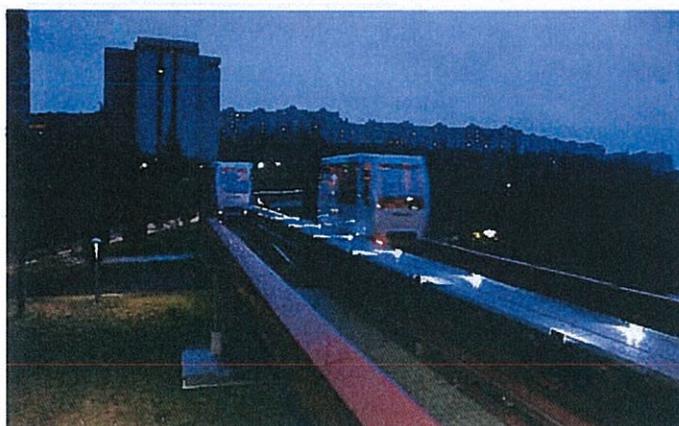


# Minimetrò S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO

AL

31-12-2012



MINIMETRO SpA.  
 Sede Legale: Piazzale Bellucci n. 16-16/A- Perugia  
 Capitale Sociale euro 4.493.115,00 i.v.  
 C.F.- P.IVA - Iscrizione Registro Imprese di Perugia n. 02327710543  
 R.E.A. di Perugia n. 209265

## Bilancio dell'esercizio al 31.12.2012

### Stato Patrimoniale Attivo

|   | Parziali 2012      | Totali 2012       | Parziali 2011      | Totali 2011       |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>                           |                    |                   |                    |                   |
| Versamenti non ancora richiamati  |                    | 0                 |                    | 0                 |
| Versamenti già richiamati   |                    | 0                 |                    | 0                 |
| <b>TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)</b>                   |                    | <b>0</b>          |                    | <b>0</b>          |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>  |                    |                   |                    |                   |
| <b>I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>   |                    |                   |                    |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento   |                    | 1.170             |                    | 1.560             |
| 2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità                                    |                    | 0                 |                    | 0                 |
| 3) Diritto di brevetto industriale e diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno |                    | 0                 |                    | 0                 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                    |                    | 362               |                    | 723               |
| 5) Avviamento   |                    | 0                 |                    | 0                 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti  |                    | 0                 |                    | 0                 |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali   |                    | 125.256           |                    | 127.838           |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>  |                    | <b>126.788</b>    |                    | <b>130.121</b>    |
| <b>II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  |                    |                   |                    |                   |
| 1) Terreni e fabbricati   |                    | 0                 |                    | 0                 |
| Fondo Ammortamento  |                    | 0                 |                    | 0                 |
| 2) Impianti e macchinario   | 45.794             |                   | 10.280             |                   |
| Fondo Ammortamento  | <u>-4.451</u>      | 41.343            | <u>-1.887</u>      | 8.393             |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali   | 37.776             |                   | 37.776             |                   |
| Fondo Ammortamento  | <u>-17.384</u>     | 20.392            | <u>12.851</u>      | 24.925            |
| 4) Altri beni materiali   | 103.707.726        |                   | 103.680.535        |                   |
| Fondo Ammortamento  | <u>-16.795.275</u> | 86.912.451        | <u>-13.441.095</u> | 90.239.440        |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti  |                    | 422.709           |                    | 422.709           |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>  |                    | <b>87.396.895</b> |                    | <b>90.695.467</b> |
| <b>III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>   |                    |                   |                    |                   |
| 1) Partecipazioni   |                    | 750               |                    | 750               |

|  | Parziali 2012  | Totali 2012       | Parziali 2011  | Totali 2011       |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| a) Partecipazioni in imprese controllate           | 0              |                   | 0              |                   |
| b) Partecipazioni in imprese collegate             | 0              |                   | 0              |                   |
| c) Partecipazioni in imprese controllanti          | 0              |                   | 0              |                   |
| d) Partecipazioni in altre imprese                 | 750            |                   | 750            |                   |
| 2) Crediti   |                | 1.033             |                | 21.033            |
| a) Crediti verso imprese controllate               | 0              |                   | 0              |                   |
| b) Crediti verso imprese collegate                 | 0              |                   | 0              |                   |
| c) Crediti verso controllanti                      | 0              |                   | 0              |                   |
| d) Crediti verso altri                             | 1.033          |                   |                | 21.033            |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 0              |                   | 20.000         |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 1.033          |                   | 1.033          |                   |
| 3) Altri titoli                                    |                | 0                 |                | 0                 |
| 4) Azioni proprie                                  |                | 0                 |                | 0                 |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>         |                | <b>1.783</b>      |                | <b>21.783</b>     |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>                 |                | <b>87.525.466</b> |                | <b>90.847.371</b> |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                        |                |                   |                |                   |
| <b>I – RIMANENZE</b>                               |                |                   |                |                   |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo         |                | 0                 |                | 0                 |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati |                | 0                 |                | 0                 |
| 3) Lavori in corso su ordinazione                  |                | 0                 |                | 0                 |
| 4) Prodotti finiti e merci                         |                | 0                 |                | 0                 |
| 5) Acconti   |                | 0                 |                | 0                 |
| <b>TOTALE RIMANENZE</b>                            |                | <b>0</b>          |                | <b>0</b>          |
| <b>II – CREDITI</b>                                |                |                   |                |                   |
| 1) Crediti verso clienti                           |                |                   |                |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 43.047         |                   | 45.842         |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 0              |                   | 0              |                   |
| Fondo svalutazioni crediti                         | <u>-30.633</u> | 12.414            | <u>-30.759</u> | 15.083            |
| 2) Crediti verso imprese controllate               |                | 0                 |                | 0                 |
| 3) Crediti verso imprese collegate                 |                | 0                 |                | 0                 |
| 4) Crediti verso controllanti                      |                | 6.525.203         |                | 4.482.347         |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 6.525.203      |                   | 4.482.347      |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 0              |                   | 0              |                   |
| 4-bis) Crediti tributari                           |                | 764.012           |                | 1.068.867         |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 764.012        |                   | 1.068.867      |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             |                |                   |                |                   |
| 4-ter) Imposte anticipate                          |                | 74.538            |                | 88.555            |
| esigibili entro l'esercizio successivo             | 74.538         |                   | 44.637         |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo             | 0              |                   | 43.918         |                   |
| 5) Crediti verso altri                             |                | 19.234            |                | 774.679           |

|  | Parziali 2012 | Totali 2012       | Parziali 2011 | Totali 2011       |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                     | 19.234        |                   | 774.679       |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                     |               |                   |               |                   |
| <b>TOTALE CREDITI</b>  |               | <b>7.395.401</b>  |               | <b>6.429.531</b>  |
| <b>III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>  |               |                   |               |                   |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate                                   |               | 0                 |               | 0                 |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate                                     |               | 0                 |               | 0                 |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti                                  |               | 0                 |               | 0                 |
| 4) Altre partecipazioni  |               | 0                 |               | 0                 |
| 5) Azioni proprie  |               | 0                 |               | 0                 |
| 6) Altri titoli  |               | 0                 |               | 0                 |
| <b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b> |               | <b>0</b>          |               | <b>0</b>          |
| <b>IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>   |               |                   |               |                   |
| 1) Depositi bancari e postali  |               | 390.455           |               | 2.056.883         |
| 2) Assegni   |               |                   |               |                   |
| 3) Denaro e valori in cassa  |               | 54.970            |               | 31.280            |
| <b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>                                       |               | <b>445.425</b>    |               | <b>2.088.163</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>  |               | <b>7.840.826</b>  |               | <b>8.517.694</b>  |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>   |               |                   |               |                   |
| Disaggio su prestiti   |               | 0                 |               | 0                 |
| Ratei Attivi   |               | 337               |               | 2446              |
| Risconti attivi  |               | 71.238            |               | 74.306            |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>   |               | <b>71.575</b>     |               | <b>76.752</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   |               | <b>95.437.867</b> |               | <b>99.441.817</b> |

## Stato Patrimoniale Passivo

|  | Parziali 2012 | Totali 2012      | Parziali 2011 | Totali 2011      |
|--|---------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                   |               |                  |               |                  |
| I - Capitale   |               | 4.493.115        |               | 4.493.115        |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni                    |               | 0                |               | 0                |
| III - Riserve di rivalutazione                               |               | 0                |               | 0                |
| IV - Riserva legale  |               | 0                |               | 0                |
| V - Riserve statutarie                                       |               | 0                |               | 0                |
| VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio               |               | 0                |               | 0                |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate                  |               |                  |               |                  |
| Riserva straordinaria  |               | 0                |               | 0                |
| Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di Euro   |               | 0                |               | 0                |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                       |               | (56.427)         |               | (274.347)        |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                          |               | (123.255)        |               | 217.920          |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>                           |               | <b>4.313.433</b> |               | <b>4.436.688</b> |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                           |               |                  |               |                  |
| 1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili     |               | 0                |               | 0                |
| 2) Fondo per imposte, anche differite                        |               | 0                |               | 0                |
| 3) Altri fondi   |               | 318.755          |               | 185.715          |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>                   |               | <b>318.755</b>   |               | <b>185.715</b>   |
| <b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b> |               |                  |               |                  |
|  |               | <b>51.267</b>    |               | <b>41.347</b>    |
| <b>D) DEBITI</b>   |               |                  |               |                  |
| 1) Debiti per obbligazioni                                   |               | 0                |               | 0                |
| 2) Debiti per obbligazioni convertibili                      |               | 0                |               | 0                |
| 3) Debiti verso soci per finanziamenti                       |               | 20.275.955       |               | 21.120.764       |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 844.809       |                  | 844.809       |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 19.431.146    |                  | 20.275.955    |                  |
| 4) Debiti verso banche                                       |               | 18.308.228       |               | 18.743.687       |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 453.967       |                  | 435.459       |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 17.854.261    |                  | 18.308.228    |                  |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                           |               | 0                |               | 0                |
| 6) Acconti   |               | 0                |               | 0                |
| 7) Debiti verso fornitori                                    |               | 2.943.374        |               | 3.070.681        |
| esigibili entro l'esercizio successivo                       | 2.943.374     |                  | 3.070.681     |                  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                       | 0             |                  | 0             |                  |
| 8) Debiti rappresentati da titoli di credito                 |               | 0                |               | 0                |
| 9) Debiti verso imprese controllate                          |               | 0                |               | 0                |
| 10) Debiti verso imprese collegate                           |               | 0                |               | 0                |
| 11) Debiti verso controllanti                                |               | 0                |               | 0                |

|  | Parziali 2012 | Totali 2012       | Parziali 2011 | Totali 2011       |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| 12) Debiti tributari   |               | 181.128           |               | 152.981           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 181.128       |                   | 152.981       |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 0             |                   | 0             |                   |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale |               | 23.505            |               | 22.022            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 23.505        |                   | 22.022        |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 0             |                   | 0             |                   |
| 14) Altri debiti   |               | 29.140            |               | 782.452           |
| esigibili entro l'esercizio successivo                         | 29.140        |                   | 782.452       |                   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                         | 0             |                   | 0             |                   |
| <b>TOTALE DEBITI (D)</b>                                       |               | <b>41.761.330</b> |               | <b>43.892.587</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>                                     |               |                   |               |                   |
| Aggio su prestiti  |               | 0                 |               | 0                 |
| Ratei passivi  |               | 65.091            |               | 83.549            |
| Ratei e risconti passivi                                       |               | 48.927.991        |               | 50.801.931        |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI (E)</b>                             |               | <b>48.993.082</b> |               | <b>50.885.480</b> |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  |               | <b>95.437.867</b> |               | <b>99.441.817</b> |

## Conti d'ordine

|   | Parziali 2012 | Totali 2012      | Parziali 2011 | Esercizio 2011   |
|---|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Fideiussioni prestate a favore di terzi | 1.165.700     |                  | 1.869.001     |                  |
| Beni di terzi presso di noi             | 1.150         |                  | 800           |                  |
| Nostri beni presso terzi                | 5.142         |                  | 4.857         |                  |
| <b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>            |               | <b>1.171.992</b> |               | <b>1.874.658</b> |

