



Minimetrò S.p.A.

BILANCIO DI ESERCIZIO
AL
31-12-2014



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

Capitale sociale
Interamente versato euro 4.493.115,00

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

Codice Fiscale - Partita Iva: 02327710543

BILANCIO DI ESERCIZIO
AL 31/12/2014

MINIMETRO' S.P.A.

Sede Legale: Piazzale BELLUCCI, 16-16/A PERUGIA (PG)
Iscritta al Registro Imprese di: PERUGIA
C.F. e numero iscrizione: 02327710543
Iscritta al R.E.A. di PERUGIA n. 209265
Capitale Sociale sottoscritto€: 4.493.115,00 Interamente versato
Partita IVA: 02327710543

Bilancio dell'esercizio al 31/12/2014

Stato Patrimoniale Attivo

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI				
Versamenti non ancora richiamati		0		0
Versamenti già richiamati		0		0
TOTALE CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)		0		0
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
1) Costi di impianto e di ampliamento		1.444		780
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		264		281
5) Avviamento		0		0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		0		0
7) Altre immobilizzazioni immateriali		108.001		117.282
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		109.709		118.343
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
1) Terreni e fabbricati		0		0
Fondo Ammortamento		0		0
2) Impianti e macchinario	48.319		48.319	

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
Fondo Ammortamento	<u>-13.678</u>	34.641	<u>-9.004</u>	39.315
3) Attrezzature industriali e commerciali	221.771		215.721	
Fondo Ammortamento	<u>-58.843</u>	162.928	<u>-32.594</u>	183.127
4) Altri beni materiali	103.845.762		103.734.550	
Fondo Ammortamento	<u>-23.507.381</u>	80.338.381	<u>-20.150.119</u>	83.584.431
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		532.209		485.359
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		81.068.159		84.292.232
III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE				
1) Partecipazioni		750		750
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		531		1.033
a) Crediti verso imprese controllate	0		0	
b) Crediti verso imprese collegate	0		0	
c) Crediti verso controllanti	0		0	
d) Crediti verso altri	531		1.033	
esigibili entro l'esercizio successivo	0		516	
esigibili oltre l'esercizio successivo	531		517	
3) Altri titoli		0		0
4) Azioni proprie		0		0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		1.281		1.783
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		81.179.149		84.412.358

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I - RIMANENZE**

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

TOTALE RIMANENZE	0	0
-------------------------	----------	----------

II - CREDITI

1) Crediti verso clienti		
--------------------------	--	--

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
esigibili entro l'esercizio successivo	113.022		188.793	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		0	
Fondo svalutazioni crediti	<u>-30.633</u>	82.388	<u>-30.633</u>	158.160
2) Crediti verso imprese controllate		0		0
3) Crediti verso imprese collegate		0		0
4) Crediti verso controllanti		6.382.546		5.315.433
esigibili entro l'esercizio successivo	6.382.546		5.287.422	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		28.011	
4-bis) Crediti tributari		811.247		819.444
esigibili entro l'esercizio successivo	811.247		819.444	
esigibili oltre l'esercizio successivo				
4-ter) Imposte anticipate		48.072		20.635
esigibili entro l'esercizio successivo	0		0	
esigibili oltre l'esercizio successivo	48.072		20.635	
5) Crediti verso altri		306.595		191.718
esigibili entro l'esercizio successivo	23.199		50.051	
esigibili oltre l'esercizio successivo	283.396		141.667	
TOTALE CREDITI		7.630.848		6.505.390
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI				
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
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI		0		0
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE				
1) Depositi bancari e postali		460.355		2.524.726
2) Assegni		0		0
3) Denaro e valori in cassa		106.285		90.742
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE		566.640		2.615.468
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		8.197.488		9.120.858
D) RATEI E RISCONTI				

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
Disaggio su prestiti		0		0
Ratei Attivi		0		0
Risconti attivi		71.877		70.142
<i>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</i>		71.877		70.142
<i>TOTALE ATTIVO</i>		89.448.514		93.603.358

Stato Patrimoniale Passivo

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
A) PATRIMONIO NETTO				
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		30.601		0
V - Riserve statutarie		122.402		0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio		0		0
VII - Altre riserve, distintamente indicate				
Riserva straordinaria		107.326		0
Riserva per differenza da arrotondamento all'unità di Euro		0		0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo		0		(179.682)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		247.903		612.010
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)		5.001.347		4.925.443
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili		0		0
2) Fondo per imposte, anche differite		0		0
3) Altri fondi		275.060		189.261
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)		275.060		189.261
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO				
		69.663		56.316
D) DEBITI				
1) Debiti per obbligazioni		0		0
2) Debiti per obbligazioni convertibili		0		0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		18.586.337		19.431.146
esigibili entro l'esercizio successivo	844.809		844.809	
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.741.528		18.586.337	
4) Debiti verso banche		17.381.035		17.854.261
esigibili entro l'esercizio successivo	493.297		473.226	
esigibili oltre l'esercizio successivo	16.887.738		17.381.035	
5) Debiti verso altri finanziatori		0		0

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
6) Acconti		0		0
7) Debiti verso fornitori		2.193.212		3.253.694
esigibili entro l'esercizio successivo	2.193.212		3.253.694	
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		88
esigibili entro l'esercizio successivo	0		88	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		0	
12) Debiti tributari		670.308		636.779
esigibili entro l'esercizio successivo	670.308		636.779	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		0	
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		27.359		26.005
esigibili entro l'esercizio successivo	27.359		26.005	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		0	
14) Altri debiti		47.952		36.179
esigibili entro l'esercizio successivo	47.952		36.179	
esigibili oltre l'esercizio successivo	0		0	
TOTALE DEBITI (D)		38.906.203		41.238.152
E) RATEI E RISCONTI				
Aggio su prestiti		0		0
Ratei passivi		13.939		137.155
Risconti passivi		45.182.302		47.057.031
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)		45.196.241		47.194.186
TOTALE PASSIVO		89.448.514		93.603.358

Conti d'ordine

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Esercizio 2013
Fideiussioni prestate a favore di terzi	984.956		1.064.189	
Beni di terzi presso di noi	1.270		1.150	
Nostri beni presso terzi	177.770		175.612	
TOTALE CONTI D'ORDINE		1.163.996		1.240.951

Conto Economico

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		10.769.074		11.767.399
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		1.948.342		2.012.060
Contributi in conto esercizio		0		0
Ricavi e proventi diversi	1.948.342		2.012.060	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE		12.717.416		13.779.459
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		0		0
7) Costi per servizi		5.865.683		6.445.423
8) Costi per godimento di beni di terzi		120.378		115.121
9) Costi per il personale		623.003		573.870
a) Salari e stipendi	455.997		419.567	
b) Oneri sociali	137.197		126.806	
c) Trattamento di fine rapporto	29.688		27.497	
d) Trattamento di quiescenza e simili	0		0	
e) Altri costi	121		0	
10) Ammortamenti e svalutazioni		3.400.086		3.385.589
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	9.951		10.982	
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.390.135		3.374.607	
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		147.509		82.711
14) Oneri diversi di gestione		57.795		140.948

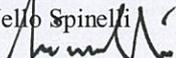
	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
<i>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</i>		10.214.454		10.743.662
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)		2.502.962		3.035.797
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni		0		0
16) Altri proventi finanziari		10.030		15.860
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0		0	
b) da titoli diversi iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
d) Proventi diversi dai precedenti				
da altre imprese	10.030		15.860	
17) Interessi ed altri oneri finanziari		(1.956.786)		(2.000.774)
verso altri	(1.956.786)		(2.000.774)	
17-bis) Utili e perdite su cambi		0		0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)		(1.946.756)		(1.984.914)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni		0		0
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
19) Svalutazioni		0		0
a) di partecipazioni	0		0	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0		0	
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0		0	
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18 - 19)		0		0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi straordinari		10.869		2.680
Plusvalenze da alienazione	0		0	
Diff. da arrotond. all'unità di Euro	0		0	
Altri proventi straordinari	10.869		2.680	
21) Oneri straordinari		(11.895)		0

	Parziali 2014	Totali 2014	Parziali 2013	Totali 2013
Minusvalenze da alienazione	0		0	
Imposte relative a esercizi precedenti	(895)		0	
Diff. da arrotond. all'unità di Euro	0		0	
Altri oneri straordinari	(11.000)		0	
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)		(1.026)		2.680
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)		555.180		1.053.563
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		(307.277)		(441.553)
Imposte correnti sul reddito d'esercizio		(334.714)		(387.650)
Ires	(197.516)		(238.949)	
Irap	(137.198)		(148.701)	
Imposte differite sul reddito d'esercizio	0		0	
Imposte anticipate sul reddito d'esercizio		27.437		(53.903)
Ires anticipata	26.933		9.142	
Irap anticipata	4.113		1.396	
Utilizzo cred. Ires anticipata	(3.131)		(55.903)	
Utilizzo cred. Irap anticipata	(478)		(8.538)	
23) Utile (perdita) dell'esercizio		247.903		612.010

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

Perugia, 30/03/2015

L'Amministratore Unico
Dott. Nello Spinelli



MINIMETRO' S.P.A.

Sede legale: Piazzale BELLUCCI, 16-16/A PERUGIA (PG)

Iscritta al Registro Imprese di PERUGIA

C.F. e numero iscrizione 02327710543

Iscritta al R.E.A. di PERUGIA n. 209265

Capitale Sociale sottoscritto € 4.493.115,00 Interamente versato

Partita IVA: 02327710543

Nota Integrativa al bilancio

(esercizio 01.01.2014-31.12.2014)

Introduzione alla Nota integrativa

Signori Soci,

la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2014.

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.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, ove necessario con il preventivo consenso del Collegio Sindacale, secondo il criterio del costo comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Sono state ammortizzate, secondo quanto disposto dai n.ri 2 e 5 dell'art. 2426 del codice civile.

