

---

# **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2018**

---

- **A.P.A.M. S.p.A.**
- **APAM ESERCIZIO S.p.A.**
- **CONSOLIDATO GRUPPO APAM**

**A.P.A.M. S.p.A.**

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31.12.2018**

---

**A.P.A.M. S.p.A.**  
**(Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.A.)**  
Sede legale: Via dei Toscani, 3/C – 46100 Mantova  
Capitale sociale: euro 4.558.080 i.v.  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Mantova  
Codice Fiscale e n. di iscrizione R.I. 00402940209

## **Relazione sulla gestione relativa al bilancio al 31 dicembre 2018**

Sigg. Azionisti,

il progetto di bilancio al 31.12.2018, che in questa sede portiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di € 316.470, che segue l'utile di € 633.632 rilevato nel 2017.

Nei capitoli seguenti sono riportate le informazioni relative alla gestione della società nel corso dell'esercizio 2018.

### **1 - Il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale.**

Dall'analisi del Conto Economico civilistico (Tab. 1), si segnala che il valore della produzione è diminuito (-12,1%), passando dall'importo complessivo di € 572.200 nel 2017 all'importo di € 502.800 nel 2018.

In questa voce sono classificati i proventi derivanti dai canoni di affitto addebitati alla controllata APAM Esercizio Spa per l'uso della palazzina uffici direzionali, degli immobili del deposito Pioppone e del deposito di Carpenedolo, per un importo totale di € 338.648. Altri ricavi derivano dalle quote annue dei contributi in conto impianti per gli immobili di proprietà, dalla quota annua del margine gestionale dell'impianto fotovoltaico di APAM Esercizio Spa e da sopravvenienze attive.

I costi totali della produzione passano da € 368.300 a € 346.100 (-6,0%). Rispetto al dato dell'esercizio precedente, si registra nel 2018 una riduzione dei costi per servizi per € 6.600 (-6,6%) e dei costi per ammortamenti e svalutazioni per € 14.500 (-6,0%).

La gestione finanziaria ha generato un risultato netto positivo di € 177.400, in diminuzione rispetto al valore rilevato nel 2017; è da segnalare, come per gli esercizi precedenti, la rivalutazione al 31.12.2018 della partecipazione nella controllata APAM Esercizio; inoltre, nel 2018 è stata registrata una riduzione degli oneri finanziari.

L'utile dell'esercizio, al netto delle imposte, è pertanto di € 316.470, dopo l'utile di € 633.632 rilevato nel 2017.

**Tab. 1 – CONTO ECONOMICO (civilistico) (in Euro/1.000)**

|                               | <b>2018</b>  | <b>2017</b>  | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| Valore della produzione       | 502,8        | 572,2        | -69,4             | -12,1%        |
| Costi della produzione        | -346,1       | -368,3       | +22,2             | -6,0%         |
| <b>Differenza</b>             | <b>156,7</b> | <b>203,9</b> | <b>-47,2</b>      | <b>-23,1%</b> |
| Gestione finanziaria          | 177,4        | 478,8        | -301,4            | -62,9%        |
| <b>Risultato ante imposte</b> | <b>334,1</b> | <b>682,7</b> | <b>-348,6</b>     | <b>-51,1%</b> |
| Imposte sul reddito           | -17,6        | -49,1        | +31,5             | -64,2%        |
| <b>Risultato d'esercizio</b>  | <b>316,5</b> | <b>633,6</b> | <b>-317,1</b>     | <b>-50,0%</b> |

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

**Tab. 2 – CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro)**

|  | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|--|----------------|----------------|-------------------|---------------|
| Ricavi netti (A.1)   | 338.648        | 343.352        | -4.704            | -1,4%         |
| Altri ricavi caratteristici (A.5)                                | 164.126        | 228.893        | -64.767           | -28,3%        |
| <b>Valore della produzione</b>                                   | <b>502.774</b> | <b>572.245</b> | <b>-69.471</b>    | <b>-12,1%</b> |
| Costi esterni (B.6 + B.11 + B.7 + B.8 + B.14)                    | -120.746       | -127.334       | +6.588            | -5,2%         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>382.028</b> | <b>444.911</b> | <b>-62.883</b>    | <b>-14,1%</b> |
| Costo del personale (B.9)  | 0              | 0              | 0                 | 0,0%          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                          | <b>382.028</b> | <b>444.911</b> | <b>-62.883</b>    | <b>-14,1%</b> |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10 + B.12 + B.13) | -225.302       | -240.954       | +15.652           | -6,5%         |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                                  | <b>156.726</b> | <b>203.957</b> | <b>-47.231</b>    | <b>-23,2%</b> |
| Proventi e oneri finanziari (C + D)                              | 177.376        | 478.791        | -301.415          | -63,0%        |
| <b>RISULTATO LORDO</b>   | <b>334.102</b> | <b>682.748</b> | <b>-348.646</b>   | <b>-51,1%</b> |
| Imposte sul reddito  | -17.632        | -49.116        | +31.484           | -64,1%        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>316.470</b> | <b>633.632</b> | <b>-317.162</b>   | <b>-50,1%</b> |