# Conto Economico

|  | Parziali 2012    | Totali 2012       | Parziali 2011    | Totali 2011       |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  |                  |                   |                  |                   |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni  |                  | 10.973.955        |                  | 11.237.625        |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti   |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione   |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                       |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 5) Altri ricavi e proventi   |                  | 1.969.627         |                  | 1.942.998         |
| Contributi in conto esercizio  |                  | 0                 | 3.500            |                   |
| Ricavi e proventi diversi  | <u>1.969.627</u> |                   | <u>1.939.498</u> |                   |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  |                  | <b>12.943.582</b> |                  | <b>13.180.623</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   |                  |                   |                  |                   |
| 6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                             |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 7) Costi per servizi   |                  | 6.630.139         |                  | 6.571.248         |
| 8) Costi per godimento di beni di terzi  |                  | 104.396           |                  | 99.745            |
| 9) Costi per il personale  |                  | 540.166           |                  | 478.125           |
| a) Salari e stipendi   | 395.039          |                   | 347.059          |                   |
| b) Oneri sociali   | 118.527          |                   | 108.680          |                   |
| c) Trattamento di fine rapporto  | 26.600           |                   | 22.386           |                   |
| d) Trattamento di quiescenza e simili  | 0                |                   | 0                |                   |
| e) Altri costi   | 0                |                   | 0                |                   |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni  |                  | 3.380.438         |                  | 3.383.453         |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   | 15.106           |                   | 18.135           |                   |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | 3.365.332        |                   | 3.365.318        |                   |
| c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni   | 0                |                   | 0                |                   |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 0                |                   | 0                |                   |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci           |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 12) Accantonamenti per rischi  |                  | 0                 |                  | 0                 |
| 13) Altri accantonamenti   |                  | 144.633           |                  | 140.749           |
| 14) Oneri diversi di gestione  |                  | 45.749            |                  | 67.649            |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   |                  | <b>10.845.521</b> |                  | <b>10.740.969</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                              |                  | <b>2.098.061</b>  |                  | <b>2.439.654</b>  |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>  |                  |                   |                  |                   |
| 15) Proventi da partecipazioni   |                  |                   |                  |                   |
| 16) Altri proventi finanziari  |                  | 16.604            |                  | 28.486            |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni  | 0                |                   | 0                |                   |
| b) da titoli diversi iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni  | 0                |                   | 0                |                   |

|   | Parziali 2012 | Totali 2012        | Parziali 2011 | Totali 2011        |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0             |                    | 0             |                    |
| d) Proventi diversi dai precedenti  |               |                    |               |                    |
| da altre imprese  | 16.604        |                    | 28.486        |                    |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari   |               | (2.067.851)        |               | (2.026.175)        |
| verso altri   | (2.067.851)   |                    | (2.026.175)   |                    |
| 17-bis) Utili e perdite su cambi  |               | 0                  |               | 0                  |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>                       |               | <b>(2.051.247)</b> |               | <b>(1.997.689)</b> |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                           |               |                    |               |                    |
| 18) Rivalutazioni   |               | 0                  |               | 0                  |
| a) di partecipazioni  | 0             |                    | 0             |                    |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           | 0             |                    |               |                    |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0             |                    | 0             |                    |
| 19) Svalutazioni  |               | 0                  |               | 0                  |
| a) di partecipazioni  |               |                    |               |                    |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni           |               |                    |               |                    |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni  |               |                    |               |                    |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18 - 19)</b>             |               | <b>0</b>           |               | <b>0</b>           |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>   |               |                    |               |                    |
| 20) Proventi straordinari   |               | 31.374             |               | 43.493             |
| Plusvalenze da alienazione  | 31.374        |                    |               | 0                  |
| Diff. da arrotond. all'unità di Euro  | 1             |                    |               | 0                  |
| Altri proventi straordinari   | 0             |                    | 43.492        |                    |
| 21) Oneri straordinari  |               | (28.367)           |               | (6.709)            |
| Minusvalenze da alienazione   | (27.325)      |                    | (5.809)       |                    |
| Imposte relative a esercizi precedenti  | 0             |                    | 0             |                    |
| Diff. da arrotond. all'unità di Euro  | 0             |                    | 0             |                    |
| Altri oneri straordinari  | (1.042)       |                    | (900)         |                    |
| <b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>                               |               | <b>3.007</b>       |               | <b>36.784</b>      |
| <b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>                               |               | <b>49.821</b>      |               | <b>478.749</b>     |
| <b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>   |               | <b>(173.076)</b>   |               | <b>(260.829)</b>   |
| Imposte correnti sul reddito d'esercizio  |               | (159.059)          |               | (131.205)          |
| Ires  | (40.216)      |                    | 0             |                    |
| Irap  | (118.843)     |                    | (131.205)     |                    |
| Imposte differite sul reddito d'esercizio   | 0             |                    |               | 0                  |
| Imposte anticipate sul reddito d'esercizio  |               | (14.017)           |               | (129.624)          |
| Ires anticipata   | 26.563        |                    | 70.487        |                    |

|   | Parziali 2012 | Totali 2012      | Parziali 2011 | Totali 2011    |
|---|---------------|------------------|---------------|----------------|
| Irap anticipata                           | 4.057         |                  | 3.948         |                |
| Utilizzo cred. Ires anticipata            | (44.637)      |                  | (204.059)     |                |
| Utilizzo cred. Irap anticipata            | 0             |                  | 0             |                |
| <b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b> |               | <b>(123.255)</b> |               | <b>217.920</b> |

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Perugia, 27/03/2013

L'Amministratore Unico  
Dott. Nello Spinelli



MINIMETRO S.p.A.  
Sede Legale: Piazzale Bellucci n. 16-16/A- Perugia  
Capitale Sociale euro 4.493.115,00 i.v.  
C.F.- P.IVA - Iscrizione Registro Imprese di Perugia n. 02327710543  
R.E.A. di Perugia 209265

## Nota Integrativa al bilancio (esercizio 01.01.2012 - 31.12.2012)

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2012.

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 di legge; 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 dall'art. 2427 del codice civile e nelle altre normative.

Non ricorrono casi eccezionali che richiedono deroghe ai sensi dell'art 2423, quarto comma del 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 indicarle 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.

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.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

### **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio sono conformi alle disposizioni del codice civile. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

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.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### **Immobilizzazioni Immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale, 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 del codice civile in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile.

### **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.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile.

### **Immobilizzazioni Finanziarie**

Sono costituite da depositi cauzionali e dalla partecipazione ad 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.

### **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 30.633, rispetto al nominale. Tale svalutazione, seppure di entità modesta rispetto ai 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 74.538, generati da accantonamenti non deducibili, contabilizzate in quanto sussiste la certezza del loro effettivo recupero nel tempo. Per il calcolo delle suddette imposte si è tenuto conto delle aliquote di 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.

### **Disponibilità liquide**

Sono valutate al nominale, pari all'effettiva consistenza.

### **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.

### **Fondi per rischi e 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.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

---

E' stato calcolato analiticamente considerando per ciascun dipendente l'importo maturato a fine esercizio, conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali; comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

Parte del trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio 2012 relativo alla previdenza complementare, secondo le indicazioni date dai dipendenti e non ancora versato, è stato riclassificato tra gli altri debiti.

### **Debiti**

---

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

### **Conversione dei valori originariamente espressi in valute estere**

---

Non vi sono né crediti né debiti espressi in valuta estera.

### **Operazioni di locazione finanziaria**

---

La società non ha stipulato contratti di locazione finanziaria.

### **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.

### **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.

### **Conti d'ordine**

---

Sono esposti in calce allo Stato Patrimoniale così come richiesto dall'art. 2424 c. 3 del codice civile ed ammontano a complessivi euro 1.171.992.

Sono costituiti da:

- Fideiussione a favore della Regione dell'Umbria sulla realizzazione da parte della società delle 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 299.054;
- 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 1.150;
- Nostri beni e titoli presso terzi per euro 5.142.

### **Imposte sul reddito**

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

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

### **Riconoscimento dei ricavi**

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

### **Informazioni sugli strumenti finanziari**

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 2012, specificando che il fair value è stato comunicato dagli istituti:

|                           |   |
|---------------------------|---|
| 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 30.12.2012  | (-) 3.308.738                                       |
| nozionale al 31.12.2012   | 10.825.890  |
| flussi differenziali 2012 | (-) 416.023   |

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 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 30.12.2012  | (-)3.104.936                      |
| nozionale al 31.12.2012   | 10.825.890                        |
| flussi differenziali 2012 | (-) 410.428                       |
| <br>                      |                                   |
| 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 30.12.2012  | (-)1.070.699                      |
| nozionale al 31.12.2012   | 3.010.936                         |
| flussi differenziali 2012 | (-) 102.471                       |
| <br>                      |                                   |
| Istituto                  | Depfa Bank Plc London Branch      |
| 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 30.12.2012  | (-)3.589.328                      |
| nozionale al 31.12.2012   | 9.863.253                         |
| flussi differenziali 2012 | (-) 349.628                       |

## 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 e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali e immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

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 B.II.4 "Altri beni" dello Stato Patrimoniale in luogo del punto B.II.2 "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 - Monteluca), 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.

## Movimenti verificatisi nei fondi e nelle altre voci patrimoniali

Con riferimento all'esercizio in chiusura, e in ossequio a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n. 4 del codice civile, nei seguenti prospetti vengono illustrati per ciascuna voce dell'attivo e del passivo, diversa dalle immobilizzazioni, la consistenza iniziale, i movimenti dell'esercizio e la correlata consistenza finale.

Per una maggiore chiarezza espositiva, la variazione nella consistenza delle voci viene rappresentata in termini assoluti e percentuali.

### Crediti

| Descrizione                  | Dettaglio               | Consist. iniziale | Increment.     | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.        | Consist. finale | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------|
| <i>Crediti verso clienti</i> |                         |                   |                |                   |                   |                |                 |                  |           |
|                              | Fatture da emettere     | 18.491            | 832            | -                 | -                 | 18.491         | 832             | 17.659-          | 96-       |
|                              | Clienti                 | 27.351            | 191.359        | -                 | -                 | 176.496        | 42.214          | 14.863           | 54        |
|                              | Fondo Rischi su Crediti | 30.759-           | 126            | -                 | -                 | -              | 30.633-         | 126              | -         |
|                              | Arrotondamento          | -                 | 1              |                   |                   |                | 1               | 1                |           |
|                              | <b>Totale</b>           | <b>15.083</b>     | <b>192.318</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>194.987</b> | <b>12.414</b>   | <b>2.669-</b>    |           |

| Descrizione                       | Dettaglio                               | Consist. iniziale | Increment.        | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.           | Consist. finale  | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|-----------------------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------|
| <i>Crediti verso controllanti</i> |   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |                  |           |
|                                   | Fatture da emettere a controllanti      | 3.350.941         | 3.162.818         | -                 | -                 | 3.350.941         | 3.162.818        | 188.123-         | 6-        |
|                                   | Clienti controllanti                    | 1.103.394         | 10.409.873        | -                 | -                 | 8.178.894         | 3.334.373        | 2.230.979        | 202       |
|                                   | Crediti V/Comune Pg                     | 28.011            | -                 | -                 | -                 | -                 | 28.011           | -                | -         |
|                                   | Arrotondamento                          | -                 | 1                 |                   |                   |                   | 1                | 1                |           |
|                                   | <b>Totale</b>                           | <b>4.482.346</b>  | <b>13.572.692</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>11.529.835</b> | <b>6.525.203</b> | <b>2.042.857</b> |           |
| <i>Crediti tributari</i>          |   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |                  |           |
|                                   | Erario c/liquidazione Iva               | 692.294           | 628.839           | -                 | -                 | 801.918           | 519.215          | 173.079-         | 25-       |
|                                   | Erario c/Iva in compensazione           | 92.356            | 450.000           | -                 | -                 | 438.959           | 103.397          | 11.041           | 12        |
|                                   | Iva in attesa di rimborso               | 135.000           | -                 | -                 | -                 | 135.000           | -                | 135.000-         | 100-      |
|                                   | Erario c/IRES                           | 14.298            | 2.757             | -                 | -                 | 6.860             | 10.195           | 4.103-           | 29-       |
|                                   | Erario c/acconti IRAP                   | 134.919           | 131.205           | -                 | -                 | 134.919           | 131.205          | 3.714-           | 3-        |
|                                   | <b>Totale</b>                           | <b>1.068.867</b>  | <b>1.212.801</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>1.517.656</b>  | <b>764.012</b>   | <b>304.855-</b>  |           |
| <i>Imposte anticipate</i>         |   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |                  |           |
|                                   | Crediti IRES per imposte anticipate     | 82.853            | 26.563            | -                 | -                 | 44.637            | 64.779           | 18.074-          | 22-       |
|                                   | Crediti IRAP per imposte anticipate     | 5.702             | 4.057             | -                 | -                 | -                 | 9.759            | 4.057            | 71        |
|                                   | <b>Totale</b>                           | <b>88.555</b>     | <b>30.620</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>44.637</b>     | <b>74.538</b>    | <b>14.017-</b>   |           |
| <i>Crediti verso altri</i>        |   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |                  |           |
|                                   | Anticipi diversi                        | 1.384             | 78.219            | -                 | -                 | 74.928            | 4.675            | 3.291            | 238       |
|                                   | Crediti V/UMBRIA TPL per cassa rimborsi | 145               | 7.458             | -                 | -                 | 7.404             | 199              | 54               | 37        |
|                                   | Crediti V/UMBRIA TPL per Ns.Titoli      | 3.008             | -                 | -                 | -                 | 3.008             | -                | 3.008-           | 100-      |
|                                   | Crediti Diversi                         | 3.500             | 83.015            | -                 | -                 | 86.515            | -                | 3.500-           | 100-      |
|                                   | Titoli Propri                           | 752.424           | -                 | -                 | -                 | 752.424           | -                | 752.424-         | 100-      |
|                                   | Note credito da ricevere                | 14.218            | 1.448             | -                 | -                 | 1.306             | 14.360           | 142              | 1         |
|                                   | <b>Totale</b>                           | <b>774.679</b>    | <b>170.140</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>925.585</b>    | <b>19.234</b>    | <b>755.445-</b>  |           |

