanno consentito una gestione attiva del debito, in alternativa ad altre tipologie di operazioni, quali la rinegoziazione delle passività stesse.

La Società non ha mai effettuato operazioni di estinzione anticipata o di rinegoziazione di contratti di finanza derivata e neppure concluso contratti in strumenti di finanza derivata incassando "UP Front" dalla controparte.

Considerati i flussi regolati sugli Swap, il costo complessivo dell'indebitamento finanziario a lungo termine è risultato, mediamente regolato al tasso annuo del 4,25% circa, oltre naturalmente gli spread a servizio dei vari finanziamenti (0,643% medio annuo); ciò ha consentito di circoscrivere e marcatamente stabilizzare il costo del debito all'interno delle ipotesi formulate nei Piani Economici Finanziari della Società, sviluppati a supporto della fattibilità del progetto.

E' stata sostanzialmente replicata l'aliquota netta 2010 (circa il 4,15%), nonostante l'incremento medio registrato (circa il 50%) nei fixing del parametro variabile sottostante (Euribor 6 mesi) a dimostrazione della conseguita decorrelazione tra costo del debito ed andamento dei mercati finanziari caratterizzati, soprattutto in questo periodo, da incontrollabili turbolenze.

Nel corso dell'esercizio, sono state regolarmente pagate la settima ed ottava rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi € 2.150.323.

Dall'avvio della gestione (2008) la Società ha ridotto di € 4.950.892 il debito finanziario a lungo termine contratto per realizzare l'investimento trasportistico, ha consolidato l'azzeramento degli utilizzi sugli accordati bancari a breve termine, ha drenato apprezzabile liquidità dalla gestione ed ha avviato un confortante processo di patrimonializzazione della Società stessa, anche a salvaguardia del valore delle partecipazioni dei soci, dando consistenza ad un progressivo processo di "deleverage" perseguito senza disinvestimenti.

Per quanto sopra esposto, non rilevandosi altresì partite creditorie in sofferenza, la Società non ha registrato preoccupanti criticità connesse alla contingenza del fenomeno denominato di "credit crunch", sintomatico anche del nuovo quadro regolatorio del credito, che sta invece creando notevoli difficoltà al mondo delle PMI, sia in termini di accesso che di pricing degli affidamenti.

Tra l'altro a conferma dell'ottima composizione fonti/impieghi, anche per l'esercizio 2011 l'Indice di Struttura si mantiene superiore all'unità (allegato "A").

A fronte della sostanziale puntualità nei pagamenti da parte dell'Ente Concedente delle rate bimestrali di prezzo a regolamento del contratto di servizio e dell'attenta

gestione della finanza aziendale, non è quindi intervenuta la necessità di utilizzare le linee di fido comunque accordate dal sistema bancario, dedicate allo smobilizzo dei richiamati crediti verso l'Amministrazione Comunale, evitando l'aggravio di addizionali oneri finanziari.

Anche per quanto sopra accennato la Società, nei primi mesi dell'esercizio 2012, ha ridotto di € 1.800.000 il volume degli accordati autoliquidanti citati.

Nell'esercizio 2011 si è consolidata una significativa liquidità, remunerata con tassi mediamente superiori a quelli caratterizzanti il precedente esercizio, senza del resto procedere ad alcuna operazione sul mercato monetario e senza assumere alcun impegno di vincolo.

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e non detiene partecipazioni in imprese controllate o collegate.

Con l'Ente controllante, la società intrattiene rapporti:

- di natura commerciale in relazione alle operatività legate al Contratto di servizio ed alla sperimentalià dell'Accordo Commerciale "UP";
- di natura finanziaria, in relazione alle fidejussioni pro-quota rilasciate dalla controllante a garanzia dei finanziamenti a lungo termine contratti con il sistema bancario;
- di natura amministrativa in relazione al ruolo di Ente pubblico territoriale che il controllante comunque riveste.

