

Ordine
dei dottori commercialisti
e degli esperti contabili di Perugia

Bussines case:

La predisposizione del piano attestato

Ex art. 67 – 3° comma lettera d) Legge Fallimentare

Dott. Alessio Mancini

Dottore Commercialista e Revisore dei Conti

Perugia, 12.02.2016

2.1 LINEE GUIDA DEL PIANO DI RISTRUTTURAZIONE

Il presente documento si pone come strumento funzionale alla definizione della struttura dell'operazione al fine di definire in maniera puntuale i relativi scenari per New-Co e Uti, e la Holding quale residua a seguito dello scorporo del ramo d'azienda.

Il documento ha l'obiettivo, quindi, di:

- Illustrare criteri utilizzati per la separazione degli asset tra New-Co e Holding;
- Presentare, sulla base delle separazioni definite e sul prezzo di aggiudicazione della gara, la sostenibilità economico, patrimoniale e finanziaria dei soggetti (Holding e New-Co);
- Le condizioni di fattibilità del Piano;

Le simulazioni contenute nel presente documento sono state condotte utilizzando valori di bilancio 2012 come approvato dall'assemblea dei Soci oltre che la semestrale 2013 prodotta dalla Società.

Le simulazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono state effettuate sulla base dei valori storici dei bilanci aziendali. Sono state, inoltre, effettuate le perizie dei principali Asset aziendali oggetto di conferimento (autobus, imbarcazioni, materiale rotabile ferro, materiali di terra). Il lavoro peritale si è reso necessario al fine di verificare che i valori iscritti in bilancio siano almeno pari a quelli di mercato (Fair value) così da confermare la sostenibilità economica, patrimoniale e finanziaria del presente Piano.

2.2 METODOLOGIA UTILIZZATA PER LA SEPARAZIONE DELLE ATTIVITA'

Qui di seguito viene riportato il draft relativo alla separazione delle poste di bilancio attive e passive. Si è, pertanto, dovuto procedere preliminarmente ad una valutazione dell'oggetto industriale e delle specifiche finalità di New-Co ed Holding:

U1 [REDACTED] Infrastruttura e Patrimonio (Holding) TPL Post Cessione Servizi)

- 1. **MISSIONE:** Gestione dell'infrastruttura ferroviaria, affitti immobili, attività di Service, valorizzazione del patrimonio immobiliare. In prospettiva svolge, qualora attribuito con specifici atti legislativi regionali, il ruolo di Agenzia per la mobilità ed il trasporto pubblico locale come ipotizzato di seguito.
- 2. **ATTIVITA':** La Società rimane titolare della Infrastruttura ferroviaria e degli impianti operativi. Il parco mezzi (autobus, imbarcazioni, materiale rotabile ferro, materiali di terra) verrà trasferito in New-co. La società svolgerà:
 - 1. Attività di manutenzione e gestione infrastruttura ferroviaria;
 - 2. Attività di Holding finalizzata alla gestione, alla valorizzazione delle partecipazioni ed alla dismissione di quelle non strategiche, oltre alla erogazione di servizi alle stesse (Roma TPL);
 - 3. Attività di gestione rapporti commerciali con Minimetrol;
 - 4. Attività di gestione, manutenzione e valorizzazione del patrimonio immobiliare (affitti e dismissioni);
- 3. **PASSIVITA':** Tutte passività pre-esistenti ad eccezione di debiti verso personale trasferito in New-Co e mutui e leasing su beni trasferiti, debiti verso la controllata [REDACTED].
- 4. **PERSONALE:** La Società si doterà del personale necessario per lo svolgimento dell'attività di gestione dell'Infrastruttura ferroviaria (47 addetti) nonché di un team (10 addetti) amministrativo e tecnico al fine di gestire il patrimonio residuo nonché la situazione debitoria della Società. Il personale sarà integrato da 2 addetti necessari per l'erogazione di attività di service a favore di Roma TPL.

U4 [REDACTED] (New-co)

- 1. **MISSIONE:** Fornire servizi di mobilità pubblica prevalentemente nel territorio della Regione Umbria.
- 2. **ATTIVITA':** La New-Co riceverà i contratti di servizio per il trasporto pubblico locale su gomma e ferro nonché la gestione degli impianti di mobilità alternativa di Spoleto. Riceverà a tal fine il parco operativo della Umbria TPL necessario allo svolgimento dell'attività (es.: Vicoli su Gomma, Rotaia e Natanti, licenze software, impianti). In aggiunta riceverà magazzini e le partecipazioni nelle controllate SCARL, S. [REDACTED] a Società condurrà, inoltre, mediante affitto di ramo d'azienda, le attività di manutenzione e gestione del Minimetrol e gestirà i parcheggi ed impianti di mobilità alternativa nella regione Umbria.
- 3. **PASSIVITA':** TFR, Personale, debiti per ferie non godute, debiti verso controllate, mutui e leasing su beni trasferiti oltre ai debiti verso [REDACTED].
- 4. **PERSONALE:** La New-Co si prenderà in carico tutto il personale in forza nell'attuale [REDACTED] a TPL ad eccezione del personale addetto all'infrastruttura e del team selezionato dalla Holding per le esigenze connesse alla fusione in capo alla Holding.

2.2.1 MISSION DI UMBRIA MOBILITA' INFRASTRUTTURE E PATRIMONIO

Come verrà meglio messo in evidenza nei successivi capitoli l'attività di e patrimonio lungi
dal richiudersi in un ambito ristretto e marginale si propone di presidiare efficientemente due aree d'affari principali:

ATTIVITA' DEL NUOVO CORE BUSINESS:

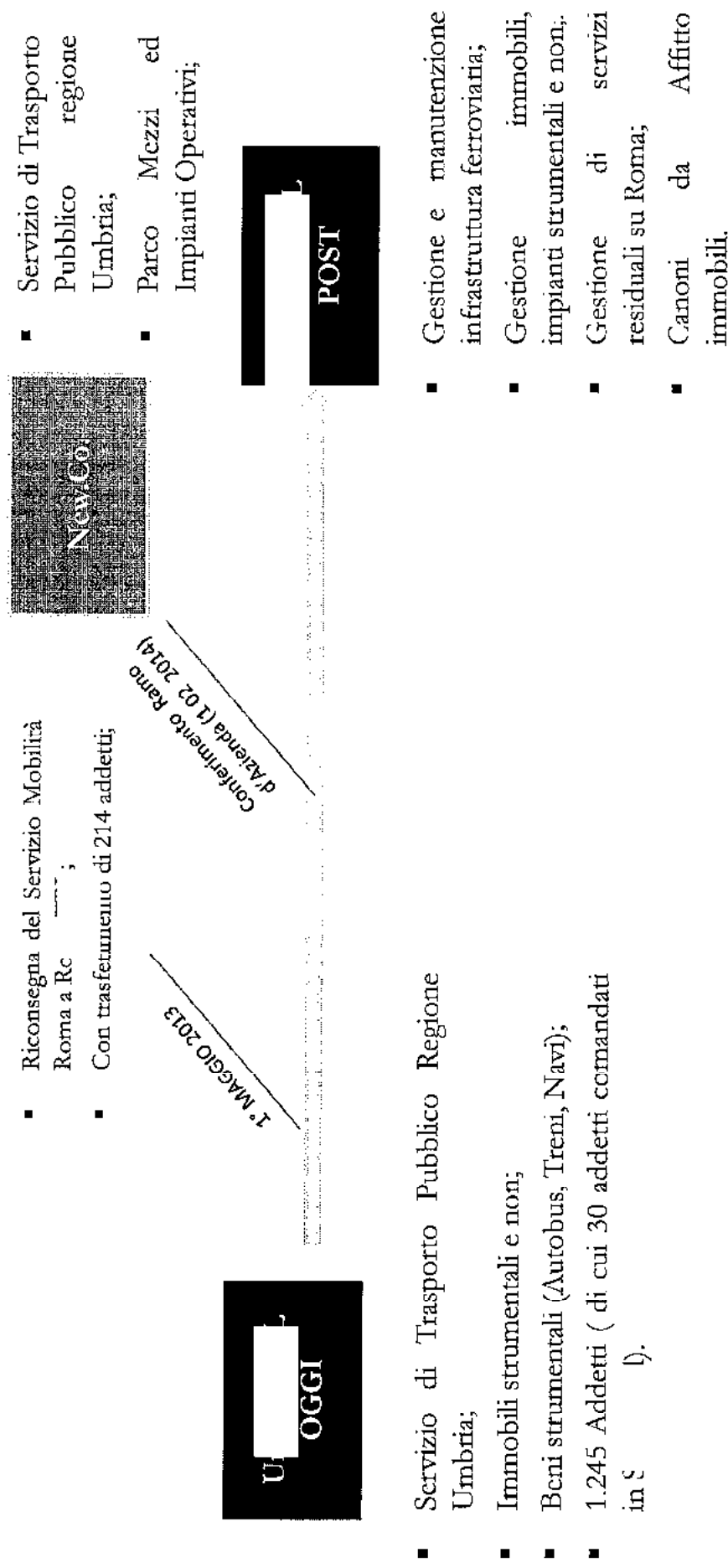
- Gestione patrimonio funzionale all'attività d'esercizio sia della gomma, del ferro che della navigazione;
- Gestione dell'infrastruttura ferroviaria con la conduzione del contratto di manutenzione della stessa;
- Realizzazione degli investimenti sulla infrastruttura ferroviaria sulla base delle risorse disponibili con le previsioni della Lex 211/92 e 297/98 pari ad oltre 45 Mil/€.

ATTIVITA' CONNESSE AL RUOLO DI AGENZIA REGIONALE PER LA MOBILITA':

- Presidio della pianificazione dei servizi della mobilità attraverso il trasferimento in conto contributo da parte della Regione delle somme destinate al TPL che verranno poi messe a disposizione delle aziende esercenti sottoforma di corrispettivo del contratto di servizio.

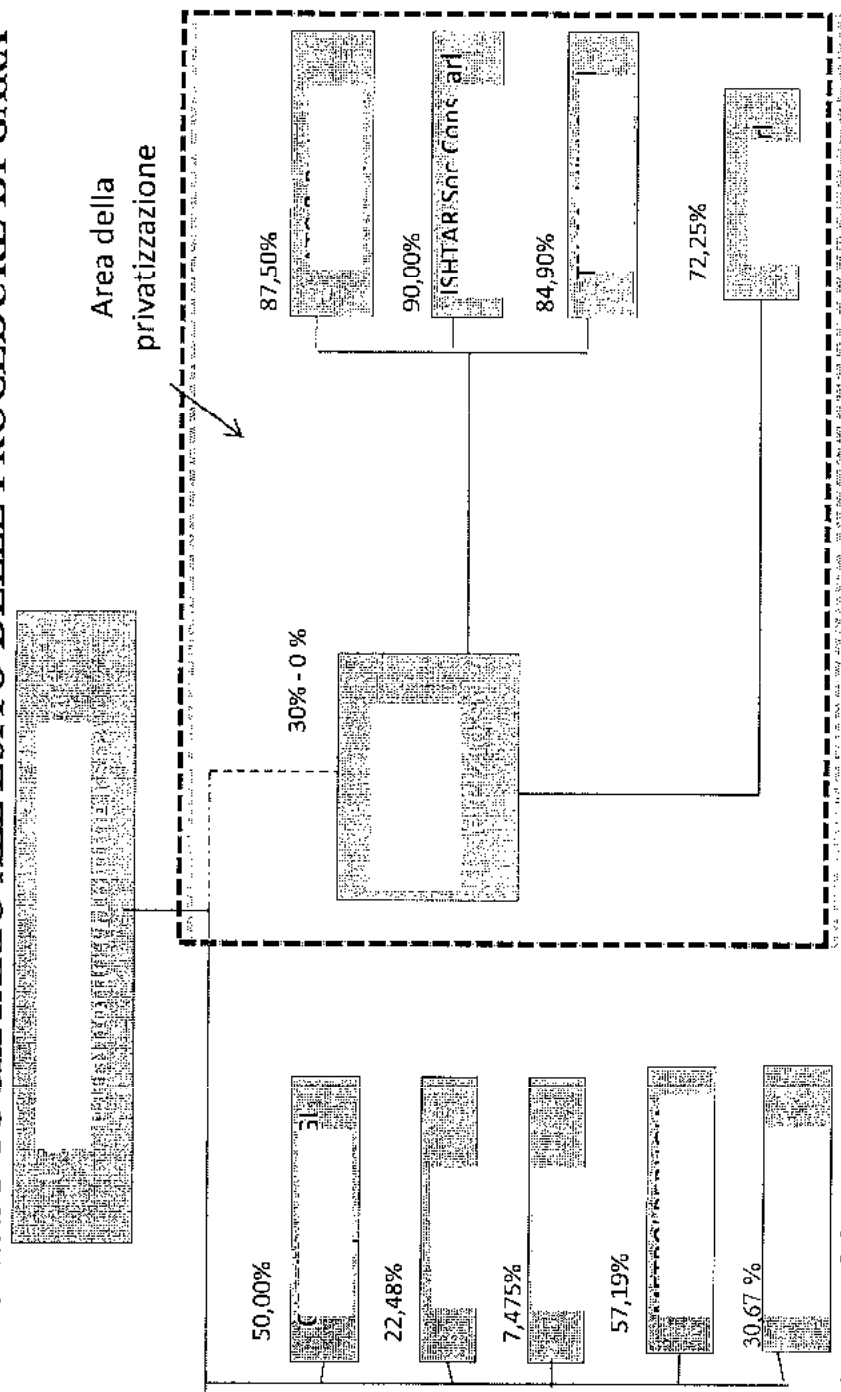
Nelle elaborazioni numeriche di seguito riportate non si tiene conto prudenzialmente dell'impatto positivo sulla redditività della Società dei corrispettivi connessi all'attività di realizzazioni degli investimenti sulla infrastruttura ferroviaria e sullo svolgimento del ruolo di Agenzia per la Mobilità.

2.3 SCHEMA DI SINTESI: STRUTTURA E TIMING DELL'OPERAZIONE



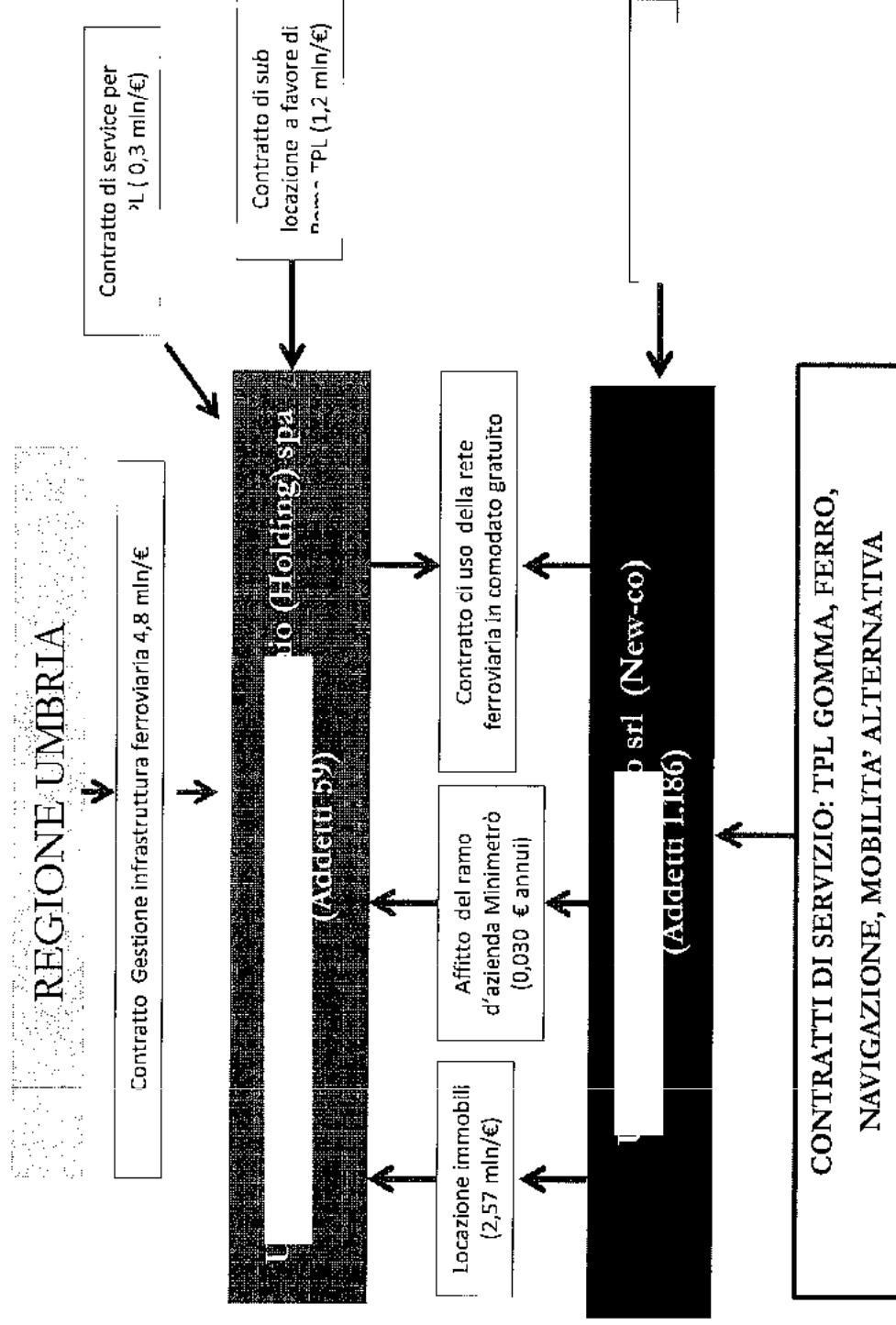
La data del 31/02/2014 è stata ipotizzata in ragione delle complesse procedure necessarie per la selezione mediante procedura di evidenza pubblica del partner industriale e finanziario. Ovviamente, il presente elaborato mantiene la propria validità anche nell'ipotesi di trasferimento dell'azienda nel corso dei primi mesi del 2014.

2.4 IL NUOVO ASSETTO SOCIETARIO ALL'ESITO DELLE PROCEDURE DI GARA



All'esito del conferimento del ramo d'azienda la struttura societaria del Gruppo sarà quella riportata qui sopra. Si ricorda che il percorso di "privatizzazione" prevede a favore della Società la facoltà di richiedere, al soggetto aggiudicatario la Gara per il collocamento del primo 70% di quote, l'acquisto del residuo 30% di quote della confertaria mediante esercizio di una opzione put ad un prezzo definito a favore di L'esercizio di detta opzione resta valido per un anno dalla cessione delle quote e potrà avvenire anche contestualmente alla cessione della quota di controllo. Il Piano esposto in questa sede presuppone che tale facoltà venga esercitata con decisione del Consiglio d'Amministrazione entro il mese di Luglio del 2014. Ovviamente, le esigenze finanziarie di startup della New-co dovranno essere affrontate dal Socio di maggioranza della stessa, anche nel presupposto che in ogni caso, considerato il nuovo circuito finanziario stabilito con legge regionale 8/2013 e le connesse anticipazioni di CCNL, consentono un significativo contenimento del circolante.

2.5.1 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: i rapporti contrattuali



Lo scorporo delle attività di gestione dell'esercizio ed il relativo trasferimento del personale genereranno contratti che legano le due Società. Il senso delle frecce indica i flussi di pagamento attesi: gli importi riportati sono quelli annuali.

2.5.2 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: l'articolazione del personale

PERSONALE L 5 DICEMBRE 2013	
PERSONALE	1.245
Personale infrastruttura ferroviaria	47
Personale indiretto Holding	10
Personale indiretto per Service Roma	2
TOTALE PERSONALE HOLDING	59
PERSONALE TRASFERITO ALLA NEW-CO	
	1.186

Si sottolinea inoltre che del personale trasferito in

in SAVIT. (Fino all'8 giugno erano distaccati in 39 persone, tuttavia 9 dipendenti con mansione di pulitore sono rientrati in Umbria Mobilità per completare organico movimento).

L'attuale situazione distaccati in SAVIT vede:

- Bacino 1 Perugia (23 dipendenti): 19 operatori tecnici, 2 piazzalisti, 1 addetto magazzino, 1 tecnico amministrativo;
- Bacino 2 Spoleto: 3 operatori tecnici;
- Bacino 3 Terni: 4 operatori tecnici.

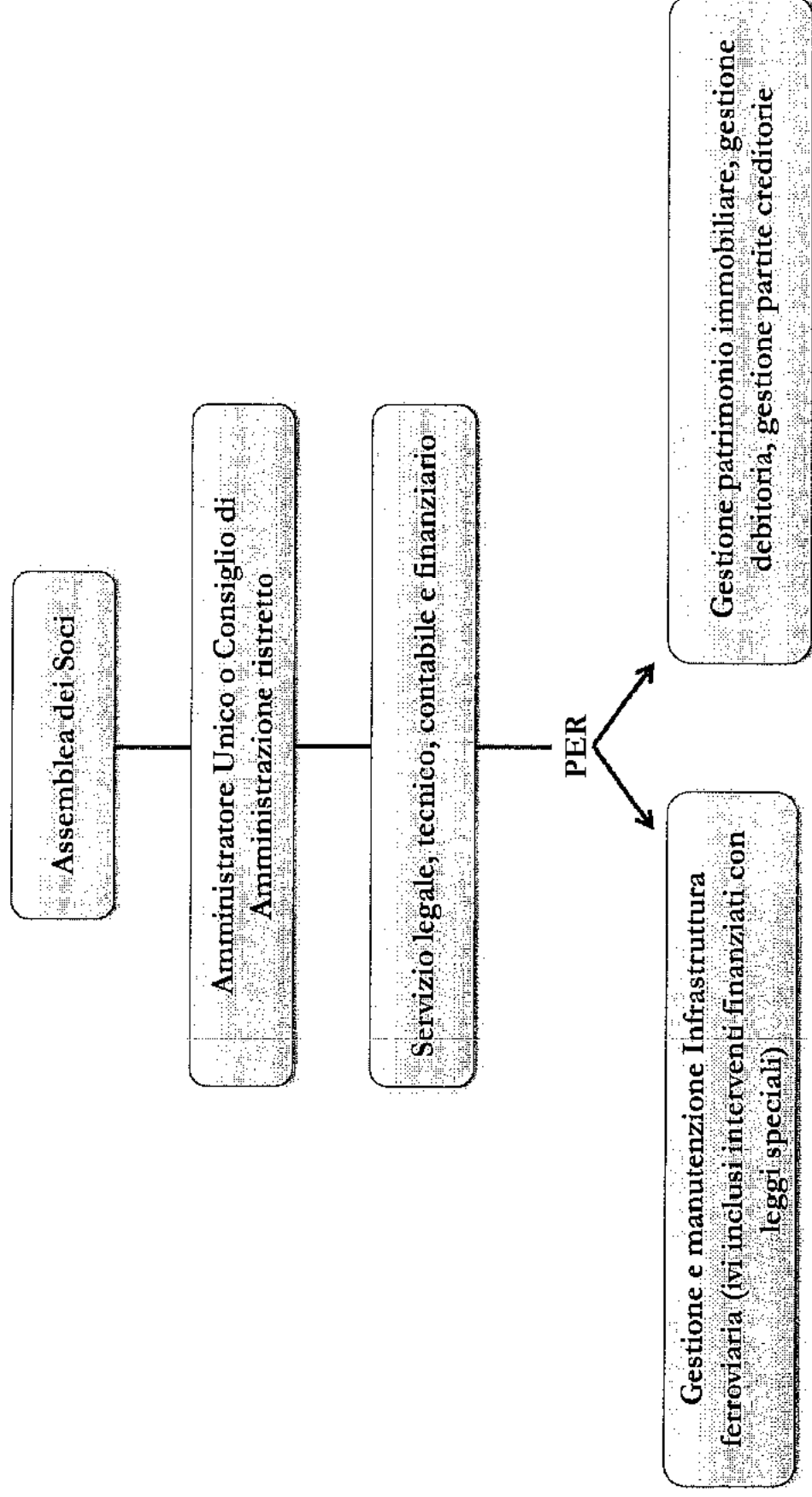
Si ricorda che previsioni formulate in sede di gara il personale indiretto mantenuto nella holding era pari a 6 addetti per un totale di 55 addetti, in sostanza nelle attuali previsioni la holding manterrebbe 6 addetti indiretti in più rispetto alle originali previsioni e due addetti diretti in meno. Tale diversa previsione organizzativa, oltre a rispondere ad effettive esigenze da parte della Holding, sarà funzionale anche alla sottoscrizione di un contratto di service con la partecipata U

o che metta a disposizione alcune indispensabili risorse (superfici; hardware; software; personale amministrativo) funzionali alla concreta attuazione delle complesse attività in capo alla Holding (ad. Hs. Bilancio d'esercizio 2013).