Per meglio descrivere la situazione reddituale della società si riportano di seguito alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 2.1 – INDICI DI REDDITIVITA'**

|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ROE netto</b> (Risultato netto / Mezzi propri) | 3,17%             | 6,55%             |
| <b>ROE lordo</b> (Risultato lordo / Mezzi propri) | 3,35%             | 7,06%             |
| <b>ROI</b> (EBIT / Capitale investito)            | 1,36%             | 1,75%             |
| <b>ROS</b> (EBIT / Valore della produzione)       | 31,17%            | 35,64%            |

La sintesi dello Stato Patrimoniale di A.P.A.M. Spa (Tab. 3) fa emergere i seguenti aspetti per quanto concerne gli scostamenti tra la situazione al 31 dicembre 2017 e quella al 31 dicembre 2018: riduzione delle immobilizzazioni per € 248.900; incremento dell'attivo circolante per € 110.800; incremento del patrimonio netto per € 316.500; riduzione dei debiti per € 398.700; riduzione dei ratei e risconti passivi per € 55.900.

**Tab. 3 – STATO PATRIMONIALE (in Euro/1.000)**

|                        | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Immobilizzazioni       | 11.579,5          | 11.828,4          | -248,9            | -2,1%         |
| Attivo circolante      | 347,3             | 236,5             | +110,8            | +46,8%        |
| Ratei/risconti attivi  | 3,8               | 3,8               | 0,0               | 0%            |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>11.930,6</b>   | <b>12.068,7</b>   | <b>-138,1</b>     | <b>-1,1%</b>  |
| Patrimonio netto       | 9.987,4           | 9.670,9           | +316,5            | +3,3%         |
| Debiti                 | 916,5             | 1.315,2           | -398,7            | -30,3%        |
| Fondi e Tfr            | 350,0             | 350,0             | 0,0               | 0%            |
| Ratei/risconti passivi | 676,7             | 732,6             | -55,9             | -7,6%         |
| <b>Totale Passivo</b>  | <b>11.930,6</b>   | <b>12.068,7</b>   | <b>-138,1</b>     | <b>-1,1%</b>  |

La riduzione del valore delle immobilizzazioni (-2,1%) è stata originata dalla normale rilevazione annuale degli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali e dalla valutazione aggiornata della partecipazione in APAM Esercizio Spa secondo il metodo del patrimonio netto.

L'incremento dell'attivo circolante (+46,8%) è dovuto in gran parte alle disponibilità liquide sul conto corrente bancario e alla rilevazione dei crediti tributari maturati.

L'importo dei fondi è invariato e risulta costituito da un fondo per rischi da cause legali e da un fondo per probabili spese da sostenere per il recupero ambientale nei depositi aziendali.

La notevole variazione dei debiti (-30,3%) è dovuta in particolare alla riduzione dell'indebitamento complessivo verso banche e altri finanziatori, con diminuzione delle quote a medio termine dei mutui in essere.

Il Patrimonio netto è aumentato sensibilmente (+3,3%), a seguito dell'accantonamento a riserve dell'utile dell'esercizio 2017 e della rilevazione dell'utile del 2018.

La riduzione dei ratei e risconti passivi (-7,6%) è dovuta all'utilizzo ordinario dei contributi in conto impianti per gli immobili del deposito Pioppone.

Si fornisce infine un sintetico quadro delle variazioni di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (Tab. 4).