Nulla vi è da segnalare con riferimento ai punti 3) e 4) del comma tre dell'art. 2428 del codice civile

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, possono essere così sintetizzati:

- sottoscrizione, in data 16 gennaio 2012, nell'ambito dell'affidamento trentennale del servizio, per il segmento temporale 2011 – 2013 del Contratto di servizio con l'Amministrazione Comunale;
- sottoscrizione, in data 20 febbraio 2012, nell'ambito dell'affidamento trentennale del servizio, per il segmento temporale 2011 – 2013 del Contratto integrativo per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione con Umbria TPL e Mobilità S.p.A.;
- risoluzione anticipata a decorrere dal 01.01.2012, dei contratti regolanti lo sfruttamento pubblicitario degli assets interni di stazione e delle scale mobili di

Pincetto, contro trasferimento senza oneri per la Società della proprietà degli impianti pubblicitari oltre il riconoscimento di un corrispettivo monetario "forfettario" da parte del concessionario. A seguito di tale evento è stato dato pronto avvio alla procedura di selezione di un nuovo concessionario in conto terzi, fissando condizioni economiche ritenute maggiormente premianti per la Società per le quali sono tra l'altro già pervenute manifestazioni di interesse da parte di operatori economici del settore, in relazione alla procedura ad invito per l'affidamento del servizio stesso.

In relazione all'andamento della gestione, auspichiamo che la stessa si sviluppi sostanzialmente in linea con quanto prefigurato nei preliminari documenti previsionali della Società, con specifico riferimento all'incremento dei ricavi da traffico, fermo il costante presidio da parte della Società sul fronte del contenimento dei costi.

Del resto l'incremento dei ricavi da traffico, oltre che da iniziative promozionali da parte della Società, non può che essere riconducibile principalmente ad un maggior flusso di passeggeri trasportati strettamente connesso alle scelte strategiche sulla mobilità, di competenza dell'Amministrazione Comunale che non possono prescindere dall'obiettivo di realizzare una sempre maggiore integrazione tra i vari vettori che operano sullo stesso territorio.

Quanto precede anche al fine di ridimensionare nelle medesime dorsali di offerta trasportistica onerose ed ingiustificate ridondanze dei vettori impegnati nel servizio, dando attenta consistenza al concetto di negazione delle interferenze tra i vettori stessi e privilegiando, ove possibile, l'utilizzo di sistemi trasportistici portatori di minori costi esterni espressi in termini di concorso alla congestione del traffico ed all'inquinamento dell'ambiente nel contesto operativo di riferimento.

Oltre che condivisibile in via di principio, tale approccio alla mobilità urbana risulta strategico anche al fine di circoscrivere il rischio commerciale connesso alla corrente sperimentaltà della tariffa integrata Unico Perugia, che come noto, nelle more di un Centro di Clearing a presidio del puntuale riparto degli introiti da traffico, in base al dato reale su "viaggiato", impone a questa Società di attivare dei riallineamenti economici, relativamente forfettari, a valere sulle pubbliche risorse stanziare per il funzionamento della Comunità Tariffaria stessa.

La Società ha adempiuto agli obblighi previsti dalla normativa di cui al D.Lgs. n. 196/2003 e s.m.i.; risulta redatto il Documento programmatico sulla sicurezza.

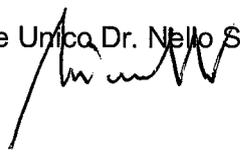
Signori azionisti,

Vi propongo di voler approvare il progetto di bilancio, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, nonché la presente relazione nei testi correnti.

Vi propongo, altresì, in relazione all'utile netto dell'esercizio di € 217.920, di destinare integralmente lo stesso a parziale copertura delle perdite pregresse.

Perugia, 29 marzo 2012

L'Amministratore Unico Dr. Nello Spinelli

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Nello Spinelli', written over the typed name.