NB: Nel corso del mese di Dicembre 2013 ci sono state ulteriori uscite riferite al personale dipendente. Tali uscite, frutto di scelta autonoma dei dipendenti, sono stati incentivati con bonus di € 13.000 per ciascuna unità con una spesa complessiva di UTPI M 91.000 €.

2.5.3 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: la nuova governance della Holding

Per effetto del nuovo assetto organizzativo, ipotizzato nelle precedenti pagine del Piano, si può, ora, schematicamente indicare l'assetto organizzativo per la nuova governance della Holding (UM Infrastruttura e patrimonio).



2.5.3 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: la nuova governance della Holding

Premesso che la "governance" della Holding presuppone, e non può essere diversamente, una netta separazione tra Holding e New-Co a livello di Alta Direzione (organo amministrativo), così come esplicitamente indicato negli atti di gara per la cessione della partecipazione di *UM Infrastruttura e Patrimonio*, ed in coerenza con tali indicazioni, la gestione tecnico-amministrativa della Holding (*UM Infrastruttura e Patrimonio*) dovrà essere assicurata attraverso la struttura al momento impegnata nella infrastruttura ferroviaria ai diversi livelli dirigenziali, tecnici ed operativi, pari a numero 47 addetti, integrata da un team di 10 addetti amministrativi e tecnici, al fine di assicurare la gestione, oltre che degli aspetti prettamente amministrativi e contabili dell'infrastruttura ferroviaria, anche del patrimonio di *UM Infrastruttura e Patrimonio* in termini di aspetti locativi per i rapporti con la New-Co, e in termini di progressiva dismissione degli immobili non locati alla New-Co. Il personale della Holding sarà inoltre integrato da 2 addetti full time, distaccati su Roma TPL, che si occuperanno dell'erogazione di servizi di pianificazione alla partecipata R

Allo stesso team di addetti in capo alla Holding dovrà essere demandata la gestione della posizione debitoria verso il sistema bancario e verso i fornitori non trasferita alla New-Co, nonché la gestione delle partite creditorie (1) ugualmente non trasferite nella New-Co.

Trattasi, come è evidente, di impegni e funzioni che, ancorché circoscritte, sono di particolare importanza, e che richiederanno la dovuta attenzione nella individuazione delle unità di personale e conseguenti professionalità che si riterrà di dover adibire a tali funzioni.

Come prima indicazione è necessaria una dovuta attenzione per gli aspetti legali ed amministrativi che interesseranno la Holding, nonché per aspetti di natura finanziaria che la stessa Holding dovrà gestire, sia come "debitoria" che come "creditoria".

In aggiunta alle funzioni e attività ora descritte che dovranno essere gestite in piena autonomia dalla Holding con la propria struttura, altre eventuali, sporadiche esigenze della stessa Holding potranno essere soddisfatte con "service" con *UM Infrastruttura e Patrimonio*, allorché non vi siano impedimenti normativi a soddisfare le stesse esigenze in service.

[REDACTED]

Piano di Ristrutturazione ex art. 67 - 3° comma lettera d) Legge Fallimentare.

Piano sottoposto all'attestazione del professionista incaricato - Dott.

Versione 1.3 del 30 Dicembre 2013 - Dati aggiornati con il bilancio d'esercizio 2012 e con i consuntivi infrannuali del 2013

BOZZE

DRAFT 1.3

IMPORTANT NOTICE

Le informazioni contenute nel presente documento (il "Documento") sono basate su dati pubblici e informazioni fornite a dal suo management (la "Società").

non ha verificato in modo autonomo la correttezza dei dati, delle ipotesi operative, delle informazioni a lei fornite e pertanto non si assume alcuna responsabilità riguardo alla loro veridicità, accuratezza e completezza. Il contenuto del Documento potrebbe pertanto subire modifiche, anche sostanziali, alla luce di nuove informazioni e/o ulteriori verifiche.

dalla società e

Indice

1. Premessa

- 1.1 Premessa
- 1.2 Brevi cenni storici
- 1.3 La struttura societaria del gruppo

2. Linee guida del Piano di Ristrutturazione

- 2.1 Linee guida del Piano di Ristrutturazione
- 2.2 Metodologia utilizzata per la separazione delle attività
 - 2.2.1 Missioni di Infrastruttura e Patrimonio
- 2.3 Schema di sintesi: struttura e timing dell'operazione
- 2.4 Il nuovo assetto societario all'esito delle procedure di gara
- 2.5 Il nuovo assetto organizzativo
 - 2.5.1 I rapporti contrattuali
 - 2.5.2 Particolazione del personale
 - 2.5.3 La nuova governance della Holding
 - 2.5.4 Alcuni elementi di dettaglio

3. Risultati (2012 – semestrale 2013) e dinamiche di cassa

- 3.1 Conto economico
 - 3.1.1 Conto economico 2012
 - 3.1.2 La semestrale 2013
 - 3.1.3 I primi nove mesi del 2013
 - 3.1.4 Dinamiche economiche ed oneri finanziari 2013
- 3.2 Conto economico L. 11.11.2011 ante conferimento 3.3
- 3.3 Le previsioni 2013 – 2014
- 3.4 Conto economico New-co e Budget 2013-2014 Pro-forma
- 3.5 Budget 2014-2017 della Holding
- 3.6 Dinamica dei flussi di cassa 2013 S.p.a.
- 3.7 Situazione patrimoniale pro forma New-co al 31 12 2013

4.

Dinamiche economiche, patrimoniali e finanziarie della Holding

- 4.1 Situazione patrimoniale e finanziaria della Holding dopo la cessione
- 4.2 Lo smobilizzo del patrimonio mobiliare e immobiliare non strategico
- 4.3 Lo smobilizzo dei crediti verso le Società romane
- 4.4 L'esposizione verso il sistema bancario
- 4.5 Principali interventi da parte dei soci nel corso del 2013
- 4.6 Dinamica dei flussi di cassa della Holding
 - 4.6.1 Holding 2014
 - 4.6.2 Holding 2015
 - 4.6.3 Holding 2016
 - 4.6.4 Holding 2017
 - 4.6.5 Prime considerazioni
- 4.7 Proiezioni patrimoniali 2013 - 2017 Holding
- 5. Le condizioni di fattibilità del Piano
 - 5.1 Gli elementi fondanti del Piano
 - 5.2 Le richieste da avanzare al Sistema Bancario
- 6. L'agenzia per la mobilità
 - 6.1 L'eventuale ruolo di A come agenzia per la mobilità

Appendice numerica

Allegati:

- A. Prime considerazioni sull'impatto della fiscalità
- B. Approfondimenti inerenti alcune specifiche aree d'affari
- C. Esposizioni mutui e leasing verso il sistema bancario suddivisi per Società
- D. Esposizione a breve verso il sistema bancario
- E. Incassi da Enti pubblici di riferimento
- F. Conto economico analitico Holding: 2014 – 2017
- G. Situazione analitica crediti e debiti da incassare nel periodo 2014-2017

1.0 PREMESSA

1.1 PREMESSA

Il presente report costituisce la sintesi del Piano di Ristrutturazione della Società, sottoposto all'attestazione del Professionista incaricato Dott. [redacted].

Le presenti note sono state redatte

dal Consiglio di Amministrazione della Società Spa (d'ora in avanti anche solo la "Società") e una guida di un Piano di Ristrutturazione della struttura societaria e della gestione caratteristica della Società. Il Piano in questa sede prospettato è sotto sottoposto all'asseverazione del Dottor [redacted], i ai sensi ai sensi dell'Art. 67 3° comma lettera d) della legge fallimentare.

I dati di consuntivo delle Società sono stati aggiornati con il bilancio 31.12.2012 e con la semestrale 2013 al fine di consentire un monitoraggio puntuale delle dinamiche economico-finanziarie e patrimoniali.

Il documento costituisce in ogni caso l'aggiornamento numerico di quanto approvato dagli azionisti della Società nella Assemblea del 2 Agosto 2013.

1.2 BREVI CENNI STORICI

La Società è stata costituita per atto di fusione delle preesistenti Società di trasporto pubblico operanti individualmente in Umbria fino al 2010. La Società unica gestisce in forma integrata il trasporto pubblico locale su ferro (attività originariamente condotta da), su gomma (attività condotta dalla Spoletina, spa) ed il servizio di navigazione sul lago Trasimeno a). Accanto a queste attività sono, inoltre, erogati servizi di gestione parcheggi e scale mobili, il servizio di esercizio e manutenzione del Minimetro di Perugia.

A fronte delle difficoltà finanziarie ingeneratisi, anche in conseguenza del difficoltoso sviluppo del progetto romano, l'Assemblea di soci di 4 ha approvato il 5 Novembre 2012 le linee guida di un Piano di Ristrutturazione della Società i cui punti nodali sono sintetizzabili nei seguenti termini:

- Aumento di capitale per 25 Mil/€ da sottoscrivere da parte degli attuali soci, al momento sottoscritto e versato dalla per circa 5,0 Mil/€;
- Avvio di un percorso d'individuazione di un partner industriale e finanziario disponibile ad apportare mezzi propri per ulteriori 25 Mil/€ tali da consolidare ulteriormente la struttura patrimoniale della Società;
- Cambiamento del management con l'ingresso di nuovi Consiglieri di Amministrazione espressione diretta dei soci e la nomina di un Amministratore Delegato;
- Cessazione della attività su Roma con contestuale definizione del Piano di rientro nell'Aprile 2013 come da precedente evidenza;

1.2 BREVI CENNI STORICI

Nel corso del mese di Giugno 2013, coerentemente con il percorso di ristrutturazione approvato dall'Assemblea dei soci, sulla base di una specifica indicazione ed autorizzazione assembleare, il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a pubblicare un avviso per la manifestazione d'interesse per l'eventuale cessione ad un partner industriale e finanziario di una partecipazione in [Società] srl già costituita, società nella quale saranno preventivamente trasferite le attività in gestione dell'asapow pubblico come di seguito descritte. L'avviso per la manifestazione d'interesse ai fini della cessione della partecipazione nella Uff. [Società] srl (d'ora in avanti anche solo "New-co") ha previsto due ipotesi:

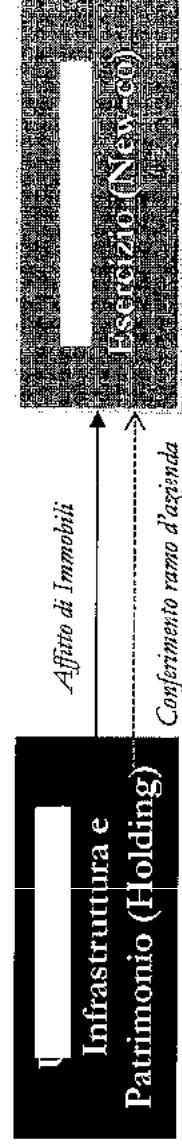
- cessione di una partecipazione pari al 70% del capitale della partecipata;
- eventuale ulteriore cessione del residuo 30% della partecipata con opzione put riservata alla Holding;

Il presente documento configura, quindi, le coordinate organizzative, societarie e finanziarie della operazione di trasferimento in capo alla Società Esercizio e dell'ingresso del potenziale partner, definendone i vincoli, le condizioni di fattibilità e gli effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria di¹

2.0. LINEE GUIDA DEL PIANO DI RISTRUTTURAZIONE

2.1 LINEE GUIDA DEL PIANO DI RISTRUTTURAZIONE

La società U (d'ora in avanti anche solo la "Società" o la "Holding"), nell'ambito degli indirizzi legislativi che prevedono la separazione della gestione della infrastruttura dalla gestione dei servizi (decreto legislativo 422/97)*, ed al fine di conseguire i necessari livelli di capitalizzazione definiti nel Piano di Ristrutturazione del 5 Novembre 2012, sta procedendo al conferimento in una New-co, con successiva cessione, denominata ramo d'azienda costituito dal parco operativo e dal servizio di mobilità su gomma, rotaia e navigazione condotto nella Regione Umbria. La Holding fornirà tramite contratto d'affitto l'utilizzo degli immobili operativi:



Il conferimento avverrà ai sensi dell'articolo 2465 (S.r.l.) del codice civile a valori che non potranno essere superiori al valore di stima del ramo d'azienda emergente a seguito di perizia. Poiché la conferitaria sarà costituita in forma di SRL il perito potrà essere nominato dalla Società conferente.

*** Nota:** decreto legislativo del 19 Novembre 1997, numero 422 «Conferimento alle regioni ed agli enti locali di funzioni e compiti in materia di trasporto pubblico locale, a norma dell'articolo 4, comma 4, della legge 15 Marzo 1997, n. 59. Fino all'anno 2000 lo Stato ha finanziato la legge 297/78 con trasferimenti erogati direttamente alle ferrovie in gestione governativa; dal 2001 lo Stato ha finanziato la legge 297/78 mediante trasferimento in rate trimestrali alle Regioni dell'importo annuale fissato negli accordi di programma ex art. 8 D. Lgs. 422/97; le risorse venivano poi trasferite dalle Regioni alle aziende ferroviarie. Nel rinnovo del contratto di Servizio per il trasporto pubblico locale ferroviario di interesse regionale e locale è previsto che qualora ci fossero delle modifiche societarie di U

Spa finalizzate alla realizzazione della separazione societaria di una società di gestione dell'infrastruttura ferroviaria rispetto ad una società di gestione dei servizi di trasporto, il contratto dovrà intendersi in capo alla società di gestione dell'infrastruttura.

2.5.4 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: alcuni elementi di dettaglio

Per quanto riguarda il personale da destinare all'assetto organizzativo di cui sopra, e, quindi necessario alle esigenze della holding da non includere nel conferimento del ramo di azienda nella società esercizio, si è ritenuto, prima ancora di calarsi nella individuazione delle varie professionalità, di dover individuare ben precisi criteri di riferimento.

Si è, altresì, tenuto conto dell'esigenza non condizionabile da altri aspetti e/o interessi, di tutelare _____ (Holding) anche per il carattere totalmente pubblico di quest'ultima. In particolare:

■ Per la gestione della infrastruttura ferroviaria

In presenza di una separazione funzionale di fatto già esistente nell'attività funzionale tra infrastruttura ed esercizio si è ritenuto di dover individuare il personale da destinare alla infrastruttura- nello stesso che, fino ad ora, nei diversi livelli di responsabilità ed operatività, è stato impegnato nella infrastruttura.

Trattasi nella situazione che verrà ad aversi con il 31 Dicembre 2013, considerate alcune uscite dal servizio in tale data, di n. 47 dipendenti.

Queste unità di personale svolgono, sempre nei diversi livelli di responsabilità, funzioni di natura tecnica e operativa.

Occorre, comunque, considerare che la struttura al momento impegnata nella infrastruttura ferroviaria può ritenersi adeguata soltanto per esigenze di assoluta ordinarietà della infrastruttura stessa, non essendo ipotizzabile una adeguata della medesima struttura per esigenze di natura straordinaria.

2.5.4 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: alcuni elementi di dettaglio

A tale riguardo non possono essere ignorati, ne tantomeno sottovalutati alcuni progetti finanziati con leggi speciali di significativa valenza e particolare entità, che da tempo, tempo, attendono l'avvio dell'iter della contrattualistica necessaria (gara di appalto - contratti di affidamento) per la successiva esecuzione dei lavori. Devono, altresì, essere considerati gli interventi finanziati con la legge 297/78 nel periodo 2001/2010 che ancora attendono esecuzione per circa € 15 Mil/€. Trattasi, nel loro complesso di interventi per un totale di € 45 Mil/€ circa, tali da richiedere, per l'espletamento per l'iter propedeutico alla fase di esecuzione un impegno, in termini di professionalità da impiegare nella contrattualistica, consistente, e tale, comunque, da evitare il ripetersi di ritardi accumulati per interventi analoghi negli anni passati.

Fonte di finanziamento	Oggetto	Approvazione interna	Approvazione regionale	Stato della gara	Importo lordo lavori a base di gara	Somme a disposizione	Totale
L.211/92 Metropolitana di Perugia	Attivazione raddoppio selettivo della tratta, manutenzione straordinaria della sede, elettrificazione del tracciato	25/09/2012	In corso di validazione	Da bandire	€ 18.009.676,33	€ 7.125.810,11	€ 25.135.486,44
	Completamento opere civili – Appalto principale		D.D. n° 1538 del 18/03/2013	Da bandire	€ 1.157.206,81	€ 412.033,19	€ 1.569.240,00
L.211/92 Metropolitana di Terni	Completamento opere civili – Finiture fermate (con somme a disposizione appalto principale)	25/09/2012	D.D. n° 7985 del 11/10/2012	In corso di pubblicazione	€ 78.845,98	-	€ 78.845,98
	Impianti Tecnologici	25/09/2012	In attesa di determina dirigenziale	Da bandire	€ 2.423.010,07	€ 1.576.989,93	€ 4.000.000,00

2.5.4 IL NUOVO ASSETTO ORGANIZZATIVO: alcuni elementi di dettaglio

- Per il servizio legale/segreteria, contabile, finanziario, tecnico personale

Trattasi di attività dalle quali, per il ruolo e le funzioni in capo alla Holding, non si potrà prescindere.

Nella individuazione delle professionalità necessarie allo scopo, e quindi anche per quest'ultime, da non includere nel conferimento del ramo d'azienda alla società esercizio, si è tenuto conto della peculiarità di tali funzioni. Si è anche tenuto conto, ancorché in una visione di prospettiva, del ruolo di "Agenzia per la mobilità", alla quale almeno questo è l'auspicio,

à potrà candidarsi (vedasi a tal fine quanto indicato nel presente elaborato al cap. 6.1). Si è inoltre, ed ulteriormente considerata, seppure come esigenza esterna alla "Holding" in quanto più correlata alla realtà della New Co, la opportunità di non creare difficoltà, specialmente nella fase iniziale, e di non sguarnire gli attuali assets delle funzioni di natura amministrativa, contabile, finanziaria e tecnica della società di esercizio.

Per quanto riguarda l'entità numerica del personale da impegnare nei servizi in capo a _____, si è ritenuto di dover contenere tale entità in n. 10 dipendenti, oltre ad ulteriori 2 per eventuali attività di service per le società partecipate, considerata anche la realtà economica e finanziaria che dovrà affrontare la Holding. Quanto precede indipendentemente dalle preoccupazioni che responsabilmente non possono non aversi in ordine alla adeguatezza di tale team di personale alle esigenze della infrastruttura ferroviaria, specialmente per gli interventi straordinari finanziati con leggi speciali di cui si è data evidenza.

Una ulteriore attenzione posta in essere nel quantificare la entità di personale da destinare alle esigenze della Holding è conseguente alle previsioni indicate in sede di gara in ordine al personale da trasferire alla società di esercizio e quello da non trasferire, e dalle quali, per evidenti aspetti di natura formale e sostanziale, si è ritenuto di non poter derogare in termini sostanziali. Le 4 maggiori unità di personale, oltre alle due unità per il service su Roma, da destinare alla Holding, e, quindi da non trasferire alla New-co, rispetto alle previsioni di gara (n. 6), dovranno essere compensate con equivalenti oneri a carico della società esercizio da riconoscere ad Umbria TPL e Mobilità, anche sotto forma di service vari. In particolare la Società esercizio dovrà supportare, con il proprio personale, e per l'anno 2014, le attività di predisposizione e approvazione dei bilanci al 31/12/2013 e adempimenti correlati, nonché l'avvio di una gestione autonoma del proprio personale da parte della Holding.

3.0. RISULTATI (2012- SEMESTRALE 2013) E DINAMICHE DI CASSA

Di seguito vengono riportati i conti economici a scalare per ASA come elaborati dagli uffici del controllo di gestione dalla Società con riferimento al 31 Dicembre 2012, al 30 Giugno 2013 ed al 30 Settembre 2013. Gli schemi proposti evidenziano i risultati raggiunti dalle singole aree strategiche d'affari in termini di margine di contribuzione, di risultato operativo e di risultato netto.

In particolare nel 2012 si è registrato una perdita di 7,9 Mil/€, si evidenzia però che in tale anno sono stati contabilizzati oneri straordinari pari a 4,6 Mil/€ dovuti da accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

Al 30 Giugno 2013 la perdita si è attestata a 2,8 Mil/€; mentre al 30 Settembre si è registrata una perdita pari a 4,7 Mil/€. Per il 31 Dicembre 2013 ci si attende un miglioramento del risultato economico in termini di riduzione della dinamica della perdita netta per effetto degli interventi che sono stati realizzati e che inizieranno ad avere effetto nell'ultima parte dell'anno, come ad esempio la riduzione Kilometrica a parità di corrispettivi e l'incremento tariffario entrato a regime con il mese di Settembre 2013. Nel 2012 si sono registrati 6,0 Mil/€ di interessi passivi. Anche il 2013 è caratterizzato da un'elevata incidenza di tali oneri rispettivamente pari a Giugno e Dicembre 2013 a 2,6 Mil/€ e 4,1 Mil/€, con un valore tendenziale per il 31 Dicembre 2013 di 5,5 Mil/€ di poco inferiore al dato dell'anno precedente. In sintesi, nell'esercizio in corso, comunque si assiste al raggiungimento dell'equilibrio economico della gestione caratteristica con un Reddito Operativo (EBIT) positivo per un valore prossimo ad 1,0 Mil/€ su base annua; il perseguimento dell'equilibrio economico complessivo della Società, una volta raggiunto l'equilibrio operativo, appare a questo punto legato risanamento finanziario con la conseguente riduzione di oneri finanziari, obiettivo che si prefigge il Piano di Ristrutturazione illustrato in queste pagine.