I criteri di valutazione, quelli di ammortamento ed i coefficienti applicati non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo al precedente esercizio.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non sono state operate 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 comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione 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 criteri di valutazione, quelli di ammortamento ed i coefficienti applicati non hanno subito variazioni rispetto a quelli adottati nella redazione del bilancio relativo al precedente esercizio.

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.

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.

Si evidenzia che non sono state operate 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 realizzo 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 ed allo stato dell'esigibilità dei crediti.

Tra i crediti figura l'importo di euro 48.072 relativo ad imposte anticipate originate da componenti di reddito che hanno già inciso sul risultato economico, ma che saranno deducibili dall'imponibile soltanto in esercizi futuri. Non è stata fatta alcuna compensazione con le imposte differite, che peraltro non figurano iscritte in bilancio.

Più in particolare, le imposte anticipate sono originate dall'accantonamento effettuato al fondo di manutenzione ciclica.

Nell'allegato 8 alla presente nota integrativa è riportato il dettaglio delle imposte anticipate.

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 opere civili del bene in concessione e gratuitamente devolvibile al termine della stessa. L'accantonamento è stato effettuato sulla scorta di puntuale relazione tecnica.

In relazione alle future revisioni generali dell'impianto in concessione, in considerazione degli approfondimenti tecnici effettuati con il supporto di autorevole professionista del settore, non sussiste ad oggi il presupposto per procedere a stime di valore certe ed oggettive tali da prefigurare accantonamenti che consentano di ripristinare l'impianto stesso allo stato in cui dovrà essere restituito.

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 2014 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

Nel bilancio non risultano 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 1.163.996 così costituiti:

Fideiussioni prestate a favore di terzi euro 984.956 di cui:

- a favore della Regione dell'Umbria sulla realizzazione da parte della società delle prescrizioni legate alla tutela ambientale per euro 51.646;
- a favore dell'Amministrazione Finanziaria Agenzia delle Entrate Ufficio di Perugia per rimborsi Iva per Euro 144.143;
- a favore del Comune di Perugia a garanzia degli adempimenti di cui al Contratto di Servizio sottoscritto con lo stesso Comune per euro 789.167;

Beni di terzi presso di noi euro 1.270 relativi a:

- kit radio ricevuto in comodato da Vigilanza Umbra SpA per euro 1.150;
- Pos ricevuto in comodato da CartaSi SpA per euro 120;

Nostri beni e titoli presso terzi euro 177.770:

- relativi a titoli di viaggio presso Umbria Mobilità Esercizio Srl per euro 2.615;
- relativi ad attrezzature in uso a Leitner SpA per euro 173.305;
- relativi ad attrezzature in c/visione presso Umbria TPL e Mobilità SpA per euro 1.850.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono accantonate per competenza con 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 assunto dalla società per realizzare l'opera, integralmente regolato a tasso variabile.

Si riportano gli elementi essenziali alla data del 31 dicembre 2014, specificando che il fair value è stato comunicato dagli istituti, risultando lo stesso sostanzialmente in linea con le valutazioni effettuate in via autonoma dalla società:

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 31.12.2014	(-) 3.146.653
nozionale al 31.12.2014	10.392.098
flussi differenziali 2014	(-) 498.032

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 31.12.2014	(-) 2.990.558
nozionale al 31.12.2014	10.392.098
flussi differenziali 2014	(-) 492.679

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 31.12.2014	(-) 1.284.160
nozionale al 31.12.2014	2.829.063
flussi differenziali 2014	(-) 123.459

Istituto	FMS Wertmanagement Aor (Germania)
Nota Integrativa	

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 31.12.2014	(-) 4.264.638
nozionale al 31.12.2014	9.267.473
flussi differenziali 2014	(-) 417.903 '

Movimenti delle 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.

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

La voce "immobilizzazioni in corso e acconti pari ad euro 532.209 comprende, oltre i costi di progettazione preliminare e definitiva relativi al prolungamento della linea metropolitana leggera già iscritti a bilancio negli esercizi precedenti, anche la quota di competenza degli studi trasportistici e progettuali per l'aggiornamento della progettazione stessa (relativa alla tratta Pincetto-Monteluce), commissionati da questa Società nel corso del 2013 e terminati nell'esercizio in corso, d'intesa con l'Amministrazione Comunale, a qualificate società del settore.

Movimenti verificatisi nei fondi e nelle altre voci patrimoniali

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 a clienti terzi	90.499	11.605	-	-	90.499	11.605	78.894-	87-
	Clienti terzi Italia	98.295	508.868	-	-	505.746	101.417	3.122	3
	Fondo Rischi su Crediti	30.633-	-	-	-	-	30.633-	0	0
	Arrotondamento	1-					1-	-	
	Totale	158.160	520.473	-	-	596.245	82.388	75.772-	
<i>Crediti verso controllanti</i>									
	Fatture da emettere a controllanti	2.816.922	2.873.714	-	-	2.816.922	2.873.714	56.792	2
	Clienti controllanti	2.470.500	9.580.376	-	-	8.570.055	3.480.821	1.010.321	40
	Crediti V/Comune Pg per L2 Prusst	28.011	-	-	-	-	28.011	-	-
	Totale	5.315.433	12.454.090	-	-	11.386.977	6.382.546	1.067.113	
<i>Crediti tributari</i>									
	Erario c/liquidazione Iva	596.836	1.363.412	-	-	1.543.650	416.598	180.238-	30-
	Erario c/Iva in compensazione	49.048	550.000	-	-	599.048	-	49.048-	100-
	Erario c/imposte sostitutive su TFR	35	-	-	35	-	-	35-	100-
	Erario c/IRES	955	2.153	-	-	955	2.153	1.198	125
	Erario c/acconti IRES	38.395	241.564	-	-	38.395	241.564	203.169	529
	Erario c/acconti IRAP	134.176	150.932	-	-	134.176	150.932	16.756	12
	Totale	819.445	2.308.061	-	35	2.316.224	811.247	8.198-	
<i>Imposte anticipate</i>									
	CreditI IRES per imposte anticipate	18.018	26.933	-	-	3.131	41.820	23.802	132
	CreditI IRAP per imposte anticipate	2.617	4.113	-	-	478	6.252	3.635	138
	Totale	20.635	31.046	-	-	3.609	48.072	27.437	
<i>Crediti verso altri</i>									
	CreditI V/UMBRIA Mob.Eserc. per	200	7.686	-	-	7.686	200	-	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	cassa rimborsi								
	Crediti Vs Leitner per acq.cosa futura	141.667	141.667	-	-	-	283.333	141.667	100
	Depositi cauzionali	-	63	-	-	-	63	63	-
	Note credito da ricevere da fornit.terzi	49.851	9.573	-	-	36.939	22.485	27.366-	55-
	Fornitori terzi Italia	-	514	-	-	-	514	514	-
	Arrotondamento	-	-	-	-	1	-	1-	
	Totale	191.718	159.503	-	-	44.626	306.595	114.877	

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Arrotond.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Crediti verso clienti	158.160	520.473	-	-	596.245		82.388	75.772-	47-
Crediti verso controllanti	5.315.433	12.454.090	-	-	11.386.977	-	6.382.546	1.067.113	20
Crediti tributari	819.445	2.308.061	-	35	2.316.224	-	811.247	8.198-	1
Imposte anticipate	20.635	31.046	-	-	3.609	-	48.072	27.437	132
Crediti verso altri	191.718	159.503	-	-	44.625	1-	306.595	114.877	60
Arrotondamento	1-	1						1	
Totale	6.505.390	15.473.174	-	35	14.347.680	1-	7.630.848	1.125.458	17

Disponibilità liquide

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Depositi bancari e postali</i>									
	Banca c/c	2.524.726	16.153.424	-	-	18.217.795	460.355	2.064.371-	82-
	Totale	2.524.726	16.153.424	-	-	18.217.793	460.355	2.064.371-	
<i>Denaro e valori in cassa</i>									
	Cassa contanti	1.162	23.501	-	-	21.668	2.995	1.833	158
	Dispositivi TVM	6.275	1.615.405	-	-	1.605.700	15.980	9.705	155
	Cassa valori	98	37	-	-	112	23	75-	76-
	Cassa Vigilanza Umbra	83.207	1.542.574	-	-	1.538.694	87.087	3.880	5
	Fondo Cassa Reintegro	-	10.400	-	-	10.200	200	200	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Totale		90.742	3.191.917	-	-	3.176.374	106.285	15.543	

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Arrotond.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Depositi bancari e postali	2.524.726	16.153.424	-	-	18.217.793	-	460.355	2.064.371-	82-
Denaro e valori in cassa	90.742	3.191.917	-	-	3.176.374	-	106.285	15.543	17
Totale	2.615.468	19.345.341	-	-	21.394.167	2-	566.640	2.048.828-	78-

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>									
	Risconti attivi	70.142	34.217	-	-	32.482	71.877	1.735	2
Totale		70.142	34.217	-	-	32.482	71.877	1.735	

Patrimonio Netto

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Arrotond.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Capitale	4.493.115	-	-	-	-	-	4.493.115	-	-
Riserva legale	-	30.601	-	-	-	-	30.601	30.601	-
Riserve statutarie	-	122.402	-	-	-	-	122.402	122.402	-
Riserva straordinaria	-	107.327	-	-	-	1-	107.326	107.326	-
Utili (perdite) portati a nuovo	179.682-	-	-	-	179.682-	-	-	179.682	100-
Utile (perdita) dell'esercizio	612.010	247.903	-	-	612.010	-	247.903	364.107-	59-
Totale	4.925.443	508.233	-	-	432.328	1-	5.001.347	75.904	1

Fondi per rischi e oneri

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
-------------	-----------	-------------------	------------	-------------------	-------------------	---------	-----------------	------------------	-----------