### Premessa

L'attività caratterizzante gli esercizi 2006 e 2007, esclusivamente rivolta alla realizzazione ed ultimazione dell'impianto, non risulta omogenea con quella qualificante gli esercizi successivi essenzialmente rivolta alla gestione del sistema; solo a partire dall'esercizio 2008 la Società ha conseguito i primi ricavi tipici, connessi all'avvio dell'attività trasportistica.

A livello patrimoniale e finanziario, la struttura di bilancio replica fondamentalmente quella dell'esercizio precedente; l'equilibrio patrimoniale e finanziario (composizione fonti ed impieghi) si attesta su indici i cui target risultano ormai consolidati.

Sul punto abbiamo ritenuto opportuno elaborare la seguente riclassificazione, dalla quale emerge una sostanziale linearità della composizione della struttura patrimoniale e finanziaria della Società

In sintesi:

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>STRUTTURA</b>						
Attivo circolante	9,43%	6,08%	14,63%	9,13%	7,50%	8,64%
Attivo immobilizzato	90,57%	100,00%	85,37%	100,00%	92,50%	91,36%
Capitale proprio allargato*	41,92%	42,67%	50,38%	54,49%	55,87%	55,56%
Passività consolidate	41,87%	41,99%	36,34%	38,62%	39,23%	39,03%
Passività correnti	16,22%	15,33%	13,28%	6,89%	4,90%	5,42%
		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Per capitale proprio allargato intendiamo il valore del capitale netto e dei contributi pubblici in conto investimento, assegnati dalle competenti Autorità per la realizzazione del sistema, oltre il canone unico spazi commerciali

ANALISI PATRIMONIALE E FINANZIARIA	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Indice di Struttura Primario Allargato</b>	0,46	0,45	0,59	0,60	0,60	0,61

Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dei mezzi propri (intesi in senso allargato), a finanziare l'attivo immobilizzato

(Capitale proprio allargato) / Attivo immobilizzato

Commento valore al 31.12.2011

Il capitale proprio allargato finanzia parzialmente, comunque prevalentemente, l'attivo immobilizzato, il quale, per la parte residua, risulta finanziato con mezzi di terzi

<b>Indice di Struttura Secondario Allargato</b>	0,93	0,90	1,02	1,02	1,03	1,04
---	------	------	------	------	------	------

Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dei mezzi propri (intesi in senso allargato) unitamente ai mezzi di terzi a lungo termine a finanziare l'attivo immobilizzato

(Capitale proprio allargato + Passività consolidate) / Attivo immobilizzato

Commento valore al 31.12.2011

Il capitale proprio allargato ed i mezzi di terzi a lungo termine (mutui) finanziano interamente l'attivo immobilizzato

<b>Indice di Tesoreria (Quick Ratio)</b>	0,58	0,40	1,10	1,33	1,53	1,59
--	------	------	------	------	------	------

Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dell'azienda a far fronte ai propri impegni correnti

(Liquidità immediate + Liquidità Differite) / Passività Correnti

Commento valore al 31.12.2011

L'indice esprime una situazione di tranquillità finanziaria

<b>Indice di Autonomia Finanziaria Allargato</b>	1,39	1,34	0,98	0,84	0,79	0,80
--	------	------	------	------	------	------

Chiave di lettura: l'indice esprime il concetto di leva finanziaria

Mezzi di Terzi / (Capitale proprio allargato)

Commento valore al 31.12.2011

L'indice esprime una struttura finanziaria accettabile

<b>Indice di indebitamento</b>	0,58	0,57	0,50	0,46	0,44	0,44
--------------------------------	------	------	------	------	------	------

Chiave di lettura: l'indice esprime quanto i mezzi di terzi finanziano il totale degli impieghi di bilancio (attivo corrente e attivo permanente)