**Tab. 4 – VARIAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI (in Euro/1.000)**

|                       | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Terreni e fabbricati  | 7.288,0           | 7.504,3           | -216,3            | -2,9%         |
| Impianti e macchinari | 9,1               | 18,1              | -9,0              | -49,7%        |
| <b>Totale</b>         | <b>7.297,1</b>    | <b>7.522,4</b>    | <b>-225,3</b>     | <b>-3,0%</b>  |

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

**Tab. 5 – STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro)**

|                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| - Immobilizzazioni immateriali   | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%          |
| - Immobilizzazioni materiali     | 7.297.078         | 7.522.380         | -225.302          | -3,0%         |
| - Immobilizzazioni finanziarie   | 4.282.441         | 4.306.017         | -23.576           | -0,5%         |
| <b>Attivo Fisso</b>              | <b>11.579.519</b> | <b>11.828.397</b> | <b>-248.878</b>   | <b>-2,1%</b>  |
| - Magazzino                      | 3.838             | 3.826             | +12               | +0,3%         |
| - Liquidità differite            | 63.923            | 40.346            | +23.577           | +58,4%        |
| - Liquidità immediate            | 283.298           | 196.150           | +87.148           | +44,4%        |
| <b>Attivo corrente</b>           | <b>351.059</b>    | <b>240.322</b>    | <b>+110.737</b>   | <b>+46,1%</b> |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>        | <b>11.930.578</b> | <b>12.068.719</b> | <b>-138.141</b>   | <b>-1,1%</b>  |
| - Capitale sociale               | 4.558.080         | 4.558.080         | 0                 | 0,0%          |
| - Riserve e risultato            | 5.429.275         | 5.112.806         | +316.469          | +6,2%         |
| <b>Mezzi propri</b>              | <b>9.987.355</b>  | <b>9.670.886</b>  | <b>+316.469</b>   | <b>+3,3%</b>  |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>1.503.850</b>  | <b>1.974.373</b>  | <b>-470.523</b>   | <b>-23,8%</b> |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>439.373</b>    | <b>423.460</b>    | <b>+15.913</b>    | <b>+3,8%</b>  |
| <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>11.930.578</b> | <b>12.068.719</b> | <b>-138.141</b>   | <b>-1,1%</b>  |

Per meglio descrivere la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine, si riportano di seguito alcuni indici confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 5.1 – INDICI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE**

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine primario di struttura</b> (Mezzi propri – Attivo fisso)                               | -1.592.164        | -2.157.511        |
| <b>Quoziente primario di struttura</b> (Mezzi propri / Attivo fisso)                             | 0,86              | 0,82              |
| <b>Margine secondario di struttura</b> (Mezzi propri + Passività consolidate – Attivo fisso)     | -88.314           | -183.138          |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b> ((Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso) | 0,99              | 0,98              |

Per meglio descrivere la solvibilità della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve termine, si riportano di seguito alcuni indici confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 5.2 – INDICI DI SOLVIBILITA'**

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine di disponibilità</b> (Attivo corrente – Passività correnti)                           | -88.314           | -183.138          |
| <b>Quoziente di disponibilità</b> (Attivo corrente / Passività correnti)                         | 0,80              | 0,57              |
| <b>Margine di tesoreria</b> (Liquidità differite + Liquidità immediate – Passività correnti)     | -92.152           | -186.964          |
| <b>Quoziente di tesoreria</b> ((Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti) | 0,79              | 0,56              |

## **2 – Rapporti con la controllata "APAM Esercizio Spa"**

Nel corso del 2018, la partecipazione di A.P.A.M. Spa nella controllata APAM Esercizio Spa ha registrato un incremento derivante dall'acquisto della quota di n. 3704 azioni del socio uscente ATC Spa di La Spezia. Pertanto, l'assetto societario di APAM Esercizio Spa al 31.12.2018 risulta composto da A.P.A.M. Spa con una quota del 54,97%, da N.T.L. S.r.l. con una quota del 45% e da altre 5 società del settore, con la quota complessiva residua dello 0,03%; il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a € 5.345.454,10. Si precisa tuttavia che la controllata non è soggetta alla direzione e coordinamento di A.P.A.M. Spa, in quanto il socio N.T.L. Srl detiene i poteri di gestione previsti dai patti parasociali.

Per quanto riguarda l'andamento di APAM Esercizio Spa, il risultato dell'esercizio 2018 ha evidenziato un utile di € 431.555, dopo l'utile di € 1.009.029 rilevato nell'esercizio precedente; in sede di approvazione del bilancio 2018, l'assemblea dei soci ha deliberato di destinare l'utile, al netto del 5% a riserva legale, interamente con accantonamento a riserva straordinaria.