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Altri fondi</i>									
	Fondo manut. ciclica	65.521	97.939	-	-	11.385	152.075	86.554	132
	F.do Spese Ripr.e Sost.opere civili	123.740	49.570	-	-	50.325	122.985	755-	1-
	Totale	189.261	147.509	-	-	61.710	275.060	85.799	

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.	56.316	13.439	93	69.662
	Arrotondamento		-		1
	Totale	56.316	13.439	93	69.663

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-Fms	19.431.146	-	-	-	844.809	18.586.337	844.809-	4-
<i>Debiti verso banche</i>									
	FMS-W	17.854.261	-	-	-	473.226	17.381.035	473.226-	3-
<i>Debiti verso fornitori</i>									
	Fatture da ricevere da fornitori terzi	1.378.003	693.556	-	-	1.272.201	799.358	578.645-	42-
	Fornitori terzi Italia	1.875.692	7.694.673	-	-	8.176.511	1.393.854	481.838-	26-
	Arrotondamento	1-	1	-	-	-	-	1	
	Totale	3.253.694	8.388.230	-	-	9.448.712	2.193.212	1.060.482-	
<i>Debiti verso controllanti</i>									
	Fatture da ricevere da controllanti	88	-	-	-	88	-	88-	100-
<i>Debiti tributari</i>									

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Iva sosp.su vend.art.6 c.5 DPR 633/72	226.084	877.976	-	-	787.622	316.438	90.354	40
	Erario c/riten.su redd.lav.dipend.e assi	18.009	121.023	-	-	124.697	14.335	3.674-	20-
	Erario c/riten.Collaboratori	124	1.476	-	-	1.600	-	124-	100-
	Erario c/ritenute su redditi lav. auton.	-	17.178	-	-	16.878	300	300	-
	Erario c/riten.Ammistratori	4.912	9.482	-	-	9.876	4.518	394-	8-
	Erario c/imposte sostitutive su TFR	-	128	35-	-	90	3	3	-
	Erario c/ debito IRAP per imp.esercizio	148.701	137.198	-	-	148.701	137.198	11.503-	7-
	Erario c/debito IRES per imp.esercizio	238.949	197.516	-	-	238.949	197.516	41.433-	17-
	Totale	636.779	1.361.977	35-	-	1.328.413	670.308	33.529	
<i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>									
	INPS dipendenti	22.161	173.879	-	-	172.658	23.382	1.221	6
	INPS collaboratori	229	2.498	-	-	2.727	-	229-	100-
	INPS Amministratori non professionisti	3.615	7.954	-	-	7.592	3.977	362	10
	Totale	26.005	184.331	-	-	182.977	27.359	1.354	
<i>Altri debiti</i>									
	Fondo Pensione Kaleido	9.008	32.056	-	-	31.860	9.204	196	2
	Debiti v/amministratori	-	23.982	-	-	23.982	-	-	-
	Debiti c/ rimb. da effettuare	2.137	8.578	-	-	7.004	3.711	1.574	74
	Debiti v/collaboratori	626	6.438	-	-	7.064	-	626-	100-
	Debiti c/ rimb.inceppamento monete	1.166	406	-	-	727	845	321-	28-
	Sindacati c/ritenute	50	232	-	-	182	100	50	100
	Debiti diversi verso terzi	1.500	24.750	-	-	26.250	-	1.500-	100-
	Vigilanza c/ricariche TVM	4.060	52.700	-	-	45.280	11.480	7.420	183
	Personale	17.633	305.865	-	-	300.884	22.614	4.981	28

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>c/retribuzioni</i>									
	Personale c/anticipi	-	133	-	-	133	-	-	-
	Azionisti c/dividendi	-	171.999	-	-	171.999	-	-	-
	Arrotondamento	1-	-	-	-	1	2-	1-	-
	Totale	36.179	627.139	-	-	615.366	47.952	11.773	

Descrizione	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Arrotond.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Debiti verso soci per finanziamenti	19.431.146	-	-	-	844.809	-	18.586.337	844.809-	4-
Debiti verso banche	17.854.261	-	-	-	473.226	-	17.381.035	473.226-	3-
Debiti verso fornitori	3.253.694	8.388.229	-	-	9.448.712	1	2.193.212	1.060.482-	33-
Debiti verso controllanti	88	-	-	-	88	-	-	88-	100-
Debiti tributari	636.779	1.361.977	35-	-	1.328.413	-	670.308	33.529	5
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	26.005	184.331	-	-	182.977	-	27.359	1.354	5
Altri debiti	36.179	627.139	-	-	615.366	-	47.952	11.773	33
Totale	41.238.152	10.561.676	35-	-	12.893.591	1	38.906.203	2.331.949-	6-

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	137.155	101.189	-	-	224.405	13.939	123.216-	90-
	Risconti passivi	47.057.031	4.702	-	-	1.879.432	45.182.301	1.874.730-	3-
	Arrotondamento	-	-	-	-	-	1	-	-
	Totale	47.194.186	105.891	-	-	2.103.837	45.196.241	1.997.946-	

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	B	4.493.115	-	4.493.115
<i>Riserva legale</i>					
	Utili	B	30.601	-	30.601
<i>Riserve statutarie</i>					
	Utili	B	122.402	-	122.402
<i>Riserva straordinaria</i>					
	Utili	A-B-C	107.327	107.327	-
<i>Totale</i>			<i>4.753.445</i>	<i>107.327</i>	<i>4.646.118</i>

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

Nei tre precedenti esercizi sono stati utilizzati, a copertura delle perdite pregresse, utili pari a complessivi euro 397.602

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

Crediti e debiti distinti per durata residua

Nell'attivo dello stato patrimoniale sono presenti crediti di durata residua superiore a cinque anni per euro 283.333 e relativi al contratto sottoscritto nel corso del 2013 con Leitner Spa connessi all'acquisto di cosa futura (magazzino materiali e parti di ricambio).

Sono inoltre presenti debiti di durata superiore a cinque anni di importo pari ad euro 35.967.372 relativi a finanziamenti assistiti da garanzie fideiussorie e garanzie autonome.

In particolare trattasi di:

- 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 31.12.2014 ammonta ad euro 18.586.337;
- due finanziamenti concessi da Depfa Bank e ceduti nel corso del 2014 a FMS-W succursale di Roma 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 31.12.2014 ammonta ad euro 17.381.035.

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:

- risconti attivi:

- * polizze assicurative e fideiussioni rimborsi IVA: euro 58

- * polizze assicurative: euro 22.965
- * libri e abbonamenti: euro 200
- * canoni e noleggi: euro 42.410
- * spese pubblicitarie: euro 1.046
- * licenze software non capitalizzate: euro 723
- * formazione personale: euro 1.890
- * fideiussione Regione Umbria: euro 64
- * utenze: euro 794
- * accisa generatore energia elettrica: euro 23
- * Imposta Comunale sulla Pubblicità: euro 1.108
- * Consulenze finanziarie: euro 596

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 ferie non godute: euro 13.085
- * abbonamenti: euro 189
- * canoni: euro 12
- * Inail: euro 549
- * commissioni: euro 104

- risconti passivi:

- * Contributi Ministero L. 211: euro 15.545.686
- * Contributi Ministero L. 641: euro 11.995.128
- * Contributi Comune Perugia: euro 161.290
- * Contributi Ministero Ambiente impianto risalita: euro 879.643
- * Contributi Ministero Ambiente: euro 4.954.839
- * Contributi Regione Umbria: euro 1.548.387
- * Contributo Ministero dei Trasporti: euro 9.290.323
- * Canone spazi commerciali: euro 619.355
- * Contributo Prusst progettazione, prolungamento/completamento sistema: euro 182.949
- * Ricavi pubblicitari: euro 4.702

I contributi ricevuti per la costruzione dell'impianto sono stati riscontati 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-Monteluçe.

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 10.769.074 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	1.933.178	1.933.178	-	-	-
	Corrispettivi Contratto di servizio	7.950.000	7.950.000	-	-	-
	Corrispettivi Riallineamenti UP	885.896	885.896	-	-	-
	Totale	10.769.074	10.769.074	-	-	-

I riallineamenti tariffari "UP" fanno riferimento all'accordo commerciale Unico Perugia 2013-2014 e ne rappresentano la quota di competenza per l'esercizio 2014.

I ricavi da biglietteria sono esposti al lordo delle rivalse per le spese di trasporto per euro 128, al netto dei ribassi e abbuoni pari ad euro 74 e degli omaggi di titoli di viaggio pari ad euro 4.914.