Mezzi di Terzi / Capitale Investito

Commento valore al 31.12.2011

L'indice esprime una struttura finanziaria sufficiente

ANALISECONOMICA	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Return on Investment	-0,78%	-0,93%	2,66%	2,41%	2,51%	2,42%

Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento operativo (gestione caratteristica) del capitale investito medio

Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito

Commento valore al 31.12.2011

Indice accettabile

Return on Sale	#DIV/0!	#DIV/0!	27,09%	23,73%	22,85%	21,71%
Return on Sale	#DIV/0!	#DIV/0!	27,09%	23,73%	22,85%	21,71%

Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento operativo dei ricavi delle vendite

Risultato operativo (EBIT) / Ricavi vendite e prestazioni

Commento valore al 31.12.2011

Indice accettabile

Return on Equity	-42,49%	-29,76%	1,25%	11,45%	11,95%	4,91%
Return on Equity	-42,49%	-29,76%	1,25%	11,45%	11,95%	4,91%

Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento netto del capitale proprio

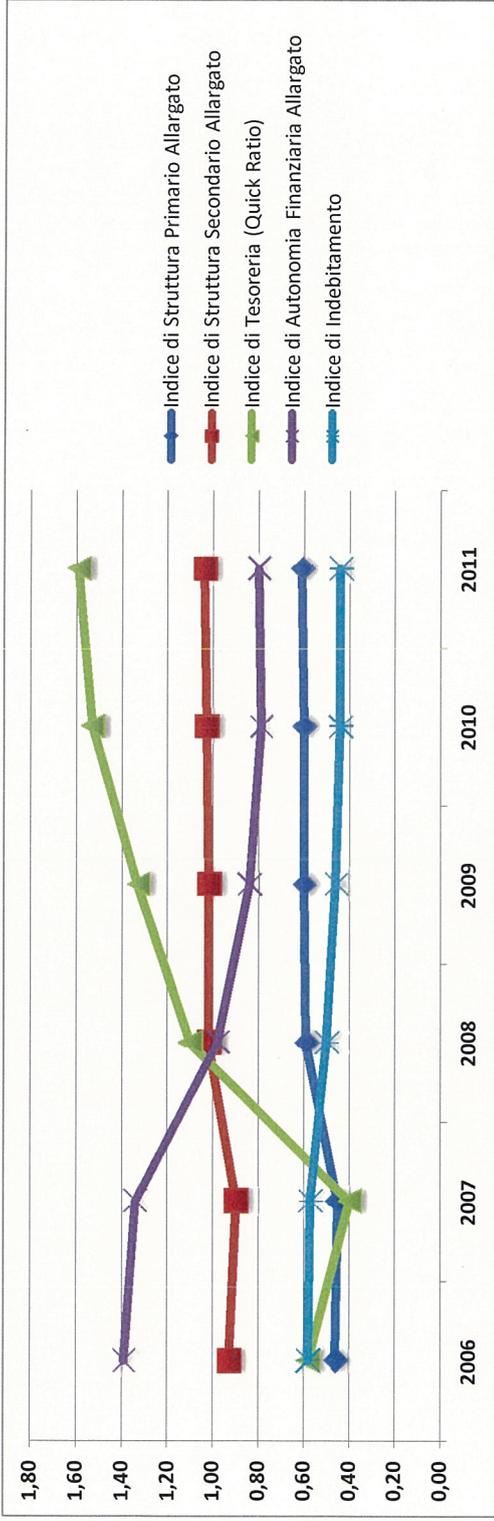
Risultato netto / Capitale proprio

Commento valore al 31.12.2011

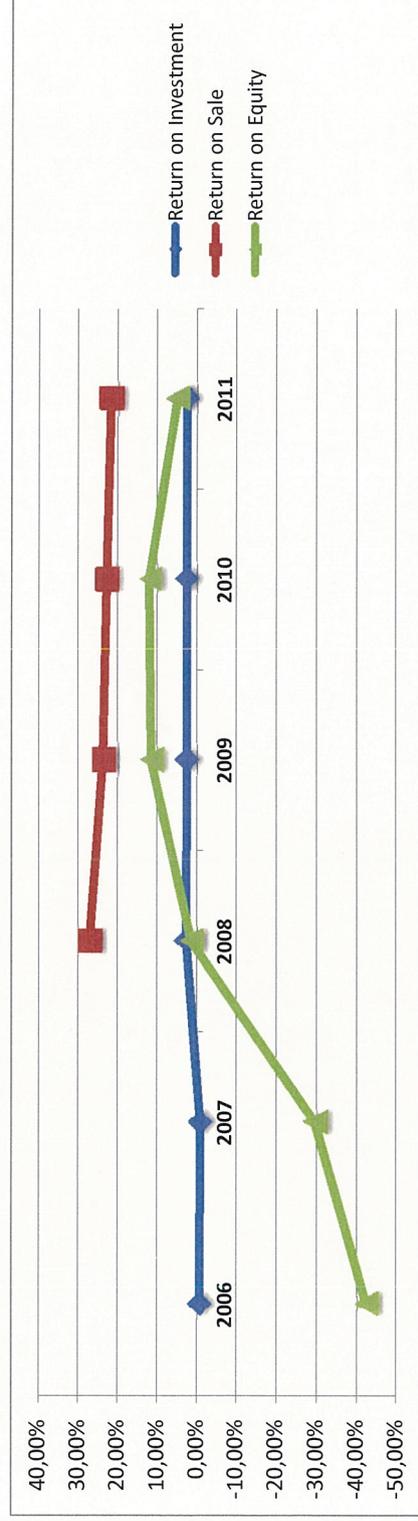
Indice accettabile

**Visualizzazioni grafiche**

**Indici patrimoniali e finanziari**



**Indici economici**



## Verbale di verifica del Collegio Sindacale Minimetro Spa

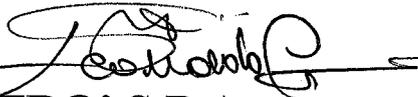
Oggi 12 Aprile 2012 alle ore 9,30 presso la sede della società Minimetro Spa in Perugia Piazzale Bellucci, 16-16/A si sono riuniti, a seguito della convocazione del Presidente, i sottoscritti sindaci effettivi della società:

Tosti Marco, presidente, Frustini Giampiero e Casini Leonardo membri, allo scopo di redigere la relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e che si allega al presente verbale quale parte integrante e sostanziale.