3.1.1 CONTO ECONOMICO 2012

P&L 31-12-2012 (Euro)	TPG GOMMA UMBRIA	TPG GOMMA ROMA	SERVICE ROMA	FATTI ATTIVI ROMA	TRASPORTO FERROVIARIO	IN FR. FERROVIARIA	NAVIGAZIONE	MOBILITA' E PARCHEGGI	MINIMETRO'	TOTALE
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE UMBRIA	15.675.444									15.675.444
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE LAZIO		13.878.289	860.784	860.802			1.718.187			15.608.885
NAVIGAZIONE					1.390.666					1.718.187
TRASPORTO FERROVIARIO						126.572				1.390.666
PARCHEGGI E MOBILITA' ALTERNATIVA							58.323	2.516.839		2.597.011
NOI FISSI	1.957.491	576.198								46.775.571
CORRISPETTIVI CONTRATTI DI SERVIZIO GOMMA	46.775.571									11.953.370
DIVERSI	3.343.333	830.170			7.016.042	4.937.327		48.455	4.899.478	15.745.542
PROVENTI VARI	753.329	24.685			6.217.390	385.148				838.223
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	12.458.146	1.437.918			30.380		39.829			15.517.345
RICAVI INFRAGRUPPO	2.495.510	10.886			747.614	309.500	241.592	372.579		2.506.396
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	83.458.824	16.758.155	860.784	869.802	15.392.091	5.758.497	2.078.500	2.888.873	4.899.478	132.855.005
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO	(11.623.953)	(3.625.613)			(2.816.925)	(9.071)	(224.950)	(261)		(18.301.773)
MANUTENZIONI E RIPARAZIONI DA TERZI	(10.333.748)	(2.160.163)			(382.209)	(513.333)	(66.909)			(13.856.563)
ASSICURAZIONI	(3.434.352)	(78.471)			(431.863)		(21.270)			(3.985.956)
PULIZIE VEICOLI E LOCALI	(495.041)	(402.923)			(330.951)	(1.195)				(1.398.232)
SPESE PER UTENZE	(1.425.804)	(54.298)			(16.219)	(269.739)	(33.718)			(1.759.777)
SERVIZI PROFESSIONALI	(811.931)	(288.481)			(101.301)	(192.910)	(982)	(1.364)	(2.314)	(1.999.282)
APPALTI E AFFIDAMENTI SERVIZI								(1.235.178)		(1.235.178)
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	(323.171)	(71.592)			(59.602)	(22.298)	(8.048)	(11.186)	(18.972)	(514.870)
COSTI E SERVIZI VARI	(2.386.201)	(478.191)			(552.685)	(416.133)	(35.350)	(391.730)	(2.888.281)	(7.148.370)
CANONI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO	(312.894)	(233.197)			(19.815)	(108.063)		(40.000)		(713.560)
SALARI E STIPENDI	(31.136.274)	(5.577.437)			(4.881.453)	(1.982.163)	(1.287.882)	(658.998)	(677.384)	(46.631.371)
ONERI SOCIALI	(9.531.566)	(1.840.030)			(1.353.047)	(381.209)	(441.894)	(193.292)	(218.975)	(14.160.613)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	(2.482.447)	(385.332)			(345.108)	(155.543)	(104.813)	(52.040)	(3.585.240)	(3.585.240)
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	(1.356.240)	(331.285)			(238.948)	(98.878)	(18.128)	(26.400)	(44.774)	(1.915.653)
VESTIARIO AL PERSONALE	(74.044)	(32.574)			(3.090)	(1.540)	(28)			(111.334)
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(339.604)	(785)			(34.936)	(20.259)		(395.584)		(395.584)
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(9.098.092)	(483.267)		(514.080)	(1.132.523)	(89.577)	(89.719)	(206.190)	(11.632.450)	(11.632.450)
SVALUTAZIONI CREDITI ED ACCANTONAMENTI	(3.317.190)	(56.531)			(511.781)	(228.880)	(82.613)	(114.822)	(194.737)	(4.606.554)
VARIAZIONE ALLE RIMANENZE	(45.787)	(15.123)			42.588					(18.321)
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI	(219.686)	(48.667)			(40.516)	(15.156)	(5.471)	(7.604)	(12.897)	(350.000)
SPESE GENERALI	(376.474)	(35.688)			(55.296)	(22.700)	(42.310)	(4.969)	(6.427)	(565.863)
IMPOSTE E TASSE NON SUL REDDITO DELL'ESERC.	(809.860)	(326.287)			(42.090)	(20.611)	(93.137)	(107.902)	(13.339)	(1.413.226)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(89.954.390)	(16.756.936)		(514.080)	(13.448.379)	(5.319.395)	(2.559.417)	(3.081.938)	(4.125.837)	(335.740.372)
EBIT	(6.495.566)	1.219	860.784	355.722	1.943.712	439.102	(480.917)	(173.065)	773.641	(2.775.367)
PROVENTI FINANZIARI	276.910	2.321.890	146.234	146.756	14.467	5.413	1.954	2.715	4.605	2.919.943
ONERI FINANZIARI	(2.010.097)	(3.377.606)	(449.590)	(478.381)	(370.816)		(50.074)	(69.597)	(118.035)	(6.063.526)
PERDITE SU CAMBI DA VALUTAZIONE	(218.946)									(216.946)
SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI	(226.171)									(126.171)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(2.076.904)	(55.717)	(304.356)	(331.625)	(356.349)	(133.317)	(48.120)	(66.881)	(113.430)	(3.486.699)
PROVENTI STRAORDINARI	531.339	701.835			1.395.538	1.318.165		16.942		3.963.219
ONERI STRAORDINARI	(2.332.399)	(612.455)			(535.815)	(535.815)	(2.940)			(4.019.923)
RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	(1.801.060)	89.381			859.723	782.350	(2.940)	16.342		(56.705)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(10.374.031)	34.883	556.428	24.097	2.447.087	1.088.195	(531.977)	(223.605)	600.212	(6.318.771)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(1.032.828)	(153.804)	(36.000)	(39.000)	(130.482)	(71.263)	(25.722)	(35.751)	(60.623)	(1.545.482)
RISULTATO NETTO	(11.406.859)	(118.921)	520.428	(14.903)	2.256.605	1.016.932	(557.699)	(259.355)	539.579	(7.964.253)

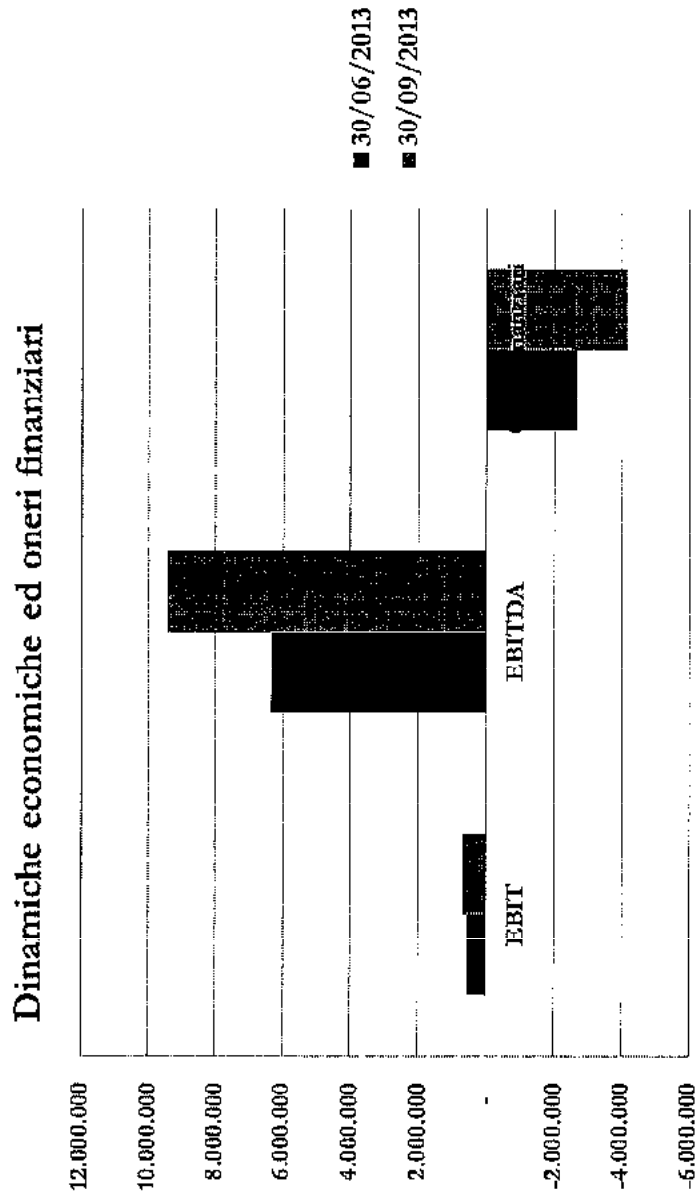
3.1.2 CONTO ECONOMICO: la semestrale 2013

CONTO ECONOMICO UTPL ANTE CONFERIMENTO	TPL GOMMA UMBRIA	TPL GOMMA ROMA	SERVICE ROMA	FATTI ATTIVI ROMA	TRASPORTO FERROVIARIO	INFE FERROVIARIA	NAVIGAZIONE	MOBILITA' E PARCHEGGI	MINIMETRO*	TOTALE	O T A	Holding	Unitaria Mobilità Esercizio S.p.A.
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE UMBRIA	7.512.891									7.512.891			7.512.891
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE LAZIO		4.684.686								4.684.686			4.684.686
NAVIGAZIONE							768.276			768.276			768.276
TRASPORTO FERROVIARIO					752.401					752.401			752.401
PARCHEGGI E MOBILITA' ALTERNATIVA						54.515		1.131.405		1.186.010			1.131.405
NOLEGGIO	860.249	154.752					18.949			1.033.850			860.249
CORRISPETTIVI CONTRATTI DI SERVIZIO GOMMA	23.473.579									23.473.579			23.473.579
DIVERSI	1.090.800	442.254			3.508.021	2.401.525		10.293	2.151.135	5.505.546			3.508.021
PROVENTI VARI	337.020	3.241			3.456.946	191.512				7.348.940			639.766
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	3.973.759	400.000			334.379	141.219	224	160.442		5.115.298			6.208.175
RICAVI INERAGGRUPPO	1.012.109	600.478								1.612.586			1.289.954
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	38.260.206	6.291.411			8.051.748	2.788.771	914.407	1.302.230	2.151.135	59.759.909			50.678.727
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO	(5.890.548)	(1.156.189)			(1.862.101)	(2.419)	(98.336)			(8.497.593)			(7.388.385)
MANUTENZIONI E RIPARAZIONI DA TERZI	(4.960.205)	(629.246)			(97.244)	(304.776)	(17.672)			(5.003.145)			(5.075.122)
ASSICURAZIONI	(2.280.834)	(32.462)			(213.258)		(6.686)			(2.533.240)			(2.500.178)
PULIZIE VEICOLI E LOCALI	(345.963)	(17.403)			(165.168)	(88.771)	(444)			(518.749)			(441.672)
SPESE PER UTENZE	(805.060)	(10.020)			(38.592)	(1.163)	(16.859)			(973.158)			(880.887)
SERVIZI PROFESSIONALI	(330.801)	(75.524)					(381)	(1.271)	(697)	(449.031)			(372.343)
APPALTI E AFFIDAMENTI SERVIZI								(107.599)		(307.599)			(307.599)
COMPENSI AMMINISTRATORI E INDAGI	(86.481)	(14.217)			(18.195)	(6.402)	(2.060)	(2.943)	(4.861)	(135.046)			(124.527)
COSTI E SERVIZI VARI	(819.887)	(716.487)			(359.250)	(195.703)	(18.609)	(164.422)	(1.167.589)	(2.542.002)			(2.329.807)
CANONI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO	(132.855)	(75.118)			(7.933)	(44.703)	(19.896)			(318.211)			(1.406.337)
SALARI E STIPENDI	(25.043.217)	(1.935.013)			(2.290.398)	(951.013)	(516.449)	(890.131)	(329.016)	(21.462.239)			(18.487.789)
ONERI SOCIALI	(4.630.859)	(600.027)			(646.104)	(284.007)	(213.653)	(89.525)	(106.815)	(6.571.964)			(5.604.098)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	(1.144.320)	(109.672)			(151.880)	(70.147)	(48.774)	(24.354)	(22.833)	(1.571.960)			(1.395.574)
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	(337.524)	(51.509)			(79.287)	(29.739)	(7.321)	(10.426)	(17.222)	(533.428)			(449.912)
VESTIARIO AL PERSONALE	(85.843)	(17.721)			(8.689)	(1.843)	(602)			(124.139)			(104.134)
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(241.672)				(15.984)	(27.842)				(110.600)			(74.898)
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(4.401.084)				(572.740)	(36.310)		(93.006)		(5.586.190)			(4.365.221)
SVALUTAZIONI CREDITI ED ACCANTONAMENTI													
VARIAZIONE ALLE RIMANENZE													
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI													
SPESE GENERALI	(108.799)	(8.125)			(24.863)	(10.676)	(20.538)	(1.893)	(3.127)	(177.566)			(159.714)
IMPOSTE E TASSE NON SUL REDDITO DELL'ESERC.	(420.053)	(127.489)			(15.568)	(8.182)	(35.729)	(4.069)	(4.159)	(625.253)			(489.593)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(31.874.316)	(5.421.553)			(5.876.722)	(2.194.300)	(1.127.845)	(1.033.504)	(1.856.522)	(59.184.822)			(51.919.580)
EBIT	(3.614.169)	869.858			2.175.026	594.471	(213.438)	268.726	494.613	575.087			1.814.948
PROVENTI FINANZIARI	1.455	236			301	104	34	49	1.032	3.212			1.712
ONERI FINANZIARI	(1.108.484)	(1.251.291)			(156.895)	(54.321)	(17.811)	(25.365)	(46.954)	(2.661.662)			(2.661.062)
PERDITE SU CAMBI DA VALUTAZIONE													
SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI													
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(1.107.028)	(1.251.056)			(156.594)	(54.216)	(17.777)	(25.317)	(46.922)	(2.657.850)			(2.657.850)
PROVENTI STRAORDINARI	92.292	821			3.601	1.959				96.574			96.574
ONERI STRAORDINARI	(197.362)	(346)				(6.212)				(103.558)			(97.392)
RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	(5.099)	476			3.601	(4.253)				(3.752)			(3.752)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(4.726.286)	(880.721)			2.022.094	535.902	(21.215)	238.409	448.591	(2.088.158)			(2.088.158)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(407.974)	(83.500)			(106.902)	(37.026)	(121.407)	(17.290)	(28.560)	(795.425)			(795.425)
RISULTATO NETTO	(5.234.272)	(964.221)			1.915.192	498.876	(43.555)	216.119	420.030	(2.883.583)			(2.883.583)

3.1.3 CONTO ECONOMICO: i primi nove mesi 2013

COAN al 30 Settembre 2013	TPL GOMMA UMBRIA	TPL GOMMA ROMA	TRASPORTO FERR	INFRASTRUTT. FERROVIARIA	NAVIGAZIONE	MOBILITA' E PARCHEGGI	MINIMETRO	TOTALE
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE UMBRIA	11.286.188							11.286.188
TRASPORTO PUBBLICO LOCALE LAZIO		4.684.686						4.684.686
NAVIGAZIONE			1.027.600		1.612.676			1.612.676
TRASPORTO FERROVIARIO:				89.303		1.670.083		1.759.386
PARCHEGGI E MOBILITA' ALTERNATIVA					69.184			1.329.324
NOLEGGIO	1.135.988	134.752						8.860.583
CORRISPETTIVI CONTRATTI DI SERVIZIO GOMMA	95.284.087							10.041.219
CORRISPETTIVI CONTRATTI DI SERVIZIO FERRO								858.266
DIVERSI	1.696.826	613.921	5.258.296	3.602.287		25.397	2.829.737	
PROVENTI VARI	839.105	3.241	4.542.854	332.084				7.478.413
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	6.011.618	400.000	506.315		320			
RICAVI INFRAGRUPPO	1.549.452	739.519		211.025	164.819	184.637		2.288.971
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	57.802.613	6.596.120	11.350.664	4.235.098	1.846.999	1.880.117	2.829.737	86.541.347
MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE DI CONSUMO	(8.097.991)	(1.155.778)	(1.876.809)	(2.556)	(163.681)			(11.296.815)
MANUTENZIONI E RIPARAZIONI DA TERZI	(7.587.147)	(625.186)	(162.706)	(620.374)	(24.326)	(296)		(9.020.633)
ASSICURAZIONI	(3.361.751)	(32.462)	(391.654)		(10.083)			(3.795.951)
PULIZIE VEICOLI E LOCALI	(313.141)	(114.770)	(240.849)	(121.301)	(823)			(790.884)
SPESE PER UTENZE	(1.000.364)	(15.185)	(54.801)	(137.066)	(31.246)	(7.560)	(11.379)	(1.317.602)
SERVIZI PROFESSIONALI	(356.310)	(75.524)	(66.486)	(5.188)	(1.403)	(1.507)	(1.173)	(507.802)
APPALTI E AFFIDAMENTI SERVIZI						(380.385)		(580.385)
COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI	(136.034)	(14.217)	(26.713)	(9.967)	(4.347)	(4.425)	(6.660)	(202.363)
COSTI E SERVIZI VARI	(1.388.011)	(129.934)	(238.911)	(307.387)	(98.266)	(196.250)	(1.291.717)	(3.591.025)
CANONI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO	(209.612)	(77.366)	(11.453)	(76.285)		(29.918)		(404.638)
SALARI E STIPENDI	(22.327.998)	(2.089.152)	(3.395.612)	(1.396.441)	(941.264)	(416.826)	(490.376)	(31.067.669)
ONERI SOCIALI	(6.892.975)	(642.589)	(968.483)	(415.520)	(325.536)	(118.946)	(157.592)	(9.521.644)
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	(1.827.570)	(109.031)	(247.003)	(109.880)	(79.745)	(36.040)	(36.099)	(2.445.367)
ALTRI COSTI DEL PERSONALE	(792.634)	(51.604)	(147.109)	(60.382)	(16.892)	(17.195)	(25.880)	(1.111.692)
VESTITARIO AL PERSONALE	(145.315)	(17.721)	(9.788)	(4.894)	(880)			(178.598)
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(213.681)		(34.109)	(41.394)				(279.784)
SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATT. CIRC	(6.715.190)	(596.723)		(54.765)				(8.435.493)
VARIAZIONI ALLE RIMANENZE								
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI								
SPESE GENERALI	(181.852)	(8.125)	(32.880)	(14.469)	(31.491)	(2.564)	(3.860)	(275.241)
IMPOSTE E TASSE NON SUL REDDITO DELL'ESERC.	(740.433)	(189.781)	(29.107)	(37.483)	(72.058)	(22.147)	(7.256)	(1.058.264)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(61.308.214)	(5.935.148)	(8.720.083)	(3.457.100)	(1.795.928)	(1.583.391)	(2.031.991)	(85.831.855)
EBIT	(4.505.602)	660.972	2.630.581	777.997	51.070	296.726	797.747	709.492
PROVENTI FINANZIARI	174.997	236	20.908	7.301	3.402	3.463	6.164	216.970
ONERI FINANZIARI	(1.155.749)	(2.762.679)	(127.493)	(47.570)	(20.746)	(21.118)	(36.838)	(4.172.193)
PERDITE SU CAMBI DA VALUTAZIONE								
SVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI								
RESULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(980.752)	(2.762.443)	(106.585)	(39.769)	(17.344)	(17.655)	(30.674)	(3.955.223)
PROVENTI STRAORDINARI	291.165	821	62.649	43.578		12.855		411.069
ONERI STRAORDINARI	(583.853)	(31.188)	(61.659)	(51.422)				(728.123)
RESULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	(292.688)	(30.367)	990	(7.844)		12.855		(317.053)
RESULTATO ANTE IMPOSTE	(5.779.042)	(2.131.839)	2.524.986	730.385	33.727	291.927	767.072	(3.562.784)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(799.307)	(51.213)	(156.959)	(58.564)	(25.541)	(25.999)	(39.180)	(1.196.712)
RESULTATO NETTO	(6.578.349)	(2.223.051)	2.368.026	671.821	8.186	265.928	727.942	(4.759.496)

3.1.4 CONTO ECONOMICO: dinamiche economiche ed oneri finanziari 2013



DESCRIZIONE	30/06/2013	30/09/2013	Delta Trimestre
EBIT	575.087	709.492	134.405
EBITDA	6.346.875	9.424.769	3.077.895
Oneri finanziari	- 2.661.062	- 4.172.193	- 1.511.131

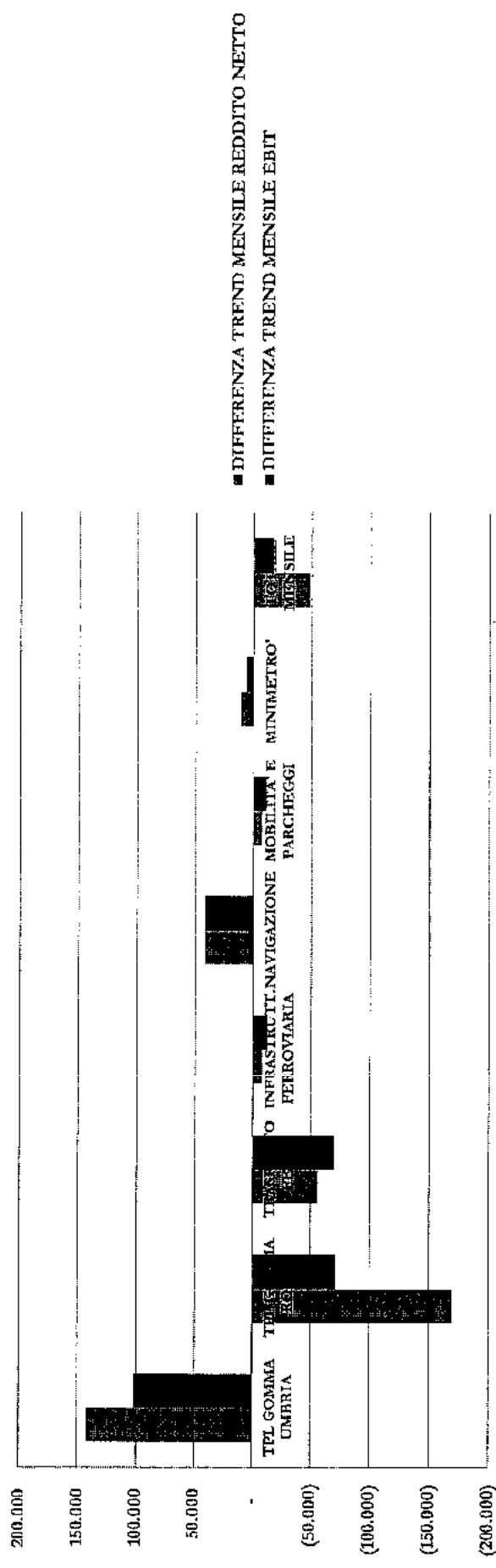
L'EBIT dal 30 Giugno al 30 Settembre 2013 è passato da 0,57 mln/€ a 0,71 mln/€ registrando una crescita di 0,13 mln/€. Mentre l'EBITDA, sempre nel periodo in esame, è passato da 6,35 mln/€ a 9,42 mln/€ con un incremento di 3,07 mln/€. Gli oneri finanziari sono continuati a maturare per il trascorrere del tempo registrando una crescita pari a 1,51 mln/€.

3.1.4 CONTO ECONOMICO: dinamiche economiche ed oneri finanziari 2013

Qui di seguito viene riportata un'analisi per ASA del trend mensile dei risultati al 30 Giugno 2013 ed al 30 Settembre 2013 con le relative differenze.

Differenza con situazione al 30/06/2013										
TPL GOMMA UMBRIA	TPL GOMMA ROMA	TRASPORTO FERR	INFRASTRUTT. FERROVIARIA	NAVIGAZIONE	MOBILITA' E PARCHEGGI	MINIMETRO	TOTALE MENSILE	TOTALE GENERALE		
TREND MENSILE REDDITO NETTO AL 30/6/2013	-872.379	319.199	83.146	-40.559	37.687	70.022	-480.261	2.881.563		
TREND MENSILE REDDITO NETTO AL 30/9/2013	-730.928	263.114	74.647	910	29.548	30.882	-528.833	-4.759.496		
DIFFERENZA TREND MENSILE REDDITO NETTO	141.451	(56.085)	(8.499)	41.469	(8.139)	10.861	(48.572)	(1.877.933)		
TREND MENSILE EBIT AL 30/06/2013	-602.362	362.504	99.079	-35.573	44.788	32.436	95.848	575.087		
TREND MENSILE EBIT AL 30/09/2013	-500.622	252.287	86.444	5.674	32.970	88.639	78.832	709.492		
DIFFERENZA TREND MENSILE EBIT	101.739	(70.218)	(12.634)	41.247	(11.818)	6.203	(17.015)	134.405		

Differenze 30 Settembre - 30 Giugno 2013 di Ricavi e EBIT



3.2 CONTO ECONOMICO

2013 ANTE CONFERIMENTO

Di seguito sono riportati i dati previsionali del bilancio di per il 2013.