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	370.319	-	166.149	204.170
	Differenziali Swap	1.532.073	-	1.532.073	-
	Interessi passivi di conti correnti	744	-	744	-
	Interessi passivi di magazzino	53.592	-	-	53.592
	Interessi passivi di mora	58	-	-	58
	Totale	1.956.786	-	1.698.966	257.820

Composizione dei proventi e degli oneri straordinari

Il risultato di esercizio è stato condizionato da oneri straordinari netti pari ad euro 1.026 come evidenziato nei prospetti seguenti:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri proventi straordinari</i>		
	Sopravvenienze attive non rateizzabili	10.869
	Totale	10.869

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Imposte relative a esercizi precedenti</i>		
	Imposte relative esercizi precedenti	895
<i>Altri oneri straordinari</i>		
	Ripristini per danneggiamenti impianto	800
	Oneri per contenziosi	10.200
	Totale	11.895

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	197.516
	IRAP	137.198
	Totale	334.714

Descrizione	Dettaglio	Importo
<i>Imposte anticipate</i>		
	IRES	26.933
	IRAP	4.113
	Utilizzo credito IRES	- 3.131
	Utilizzo credito IRAP	-478
	Totale	27.437

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, 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 garanzie per un importo complessivo di euro 26.093.619 rispettivamente da:

- 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 25.300;
- Umbria TPL e Mobilità S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento dell'importo a debito della Minimetron S.p.A. delle obbligazioni di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 4/12/2003 pari ad euro 1.571.452;
- Comune di Perugia in favore di Fms Wertmanagement, fideiussione 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 14.098.343;
- S.I.P.A. S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta 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 594.444;
- Leitner S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta 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 182.453;
- Comune di Perugia in favore di Fms Wertmanagement, fideiussione per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D1 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 5.008.581;
- Umbria TPL e Mobilità S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 1.368.720;
- S.I.P.A. S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 517.755;

- Leitner S.p.A. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D2 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 158.915;
- Umbria Domani S.C. a r.l. in favore di Fms Wertmanagement, garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D3 di cui al contratto di finanziamento del 21/9/2006 per euro 517.755. Ad ulteriore garanzia del suddetto onere i singoli soci di Umbria Domani S.C. a r.l. hanno rilasciato, pro quota, identica garanzia i cui obblighi di pagamento sono sospensivamente condizionati all'inadempimento da parte del primo garante. Si precisa che i consorziati in liquidazione di Umbria Domani S.C. a r.l. non hanno ancora rilasciato la conferma della garanzia in favore di Fms Wertmanagement
- Umbria Domani S.C. a r.l. per gli oneri ed obblighi assunti in relazione agli spazi commerciali per euro 200.000;
- Leitner S.p.A per gli obblighi ed oneri assunti in relazione al contratto per l'attività di manutenzione e pronto intervento del sistema del 04/06/2013 per euro 1.092.443;
- 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 115.000;
- Sacmif S.p.A. per gli oneri e obblighi assunti in relazione ai contratti di manutenzione delle opere civili relative al sistema: euro 90.026;
- Vigilanza Umbra S.p.A per gli oneri ed obblighi assunti in relazione al contratto di vigilanza armata, scassetamento e gestione incassi del sistema: euro 27.527;
- TPS Srl per gli oneri e obblighi assunti in relazione al contratto di redazione di uno studio trasportistico per il completamento del sistema Minimetrò: euro 3.950.
- Luciola Luca Costruzioni elettroniche per gli obblighi ed oneri assunti in relazione al contratto di manutenzione del sistema hardware e software di bigliettazione automatica per euro 3.200

Numero medio dipendenti

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 10,41 unità, così suddiviso:

- Dirigenti n. 2
- Quadri n. 2
- Impiegati n. 6,41

Esso risulta incrementato rispetto alla media del precedente esercizio di n. 0,63 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, ammonta ad euro 23.599.

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, a normali condizioni di mercato, rilevanti rapporti con parti correlate individuate nei soci.

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 Minimetrorè 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 che nel corso dell'esercizio 2013 la Società si è impegnata ad acquistare nel 2025 da Leitner S.p.A., quale acquisto di cosa futura, la consistenza del magazzino materiali di consumo e parti di ricambio. La consistenza economica del magazzino medesimo ammonta alla data di chiusura del presente esercizio ad euro 1.751.494.

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, le riserve a suo tempo avanzate dall'impresa esecutrice dei lavori durante la fase di realizzazione degli stessi sono state, sia sul merito che sulla legittimità, integralmente respinte dalla Direzione Lavori. La Commissione di collaudo ha recepito tale giudizio in fase di rilascio del richiamato certificato di collaudo (11.04.2011). Sul punto non si segnalano aggiornamenti rispetto all'esercizio precedente.

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 2014 unitamente con la proposta di destinare l'utile di esercizio per il 5% a riserva legale, per il 20% a riserva statutaria, da destinare ai futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana Leggera, ed il residuo a riserva straordinaria.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Perugia, 30 marzo 2015

L'Amministratore Unico
Dott. Nello Spinelli



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	1.170	780	1.318	-	654	1.444
Totale		1.950	1.170	780	1.318	-	654	1.444
<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>								
	Concessioni e licenze e Marchi	3.615	3.615	-	-	-	-	-
	Marchi	297	16	281	-	-	17	264
Totale		3.912	3.631	281	-	-	17	264
<i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>								
	Altri Costi di impianto e di ampliamento	6.000	6.000	-	-	-	-	-
	Software in concessione capitalizzato	34.073	29.860	4.213	-	-	3.466	747
	Oneri Plur. spazi comm.li	133.885	25.905	107.980	-	-	4.319	103.661
	Mod.Organizzativo L.231/01	15.435	15.435	-	-	-	-	-
	Migliorie su beni di terzi	8.974	3.885	5.089	-	-	1.496	3.593
Totale		198.367	81.085	117.282	-	-	9.281	108.001

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Arrotondamento	Consist. Finale
Costi di impianto e di ampliamento	1.950	1.170	780	1.318	-	654	-	1.444
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.912	3.631	281	-	-	17	-	264
Altre immobilizzazioni immateriali	198.367	81.085	117.282	-	-	9.281	-	108.001
Totale	204.229	85.886	118.343	1.318	-	9.952	-	109.709

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	48.319	-	-	-	-	48.319
	F.do ammortamento impianti specifici	-	9.004-	-	-	4.674-	13.678-
Totale		48.319	9.004-	-	-	4.674-	34.641
<i>Attrezzature industriali e commerciali</i>							
	Attrezzature varie e dot.stazioni	215.721	-	6.050	-	-	221.771
	F.do ammort. attrezzature varie e dot.stazioni	-	32.594-	-	-	26.249-	58.843-
Totale		215.721	32.594-	6.050	-	26.249-	162.928
<i>Altri beni materiali</i>							
	Mobili e arredi	66.598	-	320	-	-	66.918

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort. Esercizio	Consist. Finale
F.do ammortamento mobili e arredi		-	53.093-	-	-	2.902-	55.995-
Beni Inferiori a 516,46		11.136	-	2.106	-	-	13.242
F.do amm.beni <516,46		-	11.136-	-	-	2.106-	13.242-
Macchine d'ufficio elettroniche		76.345	-	3.316	1950	-	77.711
F.do amm.macchine d'ufficio elettroniche		-	73.092-	-	1950-	1.809-	72.951-
Mobili ed arredi di stazione		50.606	-	-	-	-	50.606
F.do amm.to mobili ed arredi di stazione		-	33.346-	-	-	6.073-	39.419-
Altri beni materiali		674	-	505	-	-	1.179
Fondo ammortamento altri beni materiali		-	674-	-	-	30-	704-
IMPIANTO LINEA L1		103.529.190	-	106.916	-	-	103.636.106
Fondo Ammortamento Linea L1		-	19.978.778-	-	-	3.346.293-	23.325.071-
Arrotondamento		1	-	1-	-	1	1
Totale		103.734.550	20.150.119-	113.162	-	3.359.212-	80.338.381
<i>Immobilizzazioni in corso e accenti</i>							
Progett e studi L2		485.359	-	46.850	-	-	532.209
Totale		485.359	-	46.850	-	-	532.209

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
Impianti e macchinario	48.319	9.004-	-	-	4.674-	34.641
Attrezzature industriali e commerciali	215.721	32.594-	6.050	-	26.249-	162.928
Altri beni materiali	103.734.550	20.150.119-	113.162	-	3.359.212-	80.338.381
Immobilizzazioni in corso e acconti	485.359	-	46.850	-	-	532.209
Totale	104.483.949	20.191.717-	166.062	-	3.390.135-	81.068.159

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 Energj	750	-	-	-	-	750
Totale		750	-	-	-	-	750
<i>Crediti verso altri</i>							
	Depositi cauzionali per utenze	1.033	-	15	517	-	531
Totale		1.033	-	15	517	-	531
Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale	
Partecipazioni in altre imprese	750	-	-	-	-	750	

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
Crediti verso altri	1.033	-	15	517	-	531
Totale	1.783	-	15	517	-	1.281

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

	Verso società controllanti	Verso società controllate	Verso società collegate	Verso clienti	Verso Altri
ITALIA	6.382.546	-	-	113.022	1.165.914
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	-	-	-	2.193.212	36.712.991
CEE	-	-	-	-	-
EXTRACEE	-	-	-	-	-

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

Descrizione	Valore	Imposta
Risultato prima delle imposte	555.180	
Onere fiscale teorico: 27,5%		152.674
Differenze che non si riverseranno negli esercizi:		
- 10% Irap versata	-16.408	
- Irap versata sul costo del lavoro	-32.910	
- Interessi passivi indeducibili	147.789	
- Spese telefoniche	3.491	
- Acc.to fondo manutenzione ciclica	97.939	
- Utilizzo fondo manutenzione ciclica	-11.385	
- Altre	21.030	
Perdite fiscali pregresse	-	
ACE	-46.486	
Imponibile Ires	718.240	
Ires corrente a carico dell'esercizio: 27,5%		197.516

Irap: determinazione dell'imponibile (Allegato 7)

Descrizione	Valore	Imposta
Differenza tra valore e costi della produzione	2.502.962	
Costi non rilevanti ai fini Irap:		
- Costi del personale dipendente	623.003	
- Accantonamenti ai fondi	147.509	770.512
Variazioni in aumento:		
- Costi dei collaboratori e degli amministratori	57.645	
- Altre	149	57.794
Variazioni in diminuzione:		
- Utilizzo fondo manutenzione ciclica	-61.710	-61.710
Deduzione art. 11 d. lgs n. 446/97	-2.946	
Imponibile Irap	3.266.612	
Irap corrente a carico dell'esercizio: 4,20%		137.198

Imposte anticipate (Allegato 8)

Descrizione	Imposte anticipate anno 2013	Riassorbimenti anno 2013	Imposte anticipate anno 2014	Riassorbimenti anno 2014

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO SULLA GESTIONE A
CORREDO DEL BILANCIO DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE
2014**

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, che opera nel sistema dei trasporti pubblici di massa su sede fissa, non ha sedi secondarie

La Società nel corso dell'esercizio 2014, ha dato continuità ai rapporti con l'Ente Concedente (Comune di Perugia) su problematiche riguardanti le indicazioni/scelte trasportistiche di mobilità urbana, non secondarie rispetto al raggiungimento degli obiettivi di traffico co-pianificati con l'Amministrazione Comunale. Sono altresì intervenuti rapporti rispetto al tema del pieno conseguimento dell'oggetto sociale della Società nella prospettiva di completamento del sistema (tratta Pincetto – Monteluce).

