

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31.12.2024**

**NOTA INTEGRATIVA**

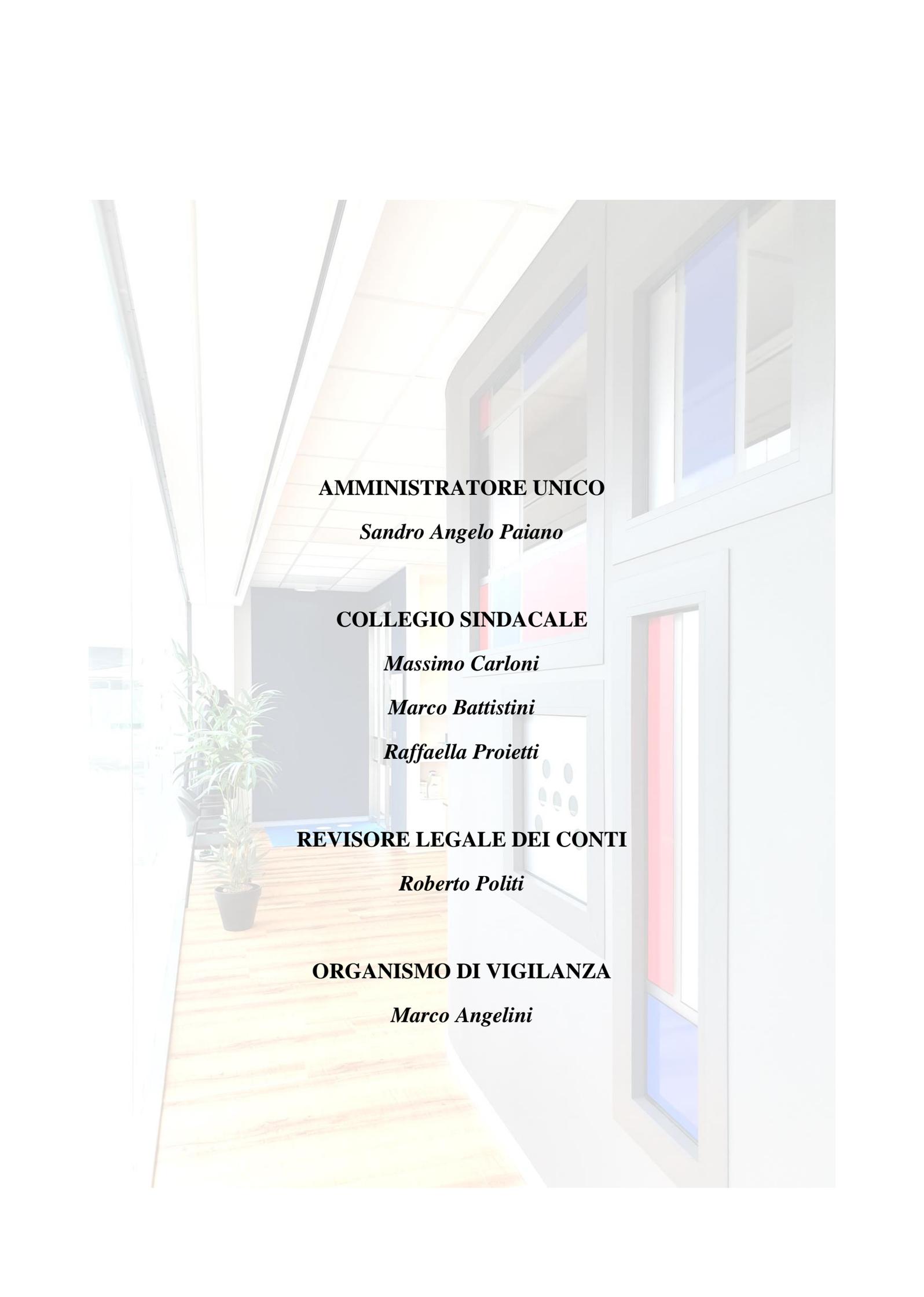
**RENDICONTO FINANZIARIO**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**RELAZIONE REVISORE LEGALE DEI CONTI**

**RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE**





**AMMINISTRATORE UNICO**

*Sandro Angelo Paiano*

**COLLEGIO SINDACALE**

*Massimo Carloni*

*Marco Battistini*

*Raffaella Proietti*

**REVISORE LEGALE DEI CONTI**

*Roberto Politi*

**ORGANISMO DI VIGILANZA**

*Marco Angelini*

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: MINIMETRO' S.P.A.  
Sede: PIAZZA UMBRIA JAZZ 1 PERUGIA PG  
Capitale sociale: 4.493.115,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: PG  
Partita IVA: 02327710543  
Codice fiscale: 02327710543  
Numero REA: 209265  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 493100  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: no  
Denominazione della società capogruppo:  
Paese della capogruppo:  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2024

## Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	28.142	12.593
7) altre	101.258	137.529
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>129.400</i>	<i>150.122</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
2) impianti e macchinario	7.109	8.689

	31/12/2024	31/12/2023
3) attrezzature industriali e commerciali	27.543	28.178
4) altri beni	47.132.838	50.437.043
5) immobilizzazioni in corso e acconti	532.209	532.209
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>47.699.699</i>	<i>51.006.119</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
d-bis) altre imprese	750	750
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>750</i>	<i>750</i>
2) crediti	-	-
d-bis) verso altri	436	436
esigibili entro l'esercizio successivo	436	436
<i>Totale crediti</i>	<i>436</i>	<i>436</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>1.186</i>	<i>1.186</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>47.830.285</i>	<i>51.157.427</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	58.738	58.238
<i>Totale rimanenze</i>	<i>58.738</i>	<i>58.238</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.701.733	37.768
esigibili entro l'esercizio successivo	1.701.733	37.768
4) verso controllanti	-	1.700.000
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.700.000
5-bis) crediti tributari	39.926	20.049
esigibili entro l'esercizio successivo	39.926	20.049
5-ter) imposte anticipate	678.891	742.214
5-quater) verso altri	1.902.724	2.019.860
esigibili entro l'esercizio successivo	1.902.724	358.193
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	1.661.667
<i>Totale crediti</i>	<i>4.323.274</i>	<i>4.519.891</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	2.565.966	2.892.286
3) danaro e valori in cassa	44.291	66.587
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>2.610.257</i>	<i>2.958.873</i>

	31/12/2024	31/12/2023
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	6.992.269	7.537.002
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>78.862</b>	<b>77.850</b>
<i>Totale attivo</i>	54.901.416	58.772.279
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>2.664.505</b>	<b>3.080.529</b>
I - Capitale	4.493.115	4.493.115
IV - Riserva legale	63.194	62.518
V - Riserve statutarie	2.701	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Riserva straordinaria	10.127	-
Varie altre riserve	(2)	1
<i>Totale altre riserve</i>	10.125	1
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.397.695)	(1.488.608)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(506.935)	13.503
Totale patrimonio netto	2.664.505	3.080.529
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
3) strumenti finanziari derivati passivi	1.397.695	1.488.608
4) altri	35.174	259.723
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	1.432.869	1.748.331
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>173.224</b>	<b>161.864</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti	10.138.247	10.983.056
esigibili entro l'esercizio successivo	844.809	844.809
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.293.438	10.138.247
4) debiti verso banche	11.390.833	12.107.944
esigibili entro l'esercizio successivo	747.523	717.111
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.643.310	11.390.833
7) debiti verso fornitori	2.493.139	2.231.648
esigibili entro l'esercizio successivo	2.493.139	2.231.648
12) debiti tributari	21.330	41.226
esigibili entro l'esercizio successivo	21.330	41.226
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	21.565	18.925
esigibili entro l'esercizio successivo	21.565	18.925
14) altri debiti	39.932	39.009

	31/12/2024	31/12/2023
esigibili entro l'esercizio successivo	39.932	39.009
<i>Totale debiti</i>	<i>24.105.046</i>	<i>25.421.808</i>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>26.525.772</b>	<b>28.359.747</b>
<i>Totale passivo</i>	<i>54.901.416</i>	<i>58.772.279</i>

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2024	31/12/2023
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.990.221	8.929.698
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	685.734	541.370
altri	2.035.322	2.133.451
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>2.721.056</i>	<i>2.674.821</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>11.711.277</i>	<i>11.604.519</i>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	8.789	12.251
7) per servizi	6.943.390	6.503.276
8) per godimento di beni di terzi	86.670	82.705
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	357.219	357.304
b) oneri sociali	111.275	109.928
c) trattamento di fine rapporto	26.704	25.929
e) altri costi	14.258	9.152
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>509.456</i>	<i>502.313</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	48.761	45.348
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.374.453	3.368.886
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>3.423.214</i>	<i>3.414.234</i>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(500)	(3.763)
13) altri accantonamenti	35.174	103.172
14) oneri diversi di gestione	49.875	47.070
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>11.056.068</i>	<i>10.661.258</i>

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>655.209</b>	<b>943.261</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	58.483	70.239
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>58.483</i>	<i>70.239</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>58.483</i>	<i>70.239</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	1.157.304	1.165.141
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>1.157.304</i>	<i>1.165.141</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(1.098.821)</i>	<i>(1.094.902)</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(443.612)</b>	<b>(151.641)</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	-	20.928
imposte relative a esercizi precedenti	-	254
imposte differite e anticipate	63.323	(186.326)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>63.323</i>	<i>(165.144)</i>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(506.935)</b>	<b>13.503</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(506.935)	13.503
Imposte sul reddito	63.323	(165.144)
Interessi passivi/(attivi)	1.098.821	1.094.902
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>655.209</i>	<i>943.261</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	35.174	103.172
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.423.214	3.414.234
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	13.698	12.612
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>3.472.086</i>	<i>3.530.018</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>4.127.295</i>	<i>4.473.279</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(500)	(3.763)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.663.965)	(18.396)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	261.491	100.000
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(1.012)	4.183
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(1.833.975)	(1.869.151)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.844.249	(162.581)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.393.712)</i>	<i>(1.949.708)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>2.733.583</i>	<i>2.523.571</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.098.821)	(1.094.902)
(Imposte sul reddito pagate)	(63.323)	165.144
Altri incassi/(pagamenti)	(262.061)	(38.125)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(1.424.205)</i>	<i>(967.883)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.309.378</b>	<b>1.555.688</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(68.033)	(58.361)

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(28.039)	(11.850)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti		71
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(96.072)</b>	<b>(70.140)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	30.412	29.193
(Rimborso finanziamenti)	(1.592.332)	(1.561.921)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(1.561.920)</b>	<b>(1.532.728)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(348.614)</b>	<b>(47.180)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.892.286	2.943.043
Danaro e valori in cassa	66.587	63.013
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.958.873	3.006.056
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.565.966	2.892.286
Danaro e valori in cassa	44.291	66.587
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.610.257	2.958.873
Differenza di quadratura	2	3

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

### Commento

Il documento sopra redatto evidenzia come il flusso finanziario derivante dall'attività operativa pari ad Euro 1.309.378 non è risultato perfettamente adeguato a coprire l'attività di investimento (Euro 96.072) oltre il rimborso del capitale di debito contratto per la realizzazione del Sistema (Euro 1.561.920); complessivamente la gestione ha "consumato" liquidità per Euro 348.614, ciò determinando un valore di disponibilità liquide di fine esercizio pari ad Euro 2.610.257

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Signori Soci,

la presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice civile, contiene tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio al 31.12.2024 di cui ne costituisce parte integrante. Il bilancio, redatto in forma ordinaria, risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio. Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

## Criteri di formazione

### Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 Codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

### Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis Codice civile, la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

Si dà evidenza tuttavia che con il coinvolgimento dell'Agenzia Regionale Umbria TPL e Mobilità S.p.A. destinataria e utilizzatrice delle risorse finanziarie per la gestione del trasporto pubblico locale, si è provveduto all'aggiornamento dell'imputazione contabile a crediti verso clienti delle partite creditorie che, fino al bilancio precedente, figuravano fra i crediti verso la controllante.

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.

## Criteria di valutazione

### 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 sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione e comunque entro i limiti previsti dall'art. 2426 del Codice Civile. I criteri di valutazione non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri. I costi di registrazione del marchio hanno utilità pluriennale e in continuità con gli esercizi precedenti sono stati ammortizzati in 18 esercizi, ritenendo tale periodo congruo con la vita utile dell'immobilizzazione; le licenze software sono ammortizzate in 10 anni. Gli altri beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendendo anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi. In particolare la vita utile degli oneri pluriennali connessi all'operazione di concessione per la costruzione, la gestione e la manutenzione delle aree commerciali e direzionali presso la stazione di Pian di Massiano, di cui all'atto del 23 marzo 2007 sottoscritto con Umbria Domani S.c.a.r.l., è stata stimata sulla base della durata della concessione (scadenza 2038) .

### Immobilizzazioni materiali

---

Le immobilizzazioni materiali, rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritte in bilancio al costo di acquisto e/o produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Sono state ammortizzate, ai sensi dell'art. 2426 n. 2 del Codice Civile, secondo un sistematico piano di ammortamento che tiene conto ad ogni esercizio della residua possibilità di utilizzazione.

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

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio, eccezione fatta per il cespite "Impianto Linea 1" in regime di ammortamento finanziario, i coefficienti di ammortamento sono stati ridotti alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I beni di costo inferiore ad Euro 516,46 sono stati completamente ammortizzati stimando la loro utilità limitata ad un solo esercizio.

Il periodo di ammortamento del cespite "Impianto Linea 1" è determinato, in accordo a quanto stabilito dall'Art. 104 del T.U.I.R., pari alla durata della concessione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni in corso ed acconti non è stato effettuato in quanto trattasi di cespiti non entrato in funzione; tale voce ricomprende i costi relativi alla progettazione preliminare e definitiva per il completamento della linea metropolitana leggera e per il pieno conseguimento dell'oggetto sociale, oltre ai costi dei relativi studi trasportistici. In merito non si segnalano determinazioni nel corso del presente esercizio.

Le immobilizzazioni risultano esposte nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

## 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.

## Operazioni di locazione finanziaria

---

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in essere alcun contratto di leasing finanziario.