CONTO ECONOMICO UTPLM ANTE CONFERIMENTO	2013
Valore della produzione	113.228.407
Costi della produzione	- 100.534.658
EBITDA	12.693.749
Ammortamenti e leasing	- 11.543.575
EBIT	1.150.174
Risultato gestione finanziaria	- 5.321.075
Risultato ante imposte	- 4.170.901
Imposte	- 1.586.849
Risultato netto	- 5.757.750

Le proiezioni incorporano l'adeguamento dei consuntivi dell'area ferroviaria recentemente deliberati dalla Giunta Regionale per 2,0 Mil/€ anche a valere sull'anno 2013.

Il risultato economico della Società al 30/06/2013 presenta una dinamica della gestione caratteristica (EBIT) positiva. Valore che dovrebbe confermarsi al 31/12/2013 in considerazione degli interventi in corso di implementazione sul fronte del contenimento dei km e dell'incremento delle tariffe. Nel contempo la cessazione dei servizi su Roma dovrebbe comportare una minore reddito operativo di circa 0,4 Mil/€, valore ampiamente assorbito dal risparmio sul fronte degli oneri finanziari generato dall'incasso di parte dei crediti verso i dagli introiti realizzati in termini di aumento del capitale sociale e di contenimento dei costi.

Le dinamiche reddituali attese per il 2013, non consentono, tuttavia, pur in presenza di primi interventi sul fronte della gestione, di realizzare il definitivo miglioramento dei risultati economici della Società che presenta perdite attese pari a 5,76 Mln/€.

In tale ottica il progetto di dismissione dell'attività di esercizio si propone di conseguire l'ottimizzazione dei processi e dei costi operativi realizzabile con l'integrazione di un partner industriale di primo livello quale è Bus Italia.

L'apporto di finanza conseguente alla cessione accompagnato dal rientro degli investimenti sulle partecipate romane e dal disinvestimento di alcuni asset non strategici porterà nel tempo al contenimento degli oneri finanziari con il conseguente innescarsi di un circolo virtuoso di miglioramento del cash flow e di riduzione dell'indebitamento.

3.3 LE PREVISIONI 2013-2014

Sulla base delle risultanze 2012 e della semestrale 2013 si è provveduto ad elaborare le proiezioni numeriche per il 2013 e 2014 che recepiscono gli effetti dei seguenti interventi il cui impatto sul conto economico è stato prudenzialmente stimato negli importi come sotto quantificati.

STIMA SU BASE ANNUA		STIMA SU BASE SEMESTRALE (DAL 1 LUGLIO 2013)	
STIMA INCREMENTO RICAVI		STIMA INCREMENTO RICAVI	
Incremento tariffario gomma e contributo gomma	2.600.000	Incremento tariffario gomma	866.667
Incremento tariffario ferro	270.000	Incremento tariffario ferro	90.000
Incremento contratto navigazione	200.000	Incremento contratto navigazione	66.667
Riduzione contratto di Service Roma	-	Riduzione contratto di Service Roma	-
Riduzione ricavi contratto Minimetrol	-	Riduzione ricavi contratto Minimetrol	-
Trend inflattivo ricavi	1.489.383		80.000
TOTALE INCREMENTO RICAVI	3.619.383	TOTALE INCREMENTO RICAVI	383.333

STIMA DECREMENTO COSTI		STIMA DECREMENTO COSTI	
Minori costi a seguito gare acquisizione servizi e beni, riduzione costi interni	-	Minori costi a seguito gare acquisizione servizi e beni, riduzione costi interni	-
Minori costi di personale (uscite, contrattazione sec. livello)	-	Minori costi di personale (uscite, contrattazione sec. livello)	-
Revisione TPL GOMMA (finale al 9 giugno)	-	Revisione TPL GOMMA (finale al 9 giugno)	-
Per carburanti e manutenzione	-	Per carburanti e manutenzione	-
Per personale	-	Per personale	-
Revisione trasporto ferroviario (da dicembre 2012)	-	Revisione trasporto ferroviario (da dicembre 2012)	-
Per gasolio, lubrificanti, ricambi, energia elettrica	-	Per gasolio, lubrificanti, ricambi, energia elettrica	-
Per personale	-	Per personale	-
Per acquisto tracce su RFI	-	Per acquisto tracce su RFI	-
Maggiori oneri di manutenzione materiale rotabile	1.000.000	Maggiori oneri di manutenzione materiale rotabile	500.000
Maggiori costi accordo personale viaggiante x omogeneizzazione (accordo sec. livelli)	1.200.000	Maggiori costi accordo personale viaggiante x omogeneizzazione (accordo sec. livelli)	600.000
Riduzione costi Sub affidamenti	-		
Trend inflattivo costi	2.268.972		
STIMA RIDUZIONE COSTI	- 711.028	STIMA RIDUZIONE COSTI	- 850.000

EFFETTO ECONOMICO PER L'ANNO 2014	4.330.411	EFFETTO ECONOMICO PER L'ANNO 2013	1.233.333
--	------------------	--	------------------

Le previsioni incorporano modifiche del contratto di servizio con Minimetrol per 380.000 €, frutto della negoziazione tra i contraenti, che ha portato il contratto all'importo annuo pari a 2,3 mln/€, contemporaneamente sono state ottenuti riduzioni di costi di sub-affidamento per 170.000 €

3.4 CONTO ECONOMICO NEW-CO E BUDGET 2013-2014 PRO-FORMA

Di seguito sono riportati i dati gestionali riferibili alle attività conferite nella New-co (

ò) integrati con le risultanze del consolidato con i

s.r.l. che a tutti gli effetti ricade nel perimetro di consolidamento della New-co concorrendo a formarne i risultati.

CONTO ECONOMICO	UTPLM 30/6/2013	Umbria Mobilità Esercizio s.r.l.	SAVIT 30/6/2013	CONSOLIDATO (UTPLM E SAVIT) 30/6/2013	INTERVENTI UTPLM II SEMESTRE 2013	INTERVENTI SAVIT II SEMESTRE	Consolidato Umbria Mobilità Esercizio s.r.l. 31/12/2013	INTERVENTI 2014	Consolidato Umbria Mobilità Esercizio s.r.l. 31/12/2014
Ricavi Operativi	59.759.909	50.679.727	4.712.358	49.736.887	383.333	(564.935)	99.292.173	3.619.383	103.093.157
Trend inflattivo ricavi									
Ricavi da Canone Affitto NewCo									
TOTALE RICAVI	59.759.909	50.679.727	4.712.358	49.736.887	383.333	(564.935)	99.292.173	3.619.383	103.093.157
(Acquisti Materie Prime e di consumo)	(8.497.593)	(7.338.985)	(1.140.453)	(8.470.365)	446.567		(16.494.064)	(1.040.000)	(15.900.730)
(Manutenzioni e Assicurazioni)	(8.542.384)	(7.575.900)	(224.998)	(3.377.562)	(500.000)		(7.255.124)	1.000.000	(7.755.124)
(Costo per Servizi)	(2.949.601)	(2.637.406)	(146.849)	(1.769.906)	296.567		(3.243.146)	(1.060.000)	(2.479.813)
(Costo per Canone Affitto NewCo)									
(Costi di Struttura)	(1.794.070)	(1.504.907)	(394.675)	(1.899.583)	220.000		(3.579.165)	(220.000)	(3.579.165)
Trend inflattivo costi									
Valore aggiunto	37.976.261	31.622.529	2.805.382	34.219.471	846.567	(564.935)	66.720.674	(2.670.411)	71.109.353
(Costo del Personale)	(30.139.611)	(25.998.483)	(2.157.406)	(27.947.450)	386.567	233.103	(55.275.130)	(1.660.000)	(54.234.899)
(Servizi Professionali)	(449.031)	(372.343)		(372.343)			(744.686)		(744.686)
(canoni di competenza)	(280.445)	(1.446.337)		(1.446.337)			(2.892.674)		(2.892.674)
(Compenso Amministratori/Sindaci/Spese generali e imposte/tasse)	(760.300)	(604.109)	(33.333)	(637.443)			(1.274.885)		(1.274.885)
EBITDA	6.346.875	3.201.256	614.643	3.815.899	1.233.333	(331.832)	8.533.299	(4.330.411)	11.962.209
(Ammortamenti Materiali ed Immateriali)	(5.771.788)	(4.441.119)	(39.922)	(4.481.041)			(8.962.083)		(8.962.083)
(Svalutazione Crediti ed Accantonamenti)									
(Leasing)									
EBIT	575.087	(1.239.863)	574.721	(665.142)	1.233.333	(331.832)	(428.784)	(4.330.411)	3.000.126
(Oneri Finanziari)	(2.561.062)		(82.153)	(82.153)			(164.305)		(164.305)
Proventi Finanziari	3.212		93	93			186		186
Proventi/(Oneri) Straordinari	(5.376)	(1.498)	(11.964)	(13.462)			(26.924)		(26.924)
EBT	(2.088.138)	(1.241.361)	480.698	(760.664)	1.233.333	(331.832)	(619.876)	(4.330.411)	2.809.083
(RAP e IRES)	(793.425)	(672.868)	(246.582)	(919.450)		27.568	(1.811.333)		(1.838.900)
UTILE NETTO CONSOLIDATO	(2.881.563)	(1.914.230)	234.116	(1.680.114)	1.233.333	(304.265)	(2.431.159)	(4.330.411)	970.183

3.5 BUDGET 2014-2017 della HOLDING

BUDGET HOLDING		2014	2015	2016	2017
Valore dalla produzione		9.662.609	9.807.548	9.954.661	10.103.981
Costi della produzione		6.609.710	6.750.600	6.893.013	7.043.036
EBITDA		3.052.899	3.056.948	3.059.648	3.060.945
Ammortamenti ed accantonamenti		2.698.152	2.598.252	2.263.448	2.140.438
EBIT		354.748	458.696	796.200	920.508
Risultato gestione finanziaria		-	2.033.249	-	672.956
Di cui Oneri finanziari mutui e leasing		-	992.866	-	650.750
Di cui Oneri finanziari su c/c denaro caldo, anticipazioni		-	1.859.295	-	314.200
Di cui Oneri finanziari su prestito Regione Provincia		-	204.375	-	80.000
Di cui Proventi finanziari		6.425	6.425	6.425	6.425
Di cui interessi attivi verso aziende romane		1.025.569	723.569	365.569	28.959
Risultato gestione straordinaria		-	8.706	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE		-	1.678.502	523.604	123.244
Imposte		-	131.390	-	154.558
RISULTATO NETTO		-	1.809.892	-	31.314
Cash flow a servizio del debito		3.052.899	3.056.948	3.059.648	3.060.945

Sulla base delle dinamiche economiche del 2012, del primo semestre 2013 e sulle ipotesi rivenienti dalle attività risultanti dalla separazione tra Holding e New-co è stato elaborato il Budget 2014 per la L. il quale evidenzia un EBITDA di 3,0 mln/€; EBITF 0,3 mln/€ ed un reddito netto negativo pari ad € 1,8 mln/€.

Tale risultato deriva oltre che dai risultati dell'ASA Infrastruttura ferroviaria sulla base dei dati 2012 anche dalle seguenti ipotesi:

- Tra i ricavi si sono considerati inoltre: locazione New-co 2,50 mln/€; locazione immobili : 1,2 mln/€; Service 1,30 mln/€ ; affitto ramo d'azienda Minimetra 30.000 €;
- Tra i principali costi si evidenziano: costi per manutenzioni pari a 1,36mln/€; compensi per sindaci e revisori pari 92.604 €; compensi amministratori 50.000 €; costi per personale analiticamente individuato pari a 3,01 mln/€; assicurazioni 0,24 mln/€; spese generali per 0,24 mln/€; pulizie veicoli e locali 0,17 mln/€; spese per utenze 0,25 mln/€; costi e servizi vari 0,39 mln/€; imposte per IMU 0,57 mln/€.

3.5 BUDGET 2014-2017 della HOLDING

- Gli oneri finanziari sono stati conteggiati sulla base dell'esposizione verso il Sistema Bancario calcolata sulla base delle ipotesi di flussi di cassa come successivamente stimati.
- Tra i proventi finanziari sono stati conteggiati gli interessi attivi verso le società romane ad un tasso del 2,5 % come da previsione contrattuale.
- Non sono stati considerati possibili introiti da dividendi della partecipata

N. B. Le imposte sono state conteggiate soltanto sulla base imponibile IRAP in quanto la base imponibile IRES pur essendo positiva, in considerazione della variazione in aumento relativa alla non completa deducibilità degli interessi passivi, può beneficiare del consistente plafond di perdite fiscali pregresse.

Dalla lettura della tabella riferita alle dinamiche economiche della Holding per i prossimi anni si può rilevare quanto segue:

- Il ritorno al pareggio economico è atteso nel 2017 in ragione della favorevole dinamica degli interessi passivi che subisce una progressiva e consistente riduzione a seguito del progressivo contenimento della debitoria come sarà meglio e dettagliatamente esposto nei successivi capitoli;
- In ogni caso, le proiezioni di Conto Economico evidenziano un cash flow positivo della gestione caratteristica fin dal primo anno (2014) successivo alla cessione.

Nelle proiezioni non sono stati iscritti i proventi conseguibili dalle attività connesse alla **realizzazione dei programmi d'investimento** delle leggi 211/92 e 297/78 che potrebbero generare nel periodo oggetto d'esame ulteriori introiti per la Holding per circa 0,4 Mil/€ anno. Inoltre, non è stata presa in considerazione nelle proiezioni l'opzione strategica proposta in queste pagine di una evoluzione della Holding nel ruolo di **Agenzia Regionale per la mobilità** che potrebbe generare una interessante marginalità tale da incrementare ulteriormente il risultato economico a regime per la Società.

3.6 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA 2013

[S.P.A

Dopo avere analizzate le dinamiche reddituali della Società per l'esercizio 2013 di seguito sono proposti i flussi di cassa di attesi per l'anno fino al 31/12/2013 che incorporano le seguenti previsioni:

- A. Ulteriore apporto della Regione dell'Umbria sotto forma di prestito per 4,0 Mil/€ nel mese di Dicembre 2013;
- B. Apporto entro, Dicembre 2013, da parte della Provincia di Perugia sottoforma di prestito da rimborsare in 18 mesi per 3,6 mln/€;
- C. Riduzione crediti da Roma TPL, pari a 8,2 mln/€. Rispetto all'accordo sottoscritto con Roma TPL, che prevedeva un incasso nel 2013 di 20,0 Mil/€.

Le differenze tra le entrate e le uscite sono state neutralizzate mensilmente utilizzando la leva fornitori.

L'esposizione stimata verso fornitori al 31/12/2013 è pari a 22,0 Mil/€, in riduzione rispetto alla situazione rilevata al 30 Novembre 2013. Oltre ai fornitori correnti riferiti al mese di Gennaio 2014 in questa sede stimati in 2,8 mln/€ oltre iva.

In sostanza gli interventi attuati dai soci seppure in conto prestito hanno consentito di riportare un sostanziale equilibrio i flussi di cassa aziendali garantendo la continuità aziendale e portando una disponibilità di cassa rispetto ai fidi utilizzabili al 31/12/2013 di 1,3 mln/€. Ovviamente appare evidente come il rimborso del prestito degli Enti soci sia sostanzialmente legato al rientro dei flussi romani e un parziale (5 Mil/€) rientro possa essere ipotizzato all'esito della cessione del residuo 30% di partecipazione e subordinatamente:

- 1) Ad interventi d'apporto da parte dello stesso Ente per il rimborso degli oneri sostenuti dalla Holding per il contenzioso fiscale e lo sblocco del pignoramento C' n.
- 2) Rientro delle partite di credito Romane.

Ovviamente, l'auspicato aumento di capitale di 20 Mil/€ ancora non sottoscritto dai soci consentirebbe di realizzare il definitivo consolidamento della posizione patrimoniale e finanziaria della Holding con l'immediato rimborso del prestito verso la Regione.

Alternativamente, in presenza di difficoltà di rientro dei crediti Romani, il rimborso della debitoria verso terzi non potrà che essere legata ad un corrispondente incremento di capitale apportati dagli enti stessi.

3.7 SITUAZIONE PATRIMONIALE PRO FORMA NEWCO AL 31/12/2013

Situazione Patrimoniale di Riferimento "CAMBRIA MOBILITA' ESERCIZIO" n.4 alla Lettera di Invito				ai sensi dell'Art.1 Definizioni della "Scheda di Contrasto di Gestione" Allegato			
ATTIVITA'		DATA ROOM 31/12/2013	31/12/2013	PASSIVITA'		DATA ROOM 31/12/2013	31/12/2013
I	Crediti			VIII.a	Dipendenti C/Ributazioni		
I.a	Crediti diversi	413.304	378.772			3.633.775	3.611.263
I.c	Crediti verso Controlgate (SAVIT Srl)	503.000	3.077.730				
I.d	Fatture da emettere note di credito da ricevere	-	-				
I	TOTALE CREDITI	916.304	3.456.502				
II	Investizio	3.465.551	2.916.259	VIII.b	TFR	18.146.751	17.064.538
III	Immobilizzazioni Immateriali	782.954	761.862		TFR	18.216.737	17.064.538
IV	Immobilizzazioni Materiali Nette	40.811.310	40.612.321		Fondo TFR aggiunto all'INPS	10.311.199	9.982.854
IV.a	di cui Immobilizzazioni Materiali	57.130.096	57.130.096		Credito INPS - c/ TFR	(10.387.119)	(9.982.854)
IV.b	di cui (Ritorno) Passivo per Contratti	(16.318.786)	(16.517.775)	VIII.c	Debito verso il personale per ferie non godute	3.311.382	3.511.135
				VIII.d	Debiti v/ ac. Di presidenza	2.253.806	3.063.512
				VIII.e	Imbiti di presidenza rievitati	1.368.294	1.459.873
V.a	Partecipazioni in Imprese Controlgate	794.650	794.650	VIII	TOTALE PERSONALE	28.714.548	28.500.342
V.b	Partecipazioni in Imprese Collegate	-	-	IX	Debito verso Controlgate (SAVIT Srl)	7.300.000	9.665.785
V.c	Altre Imprese	-	-	X	Debiti Diversi	32.577	33.059
V.d	Altre immobilizzazioni finanziarie	8.111	8.674	XI	Debiti per IVA 2013	770.000	
VI	Fondo gestisco immobilizzazioni varie e minute	(400.000)	(400.000)	XII	Finanziamenti a Medio Lungo Termine	1.854.610	1.348.230
				XIII.a	Debiti per i leasing	1.697.675	1.653.167
				XIII.b	Debiti verso società di Leasing per rate scadute	1.134.508	527.011
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	41.997.925	41.797.728				
VII	Rati e Ricontri Attivi	463.904	463.904	XIV	Rati e Ricontri Passivi	3.441.405	3.271.749
	TOTALE ATTIVITA'	46.840.784	48.694.392		TOTALE PASSIVITA'	11.565.183	15.790.365
					PATRIMONIO NETTO	2.275.501	2.895.026

Nei primissimi mesi del 2014, presumibilmente il 31/01/2014, si procederà allo scorporo del ramo d'azienda mediante conferimento nella Newco. La situazione patrimoniale pro-forma del ramo d'azienda da conferire, avente data di riferimento al 31/12/2013, che fra l'altro nelle sue linee essenziali costituente materiale di gara consegnato in data room, è stata costruita sulla base dei seguenti presupposti:

1. Valorizzazione delle immobilizzazioni a costo storico come da bilancio al 31/12/2012 al netto degli ammortamenti 2013;
2. Trasferimento fondo contributi su immobilizzazioni per la parte di competenza dei beni trasferiti al netto del risconto 2013;
3. Trasferimento di tutte le passività riferite al personale proiettate al 31/12/2013 (TFR, 13°, Residuo 14° di competenza 2013, Ratei Ferie, e relativi debiti previdenziali e fiscali);
4. Mutui e leasing aventi garanzia reale sui beni trasferiti come da allegato D;
5. Partecipazioni verso imprese controllate e collegate a costo storico.

3.7 SITUAZIONE PATRIMONIALE PRO FORMA NEWCO AL 31/12/2013

La situazione patrimoniale pro-forma del ramo d'azienda oggetto di scorporo evidenzia che con la cessione delle quote di maggioranza si realizzeranno introiti per la Holding pari a 78,1 Mil/€ (32,7 Mil/€ prezzo quote e 45,4 Mil/€ accollo passività) nell'ipotesi di cessione del 100% e 66,5 Mil/€ (21,021 Mil/€ prezzo e 45,4 Mil/€ accollo) all'atto della cessione del 70%. I valori di conferimento dei beni e delle passività appartenenti al ramo d'azienda conferito saranno oggetto di congruaglio all'esito della verifica successiva alla data del trasferimento che verrà condotta nei termini previsti dallo schema del contratto di cessione (allegato numero 4 lettera di invito):

A seguito dell'operazione straordinaria la Holding realizzerà una plusvalenza di circa 29,8 mln/€ da cessione di partecipazione tassabile nei limiti del 5% in quanto regime Pex. Il valore rilevante ai fini fiscali di detta plusvalenza potrà trovare assorbimento nelle consistenti perdite fiscali riportate dalla Società con riferimento agli esercizi precedenti a quello di realizzazione (2014).

ATTIVO	
CREDITI	2.895.072
MAGAZZINI	3.240.583
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	40.993.728
PARTICIPAZIONI E IMM.FIN.	802.761
RATEI E RISCONTI ATTIVI	463.904
AVVIAMENTO	29.819.385
TOTALE	78.215.433

PASSIVO	
DEBITI CORR. PER DIPENDENTI	10.567.797
DEBITO PER IFR	17.520.883
DEBITO VERSO CONTROLLATE	9.479.732
ALTRI DEBITI	732.577
DEBITO VERSO BANCHE	3.740.340
RATEI E RISCONTI ATTIVI	3.441.406
PREZZO	32.732.698
TOTALE	78.215.433

Nella situazione patrimoniale pro-forma della New-co i locomotori denominati "Minuetto" sono valorizzati a zero € in ragione di un vincolo contrattuale che impone la loro restituzione alla Regione a valore nullo al termine del contratto di servizio. L'avviamento è stato iscritto solo proforma in considerazione del fatto che il conferimento presumibilmente verrà effettuato senza emersione di un'autonoma voce di avviamento.

4.0 DINAMICHE ECONOMICHE, PATRIMONIALI E FINANZIARIE DELLA HOLDING

4.1 LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DELLA HOLDING DOPO LA CESSIONE

La presente situazione patrimoniale della Holding proforma al 31/12/2013 è stata costituita partendo dal Bilancio al 31/12/2012; ed apportando le relative rettifiche per l'anno 2013. Successivamente si è provveduto allo spaccettamento tra Umbria TPL e Umbria Holding (New-co) anche attraverso l'analisi condotta per la individuazione dello stato patrimoniale di riferimento della Holding.

Dall'analisi realizzata risulta un Patrimonio netto della Holding al 31 Dicembre 2013 pari a 40,5 mln/€ al netto della plusvalenza della vendita della Società esercizio.