Per effetto dell'incremento del patrimonio netto della controllata, la partecipazione detenuta da A.P.A.M. Spa ha registrato nel 2018 una plusvalenza da valutazione di € 238.055, con un saldo al

31.12.2018 di € 4.282.441. Il valore nominale alla stessa data della partecipazione è pari a € 2.938.184.

Nell'esercizio in esame i rapporti commerciali con la controllata sono relativi, rispettivamente, ai contratti di locazione degli immobili di proprietà di A.P.A.M. Spa ed utilizzati dalla controllata, all'accordo per la ripartizione del margine economico derivante dalla gestione dell'impianto fotovoltaico, nonché al contratto per prestazioni amministrative/direzionali fornite da APAM Esercizio Spa alla controllante.

La società ha rilevato nel 2018 i seguenti dati economici nei confronti di APAM Esercizio Spa: ricavi da locazione immobili per € 338.648; ricavi per accredito di una quota del margine da gestione dell'impianto fotovoltaico per € 107.047; costi per prestazioni amministrative per € 25.000.

Al 31 dicembre 2018 sono registrati crediti di A.P.A.M. Spa nei confronti della controllata per € 12.047, e nessun debito.

Nel corso del 2018, a seguito del trasferimento dell'attività nel nuovo deposito realizzato da Apam Esercizio SpA in Località Taglie a Carpenedolo (BS), le società hanno chiuso con effetto dal 1° luglio 2018 il contratto di locazione relativo all'immobile di via Pozzi di proprietà di A.P.A.M. Spa e in via di dismissione.

E' tuttora in corso di validità la convenzione stipulata nel 2013 tra A.P.A.M. Spa ed APAM Esercizio Spa, per regolamentare la realizzazione e gestione dell'impianto fotovoltaico da parte della controllata, con rimozione e sostituzione della copertura su fabbricati di proprietà di A.P.A.M. Spa presso il deposito di Via dei Toscani 3/C in Mantova.

Dopo la stipula nel 2013 di un nuovo contratto di locazione ultranovennale infragruppo per gli immobili del deposito Pioppone e la realizzazione ed attivazione dell'impianto fotovoltaico, previa manutenzione straordinaria delle coperture, APAM Esercizio Spa aveva stipulato un contratto di mutuo ipotecario con UBI Banca (già Banco di Brescia) per il finanziamento dei lavori di rifacimento delle coperture, per una durata di 10 anni ed un importo di € 650.000, con garanzia da parte di A.P.A.M. Spa mediante concessione di ipoteca sugli immobili per € 1.300.000.

Con effetto da gennaio 2014 è stato definito il nuovo canone annuo di locazione in € 255.000, al fine di riconoscere ad APAM Esercizio Spa il rimborso in 10 anni dei costi sostenuti per la manutenzione straordinaria dei tetti, compresi gli oneri finanziari derivanti dal mutuo ipotecario stipulato.

A seguito dell'attivazione dell'impianto fotovoltaico nel 2013, APAM Esercizio Spa si è inoltre impegnata a trasferire annualmente ad A.P.A.M. Spa, per una durata pari alla vita utile dell'impianto e a partire dal 2014, una quota del margine economico gestionale derivante dall'esercizio dell'impianto, distinta in una quota fissa di € 95.000 ed una quota variabile pari al 10% del margine residuo al netto della quota fissa.

Previo rimborso ad APAM Esercizio Spa delle spese sostenute per la realizzazione dell'impianto, con atto del settembre 2014 A.P.A.M. Spa ha altresì costituito a favore di UBI Leasing Spa il diritto di superficie sul lastrico solare costituente la copertura degli edifici, con insistente l'impianto fotovoltaico realizzato, per una durata di 20 anni; UBI Leasing Spa ha quindi stipulato un contratto di locazione finanziaria con APAM Esercizio Spa, per il finanziamento delle spese di realizzazione dell'impianto fotovoltaico per la durata di 18 anni.

### **3 – La situazione aziendale e l'evoluzione prevedibile della gestione.**

Per consentire un'analisi sui risultati dell'esercizio 2018 in A.P.A.M. Spa e nella controllata APAM Esercizio Spa, occorre evidenziare i fattori che hanno condizionato la gestione aziendale.

#### **A – Le prospettive di A.P.A.M. Spa**

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio immobiliare della società, nel 2018 A.P.A.M. Spa non ha eseguito particolari interventi sui fabbricati e sull'area del deposito Pioppone di Mantova.