Alle ore 18,30 viene sciolta l'odierna riunione previa lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale e della relazione allegata che verrà trasmessa all'Amministrazione per allegarla al bilancio da sottoporre all'assemblea generale dei soci.

Il Collegio Sindacale

*Marco Tosti*



**MINIMETRO' S.P.A.**

**SEDE LEGALE: Piazzale Bellucci n. 16/16a – Perugia**

**Capitale Sociale Euro 4.493.115,00 i. v.**

**Registro delle Imprese di Perugia n. 02327710543**

**Codice fiscale e partita Iva n. 02327710543**

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO 2011**

#### **PARTE PRIMA:**

*Relazione ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39.*

Signori Soci,

abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di esercizio della Società chiuso al 31/12/2011, costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dalla relativa nota integrativa e dalla relazione dell'Amministratore Unico.

La responsabilità della redazione del bilancio compete all' Amministratore della Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale dei conti.

Il nostro esame è stato condotto secondo i principi statuiti per la revisione legale dei conti. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Esso comprende l'esame, sulla

base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall' Amministratore.

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

Il bilancio di esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla relazione del Collegio Sindacale emessa in data 08.4.2011.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Minimetro spa al 31/12/2011 è conforme ai principi contabili ; esso, pertanto, nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa della Società per l'esercizio chiuso a tale data.