## Rimanenze

---

Le rimanenze sono valutate al costo di acquisto; tale valore è risultato non superiore a quello di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

## Crediti

---

I crediti sono iscritti secondo il valore di presumibile realizzo; trattandosi di crediti di natura commerciale, privi di costi di transazione e con esigibilità effettiva entro i dodici mesi, non risulta applicabile il criterio del costo ammortizzato e neppure rilevante la tecnica dell'attualizzazione. La svalutazione complessiva degli stessi ammonta ad Euro 28.039 rispetto al nominale; la stessa è ritenuta congrua anche in relazione alla tipologia dei clienti ed allo stato di esigibilità dei crediti. Peraltro la società si avvale della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno esaurito il loro effetto in bilancio al 01/01/2016 (applicazione prospettica del costo ammortizzato).

Tra i crediti figura l'importo di Euro 9.784 relativo ad imposte anticipate, originate dall'accantonamento al fondo manutenzione ciclica, che hanno già inciso sul risultato economico e che saranno recuperabili in occasione della prossima attività di sostituzione della fune (prefigurabilmente nel corso dell'esercizio 2027). Per il calcolo delle suddette imposte si è tenuto conto dell'attuale aliquota di imposta che ragionevolmente potrà rimanere in vigore negli esercizi successivi.

Non è stata effettuata nessuna compensazione delle imposte anticipate con imposte differite, che peraltro non risultano iscritte in bilancio.

Per l'esercizio 2024, a differenza dell'anno precedente, la Società non ha provveduto ad iscrivere imposte anticipate sulla perdita fiscale Ires di competenza, in quanto considerato il volume raggiunto da tale voce per le iscrizioni avvenute negli esercizi precedenti, ha ritenuto prudente non procedere ulteriormente.

## Disponibilità liquide

---

Sono valutate al nominale, pari alla consistenza riscontrata a fine esercizio.

## Ratei e risconti

---

Sono iscritte al valore nominale 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 ed oneri

---

Accoglie il valore stimato di costi da sostenere relativi a manutenzioni cicliche previste contrattualmente, di esistenza certa, ma delle quali sono indeterminati il preciso ammontare e la data di accadimento. La stima è stata effettuata sulla base di relativa documentazione contrattuale e di interventi precedenti (agosto 2024).

Parimenti all'esercizio 2023, nessun accantonamento è stato fatto al fondo spese ripristino e sostituzione del bene in concessione e gratuitamente devolvibile al termine della stessa; tale fondo già al 31.12.2021 risultava completamente utilizzato.

Tale condizione è in linea con l'impostazione di cui al PEF 2020/2025 già a suo tempo approvato dall'Assemblea dei soci della Società e con quanto già preannunciato l'anno precedente.

L'importo relativo al "Fondo" strumenti finanziari derivati passivi è dettagliatamente illustrato nel paragrafo "Strumenti finanziari derivati"

## 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 oltre gli utilizzi correlati ai cessati rapporti di lavoro.

Parte del trattamento di fine rapporto maturato nell'esercizio 2024 relativo alla previdenza complementare, secondo le indicazioni date dai dipendenti e non ancora versato, è stato riclassificato tra gli altri debiti.

## Debiti

---

La Società si avvale della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato alle componenti delle voci riferite ad operazioni che non hanno ancora esaurito il loro effetto in bilancio al 01/01/2016 (applicazione prospettica del costo ammortizzato), pertanto tali debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

Per quanto riguarda invece i debiti sorti nel corso del presente esercizio, si evidenzia come essi siano tutti privi di costi transattivi e con scadenza entro i dodici mesi, rendendo così inapplicabile il criterio del costo ammortizzato ed irrilevante la tecnica dell'attualizzazione, anch'essi sono esposti in bilancio al loro valore nominale.

## Strumenti finanziari derivati

---

La società ha in essere due contratti di finanza derivata "Amortizing Swap" al fine di proteggersi complessivamente dal rischio legato alla variabilità dei tassi d'interesse, con esclusivo intento di copertura rispetto al costo dell'indebitamento assunto dalla Società per realizzare l'opera, integralmente regolato a tasso variabile.

La Società ha provveduto preliminarmente ad analizzare i suddetti contratti al fine di determinarne le modalità di contabilizzazione ed ha verificato ai sensi dell'art 2426 n. 11-bis del Codice civile che sussiste fin dall'inizio una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'operazione coperta e quelle dello strumento di copertura e pertanto tali contratti di finanza derivata si possono considerare di copertura. In particolare alla luce del principio contabile n. 32 redatto dall'OIC ha verificato la sussistenza di una "relazione di copertura semplice" essendo gli elementi portanti dello strumento di copertura e dell'elemento coperto (l'importo nominale, la data di regolamento dei flussi finanziari, la scadenza e la variabile sottostante) corrispondenti o strettamente allineati. Le relazioni di copertura si considerano pertanto

efficaci a seguito di analisi qualitativa degli elementi portanti delle strutture di copertura e dell'elemento coperto risultando gli stessi strettamente allineati; il rischio di credito delle controparti negli swap non è tale da incidere significativamente sul fair value sia dello strumento di copertura sia dello strumento coperto. In merito è stata altresì acquisita, già nel corso dell'esercizio 2016, puntuale expertise di elevato standing professionale.

Per quanto riguarda la determinazione del fair value alla fine dell'esercizio, essendo tutti gli strumenti finanziari sottoscritti dalla società non quotati in mercati regolamentati ma trattati over the counter si è ritenuto congruo il valore del Mark To Market fornito dalle controparti bancarie e determinato secondo i modelli di seguito esposti, risultando gli stessi in linea con le valutazioni effettuate in via autonoma dalla Società.

Ai sensi dell'art. 2427-bis del Codice civile si forniscono le informazioni relative ai singoli strumenti finanziari:

Istituto	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A
Tipologia contratto	IRS STEP UP: La banca paga alla società con cadenza semestrale l'indice Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno salvo correzioni per le festività; la società paga alla banca per tutti i semestri fino a scadenza un tasso d'interesse fisso crescente con cadenza semestrale, 30 giugno- 31dicembre di ogni anno, salvo correzioni per le festività.
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 31.12.2024	- 324.164
Nozionale al 31.12.2024	1.752.594
Flussi differenziali 2024	- 28.890
Termini e condizioni significative	Il contratto swap prevede, di fatto, la trasformazione del tasso d'interesse del debito sottostante da variabile a fisso senza alcuna opzionalità (finalità di copertura); in termini finanziari il contratto produce gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione della quota di debito sottostante che prevede la semplice trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso.
Modelli e tecniche di valutazione	Valore attuale dei flussi di cassa futuri della singola operazione calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla data di riferimento

Istituto	FMS WERTMANAGEMENT AOR (GERMANIA)
Tipologia contratto	IRS STEP UP: La banca paga alla società con cadenza semestrale l'indice Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno; la società paga alla banca per tutti i semestri fino a scadenza un tasso d'interesse fisso crescente con cadenza semestrale, 30 giugno-31dicembre di ogni anno.
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 31.12.2024	- 1.073.531
Nozionale al 31.12.2024	5.741.166
Flussi differenziali 2024	- 96.493
Termini e condizioni significative	Il contratto swap prevede, di fatto, la trasformazione del tasso d'interesse del debito sottostante da variabile a fisso senza alcuna opzionalità (finalità di copertura); in termini finanziari il contratto produce gli stessi effetti di un'eventuale rinegoziazione della quota di debito sottostante che prevede la semplice trasformazione del tasso d'interesse da variabile in fisso.
Modelli e tecniche di valutazione	Valore attuale dei flussi di cassa futuri della singola operazione calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla data di riferimento

Sul complessivo indebitamento finanziario interamente regolato a tasso variabile la Società paga fino a scadenza (31 dicembre 2036) con cadenza semestrale, 30 giugno-31 dicembre di ogni anno, interessi a tasso variabile oltre spread. L'indice di riferimento è Euribor 6 mesi fissato due giorni lavorativi precedenti il semestre di riferimento. Il valore del debito complessivo finanziario, sopra richiamato, alla chiusura dell'esercizio ammonta ad Euro 21.529.080 contro un valore complessivo di nozionali residui swap alla stessa data di Euro 7.493.760 (condizione di under-hedging complessivamente pari al 34,81% circa). La società non ha mai rilasciato collateralità a garanzia dei contratti swap sottoscritti.

## Altre informazioni

### Valutazione poste in valuta

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

##### Introduzione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 48.761, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 129.400. Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per le immobilizzazioni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è mai stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria. Non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

Nella tabella sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Si precisa che, la riga “Decrementi per alienazioni e dismissioni”, indica il valore della quota di ammortamento dell’esercizio delle immobilizzazioni immateriali.

#### *Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali*

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	12.593	137.529	150.122
Valore di bilancio	12.593	137.529	150.122
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	18.900	9.139	28.039
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	3.350	45.410	48.760
<i>Totale variazioni</i>	<i>15.550</i>	<i>(36.271)</i>	<i>(20.721)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	28.143	101.258	129.401
Valore di bilancio	28.143	101.258	129.401

#### **Commento**

*Per il dettaglio composizione costi pluriennali, si rimanda alla tabella di cui sopra, facendo presente che i costi di impianto e ampliamento risultavano completamente ammortizzati già al 31.12.2020*

#### **Immobilizzazioni materiali**

##### **Introduzione**

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

Non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

##### **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

###### *Introduzione*

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 105.097.375; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 57.397.676. Si precisa che la riga “Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)” è al netto del fondo ammortamento.

Nella tabella che segue sono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali*

	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali in corso e acconti</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Costo	64.117	264.675	104.168.339	532.209	105.029.340
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	55.429	236.499	53.731.296	-	54.023.224
Valore di bilancio	8.688	28.176	50.437.043	532.209	51.006.116
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni	-	5.069	62.964	-	68.033
Ammortamento dell'esercizio	1.580	5.703	3.367.169	-	3.374.452
<i>Totale variazioni</i>	<i>(1.580)</i>	<i>(634)</i>	<i>(3.304.205)</i>	-	<i>(3.306.419)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>					
Costo	64.117	269.744	104.231.303	532.209	105.097.373
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	57.009	242.202	57.098.465	-	57.397.676
Valore di bilancio	7.108	27.542	47.132.838	532.209	47.699.697

**Immobilizzazioni finanziarie****Introduzione**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 5 si precisa che la Società non detiene partecipazioni in società collegate o controllate neppure tramite società fiduciaria od interposta persona.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio sono state iscritte ad un valore non superiore al loro "fair value".

**Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati***Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati*

	<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>Totale partecipazioni</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	750	750
Valore di bilancio	750	750

*Commento*

La partecipazione è costituita da una quota di un Consorzio strumentale all'approvvigionamento di energia elettrica. Il valore della partecipazione non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati***Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti immobilizzati*

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso altri	436	436	436
<b>Totale</b>	<b>436</b>	<b>436</b>	<b>436</b>

*Commento*

Nell'esercizio in commento la voce, riferibile a depositi cauzionali, non è stata movimentata. Tutti i crediti immobilizzati fanno riferimento all'area geografica italiana.

**Attivo circolante**

## Rimanenze

**Analisi delle variazioni delle rimanenze**

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
materie prime, sussidiarie e di consumo	58.238	500	58.738
<i>Totale</i>	<i>58.238</i>	<i>500</i>	<i>58.738</i>

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

**Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante***Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	37.768	1.663.965	1.701.733	1.701.733
Crediti verso controllanti	1.700.000	(1.700.000)	-	-
Crediti tributari	20.049	19.877	39.926	39.926
Imposte anticipate	742.214	(63.323)	678.891	-
Crediti verso altri	2.019.860	(117.136)	1.902.724	1.902.724
<b>Totale</b>	<b>4.519.891</b>	<b>(196.617)</b>	<b>4.323.274</b>	<b>3.644.383</b>

*Commento*

I crediti verso clienti sono aumentati rispetto all'esercizio precedente in relazione al trasferimento dal Comune di Perugia (controllante) alla società Umbria TPL e Mobilità S.p.A., già individuata quale Agenzia Unica per la mobilità e il trasporto pubblico locale, decorrenza 01.01.2024, del contratto di servizio Minimettrò; stesso motivo per il decremento dei crediti verso controllanti fermo sostanzialmente il corrispettivo a regolamento del contratto di servizio.

I crediti per imposte anticipate sono tutti oltre l'esercizio, compresi quelli riferiti agli accantonamenti al Fondo manutenzione ciclica, il cui utilizzo è correlato alla prossima attività di sostituzione della fune (programmata per il 2027). Negli esercizi precedenti state infatti iscritte imposte anticipate sulle perdite fiscali Ires che ragionevolmente saranno riassorbite in un orizzonte temporale di medio termine. La riduzione di euro 63.323 è da ricondurre per euro 9.919 all'iscrizione di imposte anticipate (Ires e Irap) sull'accantonamento al Fondo manutenzione ciclica per l'esercizio 2024 e per euro 73.242 al riassorbimento di imposte anticipate (Ires e Irap) sull'utilizzo del Fondo manutenzione ciclica avvenuto nel corso dell'esercizio 2024. I crediti per imposte anticipate risultano così suddivisi:

- Su accantonamenti al Fondo manutenzione ciclica per € 9.784
- Su perdite fiscali Ires a tutto il 31.12.2023 per € 669.107

I crediti tributari risultano così dettagliati:

- Erario c/ritenute subite su interessi attivi bancari, euro 15.206
- Erario c/acconto Irap, euro 20.928
- Erario c/liquidazione IVA euro 3.792

I crediti verso altri sono prevalentemente costituiti dal credito nei confronti della Leitner Spa, pari ad euro 1.829.167, per il futuro acquisto del magazzino ricambi relativo alle attività manutentive dell'impianto (obbligo di acquisto per Minimettrò S.p.A. fissato alla scadenza del corrente contratto, termine del 31.12.2025), oltre il complessivo credito di € 50.000 per i contributi in conto esercizio a valere sulle provvidenze del Fondo carburanti ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i. per il caro energia rispetto al 2° e 3° quadrimestre 2022.