| Descrizione                | Consist. iniziale | Increment.        | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.           | Arrotond. | Consist. finale  | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|------------------|------------------|-----------|
| Crediti verso clienti      | 15.083            | 192.318           | -                 | -                 | 194.987           | -         | 12.414           | 2.669-           | 18-       |
| Crediti verso controllanti | 4.482.346         | 13.572.692        | -                 | -                 | 11.529.835        | -         | 6.525.203        | 2.042.857        | 46        |
| Crediti tributari          | 1.068.867         | 1.212.801         | -                 | -                 | 1.517.656         | -         | 764.012          | 304.855-         | 29-       |
| Imposte anticipate         | 88.555            | 30.620            | -                 | -                 | 44.637            | -         | 74.538           | 14.017-          | 16-       |
| Crediti verso altri        | 774.679           | 170.140           | -                 | -                 | 925.585           | -         | 19.234           | 755.445-         | 98-       |
| Arrotondamento             | 1                 | 1-                | -                 | -                 | -                 | -         | -                | 1-               | -         |
| <b>Totale</b>              | <b>6.429.531</b>  | <b>15.178.570</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>14.212.700</b> | <b>-</b>  | <b>7.395.401</b> | <b>965.870</b>   |           |

### Disponibilità liquide

| Descrizione                | Consist. iniziale | Increment.        | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.           | Arrotond. | Consist. finale | Variaz. assoluta  | Variaz. % |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-----------------|-------------------|-----------|
| Depositi bancari e postali | 2.056.883         | 18.304.052        | -                 | -                 | 19.970.480        | -         | 390.455         | 1.666.428-        | 81-       |
| Denaro e valori in cassa   | 31.280            | 3.406.234         | -                 | -                 | 3.382.544         | -         | 54.970          | 23.690            | 76        |
| <b>Totale</b>              | <b>2.088.163</b>  | <b>21.710.286</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>23.353.024</b> | <b>-</b>  | <b>445.425</b>  | <b>1.642.738-</b> |           |

### Ratei e Risconti attivi

| Descrizione                    | Dettaglio       | Consist. iniziale | Increment.    | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.       | Consist. finale | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|------------------|-----------|
| <i>Ratei e risconti attivi</i> |                 |                   |               |                   |                   |               |                 |                  |           |
|                                | Ratei attivi    | 2.446             | 337           | -                 | -                 | 2.446         | 337             | 2.109-           | 86-       |
|                                | Risconti attivi | 74.306            | 30.093        | -                 | -                 | 33.161        | 71.238          | 3.068-           | 4-        |
|                                | <b>Totale</b>   | <b>76.752</b>     | <b>30.430</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>35.607</b> | <b>71.575</b>   | <b>5.177-</b>    |           |

### Patrimonio Netto

| Descrizione                     | Consist. iniziale | Increment.      | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.  | Consist. finale  | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------|------------------|------------------|-----------|
| Capitale                        | 4.493.115         | -               | -                 | -                 | -        | 4.493.115        | -                | -         |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 274.347-          | -               | -                 | -                 | 217.920- | 56.427-          | 217.920          | 79-       |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 217.920           | 123.255-        | -                 | -                 | 217.920  | 123.255-         | 341.175-         | 157-      |
| <b>Totale</b>                   | <b>4.436.688</b>  | <b>123.255-</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b> | <b>4.313.433</b> | <b>123.255-</b>  |           |

**Fondi per rischi e oneri**

| Descrizione        | Dettaglio                             | Consist. iniziale | Increment.     | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.       | Consist. finale | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------|-----------------|------------------|-----------|
| <i>Altri fondi</i> |                                       |                   |                |                   |                   |               |                 |                  |           |
|                    | Fondo manutenzione ciclica            | 138.966           | 96.594         | -                 | -                 | -             | 235.560         | 96.594           | 70        |
|                    | Fondo Spese Ripristino e Sostituzione | 46.749            | 48.039         | -                 | -                 | 11.594        | 83.194          | 36.445           | 78        |
|                    | Arrotondamento                        | -                 |                |                   |                   |               | 1               | 1                |           |
|                    | <b>Totale</b>                         | <b>185.715</b>    | <b>144.633</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>11.594</b> | <b>318.755</b>  | <b>133.040</b>   |           |

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

| Descrizione   | Dettaglio     | Consist. iniziale | Accanton.     | Utilizzi     | Consist. finale |
|---|---------------|-------------------|---------------|--------------|-----------------|
| <i>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</i> |               |                   |               |              |                 |
|   | Fondo T.F.R.  | 41.347            | 11.185        | 1.265        | 51.267          |
|   | <b>Totale</b> | <b>41.347</b>     | <b>11.185</b> | <b>1.265</b> | <b>51.267</b>   |

**Debiti**

| Descrizione                                | Dettaglio                                | Consist. iniziale | Increment.       | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.          | Consist. finale  | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------|
| <i>Debiti verso soci per finanziamenti</i> |  |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |           |
|  | Fin.Metrò Perugia Scarl-Depfa            | 21.120.764        | -                | -                 | -                 | 844.809          | 20.275.955       | 844.809-         | 4-        |
| <i>Debiti verso banche</i>                 |  |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |           |
|  | Depfa Bank                               | 18.743.687        | -                | -                 | -                 | 435.459          | 18.308.228       | 435.459-         | 2-        |
| <i>Debiti verso fornitori</i>              |  |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |           |
|  | Fatture da ricevere                      | 1.599.997         | 1.505.673        | -                 | -                 | 1.534.249        | 1.571.421        | 28.576-          | 2-        |
|  | Fornitori                                | 1.470.684         | 7.590.560        | -                 | -                 | 7.689.290        | 1.371.954        | 98.730-          | 7-        |
|  | Arrotondamento                           | -                 | 1-               |                   |                   |                  | 1-               | 1-               |           |
|  | <b>Totale</b>                            | <b>3.070.681</b>  | <b>9.096.232</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>9.223.539</b> | <b>2.943.374</b> | <b>127.307-</b>  |           |
| <i>Debiti tributari</i>                    |  |                   |                  |                   |                   |                  |                  |                  |           |
|  | Erario c/riten.su redd.lav.dipend.e assi | 14.004            | 96.837           | -                 | -                 | 94.304           | 16.537           | 2.533            | 18        |
|  | Erario c/ritenute su                     | 2.782             | 24.640           | -                 | -                 | 27.222           | 200              | 2.582-           | 93-       |

| Descrizione   | Dettaglio                               | Consist. iniziale | Increment.        | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.          | Consist. finale | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------|
| redditi lav. auton.   |   |                   |                   |                   |                   |                  |                 |                  |           |
|   | Erario c/riten. Amministratori          | 4.937             | 9.938             | -                 | -                 | 9.545            | 5.330           | 393              | 8         |
|   | Erario c/imposte sostitutive su TFR     | 53                | 161               | -                 | -                 | 212              | 2               | 51-              | 96-       |
|   | Erario c/IRAP                           | 131.205           | 118.843           | -                 | -                 | 131.205          | 118.843         | 12.362-          | 9-        |
|   | Erario c/debito IRES per imp. esercizio | -                 | 40.216            | -                 | -                 | -                | 40.216          | 40.216           | -         |
|   | <b>Totale</b>                           | <b>152.981</b>    | <b>290.635</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>262.488</b>   | <b>181.128</b>  | <b>28.147</b>    |           |
| <i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i> |   |                   |                   |                   |                   |                  |                 |                  |           |
|   | INPS dipendenti                         | 18.949            | 137.122           | -                 | -                 | 135.820          | 20.251          | 1.302            | 7         |
|   | INPS Amministratori non professionisti  | 3.073             | 6.508             | -                 | -                 | 6.327            | 3.254           | 181              | 6         |
|   | <b>Totale</b>                           | <b>22.022</b>     | <b>143.630</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>142.147</b>   | <b>23.505</b>   | <b>1.483</b>     |           |
| <i>Altri debiti</i>   |   |                   |                   |                   |                   |                  |                 |                  |           |
|   | Fondo Pensione Kaleido                  | 7.215             | 30.443            | -                 | -                 | 28.835           | 8.823           | 1.608            | 22        |
|   | Debiti v/amministratori                 | -                 | 23.996            | -                 | -                 | 23.996           | -               | -                | -         |
|   | Debiti c/ rimb. da effettuare           | -                 | 8.205             | -                 | -                 | 6.970            | 1.235           | 1.235            | -         |
|   | Debiti c/ rimb. inceppamento monete     | 908               | 890               | -                 | -                 | 761              | 1.037           | 129              | 14        |
|   | Corrispettivi non Riscossi              | 755.432           | -                 | -                 | -                 | 755.432          | -               | 755.432-         | 100-      |
|   | Debiti diversi verso terzi              | 217               | 21.861            | -                 | -                 | 22.078           | -               | 217-             | 100-      |
|   | Debiti diversi verso Vodafone           | 2.643             | 603               | -                 | -                 | 1.311            | 1.935           | 707-             | 27-       |
|   | Personale c/retribuzioni                | 16.038            | 268.685           | -                 | -                 | 268.614          | 16.109          | 71               | -         |
|   | Arrotondamento                          | 1-                | 1                 | -                 | -                 | 1-               | 1               | -                | -         |
|   | <b>Totale</b>                           | <b>782.452</b>    | <b>354.684</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>1.107.996</b> | <b>29.140</b>   | <b>753.312-</b>  |           |
| Descrizione   | Consist. iniziale                       | Increment.        | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.           | Arrotond.        | Consist. finale | Variaz. assoluta | Variaz. % |
| Debiti verso soci per finanziamenti                               | 21.120.764                              | -                 | -                 | -                 | 844.809           | -                | 20.275.955      | 844.809-         | 3-        |
| Debiti verso banche   | 18.743.687                              | -                 | -                 | -                 | 435.459           | -                | 18.308.228      | 435.460-         | 2-        |

| Descrizione  | Consist. iniziale | Increment.       | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.           | Arrotond. | Consist. finale   | Variaz. assoluta  | Variaz. % |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------------|-----------|
| Debiti verso fornitori                                     | 3.070.681         | 9.096.232        | -                 | -                 | 9.223.539         | -         | 2.943.374         | 127.352-          | 4-        |
| Debiti tributari   | 152.981           | 290.635          | -                 | -                 | 262.488           | -         | 181.128           | 28.147            | 18        |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 22.022            | 143.630          | -                 | -                 | 142.147           | -         | 23.505            | 1.483             | 6         |
| Altri debiti   | 782.452           | 354.684          | -                 | -                 | 1.107.996         | -         | 29.140            | 753.313-          | 96-       |
| <b>Totale</b>  | <b>43.892.587</b> | <b>9.885.181</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>12.016.438</b> | <b>-</b>  | <b>41.761.330</b> | <b>2.131.304-</b> |           |

### Ratei e Risconti passivi

| Descrizione                     | Dettaglio        | Consist. iniziale | Increment.    | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Decrem.          | Consist. finale   | Variaz. assoluta  | Variaz. % |
|---------------------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| <i>Ratei e risconti passivi</i> |                  |                   |               |                   |                   |                  |                   |                   |           |
|                                 | Ratei passivi    | 83.549            | 58.894        | -                 | -                 | 77.352           | 65.091            | 18.458-           | 22-       |
|                                 | Risconti passivi | 50.801.931        | 837           | -                 | -                 | 1.874.777        | 48.927.991        | 1.873.940         | -         |
|                                 | <b>Totale</b>    | <b>50.885.480</b> | <b>59.731</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>1.952.129</b> | <b>48.993.082</b> | <b>1.892.398-</b> |           |

## Indicazione analitica delle voci di Patrimonio Netto

Nel seguente prospetto sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

### Composizione del Patrimonio Netto

| Descrizione                            | Origine      | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile | Quota distribuibile | Quota non distribuibile |
|--|--------------|-------------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|
| <i>Capitale</i>                        |              |                         |                   |                     |                         |
|  | Apporto soci |                         | -                 | -                   | 4.493.115               |
| <i>Utili (perdite) portati a nuovo</i> |              |                         |                   |                     |                         |
|  |              |                         | 56.427-           | -                   | -                       |
| <i>Utile (perdita) dell'esercizio</i>  |              |                         |                   |                     |                         |
|  |              |                         | 123.255-          | -                   | -                       |
| <b>Totale Composizione voci PN</b>     |              |                         | <b>179.682-</b>   | <b>-</b>            | <b>4.493.115</b>        |

Legenda: "A" aumento capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci.