La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge compete all'amministratore della Minimetro Spa. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dall'art. 14, comma 1, lett. e) del D.Lgs. n. 39/2010. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. PR 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Minimetro spa al 31/12/2011.

## **PARTE SECONDA:**

### ***relazione ai sensi dell'art. 2429 del codice civile***

Signori Soci,

l'Amministratore Unico ha messo a nostra disposizione il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 unitamente alla relazione sulla gestione nei termini di legge.

Il progetto di bilancio composto dallo Stato patrimoniale, il Conto economico, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, la nota integrativa e la relazione dell'Amministratore Unico, può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

#### **Stato patrimoniale**

Attivo	€ 99.441.817
Passivo e Patrimonio netto	€ 99.223.897
Utile/Perdita dell'esercizio	€ 217.920

#### **Conto economico**

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	€ 349.125
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	€ 131.205
Utile dell'esercizio	€ 217.920

La Nota integrativa contiene tutte le informazioni richieste dalle disposizioni in materia, con particolare riguardo alla dettagliata ed esauriente informativa sull'andamento del conto economico, oltre ad un'illustrazione delle voci dello stato patrimoniale. In detto documento trovano indicazione anche gli impegni e rischi e le garanzie, evidenziati in apposita sezione. Sono altresì indicate, in apposite sezioni, adeguate informazioni in merito ai rischi aziendali, sia di tipo quantitativo che qualitativo, oltre a quanto previsto dalle norme in materia di Patrimonio aziendale e di vigilanza, e dei coefficienti ad esso rapportati.

La Relazione sulla Gestione predisposta dall'Amministratore Unico contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento e del risultato della gestione; fornisce una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta.

Unitamente al bilancio 2011 sono riportati i dati patrimoniali e di conto economico al 31 dicembre 2010.

Nel corso dell'esercizio abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione fino che è rimasto in carica. In tali interventi abbiamo potuto verificare come l'attività del suddetto organo sia improntata al rispetto della corretta amministrazione e di tutela del patrimonio della Società, successivamente abbiamo avuto colloqui con l'Amministratore Unico che ha ragguagliato questo organo sull'andamento della gestione e sulle principali operazioni in corso e sugli sviluppi futuri.

Nel corso dell'anno 2011 abbiamo operato le previste verifiche collegiali.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione della struttura Amministrativa e dell'ufficio contabilità.

Dalla nostra attività di controllo e verifica non sono emersi fatti significativi tali da richiedere una nostra segnalazione.

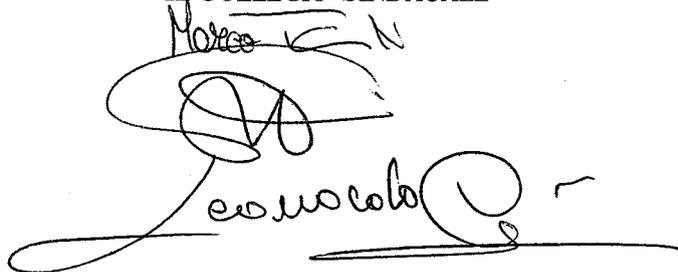
In ossequio all'art. 2403 del codice civile, il Collegio:

1. ha ottenuto dagli Amministratori/Amministratore Unico le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale;
2. in base alle informazioni ottenute, ha potuto verificare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio;
3. ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
4. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tal riguardo non ha osservazioni particolari da riferire;
5. ha rilevato l'adeguatezza sostanziale del sistema dei controlli interni;
6. ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità in concreto di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti, gli atti e le operazioni di gestione, anche a seguito delle specifiche informazioni ricevute dai responsabili delle rispettive funzioni.

Vi evidenziamo infine che non sono pervenute denunce ex art. 2408 del codice civile o esposti di altra natura da parte di terzi.

In considerazione di quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2011 e concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dall'Amministratore Unico.

IL COLLEGIO SINDACALE

~~Morice~~  
  
esecutore