UMBRIA TPL E MOBILITA'		31/12/2012	31/12/2013	HOLDING POST CONFERIMENTO 2013
IMPIEGHI				
	31/12/2012			
Clienti	35.994.487	35.994.487		32.916.757
Rimanenze	3.622.679	3.077.040		100.781
(Fornitori)	(5.936.086)	(6.463.097)		(5.936.086)
Crediti Diversi	23.003.654	37.699.386		26.873.855
(Altre Passività Correnti)	(36.731.240)	(51.968.301)		(31.498.903)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	19.953.494	18.339.515		22.456.405
Immobilitazioni Immateriali	1.755.486	1.414.010		632.128
Immobilitazioni materiali netti contributi	133.031.255	126.456.532		85.844.211
Immobilitazioni finanziarie (incl. Crediti Imm.)	67.479.493	58.941.261		58.137.737
(Fondo IFR e altre passività a lungo)	(31.006.549)	(33.082.507)		(2.757.987)
(Debito verso Enti Pubblici di Riferimento)	(3.850.666)	(1.526.964)		(1.526.964)
CAPITALE INVESTITO FISSO	167.409.020	152.202.331		140.329.124
CAPITALE INVESTITO NETTO	187.362.514	170.541.847		162.785.529
UMBRIA TPL E MOBILITA'				
SOURCE	31/12/2012	31/12/2013		HOLDING POST CONFERIMENTO 2013
	31/12/2012			
Istituti di Previdenza Rilevanti	2.527.710	1.528.683		68.790
Fornitori Scaduti	28.097.240	15.212.491		15.212.491
Finanziamenti a Breve Termine	51.778.497	34.732.862		34.732.862
Finanziamento da Soci a Breve Termine	-	17.000.000		17.000.000
Finanziamento da Soci a M-L	11.671.223	11.671.223		11.671.223
Finanziamenti a M-L Termine/Leasing	45.094.215	45.166.046		41.764.629
Prestito soci Provincia di Perugia	-	3.600.000		3.600.000
(Disponibilità Liquide)	(982.683)	(1.788.000)		(1.788.000)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	138.186.202	127.123.285		122.261.995
Capitale Sociale ed altre Riserve	57.140.564	57.140.564		54.245.537
Utile portati a Nuovo	-	(7.964.253)		(7.964.253)
Utile d'esercizio	(7.964.253)	(5.757.750)		(5.757.750)
PATRIMONIO NETTO	49.176.311	43.418.561		40.523.534
TOTALE FONDI	187.362.513	170.541.846		162.785.529

4.2 LO SMOBILIZZO DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE NON STRATEGICO

La a seguito dello scorporo delle attività d'esercizio potrà concentrarsi, oltre che sulle attività di gestione dell'infrastruttura ferroviaria, sul processo di dismissione degli asset non strategici non utilizzati direttamente e non concessi in locazione alla Società Esercizio. Di seguito è riportato l'elenco sintetico dei beni oggetto del programma di dismissione sia riferiti alla parte immobiliare che a quella mobiliare (partecipazioni).

ATTIVITA' MATERIALI RESIDUE IN HOLDING E NON STRATEGICHE	AREA	Valore atteso *	Mutui	Leasing	Netto realizzo
Porzione terreno Maratta	UMBRIA	1.500.000	-	-	1.500.000
Porzione della Sede Sociale Spoleto	UMBRIA	1.300.000	9.571	-	1.290.429
Deposito Passignano sul Tassinero	UMBRIA	900.000	217.260	-	682.740
Immobile Roma Acilia	ROMA	4.700.000	1.924.798	-	2.775.202
Terreno Roma via Costi	ROMA	7.000.000	2.787.702	-	4.212.298
Fabbricato Roma via Fontanesi	ROMA	10.000.000	-	7.580.323	2.419.677
Terreno Roma via Fontanesi	ROMA	5.500.000	-	4.274.618	1.225.382
Impianti Vari sede Fontanesi	ROMA	500.000	-	-	500.000
Macchine e Mobili sede Fontanesi	ROMA	40.000	-	-	40.000
Immobile Polonia	ESTERO	700.000	-	-	700.000
Partecipazione In Sipa	UMBRIA	2.851.615	-	-	2.851.615
TOTALE		34.991.615	4.939.330	11.854.941	18.197.343

(*) Il valore atteso è stato quantificato prendendo a riferimento l'attuale valore contabile confrontato ed anche parzialmente rettificato da perizie di stima effettuate nell'anno 2013. E' evidente che la realizzazione, in sede di dismissione, del valore atteso è influenzato dall'andamento del mercato immobiliare, al momento non positivo.

4.2 LO SMOBILIZZO DEL PATRIMONIO MOBILIARE E IMMOBILIARE NON STRATEGICO

Di seguito è riportata una simulazione su come le dismissioni si potrebbero riflettere in una riduzione dell'indebitamento ipotecario e dei leasing connessi alla cessione dei cespiti non strategici.

MUTUI/LEASING	Immobile - Terreno	Rimborso mutui e leasing a seguito della vendita
		-
		9.571
		217.260
		1.924.798
		2.787.702
		7.580.323
		4.274.618
		-
		-
		-
		-
TOTALE		16.794.272

Nei flussi di cassa prospettici della Holding, sono state considerate entrate da dismissioni per i seguenti importi, pari ad un terzo del patrimonio oggetto di possibile dismissione.

DISMISSIONI	2014	2015	2016	2017	TOTALE
Prezzo di cessione	1.370.000	5.836.601	5.262.739	4.965.310	17.434.650
Riduzione debito mutui e leasing		2.801.285	2.525.858	2.383.107	7.710.250
Incasso netto cessione	1.370.000	3.035.317	2.736.880	2.582.203	9.724.400
Riduzione rate di mutuo leasing			298.222	453.620	751.842
Effetto netto ccessioni mutui	1.370.000	3.035.317	3.035.102	3.035.823	10.476.243

4.3 LO SMOBILIZZO DEI CREDITI VERSO LE SOCIETÀ ROMANE

Nel corso del 2013 si è definito un accordo tra i comuni di Roma e i comuni della provincia di Roma al fine del rientro del credito immobilizzato pari a 61,2 mln/€ verso i comuni della provincia di Roma entro un orizzonte di tempo di cinque anni. A garanzia del puntuale rispetto delle condizioni di rientro Roma si è impegnata a sottoscrivere un mandato irrevocabile alla canalizzazione dei flussi provenienti dallo smobilizzo dei crediti verso il Comune di Roma. Tale impegno contrattuale non ha ancora avuto seguito.

Ad oggi la Società romana ha adempiuto, seppure con ritardo rispetto alle scadenze pattuite, riducendo il credito ad un importo pari a 8,2 mln/€. Inoltre, il Comune di Roma ha provveduto a pagamenti sul CCNL di competenza di Roma per circa 3,85 mln/€. In sostanza, l'esposizione complessiva di Roma nei confronti delle posizioni laziali si è ridotta negli ultimi mesi di circa 12,05 mln/€.

A fronte dell'accordo stipulato che prevedeva il rientro di 20,0 mln/€ si registra un minore incasso pari a 14,1 mln/€ nel corso del corrente esercizio, con una speculare previsione di recupero nei prossimi esercizi rispetto all'accordo sottoscritto dalle parti. Più in particolare sono stati previsti incassi nel 2014 pari a 12,0 mln/€ anziché 11,8 mln/€ contrattualizzati, nel 2015 14,4 mln/€ contro i 9,6 mln/€; nel 2016 13,46 mln/€ anziché 9,6 mln/€ e nel 2017 1,16 mln/€ anziché 7,46 mln/€.

Tali incassi sono stati già netti dell'eventuale aumento di capitale pari a 10,0 mln/€.

Infatti, al momento è stata avviato un confronto all'interno della Società romana per verificare l'opportunità di procedere ad un aumento di capitale sociale per 30,0 Mil/€ sottoscritto da tutti i soci in proporzione alle quote da essi detenute. L'eventuale sottoscrizione da parte di Roma porterà il venire meno, non nell'immediato, di flussi di cassa dell'importo di 10 Mil/€ funzionali al piano di rimborso della debitoria. D'altro canto, non può non sfuggire come il coinvolgimento finanziario degli altri soci porterà al consolidamento della partecipata con miglioramento delle aspettative future sulla effettiva capacità della stessa di adempiere alle proprie obbligazioni e, quindi, al rimborso del debito verso i comuni.

SMOBILIZZO CREDITO IMMOBILIZZATO ROMA TPL/COTRI	2013	2014	2015	2016	2017	2013-17
Totale Incassi 2013-2020	8.200.746	12.000.000	14.400.000	13.464.390	1.158.358	49.223.494
Credito residuo inizio periodo (in ipotesi di sottoscrizione aumento Capitale Sociale nel corso del 2014)	59.223.494	41.022.748	29.022.748	14.622.748	1.158.358	
Conteggio interessi		1.025.569	725.569	365.569	28.959	

4.4 L'ESPOSIZIONE VERSO IL SISTEMA BANCARIO

Qui di seguito viene riportata l'esposizione verso il sistema bancario al 31 Dicembre 2013. I primi cinque gruppi bancari detengono l'89% dell'esposizione complessiva. Tale esposizione risulta essere così articolata:

- 9,2 mln/€ utilizzati di c/c ordinario a fronte di affidamenti per 13,75 mln/€;
- 4,1 mln/€ denaro caldo;
- 17,1 mln/€ anticipazioni a breve;
- 13,5 mln/€ leasing;
- 31,7 mln/€ mutui;

L'esposizione a breve risulta essere pertanto pari a 30,4 mln/€; mentre l'esposizione a lungo è pari a 45,2 mln/€. La posizione "sconfinata" è stata inserita tra le esposizioni chirografarie a medio lungo termine a seguito di un accordo in corso di definizione con l'Istituto che ha portato a formulare una proposta di rimborso in 36 mesi fatto salvo un pagamento iniziale in caso di cessione del ramo d'azienda.

Con l'operazione di conferimento e successiva cessione si andranno a trasferire all'acquirente debiti a lungo termine per un importo pari a 3,9 mln/€ considerando anche le rate leasing scadute e non pagate. Pertanto l'esposizione verso il Sistema, all'atto della vendita, risulterà automaticamente ridotta.

Le anticipazioni a breve si riassorbiranno progressivamente nel corso dei primi sei mesi del 2014 ed i mutui e leasing saranno regolarmente pagati adempiendo alla scadenza nei termini contrattuali.

A fronte dell'esposizione a breve relativa a **denaro caldo** e **conto corrente** è stato previsto un pagamento pari a 3,5 mln/€ all'atto dell'incasso della vendita del 70% della UM Esercizio s.r.l. proporzionale per tutti gli Istituti titolari di tali posizioni con contestuale riduzione delle linee di credito di denaro caldo e conto corrente. Ulteriore rimborso pari a 3,0 mln/€ è previsto all'atto della successiva cessione del residuo 30%. Mentre per Unipol è stato previsto un pagamento di 2,5 mln/€ in coincidenza con la cessione del ramo d'azienda ed un pagamento mensile di 0,1 mln/€ fino al riassorbimento dello «splafonamento» pari a 3,57 mln/€. Per il Fido di 1,2 mln/€ è previsto lo stesso trattamento previsto per le esposizioni a breve degli altri Istituti di Credito. Analogo trattamento è stato riservato ad alcune esposizioni a breve scadute e non rientrate legate ad anticipi di fatture di 1

ESPOSIZIONE UTPLM PER GRUPPO BANCARIO AL 31/12/2013

	26.487.818	35,1%
	16.851.815	22,3%
	10.978.139	14,5%
	7.632.230	10,1%
	5.021.985	6,6%
	1.073.771	1,4%
	1.559.469	2,1%
	1.470.301	1,9%
	2.416.048	1,9%
	-	0,0%
	1.552.496	2,1%
	13.980	0,0%
	-	0,0%
	711.174	0,9%
	684.791	0,9%
	115.081	0,2%
	14.769	0,0%
TOTALE	75.526.370	100,0%

4.4 L'ESPOSIZIONE VERSO IL SISTEMA BANCARIO (DATI ANALITICI)

ESPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI CREDITO RAPPRESENTATA PER GRUPPO BANCARIO AL 31/12/2013									
GRUPPO BANCARIO	C/C		Limite FIDO	Aperture Credito		Anticipazioni breve termine	Leasing	Mutui	Totale
	ORDINARIO			Denaro caldo					
	1.597.647	3.200.000	3.100.000		9.073.181	8.853.743	3.863.247	26.487.818	
	40.097	750.000	-		4.002.836	-	12.808.883	16.851.815	
	2.629.889	4.050.000	-			-	8.348.250	10.978.139	
	1.474.866	1.500.000	-		3.156.166	3.001.198	-	7.632.230	
	1.204.595	1.200.000	-		-	50.721	3.766.670	5.021.985	
	992.800	1.000.000	-		80.972	-	-	1.073.771	
	528.527	300.000	1.000.000		30.942	-	-	1.559.469	
	1.168.440	1.275.000	-		-	-	301.861	1.470.301	
	-	-	-		-	-	1.416.048	1.416.048	
	-	-	-		-	-	-	-	
	-	-	-		-	1.552.496	-	1.552.496	
	13.980	-	-		-	-	-	13.980	
	-	-	-		-	-	-	-	
	-	-	-		-	-	-	-	
	-	-	-		-	-	711.174	711.174	
	404.601	300.000	-		713.765	-	375.627	684.791	
	1.048	-	-		-	-	116.128	115.081	
	14.769	-	-		-	-	-	14.769	
TOTALE	9.202.462	13.575.000	4.100.000		17.057.862	13.458.158	31.707.888	75.526.370	

La presente esposizione debitoria è riferita alla data del 31 Dicembre 2013 per Gruppo Bancario ed è stata articolata per tipologia di debito: c/c, denaro caldo, anticipazioni a breve termine, leasing, mutui.

4.4 L'ESPOSIZIONE VERSO IL SISTEMA BANCARIO (DATI ANALITICI)

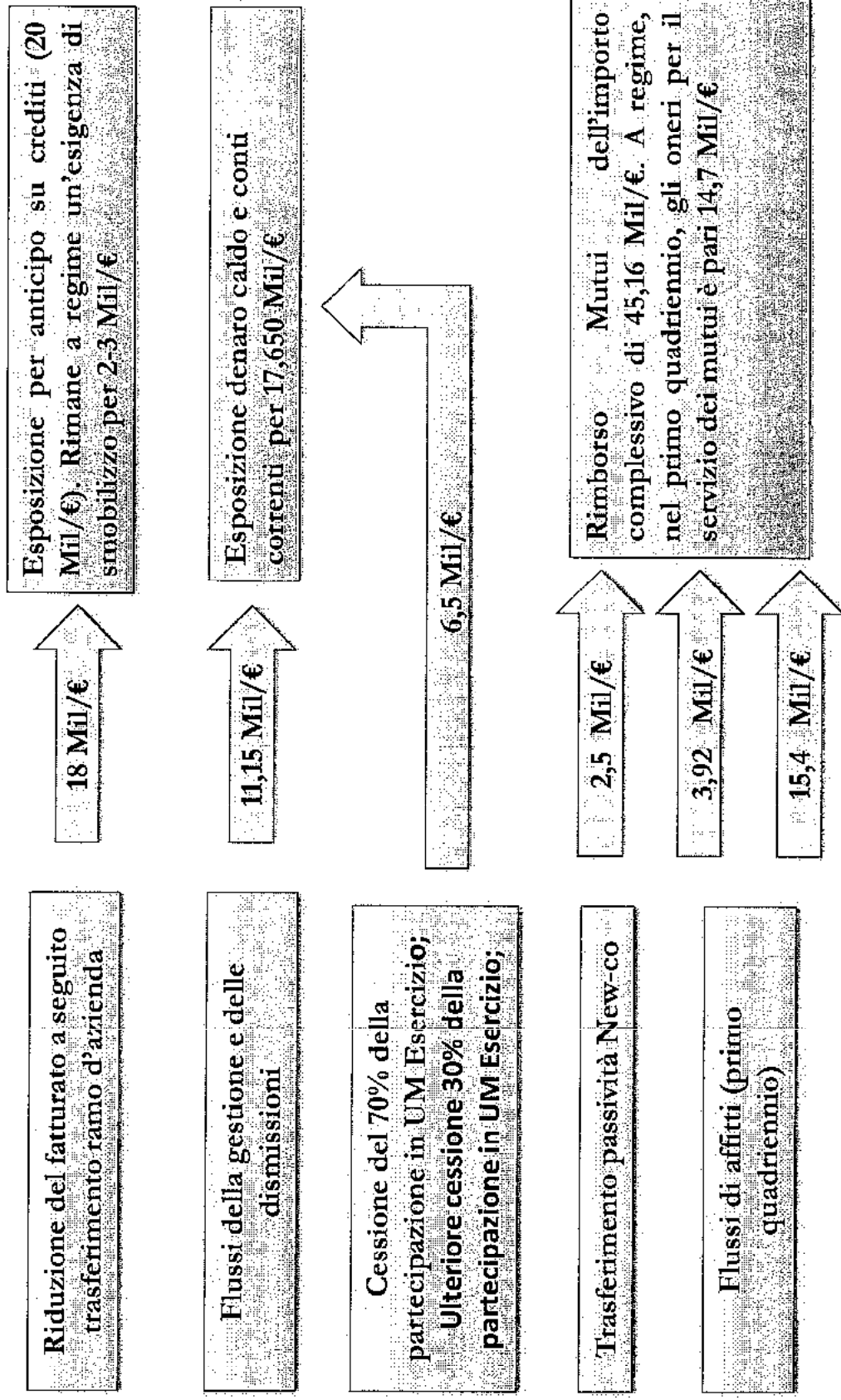
Gruppo Bancario	C/C	RIENTRO ESPOSIZIONE C/C E DENARO CALDO 2014 - 2015					2015	2016
		Denaro caldo	Totale	%	Cessione 30 ^{ta}	Cessione 30 ^{ta}	Flussi della gestione e delle dismissioni	Flussi della gestione e delle dismissioni
	3.200.000	3.100.000	6.300.000	35,6%	5.052.475,2	3.983.168,3	2.985.149	932.079
	750.000	-	750.000	4,2%	601.485,1	474.185,7	355.375	110.962
	4.050.000	-	4.050.000	22,9%	3.248.019,8	2.560.608,2	1.919.024	599.194
	1.500.000	-	1.500.000	8,5%	1.202.970,3	948.373,4	710.750	221.924
	1.200.000	-	1.200.000	6,8%	962.376,2	758.698,7	568.600	177.539
	1.000.000	-	1.000.000	5,7%	801.980,2	632.248,9	473.833	147.949
	300.000	1.000.000	1.300.000	7,6%	1.042.574,3	821.923,6	615.983	192.334
	1.275.000	-	1.275.000	7,2%	1.022.524,8	806.117,4	604.137	188.635
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	300.000	-	300.000	1,7%	240.594,1	189.674,7	142.150	44.385
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
	-	-	-	0,0%	-	-	-	-
TOTALE ESPOSIZIONE A FINE FASE		4.100.000	17.675.000	100,0%	14.173.003	11.175.000	8.375.000	2.615.000
TOTALE RIMBORSI ANNUALI PROGRAMMATI					3.500.000	3.000.000	2.800.000	2.615.000

RTTRJRIA

La programmata riduzione delle esposizioni in conto corrente e di denaro caldo mediante pagamento iniziale di 3.5 Mil/€ all'atto della cessione del 70% e di 3,0 mln/€ all'atto della cessione del residuo 30% delle quote della I i flussi della gestione e delle dismissioni, per l'importo di 2,8 mln/€ (2014), 5,7 mln/€ (2015) e 2,16 mln/€ (2016), consentiranno di pervenire all'integrale rimborso degli affidamenti di conto corrente e di denaro caldo nel corso del prossimo triennio. Un'accelerazione delle riduzioni delle esposizioni sarà possibile in presenza di regolari flussi di rientro della partecipata romana.

4.4 LO SCHEMA LOGICO DI RIMBORSO DELLA DEBITORIA BANCARIA

Lo schema logico del rimborso dell'esposizione con il Sistema Bancario è di seguito schematizzata graficamente.



4.5 PRINCIPALI INTERVENTI DA PARTE DEI SOCI NEL CORSO DEL 2013

A seguito delle esigenze di ristrutturazione che ha dovuto affrontare la Società in questo ultimo anno, alcuni Soci hanno provveduto, sotto forme diverse, con interventi volti al superamento, ancorché parziale, delle difficoltà finanziarie di natura corrente. In particolare:

- A. Ha sottoscritto e versato, nel mese di Dicembre 2012, la quota di propria competenza (€ 5.075.000) sull'aumento di capitale sociale di € 25 mln, deliberato dall'Assemblea dei Soci nella riunione del 7 Settembre 2012.
- B. Ha concesso, e sta concedendo, anticipazioni di cassa per effetto della Legge Regionale 8/2013 per complessivi € 17 mln. A fronte di tale anticipazione il Piano prevede, un rimborso e contestuale erogazione reiterativa della stessa dall'anno 2014 a seguire e fino a quando, a seguito dell'effettivo introito di crediti indicati nel Piano, UTPLM sarà in grado di rimborsare tale anticipazione.
- C. Altri interventi di pertinenza del Socio a ancora da concretizzare, ma comunque già in gran parte indicati nello schema di ristrutturazione ex art. 67 – 3° comma – lettera d) Legge Fallimentare, approvato dalla Assemblea dei Soci nella riunione del 2 Agosto 2013 sono riferiti a:
- | | | |
|---|---|-----------|
| • Integrazione contratto di servizio trasporto ferroviario 2013 – ed anni successivi (valore lordo iva); | € | 2.000.000 |
| • Contributo integrativo contratti di servizio trasporto su gomma a partire dal 2014 (il valore si riferisce alla quota complessiva per i tre contratti di servizio del TPL con le tre società consortili titolari degli stessi); | € | 1.600.000 |
| • Rimborso quote di imposte e spese legali già pagate da L per provvisoria iscrizione a ruolo su contenzioso fiscale ex FCU, come da atti di manleva a suo tempo adottati e come da sollecitazioni inoltrate; | € | 2.226.054 |
| • Rimborso oneri conseguenti al lodo C come da pignoramento su altri crediti ancora in essere (*). | € | 2.068.268 |

(*) Il pignoramento è stato disposto per complessivi € 4.068.268 ma, in ogni caso, per € 2.000.000 è riferito alla sovvenzione regionale per i lavori binario Papiano/Sangenini non ancora utilizzata.

4.5 PRINCIPALI INTERVENTI DA PARTE DEI SOCI NEL CORSO DEL 2013

La Pro

Dopo un primo prestito di € 3,8 mln/€ concesso nell'anno 2012, e successivamente rimborsato, ha provveduto alla erogazione di un nuovo prestito per circa € 3,6 mln/€ eventualmente garantito con le medesime modalità della precedente operazione.

Per i Soci

il piano prevede la postergazione del credito, di complessivi € 11,67 mln/€ riferito a dividendi di una delle società fuse nel periodo ante fusione, rispetto alle ragioni degli altri creditori.

Nel Piano di Ristrutturazione, con flussi finanziari di uscita previsti a decorrere dall'anno 2014, viene anche considerato l'impiego delle risorse finanziarie messe a disposizione di una delle aziende fuse (ex FCU), essenzialmente nel periodo ante-fusione, da parte della Regione Umbria ai sensi della legge 297/78 per lavori di manutenzione straordinaria sulla infrastruttura ferroviaria. Questo impegno finanziario graverà su l

4.6 LE PROIEZIONI ECONOMICHE 2014-2017 HOLDING

BUDGET HOLDING				
	2014	2015	2016	2017
Valore dalla produzione	9.662.609	9.807.548	9.954.661	10.103.981
Costi della produzione	6.609.710	6.750.600	6.895.013	7.043.036
EBITDA	3.052.899	3.056.948	3.059.648	3.060.945
Ammortamenti ed accantonamenti	2.698.152	2.598.252	2.263.448	2.140.438
EBIT	354.748	458.696	796.200	920.508
Risultato gestione finanziaria	-	2.033.249	-	672.956
Di cui Oneri finanziari mutui e leasing	-	992.866	-	650.750
Di cui Oneri finanziari su c/c denaro caldo, anticipazioni	-	1.859.295	-	314.200
Di cui Oneri finanziari su prestito Regione Provincia	-	204.375	-	80.000
Di cui Proventi finanziari	6.425	6.425	6.425	6.425
Di cui interessi attivi verso aziende romane	1.025.569	725.569	365.569	28.959
Risultato gestione straordinaria	-	8.706	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-	1.678.502	123.244	239.694
Imposte	-	131.390	-	154.558
RISULTATO NETTO	-	1.809.892	31.314	77.200
Cash flow a servizio del debito	3.052.899	3.056.948	3.059.648	3.060.945

Nella tabella sono riportate le dinamiche reddituali attese per temporale di Piano 2014-2017 che evidenziano quanto segue:

- a) Contenimento progressivo della perdita d'esercizio per pervenire al sostanziale pareggio della gestione nel corso del 2017;
- b) Effettivo cash-flow generato dalla gestione sin dal primo anno disponibile per la riduzione del debito finanziario della Società.

zio s.p.a. per l'orizzonte

N.B. Il Conto Economico riferito all'esercizio 2014 non considera i costi e ricavi riferiti alla frazione d'anno nella quale l'attività di esercizio del TPI, verrà svolta ancora dalla Holding.