Gli utili dei tre precedenti esercizi, pari a complessivi euro 1.147.521, sono stati integralmente utilizzati a copertura delle perdite pregresse.

## **Dettaglio ed informazioni su alcune voci dello stato patrimoniale e del conto economico**

### **Crediti e debiti distinti per durata residua**

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.l. 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 31.12.2012 ammonta ad euro 20.275.955;
- 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 31.12.2012 ammonta ad euro 18.308.228.

### **Composizione delle voci Ratei e Risconti**

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:
  - \* spese pubblicitarie: euro 337
- risconti attivi:
  - \* polizze assicurative e fideiussioni rimborsi IVA: euro 1.442
  - \* polizze assicurative: euro 22.814
  - \* libri e abbonamenti: euro 328
  - \* canoni e noleggi: euro 44.417
  - \* spese pubblicitarie: euro 942
  - \* INAIL: euro 687
  - \* fideiussione Regione Umbria: euro 65
  - \* utenze: euro 531
  - \* altre: euro 12

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:
  - \* ratei 14° e ferie non godute: euro 42.944

- \* abbonamenti: euro 160
  - \* consulenze: euro 8.197
  - \* canoni: euro 12.879
  - \* assicurazioni: euro 813
  - \* varie: euro 98
- risconti passivi:
- \* Contributi Ministero L. 211: euro 16.841.160
  - \* Contributi Ministero L. 641: euro 12.994.722
  - \* Contributi Comune Perugia: euro 174.731
  - \* Contributi Ministero Ambiente impianto risalita: euro 952.946
  - \* Contributi Ministero Ambiente: euro 5.367.742
  - \* Contributi Regione Umbria: euro 1.677.420
  - \* Contributo Ministero dei Trasporti: euro 10.064.516
  - \* Canone spazi commerciali: euro 670.968
  - \* Contributo Prusst progettazione, prolungamento/completamento sistema: euro 182.949
  - \* Ricavi pubblicitari: euro 837

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.

### **Crediti e debiti distinti per area geografica**

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.

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. 4. 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-Monteluce.

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. 5

### **Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

### **Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni pari a complessivi euro 10.973.955 risultano così dettagliati:

| Descrizione                                     | Dettaglio                           | Importo           | Italia            | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|---|-------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------------|
| <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> |                                     |                   |                   |                |                |                 |
|   | Ricavi da biglietteria              | 1.698.682         | 1.698.682         | -              | -              | -               |
|   | Corrispettivi Contratto di servizio | 8.220.331         | 8.220.331         | -              | -              | -               |
|   | Corrispettivi Riallineamenti UP     | 1.054.942         | 1.054.942         | -              | -              | -               |
|   | <b>Totale</b>                       | <b>10.973.955</b> | <b>10.973.955</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>        |

I riallineamenti tariffari "UP" fanno riferimento all'accordo commerciale, per l'esercizio 2012, stipulato in data 22/03/2011.

I ricavi da biglietteria sono esposti al lordo delle rivalse per le spese di trasporto per euro 158, al netto dei ribassi e abbuoni pari ad euro 163 e degli omaggi di titoli di viaggio pari ad euro 4.193.

### Suddivisione interessi ed altri oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

| Descrizione        | Dettaglio                           | Importo          | Relativi a prestiti obbligazionari | Relativi a debiti verso le banche | Altri          |
|--------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| <i>verso altri</i> |                                     |                  |                                    |                                   |                |
|                    | Interessi passivi mutui             | 771.419          | -                                  | 350.998                           | 420.421        |
|                    | Differenziali Swap                  | 1.276.257        | -                                  | 1.276.257                         | -              |
|                    | Interessi passivi di conti correnti | 2.544            | -                                  | 2.544                             | -              |
|                    | Interessi passivi di magazzino      | 17.625           | -                                  | -                                 | 17.625         |
|                    | Interessi passivi di mora           | 6                | -                                  | -                                 | 6              |
|                    | <b>Totale</b>                       | <b>2.067.851</b> | <b>-</b>                           | <b>1.629.799</b>                  | <b>438.046</b> |

Gli interessi passivi, rispetto all'esercizio precedente, risultano aumentati per euro 41.676; tale incremento è da ricondurre fondamentalmente al "1° scalino" del tasso fisso di cui agli swap Step-Up.

### Composizione dei proventi e degli oneri straordinari

Il risultato di esercizio è stato condizionato da proventi straordinari netti pari ad euro 3.007 come evidenziato nei prospetti seguenti:

| Descrizione                       | Dettaglio                           | Importo esercizio corrente |
|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| <i>Plusvalenze da alienazione</i> |                                     |                            |
|                                   | Plusvalenze da eliminazione cespiti | 31.374                     |

| Descrizione   | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---------------|-----------|----------------------------|
| <b>Totale</b> |           | <b>31.374</b>              |

| Descrizione                        | Dettaglio                               | Importo esercizio corrente |
|------------------------------------|---|----------------------------|
| <i>Minusvalenze da alienazione</i> |   |                            |
|                                    | Minusv.da alien/eliminaz.cespiti deduc. | 27.325                     |
| <i>Altri oneri straordinari</i>    |   |                            |
|                                    | Altri oneri straordinari                | 1.042                      |
| <b>Totale</b>                      |   | <b>28.367</b>              |

### Imposte sul reddito di esercizio

Nelle seguenti tabelle viene indicato il dettaglio delle imposte correnti e delle imposte anticipate:

| Descrizione             | Dettaglio | Importo        |
|-------------------------|-----------|----------------|
| <i>Imposte correnti</i> |           |                |
|                         | IRES      | 40.216         |
|                         | IRAP      | 118.843        |
| <b>Totale</b>           |           | <b>159.059</b> |

| Descrizione               | Dettaglio             | Importo         |
|---------------------------|-----------------------|-----------------|
| <i>Imposte anticipate</i> |                       |                 |
|                           | IRES                  | 26.563          |
|                           | IRAP                  | 4.057           |
|                           | Utilizzo credito IRES | - 44.637        |
|                           | Utilizzo credito IRAP |                 |
| <b>Totale</b>             |                       | <b>- 14.017</b> |

Nei prospetti allegati n. 6 e n. 7 viene riportata, rispettivamente, la riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES) e la determinazione dell'imponibile IRAP.

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. 8.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Come richiesto dall'art.2427 n.5 del codice civile si precisa che la società non possiede partecipazioni né in imprese controllate né collegate.

### Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Come disposto dell'art. 2427 n. 9 del codice civile, si precisa che a favore della società sono state rilasciate fidejussioni per un importo complessivo di euro 27.375.918. rispettivamente da:

- Selex ES 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;
- Selex ES 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 Minimetro S.p.A. delle obbligazioni di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 1.655.281;
- 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 14.850.420;
- 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 626.155;
- 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 626.155;
- 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 192.186;
- 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 5.275.764;
- 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 1.441.734;
- 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 545.375;
- 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 167.392;
- 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 545.375. 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.

### **Numero medio dipendenti**

---

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 9,43 unità, così suddiviso:

- Dirigenti n. 2
- Quadri n. 2
- Impiegati n. 5,43

Esso risulta incrementato rispetto alla media del precedente esercizio di n. 0,62 unità.

### **Compensi amministratori e sindaci**

---

Nell'esercizio in commento è stato deliberato e corrisposto all'Amministratore Unico un compenso pari ad euro 36.152.

I compensi di spettanza del Collegio Sindacale investito anche della revisione contabile è ammontato ad euro 27.042.

### **Numero e Valore Nominale delle azioni della società**

---

Il capitale sociale si compone di n. 8.700 azioni del valore nominale di euro 516,45 ciascuna.

### **Azioni di godimento, Obbligazioni convertibili, Altri Titoli ed Altri strumenti finanziari**

---

La società non ha emesso azioni di godimento, né prestiti obbligazionari convertibili.

Non ha altresì emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del codice civile.

### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

---

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del codice civile.

### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

---

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del codice civile.

### **Operazioni con parti correlate**

---

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

La scelta di affidare ai "soci operativi" la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione tecnologica e di pronto intervento deriva dalla stessa genesi della Minimetrò Spa il cui "socio privato" è stato individuato con gara cosiddetta "a doppio oggetto" indetta dal Comune di Perugia.

### **Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

---

Ai sensi dell'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 Minimetrol 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 2012 ammonta ad euro 1.924.405.

### **Informativa sull'attività di direzione e coordinamento**

---

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

### **Privacy e documento programmatico sulla sicurezza**

---

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.

### **Ulteriori informazioni**

---

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.

Signori Soci,

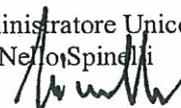
Vi confermo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili.

Vi invito ad approvare il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2012 unitamente con la proposta di riportare a nuovo la perdita d'esercizio.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Perugia, 27/03/2013

L'Amministratore Unico  
Dott. Nello Spinnelli



**Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali (Allegato 1)**

| Descrizione  | Dettaglio                                | Costo storico  | Prec. Ammort.     | Consist. iniziale | Acquisiz.     | Alienaz. | Ammort.        | Consist. Finale |
|--|--|----------------|-------------------|-------------------|---------------|----------|----------------|-----------------|
| <i>Costi di impianto e di ampliamento</i>            |  |                |                   |                   |               |          |                |                 |
|  | Spese modifiche statutarie               | 1.950          | 390               | 1.560             | -             | -        | 390            | 1.170           |
| <b>Totale</b>  |  | <b>1.560</b>   | <b>390</b>        | <b>1.560</b>      | -             | -        | <b>390</b>     | <b>1.170</b>    |
| <i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i> |  |                |                   |                   |               |          |                |                 |
|  | Concessioni e licenze e Marchi           | 3.615          | 2.892             | 723               | -             | -        | 362            | 362             |
| <b>Totale</b>  |  | <b>3.615</b>   | <b>2.892</b>      | <b>723</b>        | -             | -        | <b>362</b>     | <b>362</b>      |
| <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>            |  |                |                   |                   |               |          |                |                 |
|  | Altri Costi di impianto e di ampliamento | 6.000          | 4.800             | 1.200             | -             | -        | 1.200          | -               |
|  | Software in concessione capitalizzato    | 23.673         | 21.661            | 2.012             | 8.160         | -        | 4.252          | 5.920           |
|  | Oneri Plur. spazi comm.li                | 133.885        | 17.268            | 116.617           | -             | -        | 4.319          | 112.298         |
|  | Mod.Organizzativo L.231/01               | 15.435         | 11.895            | 3.540             | -             | -        | 3.087          | 453             |
|  | Migliorie su beni di terzi               | 5.362          | 893               | 4.469             | 3.612         | -        | 1.496          | 6.585           |
| <b>Totale</b>  |  | <b>184.355</b> | <b>56.517</b>     | <b>127.838</b>    | <b>11.772</b> | -        | <b>14.354</b>  | <b>125.256</b>  |
| Descrizione  | Costo storico                            | Prec. Ammort.  | Consist. iniziale | Acquisiz.         | Alienaz.      | Ammort.  | Arrotondamento | Consist. Finale |
| Costi di impianto e di ampliamento                   | 1.950                                    | 390            | 1.560             | -                 | 390           | -        | -              | 1.170           |

| Descrizione                                   | Costo storico  | Prec. Ammort. | Consist. iniziale | Acquisiz.     | Alienaz. | Ammort.       | Arrotondamento | Consist. Finale |
|---|----------------|---------------|-------------------|---------------|----------|---------------|----------------|-----------------|
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 3.615          | 2.892         | 723               | -             | -        | 362           | -              | 362             |
| Altre immobilizzazioni immateriali            | 184.355        | 56.517        | 127.838           | 11.772        | -        | 14.354        | -              | 125.256         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>189.920</b> | <b>59.799</b> | <b>130.121</b>    | <b>11.772</b> | <b>-</b> | <b>15.106</b> | <b>-</b>       | <b>126.788</b>  |

**Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali (Allegato 2)**

| Descrizione                                   | Dettaglio                                    | Costo storico | Prec. Ammort.  | Acquisiz.     | Alienaz. | Ammort. Esercizio | Consist. Finale |
|---|--|---------------|----------------|---------------|----------|-------------------|-----------------|
| <i>Impianti e macchinario</i>                 |  |               |                |               |          |                   |                 |
|   | Impianti specifici                           | 10.280        | -              | 35.514        | -        | -                 | 45.794          |
|   | F.do ammortamento impianti specifici         | -             | 1.887-         | -             | -        | 2.564-            | 4.451-          |
| <b>Totale</b>                                 |  | <b>10.280</b> | <b>1.887-</b>  | <b>35.514</b> | -        | <b>2.564-</b>     | <b>41.343</b>   |
| <i>Attrezzature industriali e commerciali</i> |  |               |                |               |          |                   |                 |
|   | Attrezzature varie dot.stazioni              | 37.776        | -              | -             | -        | -                 | 37.776          |
|   | F.do ammort. attrezzature varie dot.stazioni | -             | 12.851-        | -             | -        | 4.533-            | 17.384-         |
| <b>Totale</b>                                 |  | <b>37.776</b> | <b>12.851-</b> | -             | -        | <b>4.533-</b>     | <b>20.392</b>   |
| <i>Altri beni materiali</i>                   |  |               |                |               |          |                   |                 |
|   | Mobili e arredi                              | 63.839        | -              | -             | -        | -                 | 63.839          |
|   | F.do ammortamento mobili e arredi            | -             | 47.233-        | -             | -        | 3.035-            | 50.268-         |
|   | Beni inferiori a 516,46                      | 8.682         | -              | 2.320         | -        | -                 | 11.002          |
|   | F.do amm.beni <516,46                        | -             | 8.682-         | -             | -        | 2.320-            | 11.002-         |
|   | Macchine d'ufficio elettroniche              | 74.382        | -              | 1.497         | 63-      | -                 | 75.816          |
|   | F.do amm.macchine d'ufficio elettroniche     | -             | 63.614-        | -             | 6        | 5.690-            | 69.298-         |
|   | Mobili ed arredi di stazione                 | 50.606        | -              | -             | -        | -                 | 50.606          |
|   | F.do amm.to mobili ed arredi di stazione     | -             | 21.201-        | -             | -        | 6.073-            | 27.274-         |
|   | Altri beni materiali                         | 674           | -              | -             | -        | -                 | 674             |

| Descrizione                                | Dettaglio                               | Costo storico      | Prec. Ammort.      | Acquisiz.     | Alienaz.       | Ammort. Esercizio | Const. Finale     |
|--|---|--------------------|--------------------|---------------|----------------|-------------------|-------------------|
|  | Fondo ammortamento altri beni materiali | -                  | 674-               | -             | -              | -                 | 674-              |
|  | IMPIANTO LINEA L1                       | 103.482.353        |                    | 54.810        | 31.373-        |                   | 103.505.790       |
|  | Fondo Ammortamento Linea L1             | -                  | 13.299.692-        | -             | 4.048          | 3.341.117-        | 16.636.761-       |
|  | Arrotondamento                          | -                  | 1                  | -             | -              | -                 | 1                 |
| <b>Totale</b>                              |   | <b>103.680.535</b> | <b>13.441.095-</b> | <b>58.627</b> | <b>27.382-</b> | <b>3.358.235-</b> | <b>86.912.451</b> |
| <i>Immobilizzazioni in corso e accenti</i> |   |                    |                    |               |                |                   |                   |
|  | Progett.Opere Civili L2                 | 422.709            | -                  | -             | -              | -                 | 422.709           |
| <b>Totale</b>                              |   | <b>422.709</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>422.709</b>    |

| Descrizione                            | Costo storico      | Prec. Ammort.      | Acquisiz.     | Alienaz.       | Ammort.          | Const. Finale     |
|--|--------------------|--------------------|---------------|----------------|------------------|-------------------|
| Impianti e macchinario                 | 10.280             | 1.887-             | 35.514        | -              | 2.564-           | 41.343            |
| Attrezzature industriali e commerciali | 37.776             | 12.851-            | -             | -              | 4.533-           | 20.392            |
| Altri beni materiali                   | 103.680.535        | 13.441.095-        | 58.627        | 27.382-        | 3.358.235-       | 86.912.451        |
| Immobilizzazioni in corso e accenti    | 422.709            | -                  | -             | -              | -                | 422.709           |
| <b>Totale</b>                          | <b>104.151.300</b> | <b>13.455.834-</b> | <b>94.141</b> | <b>27.382-</b> | <b>3.365.332</b> | <b>87.396.895</b> |

**Movimenti delle Immobilizzazioni Finanziarie (Allegato 3)**

| Descrizione                            | Dettaglio                         | Costo storico | Prec. Ammort. | Acquisiz.     | Alienaz.      | Ammort.         | Consist. Finale |
|--|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| <i>Partecipazioni in altre imprese</i> |                                   |               |               |               |               |                 |                 |
|  | Partecipazione Cons.Pg<br>Energi  | 750           | -             | -             | -             | -               | 750             |
| <b>Totale</b>                          |                                   | <b>750</b>    |               |               |               |                 | <b>750</b>      |
| <i>Crediti verso altri</i>             |                                   |               |               |               |               |                 |                 |
|  | Depositi cauzionali per<br>utenze | 21.033        | -             | -             | 20.000        | -               | 1.033           |
| <b>Totale</b>                          |                                   | <b>21.033</b> |               |               | <b>20.000</b> |                 | <b>1.033</b>    |
| Descrizione                            | Costo storico                     | Prec. Ammort. | Acquisiz.     | Alienaz.      | Ammort.       | Consist. Finale |                 |
| Partecipazioni in altre imprese        | 750                               | -             | -             | -             | -             | 750             |                 |
| Crediti verso altri                    | 21.033                            | -             | -             | 20.000        | -             | 1.033           |                 |
| <b>Totale</b>                          | <b>21.783</b>                     |               |               | <b>20.000</b> |               | <b>1.783</b>    |                 |

**Prospetto della ripartizione dei crediti per area geografica (Allegato 4)**

|          | Verso società controllanti | Verso società controllate | Verso società collegate | Verso clienti | Verso Altri |
|----------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------|-------------|
| ITALIA   | 6.525.203                  | -                         | -                       | 43.047        | 857.784     |
| CEE      | -                          | -                         | -                       | -             | -           |
| EXTRACEE | -                          | -                         | -                       | -             | -           |

**Prospetto della ripartizione dei debiti per area geografica (Allegato 5)**

|          | Verso società controllanti | Verso società controllate | Verso società collegate | Verso fornitori | Verso Altri |
|----------|----------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|-------------|
| ITALIA   | -                          | -                         | -                       | 2.943.374       | 38.817.956  |
| CEE      | -                          | -                         | -                       | -               | -           |
| EXTRACEE | -                          | -                         | -                       | -               | -           |

**Ires: riconciliazione tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico (Allegato 6)**

| Descrizione  | Valore   | Imposta |
|--|----------|---------|
| Risultato prima delle imposte                      | 49.821   |         |
| Onere fiscale teorico: 27,5%                       |          | 13.701  |
| Differenze che non si riverseranno negli esercizi: |          |         |
| - 10% Irap versata                                 | 13.015-  |         |
| - Irap versata sul costo del lavoro                | 26.254-  |         |
| - Interessi passivi indeducibili                   | 380.912  |         |
| - Spese telefoniche                                | 3.844    |         |
| - Acc.to fondo manutenzione ciclica                | 96.594   |         |
| - Altre  | 7.685    |         |
| Perdite fiscali pregresse                          | 316.556- |         |
| ACE  | 36.791-  |         |
| Imponibile Ires                                    | 146.240  |         |
| Ires corrente a carico dell'esercizio: 27,5%       |          | 40.216  |

**Irap: determinazione dell'imponibile (Allegato 7)**

| Descrizione                                      | Valore    | Imposta |
|--|-----------|---------|
| Differenza tra valore e costi della produzione   | 2.098.061 |         |
| Costi non rilevanti ai fini Irap:                |           |         |
| - Costi del personale dipendente                 | 540.166   |         |
| - Accantonamenti ai fondi                        | 144.633   | 684.799 |
| Variazioni in aumento:                           |           |         |
| - Costi dei collaboratori e degli amministratori | 48.610    |         |
| - Altre  | 212       | 48.822  |
| Variazioni in diminuzione:                       |           |         |
| Deduzione art. 11 d.lgs n. 446/97                | -2.076    |         |
| Imponibile Irap                                  | 2.829.606 |         |
| Irap corrente a carico dell'esercizio: 4,20%     |           | 118.843 |

**Imposte anticipate (Allegato 8)**

| Descrizione               | Imposte anticipate anno 2011 |            |           | Riassorbimenti anno 2011 |            |           | Imposte anticipate anno 2012 |            |           | Riassorbimenti anno 2012 |            |           |
|---------------------------|------------------------------|------------|-----------|--------------------------|------------|-----------|------------------------------|------------|-----------|--------------------------|------------|-----------|
|                           | Differenze temporanee        | Ires 27,5% | Irap 4,2% | Differenze temporanee    | Ires 27,5% | Irap 4,2% | Differenze temporanee        | Ires 27,5% | Irap 4,2% | Differenze temporanee    | Ires 27,5% | Irap 4,2% |
| Differenze deducibili     | 162.318                      | 44.637     |           | 742.032                  | 204.059    |           | -                            | -          |           | 162.318                  | 44.637     |           |
| Perdite fiscali pregresse |                              |            |           |                          |            |           |                              |            |           |                          |            |           |
| F.do manutenzione ciclica | 94.000                       | 25.850     | 3.948     |                          |            |           | 96.594                       | 26.563     | 4.057     |                          |            |           |
| Totale effetto fiscale    | 256.318                      | 70.487     | 3.948     | 742.032                  | 204.059    |           | 96.594                       | 26.563     | 4.057     | 162.318                  | 44.637     |           |

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULLA GESTIONE A  
CORREDO DEL BILANCIO DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE  
2012**

\*\*\*\*\*

Signori Azionisti,

scopo della presente relazione è quello di fornire un quadro informativo completo atto a rappresentare in maniera quanto più 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.

La Società sulla base di valutazioni giuridiche ed economico-finanziarie condivise con i soci non è stata interessata dall'operazione di fusione per incorporazione che ha invece interessato le società interamente pubbliche operanti nel comparto del trasporto pubblico locale su scala regionale, determinando, nel finire dell'anno 2010, la nascita di Umbria TPL e Mobilità S.p.A.

L'attuale situazione societaria e finanziaria di Umbria TPL e Mobilità S.p.A. ha richiesto particolare presidio da parte di questa Società per quanto riguarda le interrelazioni (con la nostra gestione) sia operative (contratto per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione) che di garanzia rispetto ai finanziamenti a suo tempo concessi a questa Società per la realizzazione dell'investimento, confermando in ogni caso, ferme le correnti condizioni di gestione, la capacità di questa Società di assolvere (come in passato) regolarmente e puntualmente alle proprie obbligazioni nella veste di debitore principale.

La Società nel corso dell'esercizio 2012, ha intensificato i propri rapporti con l'Ente Concedente (Comune di Perugia) su problematiche riguardanti sia l'analisi degli effetti di determinate scelte trasportistiche e di mobilità, sul tpl in generale ed in particolare sull'utenza del Minimetrò, anche in rispetto al raggiungimento degli obiettivi di traffico congiuntamente pianificati con l'Amministrazione Comunale, sia in relazione al tema del pieno conseguimento dell'oggetto sociale della Società nella prospettiva di completamento del sistema (tratta Pincetto – Monteluce).

Su tale ultima questione è seguita la costituzione di una commissione mista tra tecnici di questa Società e dell'Amministrazione stessa al fine di procedere congiuntamente, con specifici approfondimenti, rispetto al complesso delle problematiche sia operative che economico – finanziarie riguardanti una definitiva scelta in tal senso.