Su tale ultima questione si segnala l'ultimazione dei lavori del tavolo tecnico misto costituito, nel maggio 2012, tra i tecnici della Società e dell'Amministrazione Comunale, finalizzati all'analisi, con il supporto anche di professionalità esterne, delle problematiche indispensabili e propedeutiche rispetto ad una successiva scelta da parte dell'Amministrazione Comunale stessa.

Anche nel corso dell'esercizio 2014 la Società ha dato dinamica attuazione alle prescrizioni di cui al modello di organizzazione e gestione conforme alla Legge 231/2001. Costante è risultata 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.

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.

Il bilancio al 31.12.2014, redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale, adottando i principi contabili relativi ad un'impresa in condizioni di funzionamento, si chiude con un utile netto pari ad € 247.903 dopo aver effettuato i seguenti ammortamenti e accantonamenti per complessivi € 3.884.560 così dettagliati:

- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	€ 9.951
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali	€ 3.390.135
- accantonamento al fondo manutenzione ciclica	€ 97.939
- accantonamento al fondo spese di ripristino o sostituzione	€ 49.570
- trattamento fine rapporto al personale dipendente (inclusi gli apporti al fondo pensione)	€ 29.688
- imposte sul reddito dell'esercizio	€ 307.277

Il risultato netto d'esercizio pari ad € 247.903, è stato conseguito nonostante la contrazione, rispetto al precedente esercizio, del Valore della produzione del 8% circa, fondamentalmente riconducibile al sostanziale dimezzamento dei riallineamenti economici "UP" verso il comune di Perugia (decremento di € 916.487). Il risultato netto di esercizio migliora comunque la previsione di cui al documento di Pianificazione Economico – Finanziario della Società (PEF 2014 - 2019) per l'anno di riferimento.

Tale condizione è sostanzialmente da ricondurre al complessivo contenimento dei costi, prevalentemente condensato sui servizi di gestione e manutenzione, oggetto di rinegoziazioni contrattuali con Leitner S.p.A. ed Umbria TPL e Mobilità S.p.A.

In particolare, per quanto precede, l'intermedio "Totale costi della produzione" scende, dall'esercizio 2013 all'esercizio 2014, da € 10.743.662 ad € 10.214.454 accelerando, tra l'altro, in maniera decisamente marcata il ribasso tendenziale già registrato a partire dall'esercizio 2012.

Il Bilancio al 31.12.2014 conferma comunque la forza produttiva della Società e la sua solidità patrimoniale e finanziaria, consolidando il livello del MOL su valori decisamente soddisfacenti migliorando i target pianificati (oltre € 6 milioni circa).

Replicando lo stesso modello degli esercizi precedenti ed in linea con le disposizioni statutarie, i servizi di gestione e manutenzione sono stati assicurati in modo

soddisfacente prevalentemente tramite l'attività, la struttura e la competenza dei soci di Metrò Perugia S.c.a.r.l..

Gli introiti derivanti dallo sfruttamento economico di spazi pubblicitari localizzati all'interno del sistema, sono risultati nettamente superiori all'esercizio precedente dato anche lo sforzo organizzativo messo in campo dalla Società per un maggior sviluppo di tale attività accessoria di business, con prefigurabili ulteriori aspettative di sviluppo, anche in relazione ad aspettative di ripresa del ciclo economico.

Il numero complessivo di validazioni registrate dal sistema Minimetron nel corso dell'esercizio 2014 è di 2.528.143 registrando un incremento di circa il 4% rispetto al precedente esercizio. Tale risultato, pur apprezzandone il trend positivo, che riteniamo comunque migliorabile, è stato conseguito anche a seguito di autonome iniziative promozionali e di marketing, tese ad una maggiore captazione di utenza. Resta in ogni caso ferma l'irrinunciabile necessità di azioni orientate ad aumentare ancor di più l'attrattività del sistema, con particolare riferimento soprattutto al miglioramento dell'interconnessione con gli altri vettori di TPL (in particolare con Umbria Mobilità Esercizio S.r.L.) e con l'utenza pedonale. Occorre infatti sottolineare che il volume dei flussi di traffico di Minimetron dipende principalmente, oltre che dalla capacità del sistema di offrire un servizio adeguato e di qualità, da scelte riguardanti l'organizzazione complessiva della mobilità urbana (politiche dei parcheggi, delle aree "ZTL", regolazione del traffico autobus turistici, collegamenti pedonali, ecc.) che competono esclusivamente alla Pubblica Amministrazione. Si segnala altresì che nel corso dell'esercizio 2014 i sistemi ausiliari del Minimetron (scale mobili ed ascensore inclinato presso la stazione di Pincetto) hanno complessivamente trasportato circa 2.100.000 passeggeri.

Al pari dell'esercizio precedente si segnala quanto segue:

- il costo del personale rappresenta lo 0,70% circa del totale attivo di bilancio ed il 4,90% circa del valore della produzione. Tale risultato, positivo, è riferibile alla ottimizzazione continua dei processi operativi a presidio della gestione ed anche alla professionalità ed all'alto senso di appartenenza del personale (quali elementi ormai strutturali della Società); a dimostrazione di tale eccellente condizione aziendale sono il dato annuo relativo agli indici di assenza per malattia (n. 12,05 ore pro-capite circa)

e di ricorso al lavoro straordinario (n. 47,34 ore pro-capite circa) risultando tale ultimo dato collegato fondamentalmente alla gestione dei grandi eventi (Umbria Jazz ed Eurochocolate);

- il debito per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato risulta minimale (0,08% circa del totale passivo di bilancio) tenendo anche in considerazione che una parte significativa del personale ha aderito alla previdenza complementare rispetto alla quale la Società regola trimestralmente in monetario le contribuzioni non accumulando passività;

- l'attività di formazione del personale continua a rappresentare un impegno primario della Società in relazione alle continue evoluzioni ed ai mutamenti dei temi riconducibili alla mission aziendale, con riferimento alla mobilità urbana, alle normative sui trasporti pubblici locali, alla sicurezza, alle problematiche di natura economico-finanziaria e di relazione con la clientela.

L'anno 2014 si è caratterizzato con la partecipazione di quadri e dirigenti a n.13 iniziative formative a Perugia, Roma e Firenze.

- l'indebitamento finanziario a breve termine, è risultato mediamente insignificante nel corso del 2014, ferma la puntualità dei pagamenti verso i fornitori;

- 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 - stante in lungo periodo di ammortamento dei finanziamenti in linea con la durata della concessione - 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 tredicesima e quattordicesima rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi € 1.688.353

Dall'avvio della gestione (2008) la Società ha ridotto di € 8.847.971 il debito finanziario a lungo termine contratto per realizzare l'investimento trasportistico (sceso sotto i 36 milioni di Euro), ha consolidato il sostanziale azzeramento degli utilizzi degli accordati bancari a breve termine, ha drenato soddisfacente liquidità dalla gestione salvaguardando il valore delle partecipazioni dei soci, dando consistenza ad un progressivo processo di "deleverage" senza disinvestimenti.

A fine esercizio i "mezzi liquidi" (comprensivi del conto "vincolato" a favore di FMS Wertmanagement – succursale di Roma) ammontano ad € 566.640 oltre € 1.800.000 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, degni di nota, 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, non ha quindi costretto la Società a ricorrere all'utilizzo delle linee di fido comunque accordate dal sistema bancario, riservate allo smobilizzo dei crediti verso l'Amministrazione Comunale, evitando addizionali oneri finanziari per la Società, ciò anche in considerazione della sostanziale regolarità nell'adempiere alle proprie obbligazioni da parte dell'Ente Concedente.

Il diligente presidio della Società sulla qualità del servizio erogato ha permesso di confermare alcuni indicatori di qualità su livelli di assoluta eccellenza. L'affidabilità del sistema ha registrato nell'anno 2014 un indice di disponibilità pari al 99,98%; condizione da associare anche agli adeguati servizi di gestione e manutenzione.

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 2014 pari ad € 7.950.000, ed alla sperimentaltà dell'Accordo Commerciale "UP", per un ammontare di corrispettivi 2014 pari ad € 885.896;
- di natura finanziaria, in relazione alle fidejussioni 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.

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

Non secondario è altresì il bisogno per la Società di confidare su adeguati livelli di copertura finanziaria dell'Accordo Commerciale Unico Perugia quanto meno nella fase sperimentale di funzionamento dello stesso.

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 prossimo a 2) oltre l'accettabile performance economica operativa della gestione (es. ROI circa il 3%)

Per quanto riguarda gli obiettivi e le politiche della Società in materia di gestione del rischio finanziario si rimanda a quanto in precedenza esposto nella presente relazione e dettagliato in nota integrativa in particolar modo rispetto alle operazioni licenziate per la stabilizzazione dei flussi finanziari.

Non risulta ad oggi sostituita la garanzia bancaria a favore di FMS Wertmanagement – succursale di Roma, scaduta a maggio 2014 a garanzia della tranche "A3" di specifico finanziamento contratto per la realizzazione del sistema (in regolare ammortamento) il cui debito residuo al 31.12.2014 ammonta ad € 594.444.

L'istituto garantito, accetterebbe anche il rilascio di una garanzia assicurativa che tuttavia non ha trovato, almeno al momento, riscontro da parte di Umbria Domani Scarl, disposta invece a rilasciare una garanzia corporate.