Tutti i crediti iscritti nell'attivo circolante fanno riferimento all'area geografica italiana

**Disponibilità liquide****Introduzione**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 9, del Codice civile si segnala la presenza di fondi liquidi vincolati. Nello specifico trattasi di un conto corrente vincolato a favore di FMS WertManagement Aor succursale di Roma utilizzabile essenzialmente ai fini del rimborso del finanziamento del socio privato, con provvista finanziaria mutuata "a monte" dal citato istituto (ex Depfa Bank).

**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	2.892.286	(326.320)	2.565.966
danaro e valori in cassa	66.587	(22.296)	44.291

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<i>Totale</i>	2.958.873	(348.616)	2.610.257

### Commento

In relazione alla voce “danaro e valori in cassa” si precisa che la stessa è costituita, quanto ad euro 28.527 dalle somme giacenti, alla chiusura dell’esercizio, presso l’istituto di vigilanza in attesa di accredito sui conti bancari della Società, la restante parte, pari ad euro 12.160, fa riferimento a liquidità giacente presso le TVM di stazione oltre il saldo di Euro 3.604 delle casse contanti.

### Ratei e risconti attivi

Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	43.750	-	43.750
Risconti attivi	34.100	1.012	35.112
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>77.850</b>	<b>1.012</b>	<b>78.862</b>

### Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei attivi	43.750
	Risconti attivi	35.112
	<b>Totale</b>	<b>78.862</b>
	Risconto attivo Servizi Igenici Pian di Massiano	21.354
	Risconto attivo polizze assicurative	659
	Risconto attivo abbonamenti	73
	Risconto attivo consulenze finanziarie	596
	Risconto attivo canoni e noleggi	8.987
	Risconto attivo verifiche periodiche	1.594
	Risconto attivo software non capitalizzati	1.140
	Risconto attivo accisa generatore energia elettrica	23
	Risconto attivo commissioni e spese bancarie	45
	Risconto attivo altre spese amministrative	49

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	Risconto attivo contribuzione Fondo TPL e Salute	324
	Risconto attivo vidimazione e certificati	268
	Rateo attivo convenzione abbonamenti agevolati studenti Università di Perugia, Stranieri e Altri	43.750

## Oneri finanziari capitalizzati

### Introduzione

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.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Differenza di quadratura	Valore di fine esercizio
Capitale	4.493.115	-	-	-	-	-	4.493.115
Riserva legale	62.518	-	675	-	-	1	63.193
Riserve statutarie	-	-	2.701	-	-	-	2.701
Riserva straordinaria	-	-	10.127	-	-	-	10.127
Varie altre riserve	3	-	-	2	-	(3)	1
Totale altre riserve	3	-	10.127	2	-	(3)	10.128
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.488.608)	-	90.913	-	-	-	(1.397.695)
Utile (perdita) dell'esercizio	13.503	(13.503)	-	-	(506.935)	-	(506.935)

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Differenza di quadratura	Valore di fine esercizio
<b>Totale</b>	<b>3.080.531</b>	<b>(13.503)</b>	<b>104.416</b>	<b>2</b>	<b>(506.935)</b>	<b>-</b>	<b>2.664.507</b>

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	(2)
<b>Totale</b>	<b>(2)</b>

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

#### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	4.493.115	Capitale	B	4.493.115
Riserva legale	63.194	Utili	B	63.194
Riserve statutarie	2.701	Utili	B;D	2.701
Riserva straordinaria	10.127	Utili	A;B;C	10.127
Varie altre riserve	(2)	Utili	A;B;C	-
<b>Totale altre riserve</b>	<b>10.125</b>	<b>Utili</b>	<b>A;B;C</b>	<b>10.125</b>
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.397.695)	Capitale	E	-
<b>Totale</b>	<b>3.171.440</b>			<b>4.569.137</b>
Quota non distribuibile				4.569.137
Residua quota distribuibile				-
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarie; E: altro</b>				

#### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	(2)	Utili	
<b>Totale</b>	<b>(2)</b>		
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutarie; E: altro</b>			

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

#### Analisi delle variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Incremento per variazione di fair value	Valore di fine esercizio
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.488.608)	90.913	(1.397.695)

#### Commento

Il Patrimonio Netto tiene conto dell'iscrizione, nella voce A.VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", così come previsto dal D. Lgs. 139/15, del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati, designati di copertura (come già precedentemente indicato nella relativa sezione); ai sensi dell' art. 2426 n. 11-bis del Codice Civile "le riserve di patrimonio netto che derivano dalla valutazione al fair value dei derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e se positive non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

#### Fondi per rischi e oneri

##### Introduzione

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi. Nella voce B3 "Strumenti finanziari derivati passivi" è iscritto il fair value a fine esercizio degli strumenti derivati di copertura di flussi finanziari attesi detenuti dalla Società.

##### Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
Strumenti finanziari derivati passivi	1.488.608	-	90.913	(90.913)	1.397.695
Altri fondi	259.723	35.174	259.723	(224.549)	35.174
<b>Totale</b>	<b>1.748.331</b>	<b>35.174</b>	<b>350.636</b>	<b>(315.462)</b>	<b>1.432.869</b>

## Commento

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del Codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Fondo manutenzione ciclica	35.174
<b>Totale</b>		<b>35.174</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Differenza di quadratura	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	161.863	13.698	2.338	11.360	1	173.223
<b>Totale</b>	<b>161.863</b>	<b>13.698</b>	<b>2.338</b>	<b>11.360</b>	<b>-</b>	<b>173.223</b>

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	10.983.056	(844.809)	10.138.247	844.809	9.293.438
Debiti verso banche	12.107.944	(717.111)	11.390.833	747.523	10.643.310
Debiti verso fornitori	2.231.648	261.491	2.493.139	2.493.139	-
Debiti tributari	41.226	(19.896)	21.330	21.330	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	18.925	2.640	21.565	21.565	-
Altri debiti	39.009	923	39.932	39.932	-
<b>Totale</b>	<b>25.421.808</b>	<b>(1.316.762)</b>	<b>24.105.046</b>	<b>4.168.298</b>	<b>19.936.748</b>

## Commento

La riduzione dell'ammontare complessivo dell'indebitamento è dovuto prevalentemente al regolare pagamento delle rate scadute durante l'esercizio dei finanziamenti, assistiti da garanzie fideiussorie e garanzie autonome, contratti a suo tempo per la realizzazione del sistema Minimetro. In particolare:

- A) Nella voce D.3 "Debiti verso soci per finanziamenti" è iscritto il valore residuo, alla chiusura dell'esercizio, di un finanziamento a tasso variabile (Euribor 6 mesi) concesso da Metrò Perugia S.c. a r.l. di nominali Euro 24.500.000 con scadenza 31.12.2036, in regolare ammortamento in rate semestrali (30 giugno -31 dicembre) posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Tale finanziamento costituisce un debito con durata residua superiore a 5 anni per un ammontare pari ad Euro 10.138.247;
- B) Nella voce D.4 "Debiti verso banche" è iscritto il valore residuo alla chiusura dell'esercizio di due finanziamenti, concessi originariamente da Depfa Bank e ceduti nel corso del 2014 a FMS-W succursale di Roma, a tasso variabile (Euribor 6 mesi) complessivamente di nominali Euro 20.315.343 con scadenza 31.12.2036, in regolare ammortamento con rate semestrali (30giugno-31 dicembre) posticipate a decorrere dal 30 giugno 2008. Tale posta di bilancio costituisce un debito con durata residua superiore a 5 anni per un ammontare pari ad Euro 11.390.833. FMS Wertmanagement Aor è un Istituto di diritto pubblico tedesco, istituito nel corso 2010, al quale è stata concessa una esenzione da Banca d'Italia nel segnalare in Centrale Rischi le posizioni in essere.

I debiti verso fornitori, di natura commerciale, hanno durata non superiore a 12 mesi.

I debiti tributari sono costituiti dalle ritenute fiscali operate sulle retribuzioni del mese di dicembre 2024, dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro autonomo per compensi pagati nel mese di dicembre 2024 e dall'imposta sostitutiva sul TFR.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale sono costituiti dai contributi previdenziali a carico dell'azienda e dei dipendenti relativi alle retribuzioni di dicembre 2024 e versate nel successivo mese di gennaio 2025.

### Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri debiti</i>		
	Fondo Pensione AXA	5.711
	Debiti c/ rimb. da effettuare	2.179
	Sindacati c/ritenute	334
	Debiti diversi verso terzi	681
	Debiti diversi verso Vodafone	(674)
	Operatore c/ricariche TVM	4.458
	Personale c/retribuzioni	27.243
	<b>Totale</b>	<b>39.932</b>

Tutti i debiti fanno riferimento all'area geografica italiana

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

### Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

### Introduzione

La Società ha ricevuto dal socio Metrò Perugia S.C.a.r.l., come sopra già evidenziato, un finanziamento di nominali Euro 24.500.000 la cui scadenza è al 31.12.2036; per tale finanziamento non trova applicazione la clausola di postergazione ex art. 2467 del Codice civile.

## Ratei e risconti passivi

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	38.949	7.838	46.787
Risconti passivi	28.320.798	(1.841.813)	26.478.985
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>28.359.747</b>	<b>(1.833.975)</b>	<b>26.525.772</b>

### Commento

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione dei Ratei e dei Risconti passivi.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>RATEI E RISCONTI</i>		
	Ratei passivi	46.787
	Risconti passivi	47.247
	Risconti passivi CP/Rimb. Com.PGL1	94.086
	Risconti passivi CP Min L 641	6.997.158
	Risconti passivi CP Min L 211	9.068.317
	Risconti passivi CP Min.Amb. Imp. R	513.125
	Risconti passivi CP Regione Umbria	903.226

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	Risconti passivi CP Min.Ambiente	2.890.323
	Risconti passivi CP Min.Trasporti	5.419.355
	Risconti passivi Conc. Spazi Commerciali	361.290
	Risconti passivi CP Linea L2	182.949
	Risconti passivi Contrib. Busi.UmbriaGo	1.909
	<b>Totale</b>	<b>26.525.772</b>

≠  
≠  
≠  
.

I ratei passivi pari ad Euro 46.787 sono costituiti da:

Ratei ferie non godute e relativi contributi: Euro 45.127

Commissioni POS: Euro 868

Spese bancarie home banking: Euro 12

Premio Inail: Euro 382

Canoni locazione immobili: Euro 398

I risconti passivi pari ad Euro 47.247 sono costituiti per € 44.161 alle quote di competenza dei futuri esercizi rispetto a contratti aventi canoni pluriennali anticipati, sottoscritti con Infrastrutture Wireless SpA (ex Vodafone ) per la locazione di spazi all'interno delle stazioni per il posizionamento di antenne/ripetitori e per euro 3.086 alla quota di competenza 2025 di contratto di locazione avente canone annuale anticipato sottoscritto con Busitalia - Sita Nord Srl per locazione di porzione immobiliare per sala sosta autisti. I contributi pubblici in conto investimento ottenuti per la costruzione dell'impianto sono stati riscontati per la durata della concessione. Per pari durata è stato riscontato il canone per l'operazione di concessione di spazi commerciali/direzionali presso la stazione di Pian di Massiano. Si evidenzia che i risconti relativi ai contributi pubblici, al canone per l'operazione di concessione degli spazi commerciali/direzionali ed il contributo in conto investimento di Busitalia hanno una durata superiore a 5 anni.

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## Valore della produzione

### Introduzione

I ricavi caratteristici sono iscritti in bilancio per competenza, al netto di resi, abbuoni, sconti e premi ed ammontano ad Euro 8.990.221 suddivisi come dettagliato nella sottostante tabella. Si riscontra un lieve incremento rispetto all'esercizio precedente pari ad euro 60.523 essenzialmente dovuto al trend di "ripresa" dei Ricavi da biglietteria

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

#### Dettagli sui ricavi delle vendite e delle prestazioni suddivisi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi da biglietteria	2.221.159
Corrispettivi contratto di servizio	6.769.062

### Commento

I ricavi da biglietteria sono esposti detratti gli abbuoni passivi per Euro 16.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni fanno riferimento all'area geografica italiana

### Commento

Gli altri ricavi e proventi, che ammontano complessivamente ad Euro 2.721.056 costituiscono ricavi accessori così dettagliati:

Quota annua contributi pubblici per la realizzazione del Sistema linea L1: Euro 1.848.971;

Quota competenza annua canone operazione concessione spazi commerciali/direzionali PdM: Euro 25.806;

Quota contributo c/impianto aggiornamento TVM: Euro 136;

Ricavi pubblicitari: Euro 44.023;

Canoni locazione Infrastrutture Wireless SpA (ex Vodafone): Euro 19.019;

Canoni locazione Busitalia – Sita Nord Srl: Euro 1.113

Rimborsi Spese utenze ed utilizzo locali: Euro 17.500;

Gestione ascensori Fontivegge: Euro 13.022;

Rimborsi da Fondazione Umbria Jazz: Euro 6.500

Rimborso spese legali: Euro 656

Sopravvenienze attive per storno fatture da ricevere anni precedenti: Euro 144

Sopravvenienza attiva chiusura fallimento Qui Group: Euro 72

Sopravvenienze attive per note di rettifica Inps a credito anno 2023: Euro 658

Sopravvenienze attive di cassa: Euro 8

Sopravvenienze attive per prescrizione breve debiti per rimborsi utenti: Euro 1.926

Contributo in conto gestione (ex art. 200, comma 1, D.L. 34 del 19.05.2020 – Rilancio – Fondo indennizzo ricavi TPL – per anno 2021: Euro 685.734

Rivalsa altre spese: Euro 24

Rivalsa per distacco personale dipendente: Euro 55.741

Differenza di arrotondamento all'Euro: Euro 2

Il modesto incremento della voce Altri ricavi e proventi è sostanzialmente da ricondurre all'iscrizione di maggiori ristori economici pubblici correlati all'emergenza sanitaria da Covid – 19 compensativi dei mancati ricavi da traffico ex DL 34/2020 (rilancio) art. 200 per l'anno 2021.