Anche nel corso dell'esercizio 2012 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 31/12/2012, redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad un'impresa in condizioni di funzionamento, si chiude, per la prima volta dopo quattro esercizi consecutivi in utile che hanno consentito una rilevante patrimonializzazione della Società, con una perdita netta pari ad € 123.255 dopo aver effettuato i seguenti ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 3.724.747 così dettagliati:

|  |             |
|--|-------------|
| - ammortamento delle immobilizzazioni immateriali            | € 15.106    |
| - ammortamento delle immobilizzazioni materiali              | € 3.365.332 |
| - accantonamento al fondo manutenzione ciclica               | € 96.594    |
| - accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione | € 48.039    |
| - trattamento fine rapporto al personale dipendente          | € 26.600    |
| - imposte sul reddito dell'esercizio                         | € 173.076   |

Il risultato netto d'esercizio, pur preceduto da risultati intermedi di gestione tutti positivi (Risultato prima delle imposte € 49.821) non rispetta la previsione di cui al documento di Pianificazione Economico – Finanziario della Società (PEF 2011 - 2013) per l'anno di riferimento (approvato comunque in sostanziale pareggio). In ogni caso la Società con largo anticipo comunicava ai soci ed allo stesso collegio sindacale, le cause della richiamata e pur contenuta perdita netta. Le stesse sono da ricondurre prevalentemente, alla intervenuta impossibilità per la Società di conseguire pienamente i ricavi da traffico previsionali, stante l'insufficienza dei riallineamenti economici "UP" riservati a questa Società per l'esercizio 2012, in seno al Protocollo commerciale

posto a regolamento della tariffa integrata “Unico Perugia” 2010 – 2012, in regime sperimentale che, come noto, in assenza di un Centro di Clearing, rappresenta l’elemento ostativo alla ripartizione dinamica degli introiti tra i vari vettori operanti nell’ambito della Comunità tariffaria stessa. Sul tema la Società continuerà ad interessare il Comune di Perugia affinché, fermo il funzionamento della comunità tariffaria UP, si proceda quanto prima alla definitiva implementazione del Clearing stesso.

Tuttavia, ribadendo la chiave di lettura già esplicitata nella relazione al bilancio al 31.12.2011, ogni valutazione complessiva e quindi definitiva circa le performance economico/finanziarie della Società, rispetto al triennio di Piano, non potrà evidentemente che essere espressa alla chiusura del triennio stesso (bilancio al 31.12.2013), fermo l’affidamento trentennale del servizio (scadenza concessione gennaio 2038) quale rassicurante punto di forza della Società rispetto al suo posizionamento sul mercato.

Il rischio utili (profit warning) per l’esercizio 2012 v` quindi ricondotto ad una contrazione del Valore della Produzione a cui ha fatto comunque seguito da parte della Società una efficace azione tesa al contenimento dei costi (operativi e finanziari) oltre alla correlata minore onerosità della fiscalità diretta.

Del resto il “segno” della marginalità economica operativa è risultato sostanzialmente in linea con quello stimato nonostante il “gap” sul Valore della Produzione.

Il Bilancio al 31.12.2012 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.

Le principali economie sui costi, rispetto alle stime di cui al PEF di riferimento, a vantaggio della marginalità economica della gestione, penalizzata, come spiegato, sul fronte del Valore della produzione, sono fundamentalmente riconducibili al costo delle prestazioni affidate in outsourcing, alle spese generali, agli oneri finanziari ed ovviamente ad un alleggerimento dell’onere tributario diretto.

Il mantenimento del risultato netto d'esercizio ante imposte, su valori di sostanziale pareggio, testimonia la "capacità" della Società a compensare, se pure parzialmente, i minori ricavi con azioni mirate al contenimento dei costi,

Del resto l'andamento delle performance economiche rispetto ai piani previsti (PEF) è monitorata costantemente, ponendo in essere, ove possibile, le necessarie azioni correttive e di segnalazione, qualora si evidenziassero trend sfavorevoli.

La perdita netta è al di sotto dell'1% del valore della produzione. La stessa sia per la dimensione che per la chiara genesi, quale concretizzazione del c.d. rischio d'impresa, è assolutamente compatibile con la struttura finanziaria della Società. Le perdite pregresse, pari ad € 56.427, sono esclusivo retaggio della fase di progettazione e realizzazione del sistema. Al 31.12.2012 le perdite ammontano complessivamente ad € 179.682 di cui € 123.255 relative all'esercizio 2012. Del resto la richiamata e pur modesta perdita netta di esercizio va collocata all'interno della evidente "emergenza" economica in cui versa anche il settore del trasporto pubblico locale sia su scale nazionale che regionale.

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, la struttura e la competenza 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, sono risultati inferiori all'esercizio precedente, per le note minori opportunità che il mercato della pubblicità ha offerto.

L'analisi dei dati di traffico 2012, ulteriormente 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 il volume dei flussi di traffico di Minimetò dipende principalmente, oltre che ovviamente dalla capacità del sistema di offrire un servizio adeguato e di qualità, da scelte essenzialmente trasportistiche che competono esclusivamente alla Pubblica Amministrazione.

Il numero complessivo di validazioni registrate dal sistema nel corso dell'esercizio 2012 è 2.546.239. Tale risultato è stato conseguito anche a seguito di attente e molteplici iniziative promozionali e di marketing, tese ad una maggiore captazione di utenza, messe in campo dalla Società e comunque in corso di intensificazione nel corrente esercizio (2013).

Le azioni messe in campo dalla Società, condivise con l'Amministrazione Comunale, al fine di contrastare il fenomeno elusivo hanno fatto registrare confortanti ritorni economici.

Rispetto al contenimento dei costi si evidenziano ulteriori elementi:

- il costo del personale rappresenta solamente lo 0,57% circa del totale attivo di bilancio ed il 4,17% circa del valore della produzione; degno di nota, anche a dimostrazione dell'alto senso di professionalità e di appartenenza del personale, è il dato annuo relativo agli indici di assenza per malattia (n. 20 ore pro-capite c.a.) e di ricorso al lavoro straordinario (n. 28 ore pro-capite c.a.);

- l'indebitamento finanziario a breve termine, è risultato mediamente marginale nel corso del 2012. La strutturalità dell'allungamento nei tempi di pagamento da parte dell'Amministrazione Comunale, sia rispetto agli impegni assunti con la sottoscrizione del Contratto di Servizio che con l'Accordo Commerciale Unico Perugia, ha indotto infatti la Società a ricorrere, se pure moderatamente (sia per la misura che per la durata) all'utilizzo degli affidamenti bancari a breve termine, fermo l'impegno alla puntualità nei pagamenti verso i fornitori. Gli oneri finanziari sono infatti essenzialmente riferiti al rimborso dei costi connessi all'impegno "finanziario" 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 interesse, 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 4,5% 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.

Nel corso dell’esercizio, sono state regolarmente pagate la nona e decima rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi € 2.051.688

Dall’avvio della gestione (2008) la Società ha ridotto di € 6.231.160 il debito finanziario a lungo termine contratto per realizzare l’investimento trasportistico, ha consolidato il sostanziale azzeramento degli utilizzi degli 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” 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.

La strategia della Società, fin dall’avvio della gestione, è stata quella di mantenere una solida base di liquidità in grado di fronteggiare periodi di turbolenza finanziaria. A fine esercizio i “mezzi liquidi” (comprensivi del conto “vincolato” presso Depfa Bank Plc – filiale Italia) ammontano ad € 445.425 oltre € 2.300.000 di disponibilità finanziarie derivanti da linee di credito bancarie con funzioni di back up.

La qualità dell’attivo immobilizzato è buona non essendo presenti in bilancio assets intangibili come avviamenti e/o partecipazioni, come noto, altamente esposti ad interventi svalutativi soprattutto nelle prolungate fasi recessive come la contingente.

L'attenta gestione della finanza aziendale, ha quindi consentito alla Società di non ricorrere all'utilizzo delle linee di fido comunque accordate dal sistema bancario, riservate allo smobilizzo dei crediti verso l'Amministrazione Comunale, evitando ulteriori oneri finanziari per la Società.

Nell'esercizio 2012 si è consolidata una significativa liquidità media.

L'attento presidio della Società per quanto concerne la qualità del servizio erogato ha confermato gli indici su livelli di assoluta eccellenza. L'affidabilità del sistema ha registrato nell'anno 2012 un indice di disponibilità pari al 99,93%; condizione da associare anche agli adeguati servizi di gestione e manutenzione.

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 "2012", replica sostanzialmente quello dell'anno "2011" a dimostrazione di un elevato e strutturato livello qualitativo, di affidabilità e di comfort del sistema stesso (indice di soddisfazione pari a 98% - 99% rispettivamente nella prima e seconda rilevazione semestrale).

La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente, partecipando anche ad iniziative congiunte con altre realtà locali (esempio Università degli Studi di Perugia) orientate comunque ad una migliore salvaguardia dell'ambiente.

In relazione a quanto previsto dall'art. 2428, terzo comma del codice civile si segnala quanto segue:

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

La società non ha posto in essere attività di ricerca e di sviluppo.

#### ***Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime***

Con l'Ente controllante, la società intrattiene rapporti:

- di natura commerciale in relazione alle operatività legate al Contratto di servizio, per un ammontare di corrispettivi 2012 pari ad Euro 8.220.331, ed alla sperimentaltà dell'Accordo Commerciale "UP", per un ammontare di corrispettivi 2012 pari ad Euro 1.054.942;
- di natura finanziaria, in relazione alle fideiussioni pro-quota rilasciate dalla controllante a garanzia dei finanziamenti a lungo termine contratti con il sistema bancario il cui dettaglio è esposto nella Nota Integrativa cui si rimanda;
- di natura amministrativa in relazione al ruolo di Ente pubblico territoriale che il controllante comunque riveste.

***Numero e valore nominale sia delle azioni proprie, sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona***

La società non detiene né azione proprie né azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

***Numero e valore nominale sia delle azioni proprie, sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate od alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona***

La società non ha acquistato né alienato azioni proprie né azioni o quote di società controllanti nel corso dell'esercizio. anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

***Valutazione dei rischi***

E' evidente la caratteristica "monocommittente" che riveste la Società rispetto al Comune di Perugia che naturalmente sottende un evidente rischio di controparte se non altro strategico rispetto alla correntezza finanziaria della Società. Peraltro pur rispetto a

quanto precedentemente esposto va in ogni caso rilevata l'attenzione da parte della stessa Amministrazione Comunale riguardo a tale condizione.

Nei confronti dell'Ente controllante si segnala altresì un rischio di prezzo connesso alla fissazione da parte dell'Ente stesso delle tariffe dei titoli di viaggio, oltre che la definizione delle politiche della mobilità nell'area urbana di Perugia.

In ogni caso per una migliore comprensione, anche retrospettiva, della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società si rinvia all'Allegato A di cui alla presente relazione. Lo stesso conferma la bontà degli indici patrimoniali (es. indice di struttura secondario maggiore di uno), l'alta solvibilità della Società (es. indice di tesoreria oltre un punto e mezzo) oltre l'accettabile performance economica operativa della gestione (es. ROI oltre il 2%)

Nulla vi è da segnalare con riferimento ai punti 1), 3) e 4) del comma tre dell'art. 2428 del codice civile

#### ***Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

I principali fatti meritevoli di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio sono di seguito sintetizzabili:

- processo di rinnovo dell'accordo Commerciale "UP" scaduto il 31.12.2012 in modalità sperimentale secondo quanto già concordato ex art. 17 del protocollo stesso, con garanzia quindi di adeguato finanziamento (plafond) rispetto alle pianificate necessità economiche della Società; condizione irrinunciabile per preservare la stessa continuità aziendale oltre all'acquisizione da parte di questa Società, fin dall'esercizio 2013, di piena ed autonoma operatività sul segmento di mercato connesso all'emissione di abbonamenti UP.
- percorso negoziale, coinvolgente i soci ed Umbria TPL e Mobilità S.p.A., per addivenire, per motivazioni connesse alla situazione societaria e finanziaria di Umbria TPL e Mobilità S.p.A. ma anche per essenziali considerazioni riferite all'esigenza di garantire la continuità di servizio connessa alle attività manutentive stesse, alla contrattazione diretta da parte di questa Società con Leitner S.p.A.

(socio di Metrò Perugia S.c.a.r.l. e fornitore dell'impianto tecnologico), dei servizi di manutenzione dell'impianto tecnologico e di pronto intervento.