4.6 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA DELLA HOLDING

Sulla base delle dinamiche reddituali della partecipazione nella Società , vengono nei successivi capitoli esposti i flussi di cassa della Società Holding per un orizzonte temporale di 4 esercizi (2014-2017). In termini metodologici si è ritenuto corretto elaborare i flussi di cassa indicando un saldo di tesoreria prima degli incassi dei crediti nei confronti di , è al fine di verificare la sostenibilità del Piano anche in presenza di possibili ritardi nel programma di rientro ai vari flussi creditorii.

In sostanza, il Piano si prefigge l'obiettivo di definire modalità di rimborso della debitoria della holding che prescindano dai tempi di rientro dell'esposizione romana. In tale ottica è posizionato il rimborso del debito verso il Socio Regione che dovrà garantire tramite interventi revolving in conto prestito il mantenimento di questa disponibilità finanziaria per la Società di fatto alternativa al percorso di capitalizzazione a suo tempo prospettato.

Create, per questa via, le condizioni di equilibrio strutturale del Piano, i flussi dei crediti romani, tempo per tempo, alla loro realizzazione potranno essere destinati prioritariamente all'assolvimento degli obblighi di potenziamento della infrastruttura ferroviaria.

Il rimborso del prestito della F _ , pari a 17,0 mln/€, potrebbe essere velocizzato qualora si optasse per la realizzazione del programma di capitalizzazione a suo tempo proposto ai soci per ulteriori 20 Mil/€ rispetto alla quota sottoscritta dalla sola _ per 5,0 Mil/€

4.6.1 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2014

Di seguito sono proposte le dinamiche dei flussi di cassa della Holding per l'anno 2014:

- A. Incasso a Febbraio 2014, del corrispettivo della cessione del 70% l'intero capitale della Spoleto, pari ad € 21,02 mln/€, e successivo incasso a Luglio pari a 11,7 mln/€ con imposte di registro a carico della beneficiaria del conferimento, come da base di gara;
- B. Rientro esposizione bancaria a breve termine verso gli istituti di credito: affidamenti di c/c e denaro caldo. Febbraio 3,5 mln/€ e Luglio 3,0 mln/€ per tutte le banche in proporzione all'esposizione. Rimborso del finanziamento chirografo Unipol a fronte di una posizione precedentemente "sconfinata" con pagamento 2,5 mln/€ a Febbraio 2014 e pagamenti mensili pari a 100.000 €;
- C. Pagamento trimestrale interessi passivi relativamente ai c/c, denaro caldo ed anticipazioni; per un totale pari a 1,85 mln/€ all'anno;
- D. Regolare pagamento mutui e leasing per un importo complessivo pari a 4,73 mln/€;
- E. Pagamento nel corso del 2014 dei debiti verso fornitori pari a 25,5 mln/€ comprensivi del debito che maturerà a Gennaio 2014;
- F. Spese per lavori mobilità di Spoleto pari a 1,86 mln/€;
- G. Chiusura anticipazioni a breve termine per un importo complessivo pari a 1,22 mln/€;
- H. Dismissioni patrimoniali pari a 1,37 mln/€;
- I. Incasso crediti per complessivi 5,77 mln/€;
- J. Interessi passivi su prestito a breve pari a 0,20 mln/€;
- K. Rimborso scoperti di c/c e denaro caldo pari 2,8 mln/€;
- L. Rimborso spese della procedura di cessione: 0,25 mln/€;
- M. Conguaglio positivo Stato Patrimoniale di Riferimento al 31 Dicembre 2013 pari 0,61 mln/€.

4.6.1 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2014

Tra le partite straordinarie è stato ricompreso:

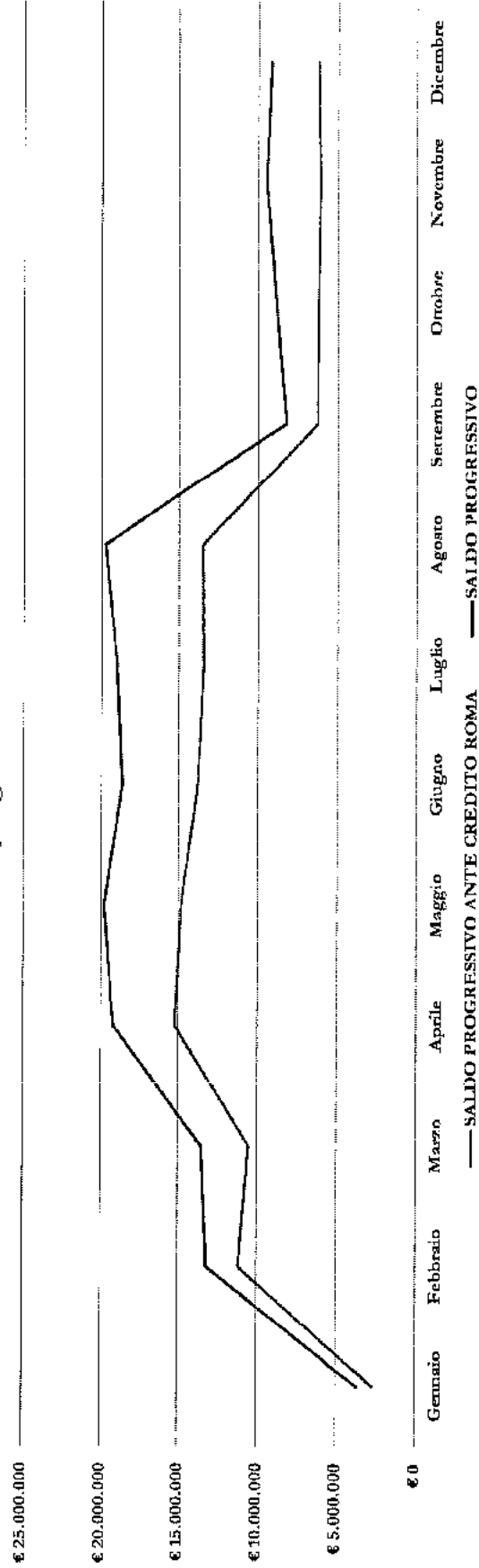
- A. Incasso crediti da Roma TPL pari a 1,0 mln/€ mese per un totale annuo di 12,0 mln/€;
- B. Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria pari a 2,22 mln/€ annui
- C. Rimborso prestito Provincia di Perugia 1,8 mln/€ da Luglio a Dicembre;
- D. Rimborso prestito Regione dell'Umbria per 17,0 mln/€ a Settembre con contestuale erogazione pari a 12,0 mln/€;

Sono stati analiticamente previste le entrate le relative uscite per lo svolgimento dell'attività nel primo mese del 2014, periodo nel quale la _____, continuerà a svolgere la sua attività.

4.6.1 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2014

DESCRIZIONE	SpA. FLUSSO DI CASSA 2014 (SECONDA IPOTESI)											
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre
SALDO DI CASSA AL 31/12/2013	1.788.900	2.712.341	11.201.268	10.557.284	15.216.482	14.821.285	13.805.286	13.457.490	13.486.552	6.243.548	6.212.610	6.423.853
ENTRATE MENSILI	7.478.359	25.573.020	3.392.273	5.462.946	1.132.273	2.597.016	12.843.973	1.132.273	5.418.965	1.132.273	1.802.813	3.323.225
USCITE MENSILI	6.554.218	17.084.093	4.036.288	803.747	1.527.471	3.613.015	13.191.769	1.103.211	12.661.968	1.163.211	1.891.571	3.253.141
SALDO ENTRATE-USCITE MENSILI	924.141	8.488.927	643.985	4.659.198	395.197	1.015.999	347.705	29.062	7.243.004	30.938	88.758	70.084
SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA	2.712.341	11.201.268	10.557.284	15.216.482	14.821.285	13.805.286	13.457.490	13.486.552	6.243.548	6.212.610	6.423.853	6.493.937
Incasso Roma Piano di rientro	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Paziale nuovo prestito Regione Umbria									12.000.000			12.000.000
Rimborso prestito Regione Umbria									17.000.000			17.000.000
Rimborso prestito Provincia di Perugia							300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria						1.110.001						1.110.001
SALDO PARTITE STRAORDINARIE	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	110.001	700.000	700.000	4.300.000	700.000	700.000	2.979.998
SALDO MENSILE	1.924.341	9.488.927	356.015	5.659.198	604.803	1.126.000	352.205	729.062	11.543.004	669.062	611.242	339.917
SALDO PROGRESSIVO	3.712.341	13.201.268	13.557.284	19.216.482	19.821.285	18.695.285	19.047.489	19.776.551	8.233.547	8.902.609	9.513.852	9.173.935
												0

Saldo progressivo 2014



4.6.2 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2015

Di seguito sono proposte le dinamiche dei flussi di cassa di ~~CHASSA~~ ~~STRUTTURA~~ ~~INTERESTUARIA~~ ~~CHASSA~~ ~~STRUTTURA~~ ~~INTERESTUARIA~~ ~~CHASSA~~ ~~STRUTTURA~~ ~~INTERESTUARIA~~ per l'anno 2015 che presuppongono le seguenti previsioni:

- A. Pagamento trimestrale interessi passivi relativamente ai c/c, denaro caldo ed anticipazioni per un totale pari a 0,65 mln/€ nell'anno;
- B. Regolare pagamento mutui e leasing per un importo complessivo pari a 4,43 mln/€;
- C. Dismissioni patrimoniali pari a 3,035 mln/€;
- D. Rimborso mutuo chirografo ¹ pari a 78.204 €;
- E. Spese per lavori mobilità alternativa Spoleto pari a 0,44 mln/€
- F. Incasso crediti pari a 1,44 mln/€;
- G. Interessi passivi su prestito Regione Umbria e Provincia di Perugia pari a 0,11 mln/€
- H. Rimborso scoperti di c/c e denaro caldo pari 5,76 mln/€.

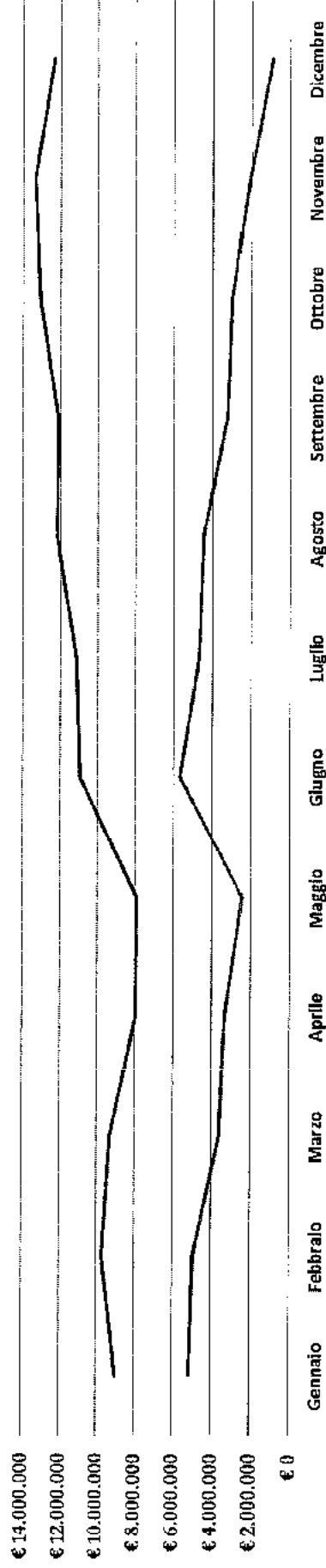
Tra le partite straordinarie è stato ricompreso:

- A. Incasso crediti da ~~ari~~ ~~a~~ 1,2 mln/€ mese per un totale di 14,4 mln/€;
- B. Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria pari a 1,11 mln/€ a partire da Giugno 2015 per un totale di 2,22 mln/€;
- C. Rimborso prestito Provincia di Perugia pari a 1,8 mln/€ da Gennaio a Giugno;
- D. Rimborso prestito Regione dell'Umbria per 12,0 mln/€ ad Aprile con successiva erogazione di 10,0 mln/€ nello stesso mese;

4.6.2 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2015

DESCRIZIONE	FLUSSO DI CASSA 2015 (SECONDA IPOTESI)												TOTALE
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	
SALDO DI CASSA AL 1/1/2015 ANTE ROMA	6.193.937	5.128.362	4.941.049	3.616.390	3.367.277	2.441.406	5.682.245	4.694.574	4.490.623	3.251.087	3.801.973	2.059.335	965.155
ENTRATE MENSILI	909.805	909.805	909.805	909.805	909.805	5.365.327	909.805	909.805	909.805	909.805	909.805	929.805	15.393.184
USCITE MENSILI	1.975.380	1.097.118	2.234.464	1.158.918	1.835.676	2.124.487	1.897.476	1.115.757	2.349.341	1.158.918	1.852.445	2.023.985	20.621.967
SALDO ENTRATE-USCITE MENSILI	- 1.065.575	- 187.313	- 1.324.659	- 249.113	- 925.871	3.240.839	- 987.671	- 203.952	- 1.239.535	- 249.113	- 942.640	- 1.094.180	- 5.228.782
SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA	5.128.362	4.941.049	3.616.390	3.367.277	2.441.406	5.682.245	4.694.574	4.490.623	3.251.087	3.001.975	2.059.335	965.155	-
SALDO DI CASSA AL 1/1/2015	9.173.935												
Incasso Roma Piano di debito	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	14.400.000
Parziale rinnovo prestito Regione Umbria				1.000.000									10.000.000
Rimborso prestito Regione Umbria	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000							12.000.000
Rimborso prestito Provincia di Perugia				1.000.000									1.000.000
Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria						1.110.001						1.110.001	2.220.002
SALDO PARTITE STRAORDINARIE	900.000	900.000	900.000	- 1.100.000	900.000	- 210.001	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	89.999	8.379.998
SALDO MENSILE	- 165.575	- 712.687	- 424.659	- 1.349.113	- 25.871	3.030.838	212.329	996.048	- 39.535	950.887	257.360	- 1.004.181	3.151.216
SALDO PROGRESSIVO	9.008.360	9.721.047	9.296.388	7.947.275	7.921.404	10.952.242	11.164.571	12.160.620	12.121.084	13.071.972	13.329.332	12.325.151	-

Saldo progressivo 2015



—— SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA —— SALDO PROGRESSIVO

4.6.3 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2016

Di seguito sono proposte le dinamiche dei flussi di cassa di che riflettono la gestione caratteristica della Società.

nio per l'anno 2016

Tra le principali voci di entrate ed uscite si evidenzia:

- A. Dismissioni patrimoniali pari a 3,035 mln/€
- B. Pagamento trimestrale interessi passivi relativamente ai c/c, denaro caldo ed anticipazioni; per un totale pari a 0,20 mln/€ nell'anno;
- C. Regolare pagamento mutui e leasing per un importo complessivo pari a 4,22 mln/€.
- D. Interessi passivi su prestito pari a 80.000 €;
- E. Incasso Crediti pari ad € 1,42 mln/€;
- F. Rimborso scoperti di c/c e denaro caldo pari 2,61 mln/€.

Tra le partite straordinarie è stato ricompreso:

- A. Incasso crediti romani pari a 13,46 mln/€ annui, corrispondenti a 1,12 mln/€;
- B. Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria pari a 1,11 mln/€ a Giugno 2015 e Dicembre 2015 per un totale di 2,22 mln/€;
- C. Rimborso prestito Regione dell'Umbria per 10,0 mln/€ ad Aprile con successiva erogazione pari a 8,0 mln/€ nello stesso mese;

4.6.3 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2016

DESCRIZIONE	FLUSSO DI CASSA 2016 (SECONDA IPOTESI)											
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre
SALDO DI CASSA AL 1/1/2016	966.155	489.659	764.859	101.234	329.679	1.320.761	3.974.812	3.049.887	2.876.011	1.763.472	1.543.103	664.540
ENTRATE MENSILI	923.452	923.452	923.452	923.452	2.344.022	3.958.276	923.452	923.452	923.452	923.452	923.452	923.452
USCITE MENSILI	1.398.948	648.253	1.587.076	695.808	1.352.940	1.304.224	1.848.377	1.097.329	2.035.991	1.143.821	1.802.015	1.573.489
SALDO ENTRATE-USCITE MENSILI	-	475.495	-	663.624	228.444	991.082	2.654.051	-	1.102.539	-	878.563	-
SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA	489.659	764.859	101.234	329.679	1.320.761	3.974.812	3.049.887	2.876.011	1.763.472	1.543.103	664.540	14.503
SALDO DI CASSA AL 1/1/2016	12.325.151											0
Incasso Roma Piano di rientro	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	13.464.390
Piazzale rinnovo prestito Regione Umbria				8.000.000								8.000.000
Rimborsi prestito Regione Umbria				10.000.000								10.000.000
Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria						1.110.001					1.110.001	2.220.002
SALDO PARTITE STRAORDINARIE	1.122.033	1.122.033	1.122.033	-	877.968	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	1.122.033	22.032
SALDO MENSILE	646.537	1.397.232	458.408	-	649.523	2.113.115	97.108	948.156	9.493	901.664	243.470	638.006
SALDO PROGRESSIVO	12.971.688	14.368.920	14.827.328	14.177.805	16.290.919	18.957.002	19.54.110	20.302.266	20.111.759	21.013.423	21.256.893	20.618.887

Saldo progressivo 2016

€ 25.000.000

€ 20.000.000

€ 15.000.000

€ 10.000.000

€ 5.000.000

€ 0

Gennaio Febbraio Marzo Aprile Maggio Giugno Luglio Agosto Settembre Ottobre Novembre Dicembre

— SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA — SALDO PROGRESSIVO

4.6.4 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2017

Di seguito sono proposte le dinamiche dei flussi di cassa di L che riflettono la gestione caratteristica della Società, ed in particolare:

- A. Dismissioni patrimoniali pari a 3,035 Mil/€
- B. Pagamento trimestrale interessi passivi relativamente ai c/c, denaro caldo ed anticipazioni; per un totale pari a 0,10 mln/€ nell'anno;
- C. Regolare pagamento mutui e leasing per un importo complessivo pari a 3,52 mln/€;
- D. Interessi passivi su prestito Regione Umbria e Provincia di Perugia pari a 60.000 €;
- E. Incasso Crediti pari ad € 1,42 mln/€.

Tra le partite straordinarie è stato ricompreso:

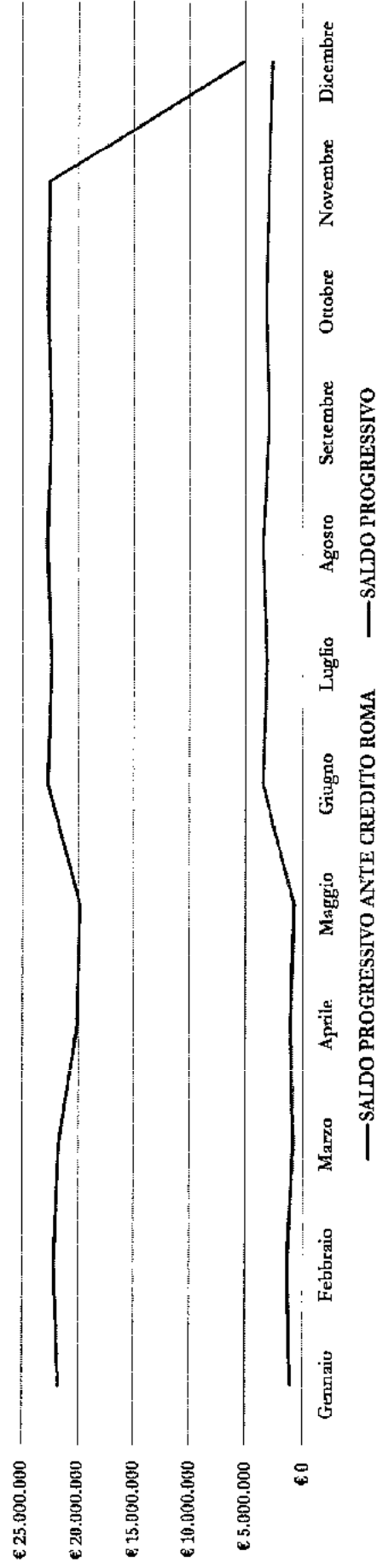
- A. Incasso crediti romani pari a 3,63 mln/€ annui, corrispondenti a 0,30 mln/€
- B. Pagamento quota residua interventi manutentivi infrastruttura ferroviaria per 11,10 Mil/€;
- C. Rimborso prestito Regione dell'Umbria per 8,0 mln/€ ad Aprile con contestuale erogazione pari a 6,0 mln/€;
- D. Rimborso prestito Regione dell'Umbria nel mese di Dicembre pari a 6,0 Mil/€ residui.

nio per l'anno 2017

4.6.4 DINAMICA DEI FLUSSI DI CASSA: HOLDING 2017

DESCRIZIONE	FLUSSO DI CASSA 2017 (SECONDA (POTESI))											
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre
SALDO DI CASSA AL 1/1/2017	14.503	1.067.509	1.341.465	851.228	1.077.041	780.873	3.495.126	3.133.395	3.424.772	2.941.368	3.167.181	2.871.014
ENTRATE MENSILI	2.357.874	937.304	937.304	937.304	937.304	3.972.239	937.304	937.304	937.304	937.304	937.304	937.304
USCITE MENSILI	1.304.869	663.348	1.427.542	711.491	1.233.472	1.257.986	1.299.035	645.927	1.420.708	711.491	1.233.472	1.236.057
SALDO ENTRATE-USCITE MENSILI	1.053.005	273.956	490.237	225.813	296.168	2.714.253	361.731	291.377	483.403	225.813	296.168	298.733
SALDO PROGRESSIVO ANTE CREDITO ROMA	1.067.509	1.341.465	851.228	1.077.041	780.873	3.495.126	3.133.395	3.424.772	2.941.368	3.167.181	2.871.014	2.572.261
SALDO DI CASSA AL 1/1/2017	20.618.887											0
Incasso Roma Piano di scatto	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	1.158.358
Rimborso prestito Regione Umbria				8.000.000								6.000.000
Parziale rinnovo prestito Regione Umbria				6.000.000								6.000.000
Interventi manutentivi su infrastruttura ferroviaria												11.100.010
SALDO PARTITE STRAORDINARIE	96.530	96.530	96.530	1.503.470	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	96.530	17.003.480
SALDO MENSILE	1.149.333	370.486	393.708	1.677.637	199.638	2.810.783	265.201	387.907	386.874	322.343	199.638	17.302.233
SALDO PROGRESSIVO	21.768.422	22.138.909	21.745.201	20.067.544	19.867.906	22.678.689	22.413.488	22.801.394	22.414.521	22.736.864	22.537.226	5.234.993

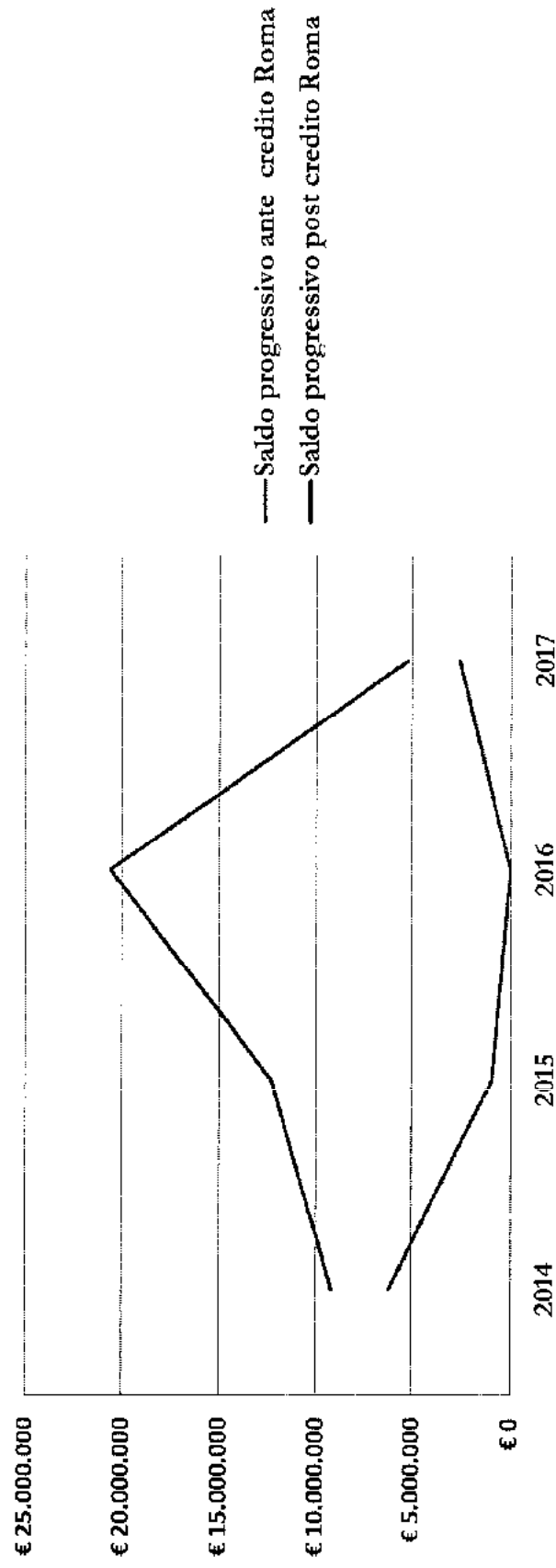
Saldo progressivo 2017



4.6.5 PRIME CONSIDERAZIONI SULLE DINAMICHE DEI FLUSSI DI CASSA

Sulla base delle ipotesi formulate emerge come il Piano non appare solo sostenibile ma anche in grado di realizzare il rimborso degli apporti effettuati dai soci a titolo di prestito. Inoltre, sarà possibile pervenire al completamento del programma d'intervento manutentivo dell'infrastruttura come a suo tempo progettato. Tutto ciò evidentemente nell'ipotesi che il rientro dalle esposizioni romane sia completato con i tempi e negli importi previsti da Piano. In ipotesi che ciò non avvenga il Piano sarà in condizione, in ogni caso, di rimborsare le esposizioni verso terzi sia fornitori che banche.