## Costi della produzione

---

### Commento

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

I costi della produzione ammontano a complessivi Euro 11.056.068. L'incremento, pari ad euro 394.810, rispetto al precedente esercizio, sconta essenzialmente il processo di indicizzazione dei corrispettivi a regolamento dei principali contratti per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione oltre a maggiori prestazioni manutentive e di gestione anche correlate al ritorno in città dei grandi eventi con configurazioni ante Covid (Umbria Jazz Eurochocolat)

## Proventi e oneri finanziari

---

### Introduzione

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio, gli oneri finanziari netti ammontano ad Euro 1.098.821 in linea con l'anno precedente.

I proventi finanziari, sono esclusivamente costituiti da interessi attivi sulla liquidità della Società depositata nei conti correnti, che pure senza limiti di giacenza e di scadenza, hanno remunerato con buoni tassi creditori non lontani dal rendimento degli investimenti correnti per il mercato monetario.

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Introduzione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice civile.

## Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

**Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti**

	Debiti verso banche	Altri	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	653.447	503.857	1.157.304

**Commento**

Gli oneri finanziari passivi generati da debiti verso banche sono costituiti da:

Interessi passivi su mutui: Euro 528.064;

Differenziali negativi su swap: Euro 125.383.

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

## Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi e costi derivanti da eventi o incidenza eccezionali.

**Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

## Introduzione

La società non ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio in quanto non sono presenti componenti che possono determinare reddito imponibile ai fini Ires ed Irap. Le imposte anticipate contabilizzate riguardano i movimenti intervenuti al fondo manutenzione ciclica connesso alla sostituzione periodica della fune.

In particolare si evidenzia che nell'esercizio si è provveduto ad iscrivere un utilizzo o riassorbimento netto di imposte anticipate (Ires ed Irap) per la somma complessiva di euro 63.323, in corrispondenza dell'utilizzo netto del Fondo manutenzione ciclica avvenuto in corrispondenza dell'attività di sostituzione della fune effettuata nel mese di agosto 2024.

La tabella che segue, al punto B, espone solo imposte anticipate a inizio e fine esercizio, evidenziando altresì la movimentazione dell'esercizio. Assenti le imposte differite.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	(224.549)	(224.549)
Totale differenze temporanee imponibili	(224.549)	(224.549)
Differenze temporanee nette	-	-
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	731.441	10.774
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(53.892)	(9.431)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine	677.549	1.343

	IRES	IRAP
esercizio		

### Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatesi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo Manutenzione Ciclica	259.723	(224.549)	35.174	24,00	8.442	4,20	1.477
Perdita fiscale IRES 2020	208.842	-	208.842	24,00	50.122	-	-
Perdita fiscale IRES 2021	861.272	-	861.272	24,00	206.705	-	-
Perdita fiscale IRES 2022	1.051.726	-	1.051.726	24,00	252.414	-	-
Perdita fiscale IRES 2023	666.107	-	666.107	24,00	159.866	-	-

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

### Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

#### Introduzione

.

Il numero medio dei dipendenti nell'esercizio è stato di 9,75 unità così ripartito per categoria:

Quadri n. 4

Impiegati n. 5,75

Rispetto alla media del precedente esercizio si è registrata una riduzione di 0,42 unità per il combinato disposto riferito da un lato alla cessazione, con decorrenza 01.09.2024, di un rapporto di lavoro contro assunzione, con decorrenza 01.12.2024, di una unità impegnata a tempo determinato.

In data 01.08.2022, pari decorrenza, è stato sottoscritto un protocollo d'intesa per distacco temporaneo di un dipendente (quadro) della Società Minimetro S.p.A. presso la società Umbria TPL e Mobilità S.p.A., contro rimborso del costo proporzionalmente riferito al tempo per le prestazioni rese dal dipendente; il rimborso del costo per la rivalsa è riclassificato nella voce "altri ricavi e proventi" del Conto Economico

## **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

---

### Introduzione

Ai sensi dell'art. 2427 n. 16 del Codice Civile, si precisa che non esistono anticipazioni o crediti, a favore dell'Amministratore Unico e/o dei Sindaci. Inoltre non sono stati assunti impegni per conto di tali organi per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

I compensi per l'anno 2024 ammontano ad Euro 28.922 per l'Amministratore Unico ed ad Euro 27.989 per il Collegio Sindacale

## **Compensi al revisore legale o società di revisione**

---

### Introduzione

I compensi al revisore legale dei conti nell'esercizio 2024 ammontano ad Euro 7.500.

## **Categorie di azioni emesse dalla società**

---

### Introduzione

La Società ha emesso solo azioni ordinarie. Il Capitale Sociale è rappresentato da n. 8.700 azioni del valore unitario di Euro 516,45.

## **Titoli emessi dalla società**

---

### Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 Codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

---

### Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del Codice civile.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### Introduzione

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del Codice civile.

Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

	Importo
Garanzie	19.318.048
di cui reali	-

### Commento

Le garanzie prestate dalla Società ammontano ad Euro 703.333 così dettagliate:

- Garanzia assicurativa in favore di Comune di Perugia per la corretta esecuzione del contratto di servizio Euro 703.333;

La società ha ricevuto garanzie, di natura assicurativa e bancaria, a proprio favore per complessivi Euro 2.534.691 così dettagliate:

- Busitalia-Sita Nord Srl per gli oneri e gli obblighi assunti in relazione al contratto integrativo per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione della linea Pian di Massiano-Pincetto per Euro 2.208.500;
- Sacmif Srl per gli oneri ed obblighi assunti in relazione ai contratti di manutenzione delle opere civili relative al Sistema per Euro 49.000;
- Vigilanza Umbra Mondialpol Spa per gli oneri ed obblighi assunti in relazione al contratto di vigilanza armata, scassetamento e gestione incassi per Euro 26.216;
- Leitner Spa per gli oneri ed obblighi assunti in relazione al contratto per l'attività di manutenzione e pronto intervento del Sistema del 04/06/2013 e successivo atto integrativo del 19.12.2019, per Euro 241.978;
- F.Ili Bagnetti Srl per gli obblighi assunti in relazione al contratto di manutenzione del sistema hardware e software di bigliettazione automatica per Euro 8.997;

Infine la Società ha ricevuto garanzie da parte dei propri soci e dei consorziati del socio privato in favore di FMS Wertmanagement a garanzia dei finanziamenti ottenuti per la realizzazione del Sistema per un totale di Euro 16.080.024. Tali garanzie sono così dettagliate:

- Umbria TPL e Mobilità Spa garanzia autonoma irrevocabile a prima richiesta per il puntuale pagamento dell'importo a debito della Minimetro Spa delle obbligazioni di cui alla tranche A2 del contratto di finanziamento del 04/12/2003 pari ad Euro 1.029.866;
- Comune di Perugia fideiussione per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche A1 del finanziamento di cui al contratto di finanziamento del 04/12/2003 fino ad Euro 9.239.490;
- S.I.P.A. Spa 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 04/12/2003 pari ad Euro 389.575;
- Leitner Spa 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 04/12/2003 pari ad Euro 119.572;

- Comune di Perugia fideiussione per il puntuale pagamento delle somme dovute in relazione alla tranche D1 del finanziamento di cui al contratto di finanziamento del 02/09/2006 per Euro 3.282.422;
- Umbria TPL e Mobilità Spa 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 21/09/2006 per Euro 897.004;
- S.I.P.A. Spa 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 21/09/2006 per Euro 339.316;
- Leitner Spa 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 21/09/2006 per Euro 104.146;
- Umbria Domani S.c. a r.l. 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 21/09/2006 per Euro 339.316. 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. (alcuni con procedure fallimentari già concluse) non hanno ancora rilasciato la conferma della garanzia a favore di Fms Wertmanagement.

## **Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

---

### Commento

#### **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 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 dell'art. 2427 del Codice civile.

## **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

---

### Commento

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-bis del Codice civile si informa che la Società intrattiene, a normali condizioni di mercato, rilevanti rapporti (sia operativi che finanziari e di garanzia) con parti correlate individuate nei soci e nei soci del socio privato. 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 Società il cui "socio privato" è stato individuato con gara cosiddetta "a doppio oggetto" indetta dal Comune di Perugia.; fermo poi l'ingresso, a fine 2021, del fornitore dei servizi di manutenzione delle opere civili nel capitale sociale del "socio operativo privato".

## **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

---

### Commento

-Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-ter del Codice civile, si informa che nel corso dell'esercizio 2013 e successivamente con atto integrativo del 19.12.2019, la Società si è impegnata ad acquistare nel 2025 da Leitner Spa (al termine del corrente contratto sottoscritto con il richiamato fornitore), quale acquisto di cosa futura, la consistenza del magazzino materiali di consumo e parti di ricambio strumentali alla manutenzione tecnologica del Sistema. La consistenza economica del magazzino medesimo ammonta alla data di chiusura del presente esercizio ad Euro 2.094.167. Si evidenzia altresì che alla

individuazione della consistenza di magazzino concorrono anche alcune componenti ancora ad inventario ma non più utilizzabili a causa del deterioramento fisiologico dei materiali ed anche componenti non più attuali a seguito delle modifiche apportate all'impianto nel corso degli anni. Tra l'altro l'esatto ammontare del definitivo impegno finanziario della Società si colloca inevitabilmente al momento della stima del magazzino (valutazione della effettiva consistenza) importo che sarà posto a regolamento del relativo trasferimento di proprietà e ciò entro il 31.12.2025.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

---

### Commento

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice civile, si evidenzia che non ci sono stati fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico nel bilancio al 31.12.2024.

## **Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata**

---

### Introduzione

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del Codice civile.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

---

### Commento

Si rimanda a quanto precedentemente indicato in quanto ritenuto esaustivo delle informazioni richieste dall'art. 2427 – bis del Codice civile.

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

---

### Introduzione

Ai sensi dell'art. 2497 – bis comma 4 del Codice civile, si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

---

### Commento

In relazione alle previsioni di cui alla Legge 4 agosto 2017, n. 124 che ha introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi relativi a "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere" ricevuti da amministratori pubbliche e da enti a queste equiparate, si segnala, l'assenza degli stessi per l'esercizio 2024. Gli incassi ricevuti da amministrazioni pubbliche e da enti a queste equiparate fanno riferimento ad operazioni svolte nell'ambito della ordinaria attività aziendale, sulla base di rapporti sinallagmatici gestiti secondo le regole di mercato che, ai sensi del nuovo comma 125 – bis, introdotto dal D.L. 34 del 30.04.2019, nella Legge n. 124 del 04.08.2017, non sono oggetto di segnalazione. Altresì non sono oggetto di segnalazione le erogazioni pubbliche ricevute correlate all'emergenza sanitaria "da Covid 19" ed al "caro energia" in quanto aventi carattere generale e di settore oltre che di natura risarcitoria .

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

---

### **Commento**

Signori Soci, la proposta dell'organo di amministrazione, in ordine al risultato di esercizio, è la copertura con Vostro intervento finanziario, pro-quota, salva la facoltà di rinvio a nuovo.

### **Commento**

---

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

La Società ha adempiuto agli obblighi in materia di trattamento dei dati personali, oltre a quanto sancito dal Regolamento U.E. n.679/2016.

## **Nota integrativa, parte finale**

### **Commento**

---

Signori Soci, il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario 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.

Perugia, 24/03/2025

L'amministratore unico

Dott. Sandro Angelo Paiano

**RELAZIONE DELL'AMMINISTRATORE UNICO  
SULLA GESTIONE  
DELL' ESERCIZIO CHIUSO IL 31 DICEMBRE 2024**

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 evidenzia una perdita di euro 506.935 dopo aver stanziato ammortamenti per euro 3.423.214 e accantonamenti per euro 35.174.

Tale risultato sconta essenzialmente, rispetto al precedente esercizio, l'indicizzazione dei corrispettivi a regolamento dei principali contratti per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione, oltre a maggiori prestazioni anche correlate al ritorno in città dei grandi eventi con configurazioni ante Covid (Umbria Jazz, Eurochocolate).

Fra le altre principali voci di costo che hanno subito un significativo incremento, in termini percentuali, ci sono l'acquisto di materiale di consumo (+27% circa) e il servizio di vigilanza (+37% circa).

Di segno contrario, invece, il costo della forza motrice (energia elettrica) che, a seguito del "raffreddamento" dei prezzi del comparto energetico, si è ridotto, rispetto al precedente esercizio, del 15% circa, se pure ancora si mantiene su livelli superiori rispetto al dato previsionale. La relativa incidenza sul Costo della Produzione scende dal 8,7% dell'esercizio precedente al 7,12%.

Il costo della componente lavoro dipendente è rimasto sostanzialmente invariato, anche in virtù della riduzione dell'organico di una unità in corso di anno.

I ricavi da biglietteria sono aumentati del 4,7% circa e gli altri ricavi del 1,75% circa.

Per quanto accennato, il totale costi della produzione ha fatto registrare un aumento di circa il 3,7%, mentre il valore della produzione è cresciuto solo di un 1% circa.

Nel corso dell'esercizio 2024 è intervenuto l'incasso delle contribuzioni pubbliche a titolo di ristoro dei mancati ricavi da traffico, per Covid 19, ex art. 200 D.L. 34/2020, correlati all'anno 2020 a titolo di saldo, oltre l'ulteriore acconto per l'anno 2021, per complessivi euro 974.790. Di tale importo abbiamo contabilizzato tra i ricavi solo la differenza rispetto ad euro 289.077 già contabilizzati nei precedenti esercizi.

L'attività di verifica delle eventuali sovracompensazioni, da parte delle competenti autorità pubbliche, per l'intero periodo pandemico (23.02.2020 – 31.03.2022), non ha comportato rettifiche e/o penalizzazioni per la nostra società.

Sempre in tema di ristori si evidenzia che la Regione Umbria ha fornito indicazioni non definitive relativamente all'importo, ammontante a complessivi euro 160.000 circa, che

dovremmo ricevere a saldo per i mancati ricavi Covid per l'anno 2021 e per la frazione di anno 2022 (01.01.2022 – 31.03.2022 – fine periodo pandemico).

Analoga informativa della Regione Umbria è pervenuta per le risorse pubbliche a valere sulle provvidenze del c.d. “Fondo carburanti” ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i. a sostegno delle aziende di *tpl* conseguente all'eccezionale aumento del costo dell'energia elettrica, determinate per il secondo e terzo quadrimestre 2022; l'importo che dovremmo ricevere a saldo dei ristori per tale periodo ammonta a circa euro 230.000.