***Evoluzione prevedibile della gestione***

In relazione all'andamento della gestione, auspichiamo che la stessa si sviluppi fondamentalmente in linea con quanto prefigurato nei preliminari documenti previsionali della Società, con specifico riferimento all'incremento dei ricavi da traffico e dei ricavi accessori, fermo naturalmente il costante presidio dei costi.

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.

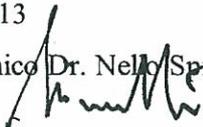
Signori azionisti,

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 alla perdita netta di esercizio pari ad € 123.255 di riportare la stessa a nuovo nell'esercizio 2013, non determinandosi per quanto proposto, alcune delle condizioni ex art. 2446 e 2447 c.c.

Perugia, 27 marzo 2013

L'Amministratore Unico Dr. Nello Spinelli





Allegato "A" - Relazione sulla gestione al bilancio al 31.12.2012

**Stato Patrimoniale - Riclassificazione Finanziaria**

| ATTIVO   | 2006              | %              | 2007               | %              | 2008               | %              | 2009               | %              | 2010               | %              | 2011              | %              | 2012              | %              | Var (%)<br>2012 - 2011 |
|--|-------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------------|
| 1) Attivo circolante   | 8.996.566         | 9,43%          | 6.318.377          | 6,06%          | 17.075.567         | 14,65%         | 9.763.925          | 9,13%          | 7.633.708          | 7,50%          | 8.594.446         | 8,64%          | 7.912.401         | 8,29%          | -7,94%                 |
| 1.1) Liquidità immediata   | 118.754           | 0,13%          | 491.678            | 0,47%          | 1.712.279          | 1,47%          | 1.457.176          | 1,36%          | 2.559.290          | 2,51%          | 2.088.163         | 2,10%          | 445.425           | 0,47%          | -78,67%                |
| 1.2) Liquidità differite   | 8.477.812         | 9,30%          | 5.826.699          | 5,61%          | 15.363.289         | 13,17%         | 8.306.749          | 7,77%          | 5.074.428          | 4,98%          | 6.506.283         | 6,54%          | 7.466.976         | 7,82%          | 14,77%                 |
| 2) Attivo immobilizzato  | 82.540.732        | 90,57%         | 97.589.999         | 93,92%         | 99.607.144         | 85,37%         | 97.171.289         | 90,87%         | 94.302.207         | 92,50%         | 90.847.371        | 91,36%         | 87.525.466        | 91,71%         | -3,66%                 |
| 2.1) Immobilizzazioni immateriali  | 42.276            | 0,05%          | 27.465             | 0,03%          | 182.910            | 0,16%          | 169.997            | 0,16%          | 144.546            | 0,14%          | 130.121           | 0,13%          | 126.768           | 0,13%          | -2,56%                 |
| 2.2) Immobilizzazioni materiali (netto fondi)  | 82.464.699        | 90,47%         | 97.516.659         | 93,85%         | 99.385.761         | 85,18%         | 96.963.919         | 90,68%         | 94.014.128         | 92,32%         | 90.696.467        | 91,20%         | 87.396.855        | 91,57%         | -3,64%                 |
| 2.3) Immobilizzazioni finanziarie  | 43.757            | 0,05%          | 45.839             | 0,04%          | 38.473             | 0,03%          | 38.473             | 0,04%          | 43.533             | 0,04%          | 21.783            | 0,02%          | 1.783             | 0,00%          | -91,81%                |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>  | <b>91.137.298</b> | <b>100,00%</b> | <b>103.908.336</b> | <b>100,00%</b> | <b>116.682.711</b> | <b>100,00%</b> | <b>106.935.214</b> | <b>100,00%</b> | <b>101.835.915</b> | <b>100,00%</b> | <b>99.441.817</b> | <b>100,00%</b> | <b>96.437.867</b> | <b>100,00%</b> | <b>-4,03%</b>          |
| <b>PASSIVO</b>   |                   |                |                    |                |                    |                |                    |                |                    |                |                   |                |                   |                |                        |
| 1) Passività correnti  | 14.178.500        | 16,22%         | 15.933.587         | 15,33%         | 15.491.039         | 13,28%         | 7.358.630          | 6,89%          | 4.994.793          | 4,90%          | 5.391.953         | 5,42%          | 4.541.851         | 4,76%          | -15,77%                |
| 2) Passività consolidate   | 38.155.825        | 41,87%         | 43.632.186         | 41,99%         | 42.405.274         | 36,34%         | 41.300.549         | 38,62%         | 39.945.646         | 39,23%         | 38.811.245        | 39,03%         | 37.655.429        | 39,46%         | -2,98%                 |
| 3) Risconti passivi (contributi pubblici in conto investimenti e Canone spazi commerciali) | 36.002.406        | 39,50%         | 41.094.560         | 39,55%         | 55.497.230         | 47,56%         | 54.551.485         | 51,01%         | 52.675.708         | 51,73%         | 50.801.931        | 51,09%         | 48.927.154        | 51,27%         | -3,89%                 |
| 4) Patrimonio netto  | 2.200.567         | 2,41%          | 3.248.003          | 3,13%          | 3.289.168          | 2,82%          | 3.714.550          | 3,47%          | 4.218.768          | 4,14%          | 4.436.688         | 4,46%          | 4.313.433         | 4,52%          | -2,78%                 |
| <b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>  | <b>91.137.298</b> | <b>100,00%</b> | <b>103.908.336</b> | <b>100,00%</b> | <b>116.682.711</b> | <b>100,00%</b> | <b>106.935.214</b> | <b>100,00%</b> | <b>101.835.915</b> | <b>100,00%</b> | <b>99.441.817</b> | <b>100,00%</b> | <b>96.437.867</b> | <b>100,00%</b> | <b>-4,03%</b>          |
|  | 0                 |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                 |                | 0                 |                | 0                      |
|  | 0                 |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                  |                | 0                 |                | 0                 |                | 0                      |

**Conto economico - Risultato economico finanziario a valore aggiunto**

|  | 2006            | %                | 2007              | %               | 2008              | %              | 2009              | %              | 2010              | %              | 2011              | %              | 2012              | %              | Var (%)<br>2012-2011 |
|--|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|
| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                     |                 |                  |                   |                 |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |                   |                |                      |
| + Ricavi delle vendite e delle prestazioni                 | 0,00%           |                  | 0,00%             |                 | 10.826.951        | 84,65%         | 11.386.648        | 85,39%         | 11.477.236        | 85,37%         | 11.237.625        | 85,20%         | 10.073.955        | 84,78%         | -2,35%               |
| + Altri ricavi e proventi                                  | 60.768          | 100,00%          | 164.578           | 100,00%         | 1.662.635         | 15,35%         | 1.946.367         | 14,62%         | 1.667.230         | 14,63%         | 1.942.698         | 14,74%         | 1.669.627         | 15,22%         | 1,37%                |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                             | <b>60.768</b>   | <b>100,00%</b>   | <b>164.578</b>    | <b>100,00%</b>  | <b>12.789.586</b> | <b>100,00%</b> | <b>13.333.015</b> | <b>100,00%</b> | <b>13.444.466</b> | <b>100,00%</b> | <b>13.180.323</b> | <b>100,00%</b> | <b>12.943.582</b> | <b>100,00%</b> | <b>-1,40%</b>        |
| - Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di mac | 0,00%           |                  | 0,00%             |                 |                   | 0,00%          |                   | 0,00%          |                   | 0,00%          |                   | 0,00%          |                   | 0,00%          |                      |
| - Costi per servizi e per godimento beni di terzi          | 503.601         | 623,52%          | 706.264           | 429,14%         | 6.078.405         | 47,53%         | 6.641.014         | 49,86%         | 6.554.810         | 51,59%         | 6.670.993         | 50,61%         | 6.734.535         | 52,03%         | 0,95%                |
| - Oneri diversi di gestione                                | 15.156          | 18,70%           | 89.728            | 54,52%          | 53.911            | 0,42%          | 29.204            | 0,22%          | 38.720            | 0,29%          | 67.649            | 0,51%          | 45.749            | 0,35%          | -32,37%              |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                                     | <b>-437.949</b> | <b>-542,28%</b>  | <b>-631.414</b>   | <b>-383,66%</b> | <b>6.666.270</b>  | <b>52,04%</b>  | <b>6.642.797</b>  | <b>49,50%</b>  | <b>6.476.936</b>  | <b>48,13%</b>  | <b>6.441.991</b>  | <b>48,07%</b>  | <b>6.163.298</b>  | <b>47,62%</b>  | <b>-4,33%</b>        |
| - Costo per il personale                                   | 154.106         | 190,00%          | 241.359           | 146,65%         | 368.672           | 2,89%          | 419.181           | 3,15%          | 398.603           | 2,97%          | 478.125           | 3,63%          | 540.186           | 4,17%          | 12,98%               |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                    | <b>-592.095</b> | <b>-733,08%</b>  | <b>-872.773</b>   | <b>-530,31%</b> | <b>6.287.598</b>  | <b>49,16%</b>  | <b>6.223.616</b>  | <b>46,75%</b>  | <b>6.072.273</b>  | <b>45,17%</b>  | <b>5.963.856</b>  | <b>45,25%</b>  | <b>5.623.132</b>  | <b>43,44%</b>  | <b>-5,71%</b>        |
| - Ammortamenti e svalutazioni                              | 36.217          | 44,84%           | 36.272            | 22,04%          | 3.354.924         | 26,23%         | 3.392.206         | 25,48%         | 3.404.867         | 25,33%         | 3.383.453         | 25,67%         | 3.380.438         | 26,12%         | -0,09%               |
| - Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti         | 0,00%           |                  | 0,00%             |                 |                   | 0,00%          | 134.000           | 1,01%          | 44.966            | 0,33%          | 140.749           | 1,07%          | 144.633           | 1,12%          | 2,76%                |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                            | <b>-628.312</b> | <b>-777,92%</b>  | <b>-909.045</b>   | <b>-552,35%</b> | <b>2.932.674</b>  | <b>22,93%</b>  | <b>2.897.410</b>  | <b>20,26%</b>  | <b>2.622.440</b>  | <b>19,51%</b>  | <b>2.439.654</b>  | <b>18,51%</b>  | <b>2.084.061</b>  | <b>16,21%</b>  | <b>-14,09%</b>       |
| + Prevalenti finanziarie                                   | 40.569          | 50,25%           | 28.665            | 17,43%          | 321.250           | 2,51%          | 32.506            | 0,24%          | 20.773            | 0,15%          | 28.486            | 0,22%          | 16.804            | 0,13%          | -41,71%              |
| - Oneri finanziari   | 346.808         | 431,86%          | 246.053           | 149,51%         | 3.181.669         | 24,86%         | 2.107.136         | 15,83%         | 2.032.278         | 15,15%         | 2.026.175         | 15,37%         | 2.067.851         | 15,99%         | 2,05%                |
| <b>REDDITO CORRENTE</b>                                    | <b>-934.551</b> | <b>-1159,56%</b> | <b>-1.126.415</b> | <b>-684,43%</b> | <b>72.265</b>     | <b>0,56%</b>   | <b>622.780</b>    | <b>4,68%</b>   | <b>605.935</b>    | <b>4,51%</b>   | <b>441.955</b>    | <b>3,35%</b>   | <b>46.814</b>     | <b>0,36%</b>   | <b>-89,41%</b>       |
| + Prevalenti straordinari                                  | 3.438           | 4,26%            | 60                | 0,04%           | 1.173             | 0,01%          | 8.673             | 0,07%          | 0                 | 0,00%          | 43.493            | 0,33%          | 31.374            | 0,24%          | -27,86%              |
| - Oneri straordinari                                       | 1.861           | 2,30%            | 5.363             | 3,26%           | 7.344             | 0,06%          |                   | 0,00%          | 0                 | 0,00%          | 6.709             | 0,05%          | 29.367            | 0,22%          | 322,95%              |
| <b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>                                | <b>-934.974</b> | <b>-1157,60%</b> | <b>-1.131.718</b> | <b>-687,65%</b> | <b>66.064</b>     | <b>0,52%</b>   | <b>631.653</b>    | <b>4,74%</b>   | <b>605.935</b>    | <b>4,51%</b>   | <b>478.749</b>    | <b>3,63%</b>   | <b>46.821</b>     | <b>0,36%</b>   | <b>-89,59%</b>       |
| - Imposte sul reddito                                      | 0               | 0,00%            | 0                 | 0,00%           | 134.919           | 1,06%          | 131.271           | 0,99%          | 119.895           | 0,89%          | 131.205           | 1,00%          | 159.059           | 1,23%          | 21,23%               |
| + Imposte anticipata                                       | 0               | 0,00%            | 165.000           | 100,26%         | 110.000           | 0,86%          | -75.000           | -0,56%         | 18.179            | 0,14%          | -129.624          | -0,98%         | -14.017           | -0,11%         | -89,19%              |
| <b>REDDITO NETTO</b>                                       | <b>-934.974</b> | <b>-1157,60%</b> | <b>-966.718</b>   | <b>-587,39%</b> | <b>41.165</b>     | <b>0,32%</b>   | <b>425.382</b>    | <b>3,20%</b>   | <b>504.219</b>    | <b>3,75%</b>   | <b>217.920</b>    | <b>1,65%</b>   | <b>-123.255</b>   | <b>-0,95%</b>  | <b>-156,56%</b>      |

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'arrivo dell'attività Ispostitica.