Dinamica Flussi di cassa ante e post partite straordinarie



4.7 Proiezioni patrimoniali 2013 - 2017 Holding

FONTE	HOLDING POST CONFERIMENTO 2013	HOLDING AL 31/12/2014	HOLDING AL 31/12/2015	HOLDING AL 31/12/2016	HOLDING AL 31/12/2017
Istituti di Previdenza Rateizzati	68.790	-	-	-	-
Fornitori Scaduti	15.212.491	-	-	-	-
Finanziamenti a Breve Termine	34.732.862	10.375.000	4.615.000	2.000.000	2.000.000
Finanziamento da Soci a Breve Termine	17.000.000	12.000.000	10.000.000	8.000.000	-
Finanziamento da Soci a M-L	11.671.223	11.671.223	11.671.223	11.671.223	11.671.223
Finanziamenti a M-L Termine/Leasing	41.764.629	37.485.848	31.190.833	25.386.611	20.483.056
Prestito soci Provincia di Perugia	3.600.000	1.800.000	-	-	-
(Disponibilità Liquide)	(1.788.000)	(9.173.935)	(12.325.151)	(20.618.887)	(5.234.993)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	122.261.995	64.158.137	45.151.906	26.438.948	28.919.286
Capitale Sociale ed altre Riserve	54.245.537	84.245.537	84.245.537	84.245.537	84.245.537
Utili portati a Nuovo	(7.964.253)	(13.722.003)	(15.531.894)	(16.193.881)	(16.225.195)
Utile d'esercizio	(5.757.750)	(1.809.892)	(661.987)	(31.314)	77.200
PATRIMONIO NETTO	40.523.534	68.713.642	68.051.656	68.020.342	68.097.542
TOTALE FONTE	162.785.529	132.871.779	113.203.562	94.459.289	97.016.828

Le dinamiche patrimoniali della fonte di finanziamento evidenziano un progressivo riassorbimento della debitoria bancaria. In particolare nel 2014, a seguito della cessione della Società, si registra un importante incremento del Patrimonio Netto che è passato da 40,5 mln/€ a 68,7 mln/€. Le proiezioni patrimoniali delle fonti di finanziamento 2013 - 2017 evidenziano un progressivo consolidamento patrimoniale ed un progressivo riassorbimento del debito bancario. Si registra pertanto un progressivo riassorbimento delle fonti verso terzi, verso Soci e parallelamente una consistente patrimonializzazione della Società.

5.0 LE CONDIZIONI DI FATTIBILITA' DEL PIANO

5.1 GLI ELEMENTI FONDANTI DEL PIANO

Il Piano qui esposto appare caratterizzato da significativi elementi di equilibrio strutturale sostanzialmente costituiti dal rilevante incasso generato dalla cessione del ramo d'azienda esercizio e dal consistente supporto fornito dai soci mediante aumenti di capitale e prestiti. Inoltre, l'approccio prudenziale adottato dal Piano al fine di renderlo autonomo e sostenibile anche in ragione di ritardi di rimborso della partecipata romana ne garantisce l'elasticità e la capacità nel tempo di pervenire al riequilibrio di tutte le esposizioni debitorie della Società. Pare opportuno, tuttavia, mettere in evidenza alcune elementi che costituiscono il fondamento del Piano di ristrutturazione e riorganizzazione societaria illustrato in questa sede.

- Presidio della partecipata romana per il regolare incasso dei crediti come da piano di cassa 2014-2017;
- Concreta attuazione degli interventi della Regione sul fronte del rimborso degli oneri connessi con il contenzioso fiscale e con il pignoramento Cogemar. In particolare per l'intervento in conto prestito della Regione appare evidente che dovrà essere garantita la loro ripctizione nel tempo in ragione delle effettive necessità della Società, come del resto analiticamente previsto nelle simulazioni riportate in questa sede;
- Mantenimento delle linee di credito attualmente disponibili per la Società al fine di consentire la loro programmata riduzione in ragione delle dinamiche dei flussi di cassa dalla gestione e delle dismissioni;
- Avvio del programma di dismissioni delle partecipate e di valorizzazione del patrimonio immobiliare non strategico;
- Gestione della Società in ottica di contenimento rigoroso di tutti i costi organizzativi ed amministrativi.

5.2 LE RICHIESTE DA AVANZARE AL SISTEMA BANCARIO

Le richieste da avanzare al sistema bancario nel quadro prospettico rappresentato in queste pagine sono sintetizzabili nei seguenti termini:

- Mantenimento delle linee di credito di denaro caldo e scoperti di conto corrente da ridurre programmaticamente;
- Applicazione di tassi di interesse sulle esposizioni a breve, coerenti con il consistente impegno dei soci in direzione del ricquilibrio della situazione finanziaria e del miglioramento del rating conseguito attraverso la realizzazione di un consistente ingresso patrimoniale dato dalla cessione e della riduzione della debitoria complessiva;
- Mantenimento di linee di credito autoliquidanti fino al completo smobilizzo dei crediti anticipati.
- Mantenimento di una linea di credito anticipo fatture per l'importo complessivo di 2,0-3,0 Mil/€ per lo svolgimento dell'attività di Infrastruttura ferroviaria, che potrà essere gestita in parte anche tramite factoring con la cessione del contratto.

6.0. L'AGENZIA PER LA MOBILITA'

6.1 L'EVENTUALE RUOLO DI UTPLM COME AGENZIA PER LA MOBILITA'

Il TPI, in Italia dalla fine degli anni '90 ha subito una profonda ristrutturazione, che ha comportato una sostanziale modifica nella modalità di erogazione e soprattutto di contribuzione pubblica. Sono stati introdotti nuovi elementi come « Contratti di servizio » e nuove figure come le « Agenzie locali per la Mobilità ».

La legge 135/2012, di revisione della spesa pubblica, prevede la definizione di criteri e modalità incentivanti la razionalizzazione e l'efficientamento dei servizi, sulla base dei quali ripartire e trasferire alle Regioni le risorse destinate al settore del Trasporto Pubblico Locale, compreso il ferroviario, attraverso apposito DPCM, in particolare:

- un'offerta di servizio più idonea, più efficiente ed economica per il soddisfacimento della domanda di trasporto pubblico;
- il progressivo incremento del rapporto tra ricavi da traffico e costi operativi;
- la progressiva riduzione dei servizi offerti in eccesso in relazione alla domanda e il corrispondente incremento qualitativo e quantitativo dei servizi a domanda elevata;
- la definizione di livelli occupazionali appropriati;
- la previsione di idonei strumenti di monitoraggio e di verifica.

Il DPCM 11 marzo 2013 prevede il soddisfacimento degli obiettivi attraverso:

- “l'incremento nel triennio del 2,5% del numero di passeggeri trasportati su base regionale”;
- “l'incremento, su base annua, rispetto all'anno precedente del rapporto ricavi/costi calcolato su base regionale di almeno lo 0,02 per rapporti di partenza superiori allo 0,20 fino alla concorrenza del rapporto dello 0,35”;
- “il mantenimento o l'incremento dei livelli occupazionali di settore ovvero, mediante la riduzione degli stessi attuata attraverso il blocco del “turn over”;

La quota del 10% delle risorse stanziate sul Fondo Nazionale per il concorso finanziario dello Stato agli oneri del trasporto pubblico locale anche ferroviario è attribuita a ciascuna Regione al raggiungimento integrale degli obiettivi. Nel caso in cui gli obiettivi siano raggiunti parzialmente, alle regioni è assegnata solo parte della quota del 10%.

6.1 L'EVENTUALE RUOLO DI UTPLM COME AGENZIA PER LA MOBILITA'

In tale contesto normativo e di scenario alcune Regioni del nostro Paese (ad esempio Emilia Romagna) hanno previsto la costituzione di Agenzie per lo svolgimento di alcuni compiti programmatici nel campo della pianificazione del trasporto pubblico locale e per la gestione più efficiente della spesa pubblica nel comparto. In particolare, la missione dell'Agenzia, come prevista da specifiche leggi quadro regionali, consiste nel:

- garantire ai cittadini del territorio il miglior servizio di trasporto pubblico locale compatibilmente con le risorse date;
- garantire agli Enti del territorio e alla Regione il buon uso delle risorse destinate al TPL;
- garantire la vicinanza ai territori ed agli Enti Locali ascoltando e recependo le esigenze di mobilità dei cittadini e dei loro rappresentanti;
- garantire il collegamento fra le esigenze di mobilità del territorio e gli Enti erogatori dei contributi pubblici (Regione e Stato) per assicurare le risorse necessarie al territorio stesso;
- coadiuvare gli Enti locali nella pianificazione della mobilità nel territorio con particolare cura per gli aspetti di sviluppo della cosiddetta "mobilità sostenibile".

Si possono pertanto costituire Società di capitale "leggere", rette di regola da un Amministratore Unico e con organici numericamente contenuti che assumono le funzioni di Agenzia per la mobilità ed il trasporto pubblico locale.

Alle Agenzie vengono trasferiti dalla Regione, a titolo di contributi, gli stanziamenti per il TPL, che diventano poi corrispettivi nei rapporti con l'affidatario del servizio. Una percentuale dei contributi trasferiti (variabile dallo 0,5% al 1,5% in funzione dei bacini), vengono destinati al funzionamento dell'Agenzia. Il restante importo viene messo a disposizione delle aziende esercenti sotto forma di corrispettivo da contratti di servizio, con la maggiorazione dell'IVA al 10%.

6.1 L'EVENTUALE RUOLO DI UTPLM COME AGENZIA PER LA MOBILITA'

È evidente che con la cessione del 100% delle quote della società di esercizio, Patrimonio si troverebbe nelle condizioni ottimali per assumere ruolo e funzioni di Agenzia per la Mobilità. e

Resterebbero nella proprietà della società gli assets immobiliari essenziali all'esercizio e l'infrastruttura ferroviaria. Inoltre nello specifico caso dell'Umbria risulterebbe sufficiente avere un'unica Agenzia, ben potendo Umbria Mobilità Infrastruttura e Patrimonio fungere da Agenzia unica regionale ferro/gomma, data la separazione netta tra reti e servizio e le dimensioni territoriali del bacino unico regionale.

Ai benefici sopra evidenziati in termini di efficacia ed efficienza nella erogazione e gestione del TPL, si affiancherebbero anche possibili benefici fiscali e finanziari in corso di valutazione ed approfondimento.

APPENDICE NUMERICA

RETTIFICHE POSTE PATRIMONIALI

		31/12/2012	Rettifiche	31/12/2012 Rettificato
ATTIVO	Crediti immobilizzati	38.136	61.872.429	61.910.565
ATTIVO	Crediti verso Utenti e Clienti al netto del fondo svalutazione	41.402.884	(26.203.850)	15.199.034
	Credito vs Imprese Controllate (Entro l'esercizio)	24.724.900	{2.155.717}	22.569.183
	Credito vs Imprese Collegate (Entro l'esercizio)	35.739.057	{33.294.841}	2.444.216
	Fatture da emettere note di credito da ricevere	8.558.026	(218.021)	8.340.005
ATTIVO	Credito vs INPS C/TFR Fondo Tesoreria (Entro l'esercizio)	10.155.193	{10.082.733}	72.460
PASSIVO	Fondo TFR trasferito a INPS	{10.082.733}	10.082.733	-
ATTIVO	Lavori-forniture effettuate con leggi speciali	162.231.602	{162.231.602}	-
PASSIVO	Sovvenzioni con leggi Speciali di Fin.	{179.991.618}	162.231.602	{17.760.016}
ATTIVO	Compensazione Crediti verso Clienti Roma (Cotri, Roma TPL)	15.199.034	{5.519.752}	9.679.282
PASSIVO	Compensazione Fatture da Ricevere/NC da Emittente	{5.918.051}	1.066.914	{4.851.137}
PASSIVO	Compensazione Debiti verso Collegate	{2.389.082}	2.380.118	(8.964)
PASSIVO	Compensazione Debiti verso Fornitori	{31.254.910}	2.072.720	{29.182.190}
PASSIVO	Debiti verso Fornitori	{29.182.190}	28.097.240	{1.084.950}
PASSIVO	Fornitori Scaduti	-	{28.097.240}	{28.097.240}
PATRIMONIO NETTO	Capitale Sociale	{49.000.000}	{5.075.000}	{54.075.000}
PASSIVO	Debiti verso Soci (Entro l'esercizio)	-	-	-
PASSIVO	Debiti verso Soci (Oltre l'esercizio)	-	{11.671.223}	{11.671.223}
PASSIVO	Enti Pubblici di Riferimento	{20.596.889}	16.746.223	{3.850.666}
ATTIVO	Credito vs Imprese Controllate (Entro l'esercizio)	22.569.183	{7.038.199}	15.530.984
PASSIVO	Debiti Diversi (Entro l'esercizio)	{9.713.159}	7.038.199	{2.674.960}

PRINCIPALI CREDITI 2012 (1/2)

[illegible]

	6.513.374		6.138.988		12.652.362
	676.525	40.618	176.428		893.571
					-
		32.796	216.671		249.467
	81.771		92.211		173.982
	83.385	37.840	963.877		1.085.102
	152.063			173.771	325.834
	136.551				136.551
	5.071			300.723	305.794
	374.329				374.329
				10.155.193	10.155.193
				343.796	343.796
			2.073.566		2.073.566
	547.643	92.237		150.249	790.178
	1.732.019	615.454		2.037.783	
				948.410	948.410
FONDO SVALUTAZIONE	(2.223.053)		(2.700.000)	(387.484)	(5.310.536)
TOTALE	44.102.884	8.558.026	24.774.900	33.039.057	135.981.079

Crediti immobilizzati (Escl. Roma)
Crediti immobilizzati ROMA

Crediti immobilizzati (Escl. Roma)	804.005	2.155.717	2.427.264	€	5.583.338
Crediti immobilizzati: ROMA	196.952	-	30.867.577	€	56.289.091
	26.007.498	-			

PRINCIPALI DEBITI 2012 (1/2)

[illegible]

PRINCIPALI DEBITI 2012 (2/2)

202.406				202.406
200.676				200.676
182.468				182.468
181.598				181.598
173.968				173.968
166.502				166.502
163.873				163.873
156.383				156.383
154.248				154.248
153.688	82.102			235.790
148.606	297.172	17.446		458.224
141.252				141.252
140.715				140.715
135.699				135.699
121.939				121.939
118.536				118.536
112.370				112.370
109.771				109.771
105.013	134.144			239.157
103.795				103.795
102.662				102.662
99.234				99.234
95.643				95.643
	310.116			310.116
	180.615			180.615
		268.365		268.365
		52.327		52.327
		325.000		325.000
		413.833		413.833
		1.156.792		1.156.792
		7.038.199		7.038.199
455.058				455.058
271.936				271.936
5.462.391	2.254.834			
11.254.909	5.890.878	2.389.082	20.596.889	9.713.159
				75.762.968

CREDITI VERSO ROMA

SITUAZIONE CREDITI SU ROMA		Origine	AL 31/12/2012
		Crediti verso Clienti	-
		Crediti verso Clienti (ROMA)	1.488.004
		Crediti verso Clienti (Escl. ROMA)	22.888.828
		Fatture da Emettere, NC da Ricevere	248.067
		Crediti verso Clienti	28.080.218
		Fatture da Emettere, NC da Ricevere	232.863
		Crediti verso Clienti	8.870.863
		Fornitori	(3.305.252)
		Fornitori	(2.214.500)
		TOTALE CREDITI DIRETTI VERSO AZIENDE ROMANE	58.503.591
		Crediti verso Enti Pubblici di Riferimento	6.351.832
		Fatture da Emettere, NC da Ricevere	-
		TOTALE CREDITI SU ROMA	64.855.422
		CREDITI IMMOBILIZZATI	AL 31/12/2012
		Crediti verso Clienti Roma Immobiliizzati (Al netto compensazione)	26.007.498
		Crediti verso Clienti Roma Immobiliizzati	30.867.577
		Crediti verso Clienti (Escl. Roma)	196.352
		Crediti Imm. Verso Controllate	2.155.717
		Crediti Imm. Verso Collegate	2.427.264
		Fatture da Emettere Note di Credito (Escl. Roma)	804.005
		Fatture da Emettere Note di Credito Roma	(585.984)
		Crediti Imm. Verso Enti Pubb. di Riferimento	-
		Crediti Diversi Imm.	-
		Crediti già Imm. A BS	38.136
		TOTALE CREDITI IMMOBILIZZATI 31/12/2012	61.910.565
		Svalutazione ulteriore 2012 di cui Crediti Roma	(4.923.053)
		CREDITI IMMOBILIZZATI ADJUSTED 31/12/2012	56.987.512

ALLEGATI

ALLEGATO A:

Prime considerazioni sull'impatto della fiscalità

PRIME CONSIDERAZIONI SUGLI ASPETTI DI FISCALITA'

L'operazione straordinaria prefigurata rileva ai fini fiscali sotto i seguenti aspetti:

- **Imposta di registro a cui è sottoposto l'atto di conferimento.**

Poiché senza dubbio il conferimento ha per oggetto l'azienda di gestione lo stesso è sottoposto a tassa fissa di 168 €. Si possono configurare dei profili di elusività ai fini dell'imposta di registro nell'ipotesi in cui si proceda dopo il conferimento alla cessione totale delle quote come osservato da alcuni uffici dell'Agenzia dell'Entrate. La materia è, comunque, controversa e la giurisprudenza non è univoca. Tuttavia, prefigurandosi il mantenimento di una partecipazione da parte del socio conferente i profili di elusività sembrano inesistenti, poiché l'operazione trova ampia giustificazione economica e non è inquadrabile nella fattispecie dell'articolo 37 Bis del DPR 600/1973;

- **Imposte dirette all'atto del conferimento.**

Il conferimento d'azienda non costituisce realizzo di plusvalenza in quanto è considerato neutrale ai fini dell'imposte dirette ai sensi dell'articolo 176 del TUIR DPR) 917/76. La conferitaria qualora il conferimento non avvenga in continuità dei valori fiscali, cioè qualora l'attivo ed il passivo vengano iscritti nel bilancio della conferitaria a valori ai quali i beni erano iscritti nel bilancio della conferente, potrà optare per l'applicazione di un'imposta sostitutiva che consente la piena deducibilità fiscale di maggiori valori comma 2 Ter del 176;

PRIME CONSIDERAZIONI SUGLI ASPETTI DI FISCALITA'

L'operazione straordinaria prefigurata rileva ai fini fiscali sotto i seguenti aspetti:

- **Imposte dirette all'atto della cessione della partecipazione.** La plusvalenza eventualmente realizzata, dalla conferente, a seguito della successiva cessione della partecipazione a favore del socio industriale acquirente, sarà soggetta a tassazione IRES ai sensi dell'Art. 86 Dpr 917/76. La conferente potrà avvalersi per la quota immediatamente ceduta del regime della cosiddetta PEX (Art 87 Dpr 917/76) poiché tale cessione avverrà nel rispetto dei termini minimo di 1 anno di detenzione che, nel caso di specie, decorre dalla data nel quale il ramo d'azienda era detenuto nel bilancio della conferente. Qualora successivamente la conferente cedesse le ulteriori quote di minoranza residue, tutto in parte, il beneficio della PEX potrà essere fatto valere a condizione che sia iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie nel primo bilancio redatto dopo il conferimento. Nella fattispecie concreta nel calcolo del carico fiscale della cessione, con specifico riferimento all'IRES, dovrà essere considerata la deducibilità di perdite fiscali pregresse (100% per le perdite 2010 cd 80% per le perdite successive) o in formazione nell'esercizio nel quale viene realizzato il conferimento.

- **Imposte dirette in capo alla conferitaria dopo il conferimento (società di comodo)**

Le Società con partecipazione di Enti Pubblici almeno pari al 20%, ai sensi dell'Art 30 Comma 1 della Legge 724/94 sono escluse dal regime delle società di comodo, regime al quale potenzialmente la conferente potrebbe essere soggetta dati i valori di bilancio.

ALLEGATO B:

Approfondimenti inerenti alcune specifiche aree d'affari

TEMATICHE APERTE E DA APPROFONDIRE SUL TRASFERIMENTO DI ALCUNE ATTIVITA' DI GESTIONE

AREA GESTIONE FERRO.

L'attività gestione "ferro" è oggi articolata in tre distinte aree d'affari: contratti di servizio ferroviario con privati (Treni Italia), contratto di servizio per il trasporto pubblico locale ferroviario di interesse regionale e locale di concessione (scadente il 31/12/2012), contratto di programma per la gestione della infrastruttura ferroviaria di interesse regionale e nazionale (scadente il 31/12/2012).