Considerato che i caratteri “indicativo” e “non definitivo”, riportati nella lettera informativa, non soddisfano il requisito della certezza non abbiamo potuto contabilizzare nulla nell'esercizio 2024, per evidente carenza del presupposto di legge al riguardo ed in coerenza con il postulato della prudenza che sovrintende l'iscrizione in bilancio dei componenti del conto economico.

Buona in ogni caso la tenuta del Valore della produzione, in linea sia con le stime di PEF che rispetto al precedente esercizio (+1% circa): l'importo di euro 11.711.277 è costituito da ricavi per il corrispettivo del servizio per euro 6.769.062, da ricavi da traffico per euro 2.221.159 e per euro 2.721.056 da altri ricavi e proventi.

Anche nel 2024, fermo il corrispettivo di cui al contratto di servizio sui livelli di PEF, non abbiamo avuto alcuna integrazione per i riallineamenti economici compensativi UP a causa del mancato avvio del Centro di Clearing a suo tempo individuato quale infrastruttura Comunale strumentale alla ripartizione dinamica degli introiti da traffico tra i vari vettori aderenti alla Comunità tariffaria Unico Perugia. Compensazione che, invece, sarà necessaria per l'esercizio in corso e successivi, considerato l'andamento economico dell'attività che prefigura ancora risultati della gestione di segno negativo in assenza anche dell'aggiornamento del corrispettivo dovuto dall'Ente concedente.

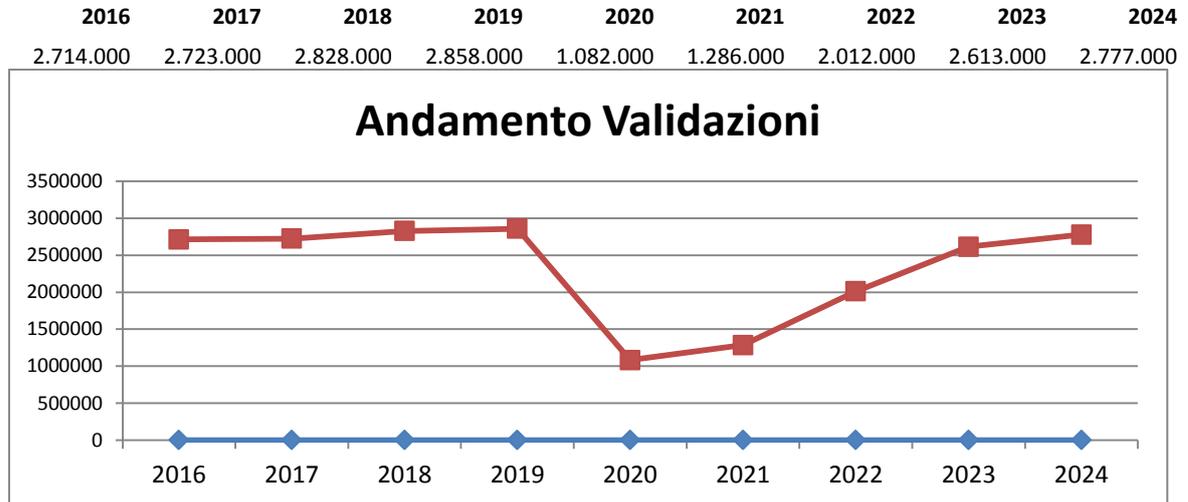
Per quanto concerne l'utilizzo del minimetro, possiamo constatare che c'è stato un sostanziale recupero dei livelli ante” lockdown”, con circa 2,777 milioni di validazioni.

Soddisfacenti gli effetti conseguenti al “ritorno in centro città” della kermesse Eurochocolate, anche se i maggiori oneri che richiede l'organizzazione del servizio per fronteggiare la straordinaria affluenza di pubblico assorbono quasi integralmente i maggiori ricavi.

Rimane comunque prioritario l'obiettivo più ambizioso di ulteriore incremento dell'utenza, raggiungibile sia con più manifestazioni ed eventi importanti, che con la fidelizzazione degli studenti, dei giovani in generale, e magari anche i meno giovani più sensibili alle scelte di mobilità sostenibile. E' il caso di ribadire che l'ampliamento della platea potrebbe

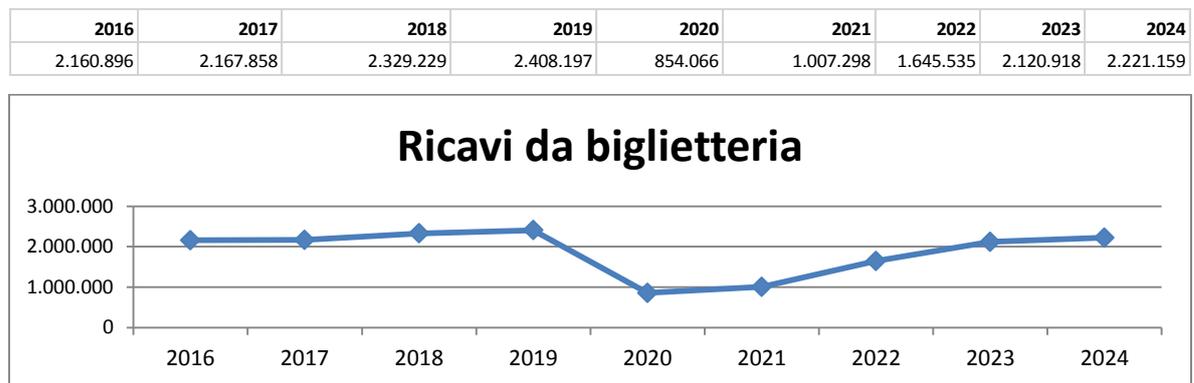
comunque realizzarsi con il superamento dei pregiudizi di una potenziale utenza che, statisticamente, rimane favorevolmente colpita alla prima occasione di utilizzo del minimetro.

Di seguito l'andamentale delle validazioni degli ultimi 9 anni:



La tendenza positiva dei ricavi da biglietteria nel triennio 2017/2019 si è bruscamente interrotta nel 2020, causa Covid. Dal 2021 si è registrato un costante recupero con incremento del 18% circa, rispetto al precedente esercizio, nel 2022 abbiamo registrato un +63% circa, rispetto al 2021 e nel 2023 una ulteriore crescita rispetto al 2022 (+29% circa). Il 2024 sul 2023 ha fatto registrare un ulteriore incremento di circa il 5%, con progressivo avvicinamento alle “pezzature” medie storiche.

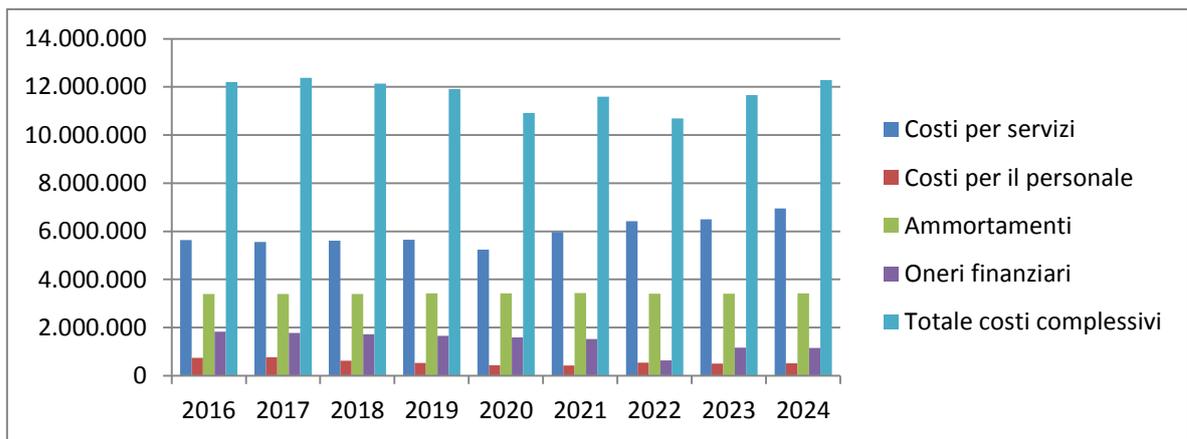
Con il seguente prospetto si ha una visione d'insieme di più immediata intelligibilità:



Di seguito l'andamento delle principali voci di costo del Conto Economico, ivi incluso il totale complessivo di tutti i costi di competenza dei vari esercizi, che nel periodo considerato (2024 sul 2016) dà evidenza di un incremento dei costi di circa lo 0,6%, nonostante il

processo inflattivo, per effetto di alcune dinamiche endogene, ma anche grazie ad un'attenta ed oculata gestione delle risorse disponibili.

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Costi per servizi	5.638.633	5.561.606	5.610.255	5.655.571	5.232.395	5.972.393	6.420.664	6.503.276	6.943.390
Costi per il personale	746.584	764.104	621.743	528.349	437.789	428.561	543.852	502.313	509.456
Ammortamenti	3.401.206	3.389.343	3.391.653	3.418.567	3.425.160	3.433.342	3.412.197	3.414.234	3.423.214
Oneri finanziari	1.828.039	1.779.420	1.718.243	1.655.704	1.596.060	1.522.885	632.612	1.165.141	1.157.304
Totale costi complessivi	12.201.914	12.369.204	12.136.389	11.906.892	10.915.492	11.597.911	10.695.106	11.661.255	12.276.695



Si dà conto che nel corso dell'esercizio 2024 i sistemi ausiliari del minimetrò (scale mobili ed ascensore inclinato presso la stazione di Pincetto) hanno complessivamente trasportato 2,976 milioni circa di passeggeri (+1,7% circa rispetto al 2023).

## Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Società opera nel sistema del trasporto pubblico di massa su sede fissa, con l'impianto minimetrò che collega le stazioni di Pian di Massiano e Pincetto, ovvero l'unica tratta che consente di raggiungere il centro della Città di Perugia usufruendo di un grande parcheggio gratuito, con tempi di percorrenza assolutamente contenuti e certi.

La Società non ha sedi secondarie.

Nel corso dell'esercizio abbiamo cercato di seguire con maggiore intensità l'interlocuzione con l'utenza attraverso i canali social.

Abbiamo confermato l'adesione all'iniziativa Regionale per replicare la campagna "abbonamento agevolato" per gli studenti universitari e anche per quelli di altri Istituti scolastici.

Numerosi eventi sono stati realizzati anche nel corso del 2024 con l'obiettivo di promuovere il Minimetrò come mezzo di trasporto sostenibile e come luogo all'interno del quale realizzare eventi sul tema dell'arte, dell'ecologia, della sostenibilità e della bellezza. In occasione della Festa della Donna l'8 marzo è stata inaugurata un'estemporanea di fumetti dal titolo "Wonder women, il fumetto è femmina" in collaborazione con Un'idea per la vita Onlus e Biblioteca delle nuvole con illustrazioni esposte nelle stazioni del Minimetrò.



Sono state realizzate, altresì, alcune iniziative destinate alle famiglie - in collaborazione con l'Associazione umbra SIRIPARTE che da tempo lavora utilizzando l'arte come mezzo educativo – tra cui laboratori d'arte ispirati alle opere di Gerardo Dottori e di educazione all'ambiente in collaborazione con le Biblioteche Comunali.

Lo scopo delle iniziative è stato quello di incentivare la conoscenza di questo innovativo sistema di trasporto automatico su rotaia e della sua valenza architettonica e sociale.



Inoltre, abbiamo realizzato insieme a CITTA' DEL SOLE Perugia, negozio del gioco creativo, un laboratorio itinerante alla scoperta dei suoni che ci circondano attraverso registrazioni e campionamenti lungo il percorso dal Pincetto a Pian di Massiano ed un altro relativo alla scoperta – salendo a bordo del Minimetrò - di una Perugia nascosta abitata da straordinari e instancabili piccoli animali: gli insetti.



A gennaio del corrente anno abbiamo festeggiato il diciassettesimo compleanno di esercizio del minimetrò ed abbiamo rinnovato l'iniziativa *"Buon compleanno mobilità"*, insieme all'Automobile Club di Perugia, con l'obiettivo di coniugare mobilità sostenibile e guida sicura.

Quest'anno l'iniziativa è stata rivolta ai 17enni ed anche ai 71enni per sensibilizzare sull'importanza della guida sicura e dell'utilizzo del Minimettrò come mezzo di mobilità sostenibile.

Presso la stazione minimetrò di Pian di Massiano il 29 gennaio i giovani si sono cimentati con il simulatore di guida sicura mentre i “senior driver” hanno potuto usufruire di una lezione teorica relativa alla guida e alla sicurezza stradale.



Per quanto riguarda lo sviluppo tecnologico dell’attività, la Società ha già avviato il progetto di dematerializzazione del titolo di viaggio con l’introduzione di un sistema di vendita EMV (Europay, Mastercard e VISA) e di sistemi *brandizzati* (App e portale) che consentono l’accesso e l’uscita dalle stazioni con l’ausilio di telefonini e/o carte elettroniche.

### **Dati ed elementi significativi della gestione 2024**

Il Bilancio al 31.12.2024, nonostante le criticità correlate all’aumento dei costi per la fornitura dei servizi di gestione e manutenzione, sopra richiamati, conferma comunque una buona condizione di solidità patrimoniale e finanziaria; il livello del MOL si mantiene su

valori superiori a 4 milioni di euro (euro 4,1 milioni circa) sostanzialmente in linea con le previsioni di PEF.

Per la gestione corrente ed il puntuale pagamento degli stipendi e di tutti i fornitori non abbiamo avuto necessità di ricorrere all'utilizzo dei fidi bancari e neppure a moratorie.

Il costo del debito finanziario a lungo termine per la realizzazione dell'opera è in linea con l'esercizio precedente, in quanto il marginale aumento dei tassi di interesse è risultato sostanzialmente compensato dalla riduzione del sottostante debito residuo, per effetto dell'ordinario processo di ammortamento.