Non è quindi escluso che in caso di esito negativo di tale operazione, questa Società possa valutare di intervenire direttamente per la sostituzione della garanzia bancaria scaduta, ferma ogni eventuale azione di rivalsa verso Umbria Domani Scarl.

La Società non detiene attività e passività finanziarie denominate in valuta estera pertanto non è esposta al rischio di cambio così come non detiene strumenti finanziari quotati il cui “fair value” varia come conseguenza di variazione di prezzo nei mercati di riferimento.

Per quanto riguarda il rischio di liquidità (difficoltà ad adempiere normalmente alle passività) la Società si pone l’obiettivo di mantenere le disponibilità finanziarie necessarie per assicurare la corrente gestione economica ed il rimborso della debitoria finanziaria. Il rischio di liquidità viene costantemente monitorato al fine di attuare tempestivamente eventuali azioni correttive tese al contenimento del relativo impatto. Si ritiene che le disponibilità liquide e gli incassi attesi dei propri crediti consentano alla Società di fronteggiare efficacemente i propri fabbisogni finanziari, segnalando comunque una situazione di prefigurabile ed oggettiva riduzione degli affidamenti bancari a breve, tale da rendere ancor più strategico e fondamentale per la correttezza finanziaria della Società la condizione di regolarità nei pagamenti da parte dell’Ente Concedente.

Sul punto si richiama altresì la recente novità introdotta dalla Legge di stabilità 2015 che introducendo una particolare modalità di versamento dell’IVA per le operazioni effettuate nei confronti di Enti Pubblici (c.d. split payment) priva i fornitori della Pubblica Amministrazione dell’incasso dell’IVA. Da tale nuovo istituto discenderà inevitabilmente una contrazione della corrente disponibilità liquida della Società (prefigurandosi quanto meno uno squilibrio finanziario a breve termine) ed un considerevole aumento dei crediti IVA, che tuttavia, secondo la stessa Legge di stabilità e successivo D.M. MEF del 20.02.2015, dovrebbero avere (a partire dalla richieste di rimborso relative al primo trimestre 2015) un rimborso prioritario (se pure limitatamente al credito rimborsabile relativo alle operazioni oggetto di split payment). Diventa pertanto ancor più strategico e fondamentale disporre con puntualità dei pagamenti da parte dell’Ente Concedente al fine di non determinare tensioni finanziarie nella Società difficilmente gestibili anche in relazione alle generali difficoltà di accesso al credito bancario oltre all’onerosità dello stesso. La preoccupazione potrebbe risultare ancor più accentuata a decorrere dal 1 gennaio 2016, quando in base all’art. 1, commi 718-719, della Legge di stabilità 2015, è previsto un

aumento dell'aliquota IVA del 10% di 2 punti percentuali e di un ulteriore punto dal 01.01.2017, con connessa riduzione (aritmetica) degli introiti unitari da traffico (ferma la tariffa) ed un innalzamento dell'aliquota IVA ordinaria di 2 punti percentuali, di un ulteriore punto dal 01.01.2017 e di 0,5 punti percentuali dal 01.01.2018 con correlato aumento dei crediti IVA; fatto salvo l'intervento (sostitutivo) con provvedimenti normativi che assicurino, integralmente o in parte, gli stessi effetti positivi sui saldi di finanza pubblica e che azzerino in toto o in parte le accennate progressioni delle aliquote IVA.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

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

La società Umbria Domani S.c.a.r.l., facendo seguito a precedenti in merito, in relazione al contratto di concessione per la costruzione, la gestione e la manutenzione delle aree commerciali e direzionali della stazione di Pian di Massiano ha avanzato richiesta di revisione del Piano Economico Finanziario, avvertendo in caso contrario il ricorso alla clausola arbitrare per la risoluzione del contratto. La Società, anche in tale occasione, a mezzo di legale di propria fiducia, ha replicato, senza entrare nell'analisi della proposta di riequilibrio, riconfermando la sussistenza di limiti oggettivi sia giuridici che negoziali che non consentono di accedere alla proposta di revisione prospettata dalla stessa Umbria Domani S.c.a.r.l., che all'evidenza si porrebbe in contrasto con le caratteristiche intrinseche all'istituto della concessione a cui, come noto, è sottesa la sussistenza di un rischio operativo in capo al concessionario, come caratteristica essenziale del proprio ruolo. Sul punto è stata comunque incontrata la controparte per verificare congiuntamente eventuali azioni di reciproco interesse orientate, se pure nel medio termine, ad una ottimizzazione anche delle rese economiche della concessione emarginata a vantaggio del Concessionario, di Minimetrò SpA e del Comune di Perugia, evitando onerosi contenzioni tra soci.

Con decorrenza 31.12.2014 è stato trasferito il contratto derivato (dettagliato in nota integrativa) sottoscritto con Depfa Bank plc in data 27 aprile 2006 a mezzo di "novation agreement" a favore di FMS Wertmanagement (Germania), ferma la

“*confirmation*”, tale che i prossimi differenziali saranno regolati sul cessionario (FMS – W).

La Società, in seno al procedimento partecipativo di definizione del Piano Regionale dei Trasporti 2014-2024, è stata impegnata in un lavoro di analisi quale responsabile contributo a supporto sia del Comune di Perugia che della Regione Umbria attraverso l’elaborazione di una distinta nota tecnica portata formalmente all’attenzione delle problematiche connesse al nuovo Piano Regionale dei Trasporti stesso. Ciò in quanto il sistema trasportistico minimetrò, sia esso definito come metropolitana leggera di superficie ovvero come sistema a fune su sede fissa, rappresenta un vettore di non secondaria importanza all’interno del TPRL (Trasporto Pubblico Regionale e Locale).

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione all’andamento della gestione, auspichiamo che la stessa si sviluppi fondamentalmente in linea con quanto prefigurato nei documenti previsionali della Società già approvati dai soci, con specifico riferimento all’incremento delle validazioni, fermo naturalmente il presidio dei costi anche a mezzo di un processo di revisione della spesa che potrebbe determinare economie di vantaggio per i soci ed in particolare per il Comune di Perugia in qualità di Ente Concedente. Su tale fronte la Società ha già avviato vari confronti con l’Amministrazione Comunale stessa, fondamentalmente al fine di verificare la possibilità di un ridimensionamento della prestazione, presupposto irrinunciabile per orientare a valle una revisione della spesa; in tale prospettiva sono stati già presi contatti con i principali fornitori della Società.

Al momento il Comune di Perugia non ha comunicato le proprie previsioni di bilancio per la copertura del plafond “UP” relativamente all’annualità 2015, elemento sulla base del quale il nuovo accordo dovrebbe essere sottoscritto.

Signori azionisti,

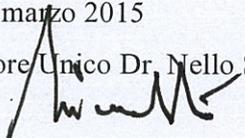
Vi propongo di voler approvare il progetto di bilancio, composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, nonché la presente relazione nei testi correnti.

Vi propongo, altresì, in relazione all'utile netto di esercizio pari ad € 247.903,32 di destinare lo stesso nel seguente modo:

- € 12.395,17 a riserva legale (5%)
- € 49.580,66 a riserva statutaria da destinare ai futuri ampliamenti del sistema di trasporto della Metropolitana Leggera (20%)
- € 185.927,49 a riserva straordinaria,

Perugia, 30 marzo 2015

L'Amministratore Unico Dr. Nello Spinelli



Allegato A1 - Relazione sulla gestione al bilancio al 31.12.2014																			
Stato Patrimoniale - Riclassificazione finanziaria	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%	Var (%) 2014 - 2013
ATTIVO																			
1) Attivo circolante	8.596.566	8,4%	6.310.377	6,0%	17.076.597	14,6%	9.763.925	9,1%	7.833.708	7,5%	8.594.446	8,6%	7.912.401	8,2%	9.191.000	9,6%	8.289.385	9,2%	-10,0%
1.1) Liquidità immediata	118.754	0,1%	491.678	0,4%	1.712.278	1,4%	1.457.176	1,3%	2.559.280	2,5%	2.088.163	2,1%	445.425	0,4%	2.615.468	2,7%	566.640	0,6%	-78,3%
1.2) Liquidità differite	8.477.812	8,3%	5.826.699	5,6%	15.364.320	13,1%	8.306.749	7,7%	5.074.428	4,8%	6.506.283	6,5%	7.466.976	7,6%	6.575.532	6,8%	7.702.725	8,6%	17,4%
2) Attivo immobilizzato	82.540.732	80,2%	97.689.959	93,9%	99.607.144	85,3%	97.177.289	90,8%	94.302.207	92,5%	90.847.271	91,3%	87.535.466	91,7%	84.412.398	88,4%	81.178.149	90,7%	-3,6%
2.1) Immobilizzazioni immateriali	42.276	0,0%	27.465	0,0%	182.910	0,1%	168.997	0,1%	144.546	0,1%	130.121	0,1%	126.788	0,1%	118.348	0,1%	109.709	0,1%	-7,3%
2.2) Immobilizzazioni materiali (netto beni)	82.454.699	80,0%	97.516.656	93,9%	99.385.761	85,1%	96.963.819	90,8%	94.014.128	92,2%	90.695.467	91,2%	87.396.895	91,5%	84.292.232	88,3%	81.068.159	90,6%	-3,6%
2.3) Immobilizzazioni finanziarie	43.757	0,0%	45.838	0,0%	38.473	0,0%	38.473	0,0%	43.533	0,0%	21.783	0,0%	1.783	0,0%	1.783	0,0%	1.281	0,0%	-28,1%
CAPITALE INVESTITO	91.137.299	100,0%	103.900.336	100,0%	116.692.711	100,0%	108.935.214	100,0%	101.835.915	100,0%	99.441.817	100,0%	95.437.867	100,0%	93.603.368	100,0%	85.448.514	100,0%	-4,4%
PASSIVO																			
1) Passività correnti	14.778.500	16,2%	15.933.597	15,3%	15.491.039	13,2%	7.386.630	6,8%	4.994.793	4,9%	5.391.953	5,4%	4.541.851	4,7%	5.412.590	5,7%	4.295.578	4,8%	-20,4%
2) Passività consolidate	38.155.925	41,9%	43.832.185	41,9%	42.405.274	36,4%	41.200.549	38,2%	39.945.646	39,2%	38.811.245	39,0%	37.655.429	39,4%	36.212.849	37,9%	34.973.989	39,1%	-3,4%
3) Rilevanti passivi (contributi pubblici in conto investimenti e Canone spazi commerciali)	38.002.466	39,5%	41.094.590	39,5%	55.497.230	47,6%	54.551.495	50,1%	52.676.708	51,8%	50.861.931	51,0%	48.927.164	51,2%	47.952.376	49,3%	45.177.599	50,5%	-3,8%
4) Patrimonio netto	2.200.567	2,4%	3.249.003	3,1%	3.298.188	2,8%	3.714.550	3,4%	4.219.768	4,1%	4.456.688	4,5%	4.313.433	4,5%	4.925.443	5,1%	5.001.347	5,6%	1,5%
FONTI DI FINANZIAMENTO	91.137.299	100,0%	103.900.336	100,0%	116.692.711	100,0%	108.935.214	100,0%	101.835.915	100,0%	99.441.817	100,0%	95.437.867	100,0%	93.603.368	100,0%	85.448.514	100,0%	-4,4%