Quest'ultimo contratto è articolato in due ulteriori attività: manutenzione ordinaria della rete (punto a dell'Art. 8) e manutenzione straordinaria (punto b) e c) dell'Art. 8 con l'utilizzo di risorse pubbliche a tali fini trasferite alla Società (ex FCU). A tale contratto è oggi abbinato, un obbligo a fare investimenti per circa 16,841 Mil/€ a fronte di somme in denaro vincolate per circa 2,0 Mil/€ ancorché pignorato da fornitori per contenziosi in essere. Il presente documento presuppone che il contratto di servizio riferito alla parte di manutenzione straordinaria rimanga in capo alla Holding che potrà svolgere l'attività, come già oggi avviene con il ricorso ad appalto sia dell'attività di progettazione e realizzazione degli investimenti. Ovviamente, tale ipotesi presuppone la modifica, in sede di rinnovo dell'attuale contratto con la scissione in due parti: la manutenzione ordinaria che seguirà le attività di gestione e la manutenzione straordinaria che potrà rimanere in Holding

Appare opportuno, tuttavia, valutare un'ipotesi alternativa alla luce di quanto previsto nel stesso contratto di gestione dell'infrastruttura all'art 4 " Nel caso di attuazione , nel corso di periodo di validità del presente Contratto, di modifiche societarie di e Mobilità Spa finalizzate alla realizzazione della separazione societaria di una società di gestione dell'infrastruttura ferroviaria rispetto ad una società di gestione dei servizi di trasporto, il presente contratto dovrà intendersi in capo alla società di gestione dell'infrastruttura"

TEMATICHE APERTE E DA APPROFONDIRE SUL TRASFERIMENTO DI ALCUNE ATTIVITA' DI GESTIONE (segue)

AREA GESTIONE FERRO.

L'ipotesi configurabile sarebbe, perciò, che senza procedere a scomposizione dell'attuale contratto di gestione dell'infrastruttura ferroviaria in due parti - manutenzione straordinaria cd ordinaria - lo stesso possa rimanere integralmente in capo alla holding configurandosi in capo alla New-co solo il trasferimento dei contratti di gestione della rete. In termini occupazionali tali ipotesi porterebbe al mantenimento in capo alla holding di **47 dipendenti di cui due indiretti quasi completamente asserviti al ramo d'azienda gestione infrastruttura**. Si sottolinea che tale ipotesi appare coerente con il dettato normativo che impone comunque una separazione quantomeno contabile tra gestione rete e gestione infrastruttura.

AREA MINIMETRO'

Dovrà essere attentamente valutata la trasferibilità delle partecipazioni in Metró Perugia Scarl, a favore della quale C
... Si deve, inoltre, tenere conto che gli accordi parasociali sottoscritti tra i soci di Minimetrom e il Comune di Perugia è previsto l'impegno di tutti i soci a concorrere proporzionalmente al finanziamento della rete. Il trasferimento della partecipazione imporrebbe, tra l'altro, l'obbligo a rilasciare dette garanzie da parte della New-co. In tale ottica, qualora si opti per non trasferire la partecipazione Minimetrom, sarebbe opportuno valutare se non convenga mantenere, in capo alla Holding, l'attività di servizio attualmente svolta per la partecipata in forza del rapporto societario, valutando l'interesse della stessa Minimetrom di internalizzarla a fronte di un corrispettivo.

TEMATICHE APERTE E DA APPROFONDIRE SUL TRASFERIMENTO DI ALCUNE ATTIVITA' DI GESTIONE (segue)

AREA MINIMETRO'

Qui di seguito vengo dettagliatamente illustrate le fidejussioni rilasciate a favore di

FIDEJUSSIONI RILASCIATE A FAVORE DI METRO'	31.12.2012
DESCRIZIONE	IMPORTO
	10.827.360
	200.000
	134.000
	1.655.281
	1.441.734
TOTALE FIDEJUSSIONI A METRO' P.	14.258.375

ALLEGATO C:

Esposizione mutui e leasing verso il sistema bancario suddivisi per Società

PIANO DI RIMBORSO DEI MUTUI. Quadro generale

Rimborso Mutui											
Banca	2.013		2.014		2.015		2.016		2.017		Natura del Mutuo
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	
	309.098	11.483	105.567	1.293	-	-	-	-	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	523.773	20.000			-	-					DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	1.037.063	279.001	1.037.063	242.747	937.063	206.994	937.063	161.272	937.063	126.892	ACQUISTO BUS CON IPOTECA SUI MEZZI
	437.063	126.813	437.063	97.810	437.063	74.807	437.063	40.334	437.063	17.203	RISTRUTTUR. IMMOBILI E INVESTIMENTI
	100.000	3.500	100.000	1.500	-	-	-	-	-	-	INVESTIMENTI IMMOBILIARI E PROGETTI
	500.000	154.688	500.000	143.437	500.000	132.187	500.000	120.938	500.000	109.687	
	739.516	151.227	731.140	134.309	738.201	127.248	805.612	71.837	165.386	28.057	
	74.013	18.257	77.431	14.832	81.022	11.248	84.772	7.498	88.694	3.573	ACQ. AUTOBUS NOLEGGIO
	17.503	48.970	65.702	35.477	69.179	32.000	72.839	28.339	76.692	24.484	ACQ. AUTOBUS LINEA
	588.000	84.000	588.000	84.000	588.000	84.000	648.000	36.000	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
		-		-		-					In PREAMMORTAMENTO
	96.312	32.420	95.567	23.262	102.476	16.355	89.852	8.977	67.732	3.000	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	1.268.880	527.118	1.281.945	509.049	1.295.611	495.388	1.309.893	313.106	1.324.823	298.175	
	555.556	170.000	555.556	170.000	555.556	170.000	555.556	92.000	555.556	92.000	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	287.823	197.118	300.893	184.049	314.555	170.368	328.837	156.106	343.767	141.175	ACQUISTO AUTOBUS - rinnovo parco
	100.500	20.000	100.500	20.000	100.500	20.000	100.500	15.000	100.500	15.000	ACQUISTO AUTOBUS - rinnovo parco
	325.000	140.000	325.000	135.000	325.000	135.000	325.000	50.000	325.000	50.000	SOSTEGNO PIANO SVILUPPO AZIENDALE
	77.487	5.151	78.616	4.001	80.052	2.835	81.224	1.656	61.689	1.000	ACQUISTO IMMOBILE
	148.036	10.364	116.125	2.600							DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	184.971	78.256	293.252	86.400	313.359	70.800	334.844	42.236	357.797	19.279	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
Totale	4.385.136	1.115.019	3.739.275	1.003.661	3.456.760	919.620	3.558.487	599.084	2.914.490	476.403	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA' STIPULATO 18/3/2013
Totale	5.500.155		4.742.941		4.386.380		4.157.571		3.390.893		

PIANO DI RIMBORSO DEI MUTUI: HOLDING E NEW-CO

Rimborsi Mutui Holding											
Banca	2.013		2.014		2.015		2.016		2.017		Natura del Mutuo
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	
	309.098	11.483	105.567	1.293	-	-	-	-	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	523.773	20.000	-	-	-	-	-	-	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	600.000	158.188	600.000	144.937	500.000	132.187	500.000	120.938	500.000	109.687	RISTRUTTUR. IMMOBILI E INVESTIMENTI
	100.000	3.500	100.000	1.500	-	-	-	-	-	-	INVESTIMENTI IMMOBILIARI E PROGETTI
	500.000	154.688	500.000	143.437	500.000	132.187	500.000	120.938	500.000	109.687	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	588.000	84.000	588.000	84.000	588.000	84.000	648.000	36.000	-	-	in PREAMMORTAMENTO
	588.000	84.000	588.000	84.000	588.000	84.000	648.000	36.000	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	96.312	32.420	95.567	23.262	102.476	16.355	89.852	8.977	67.732	3.000	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	880.556	310.000	880.556	305.000	880.556	305.000	880.556	142.000	880.556	142.000	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	555.556	170.000	555.556	170.000	555.556	170.000	555.556	92.000	555.556	92.000	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	325.000	140.000	325.000	135.000	325.000	135.000	325.000	50.000	325.000	50.000	SOSTEGNO PIANO SVILUPPO AZIENDALE
	77.487	5.151	78.616	4.001	80.052	2.835	81.224	1.656	61.689	1.000	ACQUISTO IMMOBILE
	148.036	10.364	116.125	2.600	-	-	-	-	-	-	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA'
	184.971	78.256	293.252	86.400	313.359	70.800	334.844	42.236	357.797	19.279	DESTINATO AL RIPRISTINO LIQUIDITA' STIPULATO 18/3/2013
	151.516	67.227	143.140	50.309	150.201	43.248	157.611	35.837	165.386	28.057	ACQ. AUTOBUS NOLEGGIO
	74.013	18.257	77.438	14.832	81.022	11.248	84.772	7.498	88.694	3.573	ACQ. AUTOBUS UNEA
	77.503	48.970	65.702	35.477	69.179	32.000	72.839	28.339	76.692	24.484	ACQ. AUTOBUS UNEA
	388.325	217.118	401.393	204.049	415.055	190.388	429.337	171.106	444.267	156.175	ACQ. AUTOBUS-rinnovo parco
	287.825	107.118	300.893	184.049	314.555	170.388	328.837	156.106	343.767	141.175	ACQ. AUTOBUS-rinnovo parco
	100.500	20.000	100.500	20.000	100.500	20.000	100.500	15.000	100.500	15.000	ACQ. AUTOBUS-rinnovo parco
	3.948.074	994.206	3.302.217	905.851	3.029.698	844.813	3.121.424	558.750	2.477.427	459.198	
	4.942.280		4.208.068		3.874.510		3.680.174		2.936.625		

Rimborso Mutui New-co											
Banca	2.013		2.014		2.015		2.016		2.017		Natura del Mutuo
	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	Capitale	Interessi	
	437.063	120.813	437.063	97.810	437.063	74.807	437.063	40.334	437.063	17.205	
	437.063	120.813	437.063	97.810	437.063	74.807	437.063	40.334	437.063	17.205	
	437.063	120.813	437.063	97.810	437.063	74.807	437.063	40.334	437.063	17.205	
	557.876		534.873		511.870		477.397		454.268		

ALLEGATO D:

Esposizione a breve verso il sistema bancario

SALDI ISTITUTI DI CREDITO AL 31 DICEMBRE 2013**TOTALE ESPOSIZIONE:**

ALLEGATO E:

Incassi da Enti pubblici di riferimento

INCASSI DA ENTI PUBBLICI DI RIFERIMENTO

	CREDITI VS ENTI PUBBLICI DI RIFERIMENTO	
REGIONE DELL'UMBRIA LEGGE 194/1998 Contributi ripiano disavanzi TPL anni 1994-95-96 ex ATC	156.860,81	INCASSATO IN DATA 10/06/2013
RIMBORSO ONERI DI MALATTIA LEGGE 266/2000 Rimborso oneri malattia personale dipendente (di cui per personale ex SIRA 83.298,03)	2.073.566,32	
REG. UMBRIA CONTRIB. RINNOVO AUTOBUS LEGGE 133/2008	345.183,52	
CREDITI V/REG.UMBRIA PIAT Contributi per mobilità e reti di trasporto di cui al Piano Integrato Aree Terremotate (ex SSIT)	1.186.787,97	
REG. UMBRIA CRED. FONDI L. 297/1978 INFRASTR FERR.	2.000.000,00	
REG. UMBRIA CONTENZIOSO AG ENTRATE/EX FCU	712.990,93	
REGIONE UMBRIA - FINANZIAMENTO CONTRATTO Contributi rimborso oneri CCNL personale dipendente	2.976.742,34	INCASSATO IN DATA 28/02/2013
PROVINCIA TERNI LEGGE 472/99 Contributi ripiano disavanzi TPL anno 1998	124.109,72	INCASSATO € 82.772,62 IN DATA 10/06/2013
PROVINCIA TERNI LEGGE 388/2000 Contributi ripiano disavanzi TPL anno 1998 ex ATC	92.561,31	
COMUNE TERNI RIPIANO DISAVANZO CONSORZIO TRASPORTI ANNI 1989-1990	92.210,52	
REGIONE UMBRIA L. 194/1998 Contributi ripiano disavanzi TPL anni 1994-96-97 ex APM-SSIT	168.546,10	INCASSATO € 84.273,04 IN DATA 08/02/2013
COMUNE DI PERUGIA C/PAGAMENTI Sal di fusione 30/11/2010 ex APM	16.583,80	
REGIONE UMBRIA L. 388/2000 Contributi ripiano disavanzi TPL anno 1998 ex APM	191.876,37	
COMUNE DI SPOLETO PER MOBILITA' Credito per gestione mobilità da anno 2010 e retro	963.876,76	INCASSATO IN DATA 20/06/2013
TOTALE	11.101.896,47	
	di cui incassati al 30/6/2013	
	di cui ancora da incassare	
	4.390.135,73	
	6.711.760,74	

ALLEGATO F:

Conto economico analitico Holding 2014 - 2017

CONTO ECONOMICO ANALITICO HOLDING 2014 - 2017

	CONTO ECONOMICO HOLDING 2014-2017			
	Holding 31/12/2014	Holding 31/12/2015	Holding 31/12/2016	Holding 31/12/2017
PARCHeggi E MOBILITA' ALTERNATIVA	105.030	110.006	111.328	114.013
CONTRIBUTI INFRASTRUTTURA	4.803.049	4.875.096	4.948.221	5.021.445
DIVERSI	383.024	388.753	394.602	405.520
CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO	332.438	337.425	342.486	347.624
Affitto Contratto Miniretro	30.000	30.450	30.507	31.370
Service Roma	300.000	304.550	309.068	313.704
Affitto Roma	1.200.000	1.218.000	1.236.270	1.254.814
Affitto Napoli	2.505.067	2.542.643	2.580.783	2.619.694
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	9.652.609	9.807.538	9.954.651	10.103.981
MATERIE PRIME, SUESSIDARIE E DI CONSUMO	79.839	30.584	31.348	32.132
MANUTENZIONI E RIPARAZIONI DA TERZI	639.552	624.790	640.410	656.420
ASSICURAZIONI	-	-	-	-
ALTRI COSTI PER MANUTENZIONE	730.000	768.750	781.569	807.668
ASSICURAZIONI	240.000	246.000	251.150	252.454
PULIZIE LOCALI	179.542	184.011	186.632	192.348
SPese PER UTENZE	256.503	262.915	266.488	276.225
SERVIZI PROFESSIONALI	30.347	31.045	31.862	32.659
APPALTI E AFFIDAMENTI SERVIZI	-	-	-	-
COMPENSI SINDACI	92.604	94.919	97.292	99.725
COMPENSI AMMINISTRATORI	50.000	50.000	50.000	50.000
COSTI E SERVIZI VARI	391.408	401.142	411.231	421.502
CANONI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO	89.406	89.406	89.406	89.406
SALARI E STIPENDI SS UNITA' LAVORATIVE	2.192.748	2.247.557	2.303.756	2.361.350
ONERI SOCIALI SS UNITA' LAVORATIVE	595.767	610.661	625.927	641.576
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SS UNITA' LAVORATIVE	165.741	165.741	168.884	174.132
ALTRI COSTI DEL PERSONALE SS UNITA' LAVORATIVE	64.013	65.614	67.254	68.945
VESTIARIO AL PERSONALE	21.689	21.689	21.689	21.689
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMATERIALI	258.014	258.014	261.111	-
AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI (01-10 anni)	2.440.138	2.340.138	2.240.138	2.140.138
SVALUTAZIONI CREDITI ED ACCANTONAMENTI	-	-	-	-
VARIATIONE ALLE RIMANENZE	-	-	-	-
ACCANTONAMENTO AL FONDO RISCHI	-	-	-	-
SPese GENERALI	21.252	21.783	22.328	22.886
IMPOSTE FIATSE NON SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	20.363	20.812	21.394	21.929
Altre Spese generali	240.000	240.000	240.000	240.000
IMU	573.000	573.000	573.000	573.000
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	9.307.851	9.346.112	9.318.461	9.383.473
EBIT	344.758	461.426	636.190	720.508
PROVENTI FINANZIARI	1.031.994	791.154	371.594	35.384
ONERI FINANZIARI	9.056.536	1.714.254	1.044.950	716.158
RESULTATO GESTIONE FINANZIARIA	2.024.543	982.360	672.956	680.214
PROVENTI TRAO ORDINARI	3.718	-	-	-
ONERI STRUTTORIARI	12.425	-	-	-
RESULTATO GESTIONE STRUTTORIARIA	8.706	-	-	-
RESULTATO ANTE IMPOSTE	1.678.502	523.604	123.244	239.694
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	131.390	138.363	154.558	167.494
RESULTATO NETTO	1.309.887	661.947	31.314	77.200
EBITDA	3.052.899	3.056.946	3.054.648	3.060.945

ALLEGATO G:

Situazione analitica crediti e debiti da incassare nel periodo 2014 - 2017

SITUAZIONE ANALITICA CREDITI E DEBITI DA INCASSARE NEL PERIODO 2014 - 2017

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2015		DESCRIZIONE	ANNO 2014 ANNO 2016 ANNO 2016 ANNO 2017	
CLIENTI		ATTIVITA'		
106.04.0006	0454 CREDITI TRIBUTARI	15.858.686 VEDI ALLEGATO. Foglio di lavoro "crediti ordinati"	2.494.360	1.420.570
	BONUS FISCALE SU CASOLIO AUTOTRAZIONE	9.27.253 RIMBORSO ACCISA SU F24 ANNO 2014 3° E 4° TRIM 2013	13.077	
03 ENTI PUBBLICI DI RIFERIMENTO				
106.04.0005	RIMBORSO ONERI DI MALATTIA LEGGE 266/200	2.573.566 VEDI FOGLIO ALLEGATO	669.376	640.475
106.04.0007	REGIONALITA' CREDITO CONTRATTI ENTRATE EX FG	1.971.594 NELLA SIT. AL 30/9/2013 RAPPRESENTATA E 2.226.054 GIA' INSERITI NELLA PROIEZIONE FIN.	-	501.000
107.05.0017	REGIONE UMBRIA-FINANZ. CONTRAUTO	1.200.000 ESCHIZIONE PROVVISORIA CREDITO AL 30/9/2013 - VEDI FOGLIO ALLEGATO	1.619.369	-
107.05.0075	PROVINCIA DI TERNI LEGGE 472/99 (C)	41.337	41.337	-
107.03.0076	PROVINCIA DI TERNI LEGGE 388/2000	30% RIFIANO DISAVANZO (EX ATC E EX APAL) ANNO 1999 IL 50% E STATO A SITO TELATO	-	-
107.03.0108	REGIONE UMBRIA L.388/2000	INCASSATO, PER QUESTO ULTERIORE 30% NON SI HANNO NOTIZIE CIRCA L.O.	-	-
206.03.0007	COMUNE PERUGIA PROG.CIVITAS	191.876 STANZIAMENTO DA PARTE DELLO STATO	-	-
		173.907	173.907	-
05 Diversi				
107.03.0037	RIVENDITE CONTO DOTAZIONI	155.541 DOTAZIONE INIZIALE TITOLI DI VIAGGIO TPL AI DIVERSI RIVENDITORI	-	-
107.03.0056	AGENZIE CONTO DOTAZIONI	171.945 DOTAZIONE INIZIALE TITOLI DI VIAGGIO MAGGIORATI AI DIVERSI AGENTI (CONDUCTING)	-	-
107.03.0051	AGENZIE VARIE PER ABBONAMENTI	204.257 GIROCONTO AGENSIE INCASSI AGENZIE PER ABBONAMENTI TPL	-	-
107.03.0081	COMUNE DI AMIELLA CONTRA INTEGRATIVI 2002-2003	134.346 INCASSATO NOVEMBRE 2013 E 103.761	34.387	-
107.03.0097	ENTI C/TO FATTURE DA EMETTERE	47.500 PARCHE COMUNE DI FOSSANO. PARTITE DA FATT. IN CORSO DI DEFINIZIONE (QUOTA SANZIONI). Interessi e altri	-	-
107.03.0103	PERSONALE C/PRESTITI	207.584 DA RECUPERARE ENTRO IL 2013 CON EROGAZIONE TPL	-	-
107.03.0114	ACTS LINEA DEI DIVERSI	120.000 A FRONTE DI TALE CREDITO E' STATO OPERATO ACCORDO RISCHI DI PARADOSSO	-	-
107.03.0125	MUNICIPIO DI ROMA CENTRO STORICO	61.237 RIMBORSO ONERI PERMESSI CARICHE PUBBLICHE ING. DI SERIO	-	-
107.03.0095	DIVERSI SOSPESI A CREDITO T.F.	149.597 PARTITE ANTE 2010 DI NON CERTA LIQUIDAZIONE (VA CONSIDERATA UNITAMENTE AL CONTO 206.03.3012 DIVERSI SOSPESI A DEBITO T.F. E 34.556,58)	41.227	20.000
12 DEBITI TRIBUTARI		PASSIVITA'		
206.01.0008	DEBITO IRPE SIRA	206.405 DEBITO RATEIZZATO DA PAGARE ENTRO 28 FEBBRAIO 2017 E 191.000.	-	-
		SOLO QUOTA CAPLE nel marzo sono state reg.le anche le quote interessi che verranno certificate GIA	-	-
206.01.0004	DEBITO V/ ERARIO IRAP	2.733.651 CARICATO NEI FLUSSI FINANZIARI	-	-
		IRAP RATEIZZATA EX SIRA (E 113.671,54 - PAGATI 2012 E 24.383 ANNO 2013 E 25.197).	-	-
206.03.0030	ASSOCIAZIONI VARIE	341.116 SOLO QUOTA CAPLE nel marzo sono state reg.le anche le quote interessi che verranno certificate GIA	-	-
205.07.0037	COMUNE DI SPOLETO SSIT	1.371.493 CARICATI NEI FLUSSI FINANZIARI	-	-
		INCASSI PARCHEGGI SPOLETO DA RIVERSARE AL COMUNE DI SPOLETO (UMBRIA MOBILITA' ESERCIZIO?)	-	-

SITUAZIONE ANALITICA CREDITI E DEBITI DA INCASSARE NEL PERIODO 2014 - 2017

SITUAZIONE ANALITICA CREDITI E DEBITI DA INCASSARE NEL PERIODO 2014 - 2017		ANNO 2014	ANNO 2015	ANNO 2016	ANNO 2017
DESCRIZIONE					
ATTIVITA'					
92.70,52	PARITE A CREDITO	92.211			
2.698,77	PARITE A CREDITO	2.699			
2.462,87	PARITE A CREDITO	2.463			
5.794,77	PARITE A CREDITO	5.793			
12.641,94	PARITE A CREDITO	12.646			
6.199,06	PARITE A CREDITO	6.199			
	TOTALE CREDITI	122.032			
PASSIVITA'					
4.653,62	PARITE A DEBITO	4.655			
333,50	PARITE A DEBITO	334			
4.692,56	PARITE A DEBITO	4.693			
7.420,50	PARITE A DEBITO	7.421			
518,47	PARITE A DEBITO	518			
580,00	PARITE A DEBITO	580			
774,17	PARITE A DEBITO	774			
1.332,33	PARITE A DEBITO	1.332			
1.191,09	PARITE A DEBITO	1.191			
723,04	PARITE A DEBITO	723			
837,18	PARITE A DEBITO	837			
440,02	PARITE A DEBITO	440			
8.543,22	PARITE A DEBITO	8.543			
3.013,29	PARITE A DEBITO	3.013			
2.403,03	PARITE A DEBITO	2.403			
1.631,23	PARITE A DEBITO	1.631			
741,23	PARITE A DEBITO	741			
4.792,67	PARITE A DEBITO	4.793			
1.154,94	PARITE A DEBITO	1.153			
1.147,76	PARITE A DEBITO	1.148			
2.462,14	PARITE A DEBITO	2.462			
1.129,24	PARITE A DEBITO	1.129			
923,62	PARITE A DEBITO	926			
1.293,66	PARITE A DEBITO	1.296			
1.203,30	PARITE A DEBITO	1.203			
981,74	PARITE A DEBITO	981			
1.388,42	PARITE A DEBITO	1.388			
591,42	PARITE A DEBITO	591			
17.308,96	PARITE A DEBITO	17.309			
1.293,66	PARITE A DEBITO	1.296			
444,50	PARITE A DEBITO	444			
2.406,60	PARITE A DEBITO	2.407			
77.453,50	PARITE A DEBITO	77.453			
	TOTALE DEBITI	155.455			
	TOTALE GENERALE	5.778.457	2.081.045	1.920.570	1.420.570