Date le passività sottostanti, i contratti di finanza derivata sono stati a suo tempo sottoscritti con esclusiva finalità di copertura, ovvero con lo scopo di proteggere la Società dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, considerando il lungo periodo di ammortamento dei finanziamenti ed in linea con la durata della concessione, anche se furono sottoscritti soprattutto a tutela del primo periodo (più rischioso) di rimborso dei finanziamenti.

Si precisa che il debito finanziario in ammortamento "coperto" (ultima scadenza 31.12.2036), è il 35% circa. La Società non ha mai effettuato operazioni di estinzione anticipata o di rinegoziazione dei contratti di finanza derivata e neppure concluso contratti incassando "UP Front" dalla controparte. Il "*fair value*" negativo dei contratti stessi al 31.12.2024, è stato contabilizzato, al pari del precedente esercizio, come posta del Capitale Netto. Naturalmente, tale posta di patrimonio - ex art. 2426, comma 1, n. 11-bis) - che deriva dalla valutazione al "*fair value*" di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi dal debito finanziario, interamente regolato a tasso variabile, non viene considerata nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, ovviamente, se positiva non sarebbe disponibile o utilizzabile a copertura delle perdite.

Il valore negativo del "*mark to market*" al 31.12.2024 ammonta ad € 1.397.695 con un "miglioramento" di euro 90.913 rispetto al precedente esercizio.

In ogni caso è doveroso segnalare, che circa 2/3 del debito finanziario a lungo termine è interamente regolato a tasso variabile con tutte le imprevedibilità, non controllabili, connesse a tale "recente" condizione c.d. di "*under hedging*" del debito finanziario.

Considerati i flussi sugli Swap, il costo complessivo dell'indebitamento finanziario a lungo termine è risultato mediamente regolato al tasso medio annuo del 4,40% c.a. (livello leggermente superiore a quello dell'esercizio precedente per circa 32 basis point), oltre

naturalmente gli spread a servizio dei vari finanziamenti (0,643% medio complessivo ponderato annuo).

La contrazione del flusso dei differenziali sugli Swap è da ricondurre sia al fisiologico processo di ammortamento dei nozionali sottostanti agli Swap stessi e alla salita dei tassi d'interesse, condizione che ha concorso alla stabilizzazione del costo complessivo del debito.

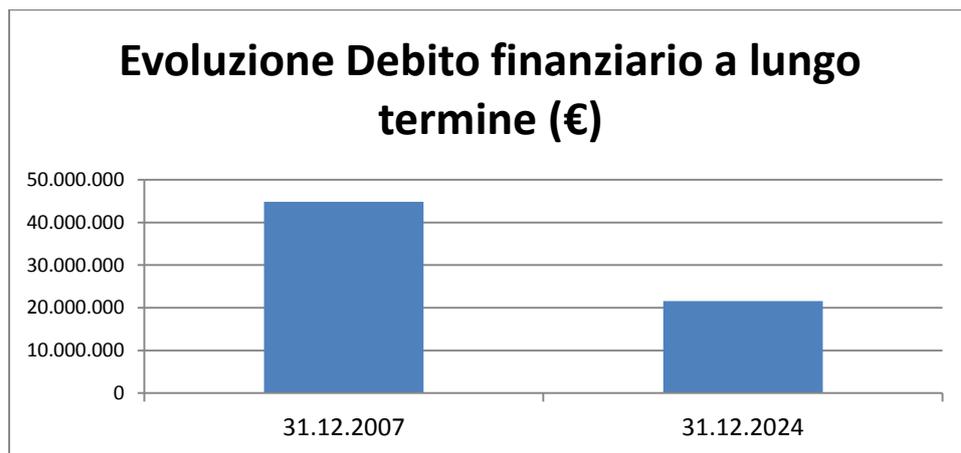
Nel corso dell'esercizio, sono state regolarmente pagate la 33° e 34° rata di ammortamento dei finanziamenti contratti, per complessivi euro 2.580.347 (quote capitali e interessi).

Dall'avvio della gestione (gennaio 2008) la Società ha ridotto di euro 23.286.263 il debito finanziario a lungo termine e ha consolidato l'azzeramento dell'utilizzo degli accordati bancari a breve termine.

### **Evoluzione debito finanziario a lungo termine**

Valore al 31.12.2007: € 44.815.343

Valore al 31.12.2024: € 21.529.080



A fine esercizio i “mezzi liquidi” (comprensivi del conto “vincolato” a favore di FMS Wertmanagement) ammontano ad euro 2.610.257.

L'affidabilità del sistema ha registrato nell'anno 2024 un indice di disponibilità pari al 99,96%, condizione da associare anche agli adeguati servizi di gestione e manutenzione.

**Per quanto richiesto dall'art. 2428, terzo comma del Codice civile, si precisa quanto segue:**

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

La Società non ha realizzato specifiche attività di ricerca e sviluppo.

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

Con l'Ente controllante, la Società intrattiene fondamentalmente rapporti:

- di natura commerciale, in relazione alle operatività legate al contratto di servizio; sul punto si segnala che con atto del Consiglio Comunale n. 2 del 15.01.2024, il Comune di Perugia ha deliberato di procedere in via sperimentale al trasferimento, ai sensi dell'art. 19 bis della legge 37/1998 e del protocollo d'intesa approvato con atto CC 14/2023, del contratto di servizio Minimetrò dal 01.01.2024 al 31.12.2025 con riserva di proroga alla scadenza finale, alla società Umbria TPL e Mobilità S.p.A., già individuata quale Agenzia Unica per la mobilità e il trasporto pubblico locale. Umbria TPL provvede quindi alle funzioni connesse alla gestione, controllo, monitoraggio e verifica del corrente contratto di servizio in scadenza il 31.12.2025, divenendo così anche il nuovo soggetto debitore verso Minimetrò S.p.A. per le obbligazioni connesse al trasferito contratto di servizio, fin dai corrispettivi correlati alle prestazioni del primo bimestre 2024.

Immodificato l'impegno a carico dell'Amministrazione Comunale per il rispetto degli obblighi di copertura finanziaria del servizio. Regolari sono risultati i pagamenti da parte di Umbria TPL e Mobilità SpA.

- di natura commerciale in relazione alla copertura degli oneri (mancati ricavi) connessi all'esecuzione da parte di Minimetrò S.p.A. della Convenzione che ha riservato per l'anno accademico 2023/2024 tariffe agevolate a studenti universitari iscritti all'Università degli Studi di Perugia, all'Università per Stranieri di Perugia e altri Istituti Parauniversitari (scadenza convenzione 30 09 2026).

- di natura finanziaria, in relazione alle fidejussioni pro-quota rilasciate dalla controllante a garanzia dei finanziamenti a lungo termine, contratti con il sistema bancario e dettagliatamente esposti nella Nota Integrativa;

- di natura amministrativa, in relazione al ruolo di Ente pubblico territoriale che la controllante riveste.

La Società non ha intrattenuto rapporti con imprese sottoposte al controllo dell'Ente controllante.

***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 azioni 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.

***Valutazione dei rischi***

La Società è “mono committente” rispetto al Comune di Perugia e dal 01.01.2024, per quanto in precedenza illustrato, rispetto ad Umbria TPL e Mobilità S.p.A.; questo implica un evidente e normale rischio di dipendenza dalla “qualità” di controparte. Nei confronti dell'Ente controllante esiste inoltre un (teorico) 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.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le politiche della Società in materia di gestione del rischio finanziario si conferma quanto in precedenza esposto con riferimento alle operazioni di copertura per la stabilizzazione dei flussi finanziari; fermi i rischi correlati ad un debito ormai prevalentemente regolato a tasso variabile.

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 in 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 gestione economica corrente ed il rimborso del debito finanziario. Il rischio di liquidità è comunque monitorato al fine di attuare, nel caso, eventuali azioni correttive/migliorative tese al contenimento del relativo impatto. Si ritiene che le risorse finanziaria di cui dispone la Società dovrebbero, verosimilmente, consentire alla Società di fronteggiare, almeno nel breve periodo, i propri fabbisogni con regolarità.

La situazione finanziaria della Società è quindi tale da far ritenere, almeno al momento, il rischio di liquidità non preoccupante rispetto ai flussi di cassa attesi a breve dalla gestione corrente.

La Società, attraverso un sistema di controllo interno, ha comunque posto in essere procedure di monitoraggio e reporting periodico che comprendono anche una sistematica verifica dell'equilibrio economico-finanziario della gestione.

Il rischio finanziario sotteso all'area “crediti” (*rischio di credito*) non presenta particolari problematiche, in quanto la Società è organizzata per il monitoraggio costante e per una attenta gestione delle risorse, tale da rendere trascurabile la effettività del rischio

richiamato, limitato peraltro rispetto alla puntualità dei pagamenti del corrispettivo a regolamento del contratto di servizio.

Anche nel corso dell'esercizio 2024 la Società ha rispettato le prescrizioni del modello di organizzazione e gestione conforme alla Legge 231/2001. Costante è risultata l'interlocuzione con l'Organismo di Vigilanza e con il Dipartimento di Giurisprudenza dell'Università degli Studi di Perugia a supporto dell'Organismo stesso. Anche nel corso dell'anno 2024 sono stati implementati i flussi informativi verso l'Organismo di Vigilanza da parte di ciascuna funzione aziendale, con periodicità semestrale.

Ai sensi del Regolamento Europeo in materia di protezione di dati personali (Regolamento UE 679/2016), la Società ha nominato il Responsabile Protezione Dati, assolvendo altresì alla normativa in materia di trattamento dei dati personali.

In relazione alla tipologia di attività esercitata, al fine di tutelarsi dal rischio di richieste risarcitorie a seguito di danni causati dal servizio, la Società ha stipulato adeguate coperture assicurative.

Da ultimo, si evidenzia che a fronte di un tasso di inflazione programmato nel PEF pari al 1,4% (2,7% per la spesa energetica) abbiamo già registrato un tasso di inflazione effettivo 2023/2022 (media mese FOI no Tabacchi) pari a +5,52% che ha regimentato gli adeguamenti contrattuali correlati alla fornitura dei principali servizi di gestione e manutenzione. Nel corso del 2024 il tasso inflattivo è stato pari a +0,88% (Indice Istat FOI no Tabacchi media mese anno 2024/2023) che incide per l'indicizzazione dei richiamati corrispettivi per il 2025.

### ***Relazione sul governo societario ai sensi dell'art. 6 D.lgs. 19 agosto 2016, n. 175***

I principali strumenti di governo adottati dalla Società ai sensi dell'art. 6 ex D. Lgs. n. 175/2016 risultano i seguenti:

- Regolamento per il reclutamento del personale.
- Regolamento per la realizzazione di lavori e l'acquisizione di beni e servizi di importo inferiore alle soglie comunitarie
- Sistema interno di reporting per il monitoraggio sistematico della gestione aziendale e delle condizioni di equilibrio economico-finanziario.
- Monitoraggio trimestrale in "outsourcing" dei valori "mark to market" dei contratti di finanza derivata attivati a copertura del rischio tasso di interesse sui mutui bancari.
- Codice Etico nell'ambito del MOG conforme alla Legge 231/2001.

- Piano triennale per la prevenzione della corruzione e della trasparenza ex Legge 190/2012
- Set di indicatori patrimoniali, economici e finanziari al fine di favorire la percezione di eventuali segnali indicativi di potenziali rischi di crisi aziendale elaborati a mezzo riclassificazione di conto economico e stato patrimoniale.
- Piano Economico Finanziario (P.E.F.) pluriennale al quale sono periodicamente rapportate le performance di gestione utili a favorire l'emersione di segnali di eventuali situazioni di crisi aziendale anche prospettiche. In data 11.12.2019 l'Assemblea ordinaria di soci ha altresì approvato il PEF per il periodo 2020 – 2025
- Sistema di controllo prospettico dei flussi di cassa quale misura dell'adeguatezza degli stessi a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate;

Ai sensi dell'art. 14, comma 2 D. Lgs. 175/2016 si evidenzia che, nell'ambito dei programmi e delle attività di valutazione del rischio di cui all'art. 6 della normativa richiamata, i principali indicatori di bilancio, sviluppati per gli ultimi 9 anni, danno evidenza di una condizione di continuità aziendale (allegato A), ferma ovviamente anche la condizione di riduzione del tasso di inflazione, dei tassi d'interesse finanziari e dei costi energetici; tutte componenti variabili di mercato sulle quali noi, come del resto quasi tutti gli operatori economici, non possiamo fare nulla di veramente decisivo, parimenti agli obblighi che impegneranno la Società segnandone la programmazione tecnica / economico sul fronte della attività di revisione generale ventennale dell'impianto, con inevitabili rilevanti ricadute sul corrispettivo a carico dell'Ente Concedente a garanzia dell'equilibrio di PEF e continuità del servizio.

Si segnala l'assenza di insoluti o ritardi nei pagamenti verso i dipendenti, fornitori, erario, enti previdenziali e finanziatori.

Pertanto, i risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex artt. 6 e 14 del D. Lgs. 175/2016 inducono a ritenere che il rischio di crisi aziendale sia da escludere.

Ai sensi dell'art. 2086 c.c., si evidenzia che al 31.12.2024 l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società è risultato fundamentalmente adeguato alla natura ed alle dimensioni dell'impresa. Ciò anche in funzione della capacità dello stesso di rilevare tempestivamente situazioni di crisi dell'impresa e di perdita della relativa continuità aziendale, consentendo, nel caso e senza indugio, l'adozione e l'attuazione di

uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi ed il recupero della continuità aziendale.

In relazione poi a quanto disposto dall'art. 25, comma 1, D. Lgs. 175/2016 e s.m.i., dalla ricognizione del personale in servizio presso la Società, non sono emerse eccedenze di personale da segnalare alla Regione Umbria per consentirle di proporre processi di mobilità in ambito regionale.

Da segnalare che dal 1° settembre 2024 l'organico aziendale si è ridotto di una unità, causa le dimissioni volontarie rassegnate da parte di una risorsa impiegatizia part – time e che nel corso del mese di dicembre 2024 si è provveduto all'assunzione di una unità impiegatizia a tempo determinato full time, a supporto dell'area segreteria/front office e amministrativa contabile.