Conto economico - Riclassificazione finanziaria a valore aggiunto																			
	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%	2010	%	2011	%	2012	%	2013	%	2014	%	Var (%) 2013 - 2012
CONTO ECONOMICO																			
+ Ricavi delle vendite e delle prestazioni		0,0%		0,0%	10.826.051	84,6%	11.306.648	85,3%	11.477.236	85,3%	11.237.025	85,0%	10.733.655	84,7%	11.767.369	90,0%	10.760.074	84,8%	-8,8%
+ Altri ricavi e proventi	80.760	100,0%	154.578	100,0%	1.582.035	15,3%	1.946.307	14,6%	1.997.230	14,6%	1.942.098	14,7%	1.939.027	15,2%	2.012.000	15,5%	1.948.342	15,3%	-3,1%
VALORE DELLA PRODUZIONE	80.760	100,0%	164.578	100,0%	12.788.586	100,0%	13.131.015	100,0%	13.444.466	100,0%	13.180.023	100,0%	12.943.382	100,0%	13.779.459	106,4%	12.717.416	100,0%	-7,1%
- Acquisti materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	0,0%		0,0%	
- Costi per servizi e per godimento beni di terzi	503.001	623,2%	700.264	420,1%	0.078.405	0,7%	0.641.014	4,9%	0.034.810	0,3%	0.670.993	5,1%	6.734.535	52,0%	6.560.544	50,6%	5.986.091	47,0%	-3,7%
- Oneri diversi di gestione	15.150	18,7%	89.728	54,5%	53.011	0,4%	20.204	0,2%	30.720	0,2%	67.640	0,5%	45.740	0,3%	140.848	1,0%	97.795	0,4%	-50,0%
VALORE AGGIUNTO	-437.889	-542,2%	-431.414	-383,8%	6.656.270	52,4%	6.642.797	49,9%	6.470.936	48,1%	6.441.981	48,7%	6.183.298	47,6%	7.077.897	54,8%	6.673.590	52,4%	-5,7%
- Costo per il personale	154.105	190,9%	241.359	146,6%	368.072	2,8%	410.181	3,1%	386.053	2,8%	478.125	3,6%	540.165	4,1%	573.870	4,4%	623.000	4,9%	8,5%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	-592.095	-733,8%	-472.773	-330,3%	6.287.598	49,1%	6.225.616	46,7%	6.072.273	45,1%	5.983.856	45,2%	5.623.132	43,4%	6.504.097	50,2%	6.050.557	47,9%	-6,9%
+ Ammortamenti e svalutazioni	30.217	44,9%	36.272	22,8%	3.354.024	26,2%	3.302.200	25,4%	3.404.867	25,3%	3.353.653	25,7%	3.380.438	26,1%	3.380.590	26,1%	3.400.086	26,7%	0,4%
+ Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti		0,0%		0,0%		0,0%	134.000	1,0%	44.566	0,3%	140.749	1,0%	144.633	1,1%	62.711	0,4%	147.559	1,1%	78,3%
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	-628.312	-777,9%	-436.501	-332,5%	2.932.574	23,2%	2.697.416	20,8%	2.622.440	19,5%	2.428.654	18,5%	2.498.681	19,2%	3.035.797	23,4%	2.502.662	19,8%	-17,5%
+ Proventi finanziari	40.550	50,2%	28.695	17,4%	321.220	2,5%	32.506	0,2%	20.773	0,1%	28.486	0,2%	16.694	0,1%	15.880	0,1%	10.030	0,0%	-36,7%
- Oneri finanziari	348.006	431,8%	246.025	149,5%	3.181.000	24,9%	2.107.135	15,9%	2.037.278	15,1%	2.038.175	15,3%	2.067.851	15,9%	2.000.774	15,4%	1.956.786	15,3%	-2,0%
REDDITO CORRENTE	-936.551	-1159,5%	-1.126.411	-884,4%	72.225	0,5%	622.780	4,8%	605.335	4,5%	441.965	3,3%	46.814	0,3%	1.590.883	12,2%	556.206	4,3%	-47,0%
+ Proventi straordinari	3.438	4,2%	60	0,0%	1.173	0,0%	8,97	0,0%	0	0,0%	43.453	0,3%	31.374	0,2%	2.880	0,0%	10.859	0,0%	-306,5%
- Oneri straordinari	1.861	2,3%	5.363	3,2%	7.344	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	6.709	0,0%	28.387	0,2%	0	0,0%	11.895	0,0%	#DIV/0!
REDDITO ANTE IMPOSTE	-934.974	-1157,6%	-1.131.718	-887,6%	64.088	0,5%	631.650	4,7%	605.335	4,5%	478.749	3,6%	49.821	0,3%	1.603.563	12,4%	556.180	4,3%	-47,3%
- Imposte sul reddito	0	0,0%	0	0,0%	134.910	1,0%	131.271	0,9%	116.865	0,8%	131.205	1,0%	150.659	1,2%	387.650	2,9%	334.714	2,6%	-13,6%
+ Imposte anticipate	0	0,0%	165.000	100,0%	110.000	0,8%	-75.000	-0,5%	16.170	0,1%	-129.024	-0,9%	-14.017	-0,1%	-53.900	-0,4%	27.437	0,2%	-150,9%
REDDITO NETTO	-934.974	-1157,6%	-966.718	-887,3%	41.185	0,3%	425.382	3,2%	594.219	4,5%	217.920	1,6%	-123.255	-0,9%	612.010	4,7%	247.903	1,9%	-59,8%

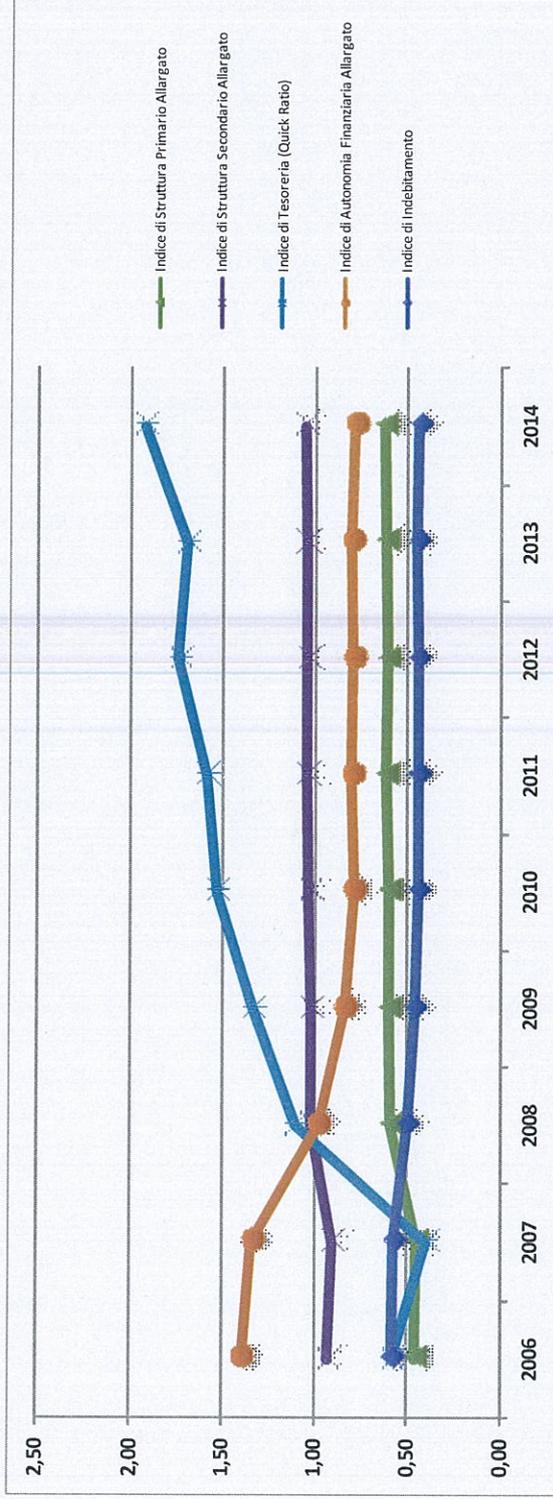
<u>Premessa</u>		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
L'attività caratterizzante gli esercizi 2006 e 2007, esclusivamente rivolta alla realizzazione ed ultimazione dell'impianto, non risulta omogenea con quella qualificante gli esercizi successivi essenzialmente rivolta alla gestione del sistema, solo a partire dall'esercizio 2008 la Società ha conseguito i primi ricavi tipici, connessi all'attività trasportistica.										
A livello patrimoniale e finanziario, la struttura di bilancio replica fondamentalmente quella dell'esercizio precedente; l'equilibrio patrimoniale e finanziario (composizione fondi ed impieghi) si attesta su indici i cui target risultano ormai consolidati.										
Su questo 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										
Attivo circolante	9,43%	6,08%	14,63%	9,13%	7,30%	8,64%	8,29%	9,24%	9,82%	9,24%
Attivo immobilizzato	90,57%	100,00%	85,37%	90,87%	92,70%	91,36%	100,00%	100,00%	90,18%	90,76%
Capitale proprio allegato*	41,92%	42,67%	50,38%	54,49%	55,67%	55,55%	55,79%	55,53%	55,53%	56,10%
Passività consolidate	41,87%	41,69%	36,34%	38,62%	39,23%	39,03%	39,46%	38,65%	38,65%	38,10%
Passività correnti	16,22%	15,33%	13,28%	6,89%	4,90%	5,42%	4,76%	5,78%	5,78%	4,80%
		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Per capitale proprio allegato 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										