A livello patrimoniale e finanziario, la struttura di bilancio replica fondamentalmente quella dell'esercizio precedente; l'equilibrio patrimoniale e finanziario (composizione forti ed impegni) 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:

| STRUTTURA                   | 2006    | 2007    | 2008    | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Attivo circolante           | 9,43%   | 6,05%   | 14,63%  | 9,13%   | 7,50%   | 8,64%   | 8,29%   |
| Attivo immobilizzato        | 90,57%  | 93,92%  | 85,37%  | 90,87%  | 92,50%  | 91,36%  | 91,71%  |
| Capitale proprio allargato* | 41,92%  | 42,67%  | 50,38%  | 54,45%  | 55,07%  | 55,55%  | 55,79%  |
| Passività consolidate       | 41,87%  | 41,95%  | 36,34%  | 38,62%  | 39,25%  | 39,03%  | 39,46%  |
| Passività correnti          | 16,22%  | 15,33%  | 13,26%  | 6,89%   | 4,95%   | 5,42%   | 4,76%   |
|                             | 100,00% | 100,00% | 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            |      |      |      |      |      |      |      |
|---|------|------|------|------|------|------|------|
| ISPA  | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 |
| <b>Indice di Struttura Primario Allargato</b> | 0,46 | 0,45 | 0,59 | 0,60 | 0,60 | 0,61 | 0,61 |

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

(Capitale proprio allargato) / Attivo immobilizzato

Commento valore al 31.12.2012

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

|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>ISSA</b> | 0,93 | 0,90 | 1,02 | 1,02 | 1,03 | 1,04 | 1,04 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|

Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dei mezzi propri (nessi in senso allargato) finanziare i mezzi di terzi a lungo termine e finanziare l'attivo immobilizzato.

(Capitale proprio allargato + Passività consolidate) / Attivo immobilizzato

Commento valore al 31.12.2012

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

|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>ITSA</b> | 0,58 | 0,40 | 1,10 | 1,33 | 1,53 | 1,59 | 1,74 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|

Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dell'azienda e dei fondi ai propri impegni correnti.

(Liquidità immediata + Liquidità Differite) / Passività Correnti

Commento valore al 31.12.2012

L'indice esprime una situazione di correttezza finanziaria.

|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>IAFA</b> | 1,39 | 1,34 | 0,88 | 0,84 | 0,79 | 0,80 | 0,79 |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|

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

Mezzi di Terzi / (Capitale proprio allargato)

Commento valore al 31.12.2012

L'indice esprime una struttura finanziaria accettabile.

|             |      |      |      |      |      |      |      |
|-------------|------|------|------|------|------|------|------|
| <b>IINS</b> | 0,58 | 0,57 | 0,59 | 0,46 | 0,44 | 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 31.12.2012

L'indice esprime una struttura finanziaria sufficiente.

| ANALISI ECONOMICA |                      | 2006   | 2007   | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  |
|-------------------|----------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ROI               | Return on Investment | -0,78% | -0,93% | 2,66% | 2,41% | 2,51% | 2,42% | 2,15% |

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 31.12.2012

Indice accettabile

| ROS | Return on Sale | #DIV/0! | #DIV/0! | 27,05% | 23,73% | 22,85% | 21,71% | 19,12% |
|-----|----------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|-----|----------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|

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 31.12.2012

Indice accettabile

|     |                  |         |         |       |        |        |       |        |
|-----|------------------|---------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|
| ROE | Return on Equity | -42,49% | -23,76% | 1,23% | 11,45% | 11,95% | 4,91% | -2,85% |
|-----|------------------|---------|---------|-------|--------|--------|-------|--------|

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

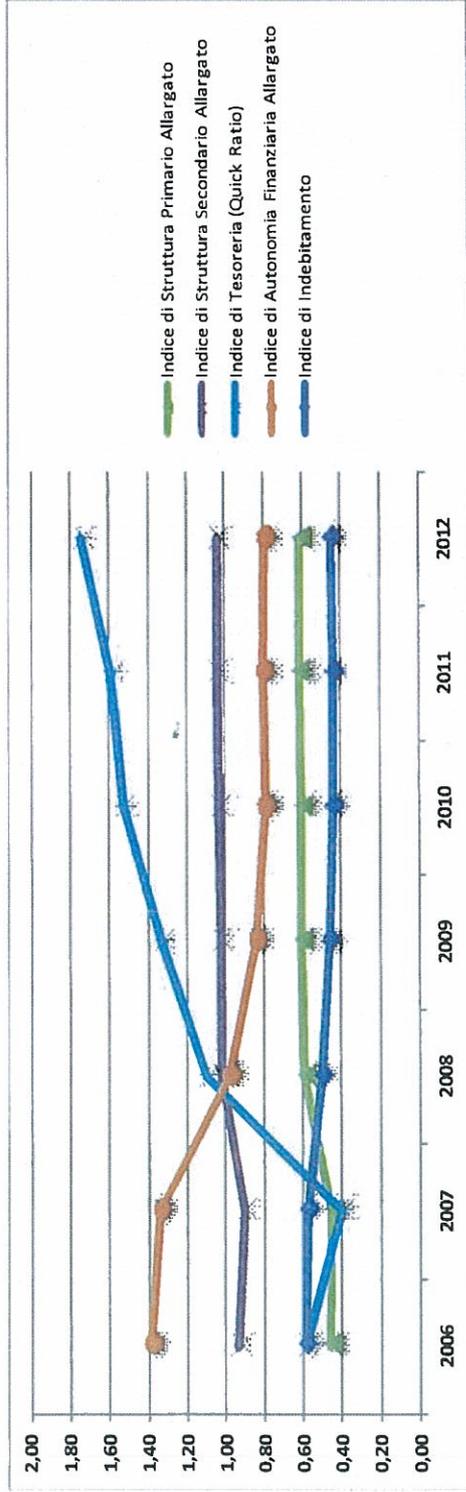
Risultato netto / Capitale proprio

Commento valore al 31.12.2012

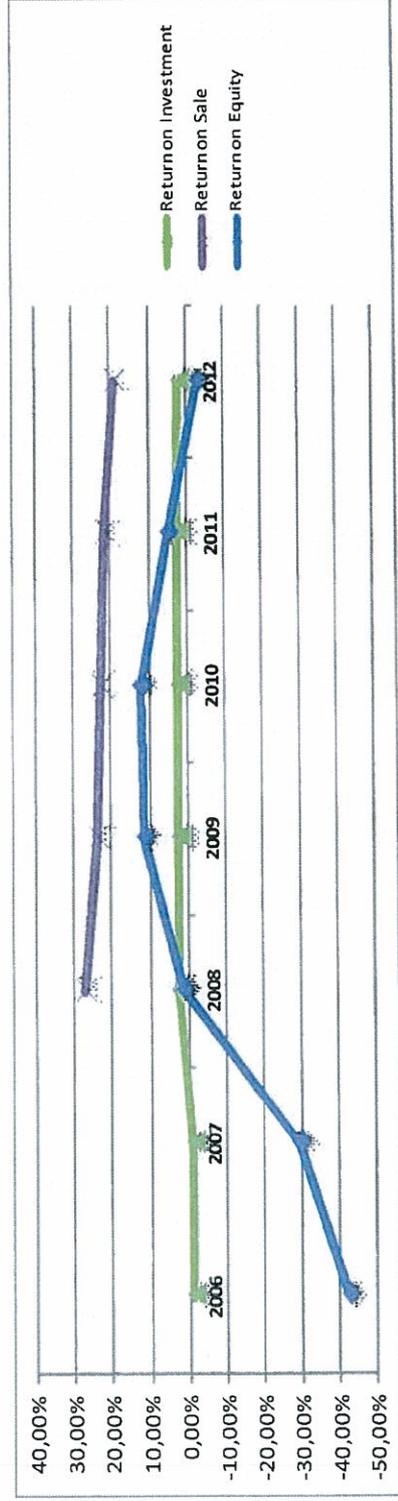
Indice da migliorare

**Visualizzazioni grafiche**

**Indici patrimoniali e finanziari**



**Indici economici**



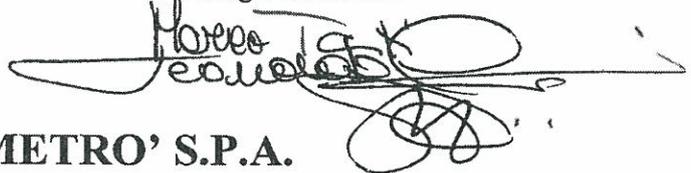
## Verbale di verifica del Collegio Sindacale Minimetro Spa

Oggi 09 aprile 2013 alle ore 15.30, 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 2012 e che si allega al presente verbale quale parte integrante e sostanziale.

Alle ore 19 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



**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

Signori soci, l'Amministratore Unico ha messo a nostra disposizione, nei termini di legge, il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 corredato della Nota Integrativa ed unitamente alla Relazione sulla Gestione.

#### **PARTE PRIMA:**

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

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio di esercizio della Società chiuso al 31/12/2012, costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dalla relativa Nota Integrativa e dalla Relazione dell'Amministratore

La responsabilità della redazione del bilancio compete all' Amministratore Unico. 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 risulti, 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 12.04.2012.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Minimetron Spa al 31/12/2012 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 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 unico della Società. 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 al 31/12/2012.

## **PARTE SECONDA:**

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

Il progetto di bilancio è composto dallo Stato patrimoniale, il Conto economico e la nota integrativa. Si riportano di seguito i dati di sintesi che riassumono le risultanze dell'esercizio 2012:

#### **Stato patrimoniale**

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Attivo                     | 95.437.867 |
| Passivo e Patrimonio netto | 95.561.122 |
| Perdita dell'esercizio     | 123.255    |

#### **Conto economico**

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Valore della produzione | 12.943.582   |
| Costi della produzione  | (10.845.521) |
| Oneri finanziari        | ( 2.051.247) |
| Componenti straordinari | 3.007        |
| Imposte                 | (173.076)    |
| Perdita dell'esercizio  | (123.255)    |

La Nota Integrativa contiene le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione più completa degli accadimenti aziendali e per una migliore comprensione dei dati di bilancio ed è altresì integrata con appositi dati ed informazioni, anche con riferimento a specifiche previsioni di legge, nonché altre informazioni ritenute opportune dall'Organo amministrativo per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Abbiamo verificato che la Relazione sulla Gestione sia stata redatta in base alle norme di legge e non abbiamo particolari segnalazioni da riportare.

Unitamente al bilancio 2012 sono riportati i dati patrimoniali e di conto economico al 31 dicembre 2011, anch'essi determinati applicando i principi contabili.

Nel corso dell'esercizio abbiamo avuto incontri con l'Amministratore Unico. In tali incontri abbiamo potuto verificare come l'attività del suddetto organo sia improntata al rispetto della corretta amministrazione e di tutela del patrimonio della Società.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione della struttura amministrativa e contabilità generale della Società.

Durante le attività di verifica non sono emerse disfunzioni, inefficienze, irregolarità di rilievo o fatti significativi tali da richiederne specifica menzione in questa relazione.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, nel corso del 2012, sono state descritte nella Nota integrativa al bilancio, mentre per ulteriori informazioni in merito si fa rinvio alla Relazione sulla Gestione.

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

- ha ottenuto dall' Amministratore le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale;
- 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;
- come indicato nella Relazione sulla Gestione l'Amministratore, già nel corso dell'anno, comunicava ai soci il trend negativo della gestione indicandone le motivazioni principali, e segnalando al Comune di Perugia la necessità della definitiva implementazione del Centro di Clearing collegato alla tariffazione integrata UP;

- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società.
- 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 2012 e concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico.

Perugia lì, 09/04/2013

Il Collegio Sindacale