Rispetto invece ai contenuti del nuovo Codice della Crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.lgs. n. 14/2019), entrato in vigore in data 15 luglio 2022, che di fatto in un certo senso si sovrappone a quanto già disciplinato per le Società pubbliche dagli artt. 6 e 14 del D. Lgs

175/2016, la Società ha ulteriormente rafforzato e perfezionato gli strumenti e le procedure di controllo di gestione, funzionali per l'appunto alla rilevazione tempestiva della crisi d'impresa, assumendo una specifica determina con la quale è stata formalizzata l'adozione di un regolamento contenente le procedure utilizzate dalla Società per individuare tempestivamente i richiamati "alert", quali ad esempio, la redazione di budget e rendiconti finanziari annuali e semestrali, corredati da specifici indici, oltre un sistema di revisione e attualizzazione del budget di tesoreria a breve termine.

Allo stato, è possibile attestare l'assenza dei segnali di allarme di cui all'art. 3 del D.lgs. n. 14/2019 in quanto, rispetto alle qualificazioni richiamate dal comma 4, risultano assenti passività insolute sia verso i dipendenti, fornitori ed enti (INPS, INAIL e Agenzia delle Entrate), risultano altresì assenti esposizioni bancarie scadute, mentre è presente la condizione di regolare ammortamento dei finanziamenti a lungo termine, contratti per la realizzazione dell'impianto trasportistico Minimetrò.

### ***Evoluzione prevedibile della gestione***

Al di là delle incertezze connesse al contesto storico che stiamo vivendo la Società proseguirà con la normale gestione, confidando di incrementare comunque l'utenza e i ricavi, oltre all'ineludibile aggiornamento del corrispettivo da parte dell'Ente concedente, nella misura congrua e necessaria per assicurare l'equilibrio economico/finanziario, come peraltro previsto contrattualmente.

Nel corso dell'esercizio 2025 si dovrà provvedere anche alla definizione del PEF per gli anni 2026 – 2031 a corredo del rinnovo del contratto di servizio per pari segmento temporale.

All'interno del richiamato periodo, entro gennaio 2028, la Società dovrà assolvere alle attività di "revisione generale ventennale" dell'impianto, oltre ad altri interventi straordinari riconducibili ad obsolescenze tecnologiche che coinvolgeranno anche il sistema di controllo accessi e bigliettazione.

In ogni caso, al di là delle oggettive difficoltà nel fare previsioni più puntuali per il breve e medio termine, possiamo ragionevolmente ritenere che la nostra attività di trasporto pubblico potrà proseguire con regolarità, puntando all'ulteriore incremento dell'utenza, dopo il recupero dei numeri ante Covid.

Riteniamo in ogni caso indispensabile dare seguito, sulla scia di quanto già fatto, all'attuazione di iniziative finalizzate alla promozione e sensibilizzazione degli utenti, e in particolare i giovani, per la mobilità sostenibile, per l'uso di mezzi di trasporto "ecologici" come il minimetrò.

Tra l'altro, riteniamo che gli sforzi e gli investimenti in corso per ammodernamento e innovazione tecnologica renderanno sicuramente più agevole tale obiettivo.

Il Rendiconto finanziario conferma l'adeguatezza delle risorse di cassa rispetto alle obbligazioni della Società, regolarmente assolte con mezzi ordinari. Anche i flussi di cassa prospettici dei prossimi mesi risultano sostanzialmente adeguati a far fronte regolarmente alle obbligazioni pianificate, fatte salve, ovviamente, le incertezze del momento e le problematiche che potrebbero derivare dall'attività di revisione generale ventennale dell'impianto che implica, fra le altre, la necessità di un fermo impianto per un tempo più lungo del solito. E ferma altresì la regolarità dei pagamenti del corrispettivo a regolamento del Contratto di servizio e l'incasso nel corso del 2025 delle contribuzioni pubbliche compensative dei mancati ricavi da traffico per l'emergenza Covid (saldo 2021 e frazione 2022) e delle contribuzioni pubbliche a valere sulle provvidenze del c.d. "*Fondo carburanti*" ex D.L. n° 115/2022 e s.m.i.

Il set di indicatori di cui all'Allegato "A" alla presente Relazione danno conto di equilibri di bilancio ormai consolidati nel tempo e i mezzi propri risultano adeguati rispetto a quelli di terzi.

Tenendo conto di quanto precede, per il 2025 si può ritenere confermata la sostenibilità dei debiti, oltre la prospettiva di continuità aziendale, non prefigurandosi situazioni di squilibri finanziari non gestibili con mezzi e strumenti ordinari, anche in virtù della richiamata

previsione contrattuale con il Comune di Perugia relativa all'adeguamento del corrispettivo di esercizio che deve consentire l'equilibrio del bilancio.

Un doveroso e caloroso ringraziamento a tutti i collaboratori che con il loro prezioso lavoro contribuiscono a mantenere elevato lo standard qualitativo del servizio offerto dalla Società ed anche ai fornitori di beni e servizi, ai Consulenti, al Collegio Sindacale, al Revisore Legale dei Conti e all'Organismo di Vigilanza per la fattiva collaborazione, la professionalità e puntualità nell'espletamento delle rispettive funzioni.

***Proposta di destinazione del risultato di esercizio***

Signori azionisti,

vi invito ad approvare il bilancio chiuso al 31.12.2024, composto dallo stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e corredato dal rendiconto finanziario, così come predisposti, e propongo la copertura della perdita dell'esercizio, pari ad euro 506.935,47 con apporto finanziario dei soci, pro quota, salvo Vostra determinazione per il rinvio a nuovo.

Perugia, 24 marzo 2025

L'Amministratore Unico

Sandro Angelo Paiano

Allegato A									
<b>ATTIVO</b>	<b>Bilancio 31.12.2016</b>	<b>Bilancio 31.12.2017</b>	<b>Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Bilancio 31.12.2020</b>	<b>Bilancio 31.12.2021</b>	<b>Bilancio 31.12.2022</b>	<b>Bilancio 31.12.2023</b>	<b>Bilancio 31.12.2024</b>
<b>1) Attivo circolante</b>	<b>8.852.191</b>	<b>8.567.537</b>	<b>9.639.970</b>	<b>9.138.767</b>	<b>8.239.621</b>	<b>7.638.813</b>	<b>7.475.039</b>	<b>7.614.852</b>	<b>7.071.131</b>
1.1) Liquidità immediate	1.922.348	1.729.767	3.028.921	4.636.738	4.856.786	3.706.501	3.006.056	2.958.873	2.610.257
1.2) Liquidità differite	6.929.843	6.837.770	6.611.049	4.502.029	3.382.835	3.932.312	4.468.983	4.655.979	4.460.874
<b>2) Attivo immobilizzato</b>	<b>74.444.779</b>	<b>71.112.213</b>	<b>67.770.727</b>	<b>64.606.062</b>	<b>61.259.629</b>	<b>57.911.549</b>	<b>54.501.520</b>	<b>51.157.427</b>	<b>47.830.285</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>83.296.970</b>	<b>79.679.750</b>	<b>77.410.697</b>	<b>73.744.829</b>	<b>69.499.250</b>	<b>65.550.362</b>	<b>61.976.559</b>	<b>58.772.279</b>	<b>54.901.416</b>
<b>PASSIVO</b>									
1.1) Passività a b/t	2.957.718	2.488.664	3.134.033	2.511.497	1.886.061	2.540.934	2.271.703	2.383.903	2.670.000
1.1) Mutui e finanziamenti esigibili a 12 mesi	1.380.890	1.403.643	1.427.331	1.452.074	1.477.835	1.504.712	1.532.727	1.561.920	1.592.332
<b>2) Passività consolidate</b>	<b>83.542.750</b>	<b>78.766.297</b>	<b>74.910.786</b>	<b>71.291.875</b>	<b>67.054.560</b>	<b>60.712.937</b>	<b>54.903.501</b>	<b>51.745.927</b>	<b>47.974.579</b>
2.1) Mutui e finanziamenti a lt	31.889.325	30.485.683	29.058.350	27.606.276	26.128.440	24.623.728	23.091.001	21.529.080	19.936.748
2.2) Fondo rischi per contratti di finanza derivata di copertura di flussi finanziari attesi	9.856.413	8.099.031	7.135.402	6.606.843	5.730.387	3.799.351	1.287.006	1.488.608	1.397.695
2.3) Contributi in conto investimento	40.860.303	39.011.333	37.162.362	35.313.392	33.464.421	31.615.450	29.766.480	27.917.509	26.068.538
2.3.1) Altre passività a ml t	936.709	1.170.250	1.554.672	1.765.365	1.731.312	674.408	759.014	810.730	571.597
<b>4) Patrimonio netto</b>	<b>-4.584.388</b>	<b>-2.978.854</b>	<b>-2.061.453</b>	<b>-1.510.617</b>	<b>-919.204</b>	<b>791.779</b>	<b>3.268.628</b>	<b>3.080.529</b>	<b>2.664.505</b>
Capitale sociale, riserve e risultato di esercizio	5.272.025	5.120.177	5.073.949	5.096.226	4.811.183	4.591.130	4.555.634	4.569.137	4.062.200
4.1) Riserva per contratti di finanza derivata di copertura di flussi finanziari attesi	-9.856.413	-8.099.031	-7.135.402	-6.606.843	-5.730.387	-3.799.351	-1.287.006	-1.488.608	-1.397.695
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>83.296.970</b>	<b>79.679.750</b>	<b>77.410.697</b>	<b>73.744.829</b>	<b>69.499.251</b>	<b>65.550.362</b>	<b>61.976.559</b>	<b>58.772.279</b>	<b>54.901.416</b>
	0	1	0	0	1	0	-1	0	0
	0	-1	0	0	-1	0	1	0	0
<b>Conto economico – Riclassificazione finanziaria a valore aggiunto</b>	<b>Bilancio 31.12.2016</b>	<b>Bilancio 31.12.2017</b>	<b>Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Bilancio 31.12.2020</b>	<b>Bilancio 31.12.2021</b>	<b>Bilancio 31.12.2022</b>	<b>Bilancio 31.12.2023</b>	<b>Bilancio 31.12.2024</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>									
+ Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.551.805	10.554.540	10.206.379	9.962.743	8.420.551	8.557.298	8.445.535	8.929.698	8.990.221
+ Altri ricavi e proventi	2.054.383	1.966.427	2.003.136	2.002.229	2.257.320	2.817.077	2.207.399	2.674.821	2.721.056
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>12.606.188</b>	<b>12.520.967</b>	<b>12.209.515</b>	<b>11.964.972</b>	<b>10.677.871</b>	<b>11.374.375</b>	<b>10.652.934</b>	<b>11.604.519</b>	<b>11.711.277</b>
Costi della produzione	5.811.733	5.743.005	5.784.957	5.816.060	5.354.228	6.088.672	6.547.090	6.641.539	7.088.224
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>6.794.455</b>	<b>6.777.962</b>	<b>6.424.558</b>	<b>6.148.912</b>	<b>5.323.643</b>	<b>5.285.703</b>	<b>4.105.844</b>	<b>4.962.980</b>	<b>4.623.053</b>
- Costo per il personale	746.584	764.104	621.743	528.349	437.789	428.561	543.852	502.313	509.456
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>6.047.871</b>	<b>6.013.858</b>	<b>5.802.815</b>	<b>5.620.563</b>	<b>4.885.854</b>	<b>4.857.142</b>	<b>3.561.992</b>	<b>4.460.667</b>	<b>4.113.597</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	3.401.206	3.389.343	3.391.653	3.418.567	3.425.160	3.433.342	3.412.197	3.414.234	3.423.214
- Accantonamenti per rischi e altri accantonamenti	112.809	480.100	442.835	344.350	80.532	70.353	95.539	103.172	35.174
<b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>2.533.856</b>	<b>2.144.415</b>	<b>1.968.327</b>	<b>1.857.646</b>	<b>1.380.162</b>	<b>1.353.447</b>	<b>54.256</b>	<b>943.261</b>	<b>655.209</b>
Gestione finanziaria	1.813.974	1.769.310	1.716.233	1.635.220	1.584.580	1.519.403	625.936	1.094.902	1.098.821
<b>REDDITO CORRENTE</b>	<b>719.882</b>	<b>375.105</b>	<b>252.094</b>	<b>222.426</b>	<b>-204.418</b>	<b>-165.956</b>	<b>-571.680</b>	<b>-151.641</b>	<b>-443.612</b>
Gestione straordinaria									
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>719.882</b>	<b>375.105</b>	<b>252.094</b>	<b>222.426</b>	<b>-204.418</b>	<b>-165.956</b>	<b>-571.680</b>	<b>-151.641</b>	<b>-443.612</b>
- Imposte sul reddito	301.543	213.232	176.958	143.862	21.723	54.098	-536.184	-165.144	63.323
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>418.339</b>	<b>161.873</b>	<b>75.136</b>	<b>78.564</b>	<b>-226.141</b>	<b>-220.054</b>	<b>-35.496</b>	<b>13.503</b>	<b>-506.935</b>
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>STRUTTURA PATRIMONIALE %</b>	<b>Bilancio 31.12.2016</b>	<b>Bilancio 31.12.2017</b>	<b>Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Bilancio 31.12.2020</b>	<b>Bilancio 31.12.2021</b>	<b>Bilancio 31.12.2022</b>	<b>Bilancio 31.12.2023</b>	<b>Bilancio 31.12.2024</b>
Attivo circolante	10,63%	10,75%	12,45%	12,39%	11,86%	11,65%	12,06%	12,96%	12,88%
Attivo immobilizzato	89,37%	89,25%	87,55%	87,61%	88,14%	88,35%	87,94%	87,04%	87,12%
Patrimonio netto oltre voce 2.3	43,55%	45,22%	45,34%	45,84%	46,83%	49,44%	53,30%	52,74%	52,34%
Passività a ml t	51,24%	49,89%	48,76%	48,79%	48,33%	44,39%	40,56%	40,54%	39,90%
Passività a b t	5,21%	4,88%	5,89%	5,37%	4,84%	6,17%	6,14%	6,71%	7,76%
	1	1	1	1	1	1	1	1	1
	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<b>RATIOS</b>	<b>Bilancio 31.12.2016</b>	<b>Bilancio 31.12.2017</b>	<b>Bilancio 31.12.2018</b>	<b>Bilancio 31.12.2019</b>	<b>Bilancio 31.12.2020</b>	<b>Bilancio 31.12.2021</b>	<b>Bilancio 31.12.2022</b>	<b>Bilancio 31.12.2023</b>	<b>Bilancio 31.12.2024</b>
<b>N° medio dipendenti (ponderato con i part time)</b>	<b>12,1</b>	<b>12,54</b>	<b>11,19</b>	<b>10,51</b>	<b>10,51</b>	<b>10,51</b>	<b>9,87</b>	<b>8,22</b>	<b>7,92</b>
	Valori unitari								
Mezzi di Terzi / Capitale investito	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
(Capitale proprio allargato) / Attivo Immobilizzato	0,62	0,62	0,62	0,63	0,62	0,63	0,63	0,64	0,63
(Capitale proprio allargato + Passività consolidate) / Attivo Immobilizzato	1,06	1,07	1,07	1,08	1,08	1,06	1,07	1,07	1,06
(Liquidità Immediate + Liquidità Differite) / Passività Correnti	2,04	2,20	2,11	2,31	2,45	1,89	1,96	1,93	1,66
Risultato operativo (EBIT) / Capitale investito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02	0,00	0,02	0,01
Risultato operativo (EBIT) / Ricavi vendite e prestazioni	0,24	0,20	0,19	0,19	0,16	0,16	0,01	0,11	0,07
Ricavi vendite e prestazioni / Capitale investito	0,13	0,13	0,13	0,14	0,12	0,13	0,14	0,15	0,16
Oneri finanziari / Ricavi vendita e prestazioni	0,17	0,17	0,17	0,16	0,19	0,18	0,07	0,12	0,12
Valore Aggiunto / Capitale investito	0,08	0,09	0,08	0,08	0,08	0,08	0,07	0,08	0,08
Spese per il personale / N° medio dipendenti	61.701	60.933	55.562	50.271	41.655	40.776	55.102	61.109	64.325
Risultato gestione finanziaria / EBITDA	0,30	0,29	0,30	0,29	0,32	0,31	0,18	0,25	0,27
Debito finanziario / Capitale sociale, riserve e risultato di esercizio	6,31	6,23	6,01	5,70	5,74	5,69	5,41	5,05	5,30
Valore Aggiunto / Numero medio dei dipendenti	561.525	540.507	574.134	585.053	506.531	502.921	415.992	603.769	583.719
Note:									
Capitale proprio allargato: Patrimonio netto (non considerando le Riserve da Swap) e contributi in conto investimento									
Liquidità differite Rimanenze incuse voce C) - I - 1) Stato Patrimoniale									

# RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli azionisti della MINIMETRO' S.p.A.

## Relazione sulla revisione contabile del Bilancio d'esercizio

### Giudizio

Ho svolto la revisione contabile del Bilancio d'esercizio della Società Minimetron S.p.A. (nel seguito anche "la Società") costituito dallo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla Nota Integrativa.

A mio giudizio il Bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le mie responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Sono indipendente rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

### Richiamo di informativa

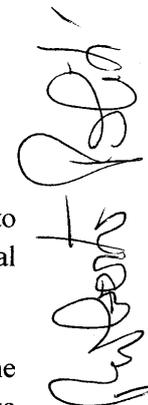
Richiamo l'attenzione sul fatto che la Società, a differenza di quanto operato negli esercizi precedenti, non ha iscritto in Bilancio le imposte anticipate originate dalla perdita fiscale conseguita dalla stessa nell'anno 2024, motivando tale scelta con ragioni prudenziali, attesa la consistenza delle preesistenti imposte anticipate iscritte nei precedenti esercizi, le quali ammontano a complessivi euro 669.107 e sono confluite nella voce C)-II-5-ter dell'Attivo dello Stato Patrimoniale.

Richiamo altresì l'attenzione sul fatto che prudenzialmente nell'esercizio 2024 la Società non ha contabilizzato la residua contribuzione in conto gestione prevista dall'art.200, comma 1 del D.L. 34/2020 a parziale compensazione della riduzione dei ricavi tariffari (saldo 2021 ed importo spettante per il primo trimestre 2022) connessa con l'emergenza sanitaria originata dal Covid-19, e neppure le provvidenze dei c.d. "Ristori Energia Elettrica" previsti dal D.L. 115/2022 e s.m.i. ("Fondo Carburanti"), in quanto la Minimetron S.p.A. è in possesso unicamente di una comunicazione proveniente dalla Regione Umbria in cui le sono stati resi noti importi spettanti – per i titoli sopra citati – qualificati come "indicativi" e "non definitivi": di tale circostanza la Società ha dato comunque informativa nella Relazione sulla Gestione.

Al riguardo preciso e pongo in evidenza che il mio giudizio non è espresso con rilievi in relazione agli aspetti trattati nel presente paragrafo.

### Altri aspetti

Il Bilancio della Minimetron S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31/12/2023 era stato sottoposto a revisione



contabile da parte dello scrivente Revisore, il quale aveva espresso un giudizio senza rilievi su tale Bilancio con propria relazione del 12 aprile 2024.

### **Responsabilità dell'Organo Amministrativo e del Collegio Sindacale per il Bilancio d'esercizio**

L'Organo Amministrativo (nella fattispecie trattasi di un Amministratore Unico) è responsabile per la redazione del Bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso Organo ritenuta necessaria per consentire la redazione di un Bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Organo Amministrativo è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del Bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Il medesimo Organo Amministrativo utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del Bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità del Revisore per la revisione contabile del Bilancio d'esercizio**

I miei obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il Bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il mio giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del Bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia ho esercitato il giudizio professionale ed ho mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel Bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime

Roberto B. B.

- contabili effettuate dall'Organo Amministrativo, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Organo Amministrativo del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
  - ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del Bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il Bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
  - ho comunicato ai Responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### **Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10**

L'Organo Amministrativo della Minimetrò S.p.A. è responsabile per la predisposizione della Relazione sulla Gestione della Società al 31 dicembre 2024, incluse la sua coerenza con il relativo Bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il Bilancio d'esercizio della Minimetrò S.p.A. al 31 dicembre 2024;
- esprimere un giudizio sulla conformità della Relazione sulla Gestione alle norme di legge;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella Relazione sulla Gestione.

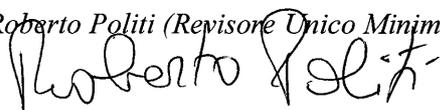
A mio giudizio, la Relazione sulla Gestione è coerente con il Bilancio d'esercizio della Minimetrò S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a mio giudizio la Relazione sulla Gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e-ter), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non ho nulla da riportare.

*Perugia, 11 aprile 2025*

*Roberto Politi (Revisore Unico Minimetrò S.p.A.)*



**Relazione del collegio sindacale all'assemblea dei soci in occasione  
dell'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 della  
società Minimetro spa (codice fiscale 02327710543) redatta ai sensi dell'art.  
2429, co. 2, c.c.**

---

Signori azionisti della Minimetro Spa,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

La presente relazione tiene conto anche delle disposizioni contenute nell'articolo 6 del Decreto Legislativo 19 agosto 2016 n. 175 (Principi fondamentali sull'organizzazione e sulla gestione delle società a controllo pubblico).

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Minimetro S.p.A. al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato negativo d'esercizio di euro 506.935. Il bilancio completo di nota integrativa, rendiconto finanziario e relazione dell'Amministratore Unico è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio Sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste nella Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti è il Dott. Roberto Politi che ci ha consegnato la propria relazione datata 11 aprile 2025 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione"*.

Nel prosieguo, la presente relazione pertanto riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co.2, C.C. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;

- sulle osservazioni e proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo amministrativo della deroga di cui al quarto comma dell'articolo 2423 del Codice Civile;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 del Codice Civile.

### **1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento. Il Collegio Sindacale nello svolgimento dell'attività di vigilanza ha tenuto conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda valutando i rischi intrinseci e le criticità rispetto all'attività svolta, rispetto alla struttura organizzativa e contabile e in base alle informazioni fornite dall'Amministratore Unico, dai responsabili delle funzioni e dal Revisore Legale dei Conti.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e ci siamo incontrati periodicamente con l'amministratore unico e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo, ricevuto dall'Amministratore Unico nel corso delle riunioni del Collegio, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, osserviamo quanto segue:

Come già riportato nelle verifiche periodiche, evidenziamo che l'incremento di alcune voci di costo, in particolare le spese per manutenzioni e gli oneri finanziari, non risulta attualmente sostenuto da un corrispondente incremento dei ricavi da traffico, né da un adeguamento del corrispettivo previsto nel contratto di servizio.

Tale squilibrio economico ha già determinato significative perdite di gestione nel presente esercizio. Le prime proiezioni relative al Piano Economico Finanziario (PEF) 2026-2031 indicano un ulteriore aggravamento della situazione, con ripercussioni potenzialmente critiche sulla sostenibilità economico-finanziaria del contratto di servizio stesso.

Nella propria relazione l'Amministratore Unico riporta gli aspetti delle operazioni principali avvenute durante l'esercizio e successivamente alla chiusura dell'esercizio 2024. Il Collegio richiama l'attenzione sui due seguenti aspetti riportati dall'Amministratore Unico nella propria relazione:

- Mancata indicazione in bilancio dei ristori di cui alla PEC della Regione Umbria del 06/03/2025 relativi all'anno 2021 e 2022 per 230 mila euro circa relativamente ai "Ristori Energia", e per euro 161 mila circa relativamente ai "Ristori per mancati ricavi Covid";
- Richiesta delle integrazioni per i riallineamenti economici compensativi UP e conseguente attivazione del Centro di Clearing come previsto dalla convenzione con il Comune di Perugia.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo incontrato durante l'esercizio l'Organismo di Vigilanza e abbiamo preso visione della relazione dello stesso dalla quale non sono emerse criticità, rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo, che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato sull'adozione delle misure previste dal Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (D.LGS n. 14/2019) che sostituisce la previgente legge fallimentare (R.D. 267/1942). Tra le misure contenute di maggiore rilievo e impatto vi sono quelle indicate all'articolo 3 in tema di "adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili". Su tale aspetto rileviamo che l'Amministratore Unico, con determina del 31 ottobre 2022, ha formalizzato gli assetti amministrativi al fine di una tempestiva rilevazione della crisi d'impresa e che la società ha attivato le procedure per monitorare i cosiddetti "segnali di allarme". Come risultante dai verbali delle verifiche periodiche, le procedure attivate risultano correttamente eseguite e, in relazione alla verifica dei potenziali indicatori di crisi, il Collegio rileva che non sussistono segnali che evidenzino la possibile perdita della continuità aziendale nell'arco dei successivi 12 mesi.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c. o ex art. 2409 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

## 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

E' stato esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, le cui risultanze contabili possono essere così riassunte:

<b>Attivo</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Immobilizzazioni	47.830.285	51.157.427
Attivo Circolante	6.992.269	7.537.002
Ratei e Risconti	78.862	77.850
<b>Totale Attivo</b>	<b>54.901.416</b>	<b>58.772.279</b>

<b>Passivo</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Patrimonio Netto	2.664.505	3.080.529
Fondi per rischi ed oneri	1.432.869	1.748.331
Fondo T.F.R.	173.224	161.864

Debiti	24.105.046	25.421.808
Ratei e Risconti	26.525.772	28.359.747
<b>Totale Passivo</b>	<b>54.901.416</b>	<b>58.772.279</b>

Il Patrimonio Netto tiene conto dell'iscrizione, nella voce A.VII "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", così come previsto dal D. Lgs. 139/15, del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati, designati di copertura; ai sensi dell' art. 2426 n. 11-bis del Codice Civile "le riserve di patrimonio netto che derivano dalla valutazione al fair value dei derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite".

<b>Conto Economico</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Valore della produzione	11.711.277	11.604.519
Costi della produzione	(11.056.068)	(10.661.258)
Proventi e oneri finanziari	(1.098.821)	(1.094.902)
Risultato prima delle imposte	(443.612)	(151.641)
Imposte	(63.323)	(165.144)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(506.935)</b>	<b>13.503</b>

<b>Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
A) Flusso finanziari derivanti dall'attività operativa	1.309.378	1.555.688
B) Flusso finanziario dell'attività d'investimento	(96.072)	(70.140)
C) Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	(1.561.920)	(1.532.728)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	(348.614)	(47.180)

Per quanto a nostra conoscenza, l'Amministratore, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Nella Nota Integrativa sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value. A tal riguardo si segnala che la società ha ancora in essere alcuni contratti di finanza derivata "Amortizing Swap" attivati al fine di protezione dal rischio legato alla variabilità dei tassi d'interesse, con esclusivo intento di copertura rispetto al costo dell' indebitamento assunto dalla Società per realizzare la struttura del Minimetrò.

#### **Proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi

all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dall'Amministratore Unico. Il Collegio Sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dall'Amministratore Unico nella nota integrativa.

Il Collegio, ricorda che le cariche sociali sono scadute con l'approvazione del bilancio 2023, è quindi necessario procedere al rinnovo, in particolare dell'organo amministrativo, del Revisore Legale e del Collegio Sindacale stesso.

Il Collegio Sindacale, alla scadenza del proprio mandato, desidera esprimere un sentito ringraziamento a tutti i Soci per la fiducia accordata nell'esercizio delle proprie funzioni. Un particolare ringraziamento va inoltre all'Amministratore Unico, al Revisore Contabile, all'Organismo di Vigilanza e a tutto il personale della struttura, per la collaborazione, la disponibilità e il costante supporto fornito nel corso dell'anno.

La sinergia tra tutte le componenti della società rappresenta un valore fondamentale per il corretto svolgimento dell'attività di vigilanza e per il perseguimento degli obiettivi aziendali nel rispetto dei principi di legalità, trasparenza ed efficienza.

Perugia, 12 aprile 2025

Il Collegio Sindacale

f.to Massimo Carloni - Presidente

f.to Raffaella Proietti – Sindaco Effettivo

f.to Marco Battistini – Sindaco Effettivo