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ANALISI PATRIMONIALE E FINANZIARIA									
ISPA									
Indice di Struttura Patrimoniale Allargato	0,46	0,45	0,59	0,60	0,60	0,61	0,61	0,62	0,62
Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dei mezzi propri (mesi in senso allargato) a finanziare l'attivo immobilizzato									
(Capitale proprio allargato) / Attivo Immobilizzato									
Commento valore al 31/12/2014									
Il capitale proprio allargato finanzia esplicitamente, complessivamente, l'attivo immobilizzato, il quale, per la parte residua, risulta finanziato con mezzi di terzi									
ISS-A									
Indice di Struttura Secondario Allargato	0,93	0,90	1,02	1,02	1,03	1,04	1,04	1,04	1,05
Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dei mezzi propri (mesi in senso allargato) unitamente ai mezzi di terzi a lungo termine a finanziare l'attivo immobilizzato									
(Capitale proprio allargato + Passività consolidate) / Attivo Immobilizzato									
Commento valore al 31/12/2014									
Il capitale proprio allargato ed i mezzi di terzi a lungo termine (mesi) finanziano interamente l'attivo immobilizzato									
ITSS									
Indice di Tesoreria (Quick Ratio)	0,96	0,40	1,10	1,33	1,03	1,69	1,74	1,70	1,93
Chiave di lettura: l'indice esprime la capacità dell'azienda, a far fronte ai propri impegni correnti									
(Liquidità Immediata + Liquidità Differita) / Passività Correnti									
Commento valore al 31/12/2014									
L'indice esprime una situazione di consistenza finanziaria									
IAFA									
Indice di Autonomia Finanziaria Allargato	1,39	1,34	0,98	0,94	0,79	0,80	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 31/12/2014									
L'indice esprime una struttura finanziaria accettabile									
IIRB									
Indice di Incobramento	0,98	0,57	0,50	0,46	0,44	0,44	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 altro patrimonio)									
Mezzi di Terzi / Capitale investito									
Commento valore al 31/12/2014									
L'indice esprime una struttura finanziaria sufficiente									

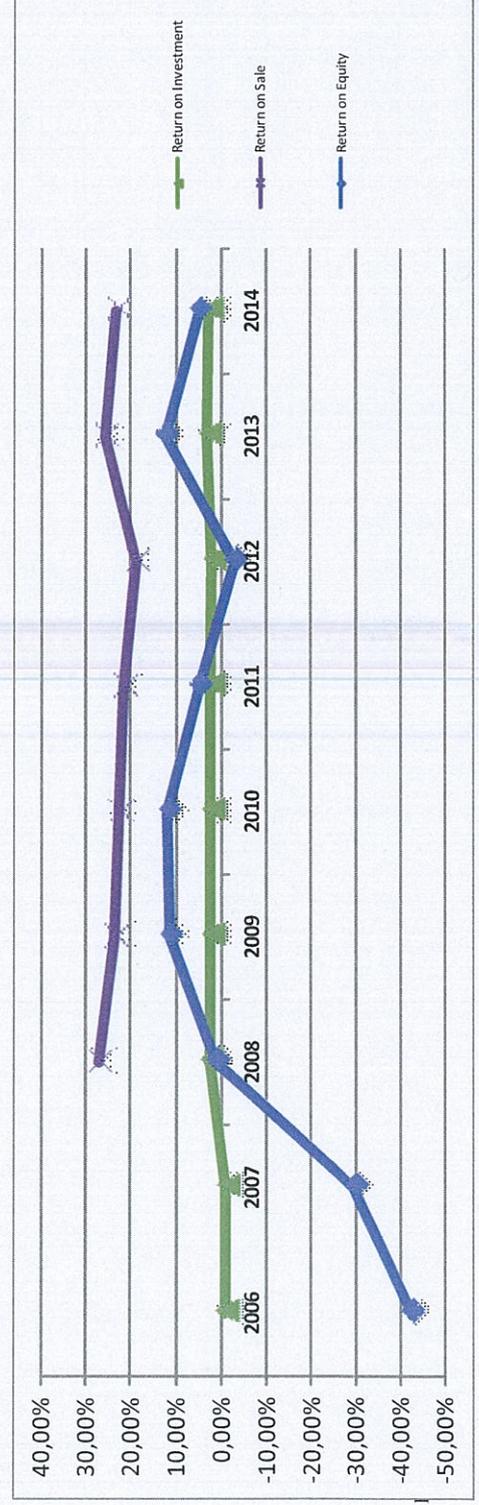
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ANALISI ECONOMICA									
ROI									
Return on Investment	-0,76%	-4,95%	2,85%	2,41%	2,51%	2,42%	2,15%	3,21%	2,73%
Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento operativo (gestione caratteristica) del capitale investito medio									
Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito									
Commento valore al 31.12.2014									
Indice accettabile									
RDS									
Return on Sale	#DIV/0!	#DIV/0!	27,89%	23,73%	22,85%	21,71%	18,12%	26,86%	23,24%
Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento operativo dei ricavi dalle vendite									
Risultato operativo (EBIT) / Ricavi vendite e prestazioni									
Commento valore al 31.12.2014									
Indice accettabile									
RDE									
Return on Equity	-42,85%	-29,76%	1,25%	11,45%	11,85%	4,91%	-2,85%	12,43%	4,95%
Chiave di lettura: l'indice esprime il tasso di rendimento netto del capitale proprio									
Risultato netto / Capitale proprio									
Commento valore al 31.12.2014									
Indice soddisfacente									

Visualizzazioni grafiche

Indici patrimoniali e finanziari



Indici economici



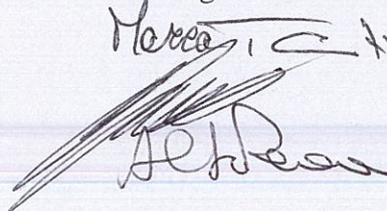
Verbale di verifica del Collegio Sindacale Minimetro Spa

Oggi 13 aprile 2015 alle ore 14,30 presso lo studio del Presidente del Collegio Sindacale in Via XX Settembre, 108 in Perugia si sono riuniti, a seguito della convocazione del Presidente, i sottoscritti sindaci effettivi della società:

Tosti Marco, presidente, Benvenuto Francesco e Peccia Alba membri, allo scopo di redigere la relazione al bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 e che si allega al presente verbale quale parte integrante e sostanziale.

Alle ore 16,30 viene sciolta l'odierna riunione previa lettura, approvazione e sottoscrizione del presente verbale e della relazione allegata che verrà trasmessa all'Amministrazione per allegarla al bilancio da sottoporre all'assemblea generale dei soci.

Il Collegio Sindacale



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,

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 Minimetro spa chiuso al 31/12/2014, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa e dalla Relazione sulla Gestione.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli Amministratori della

Società. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione legale dei conti. Il suddetto bilancio di esercizio è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili oggi in vigore.

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 dagli Amministratori.

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 11/04/2014.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della MINIMETRO' Spa al 31/12/2014 è conforme ai Principi Contabili Nazionali oggi in vigore e, 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 agli Amministratori.

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 31/12/2014.

PARTE SECONDA:

relazione ai sensi dell'art. 2429 del codice civile

Signori Soci,

L'Amministratore Unico ha messo a nostra disposizione il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 unitamente alla relazione sulla gestione nei termini di legge.

Il progetto di bilancio è composto da: lo Stato patrimoniale, il Conto economico e la nota integrativa. Si riportano di seguito i dati di sintesi che riassumono le risultanze dell'esercizio 2014:

Stato patrimoniale

Attivo	89.448.514
Passivo e Patrimonio netto	89.200.611
Utile dell'esercizio	247.903

Conto economico

Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	555.180
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	307.277
Utile dell'esercizio	247.903

La Nota Integrativa contiene, oltre alle indicazioni dei criteri di valutazione, informazioni dettagliate sulle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e le altre informazioni richieste al fine di esporre in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico; inoltre, contiene indicazioni e notizie in ordine alle operazioni con parti correlate.

La Relazione sulla Gestione predisposta dall'Amministratore Unico contiene un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società e dell'andamento e del risultato dell'attività; è complessivamente redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del cod. civ.

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

Nel corso dell'anno 2014 abbiamo operato n° sei verifiche collegiali.

Nei riscontri e nelle verifiche sindacali ci siamo avvalsi, ove necessario, della collaborazione della struttura amministrativa e dell'ufficio contabilità generale della Società. Il nostro esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed esperti contabili.

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

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, nel corso del 2014, sono state descritte nella 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, e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- 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;
- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- 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 2014 e concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dall'Amministratore Unico.

Perugia, lì 13/04/2015

Il Collegio Sindacale
Dottor Marco Tosti
Dottor Francesco Benvenuto
Ragionier Alba Peccia