Come evidenziato negli esercizi precedenti, il deposito sito in Via Pozzi a Carpenedolo (BS), di proprietà di A.P.A.M. Spa ed utilizzato dalla controllata APAM Esercizio Spa, registrava da tempo criticità impiantistiche e strutturali che ne hanno limitato le funzionalità, creando problemi



ambientali e di sicurezza per lo svolgimento dell'attività aziendale. Per tali motivi, nel 2014 A.P.A.M. Spa aveva venduto ad APAM Esercizio Spa un'area edificabile definita dal Comune di Carpenedolo come "superficie adibita a deposito per servizio di trasporto pubblico locale", pertanto finalizzata al trasferimento del vecchio deposito APAM con vincolo a favore dell'azienda che gestisce il Tpl.

APAM Esercizio Spa aveva quindi attivato la procedura per la costruzione del nuovo deposito, acquisendo dal Comune di Carpenedolo il permesso di costruire convenzionato rilasciato in agosto 2016, e aggiudicando la gara di appalto dei lavori, che si sono completati a fine 2017.

Dopo i collaudi finali degli impianti e dei lavori di costruzione e dopo l'ottenimento di tutte le autorizzazioni necessarie, APAM Esercizio ha pertanto trasferito dal mese di giugno 2018 l'attività dal deposito di Via Pozzi al nuovo deposito sito in Località Taglie.

A.P.A.M. Spa ha quindi avviato l'iter per la dismissione dell'immobile di Via Pozzi ubicato in un'area sicuramente appetibile per destinazioni commerciali e residenziali, sulla base di una perizia aggiornata del valore di mercato e delle verifiche preventive per eventuali bonifiche ambientali; sono in corso i lavori di dismissione dei serbatoi interrati per il gasolio e, nel frattempo, sarà pubblicato nel mese di giugno 2019 un avviso di asta pubblica per l'alienazione dell'immobile, con l'obiettivo di concludere la procedura entro il prossimo autunno.

Va segnalato infine che, in esecuzione del decreto legislativo 19.08.2016 n. 175/2016 di riforma del sistema delle società a partecipazione pubblica (c.d. "riforma Madia"), avente l'obiettivo di riordinare le regole vigenti in materia e di creare un quadro normativo organico, l'assemblea straordinaria dei soci del 26.06.2017 aveva provveduto ad alcune modifiche inderogabili dello Statuto di A.P.A.M. Spa, prevedendo in particolare che l'organo amministrativo della società sia di norma costituito da un Amministratore Unico. Pertanto, l'assemblea ordinaria dei soci del 26.06.2017 ha nominato l'Amministratore Unico per gli esercizi 2017-2018-2019.

## **B – Evoluzione prevedibile della gestione di APAM Esercizio Spa**

I risultati della gestione del 2018 hanno dimostrato che la controllata APAM Esercizio sta continuando a percorrere un virtuoso iter di consolidamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso si fonde con la possibilità, con questi risultati, di poter continuare ad investire ed innovare sul servizio, sulla flotta dei mezzi e sulla telematica, a tutto vantaggio del cliente e del territorio. Tale situazione, nonostante l'aumento dei costi delle materie prime e del personale, si può confermare, per ora, anche nel 2019.

Il contesto in cui opera APAM Esercizio è caratterizzato da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente alla limitata densità di passeggeri, anche se parzialmente compensata da sempre buoni livelli di efficienza gestionale conseguiti.

A queste criticità di fondo e all'aumento inevitabile dei costi nel tempo, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, che si potrà ottenere con ulteriori sforzi in investimenti per il rinnovamento degli assets aziendali, in particolare con il rinnovo del parco autobus alimentato a metano, con effetti positivi sia dal punto di vista dell'impatto ambientale che economico.

Oltre a questo, i punti di criticità per l'azienda per il prossimo futuro si possono individuare e riconfermare soprattutto nei seguenti:

- stabilità e continuità nei finanziamenti, da parte di Regione Lombardia e dei Committenti, all'Agenzia per il TPL per i contratti in essere a fronte delle manovre finanziarie pubbliche: il rischio è di carattere esogeno ed è variabile ed imprevedibile negli anni;
- stabilità complessiva o limitata riduzione del numero dei passeggeri paganti dei servizi erogati: la crisi economica generale incide in maniera negativa sui vari settori, compreso quello dei trasporti e della mobilità in genere; il trend è già iniziato negli scorsi anni e solo eventuali aumenti tariffari potranno consentire il mantenimento in equilibrio, anche per il prossimo futuro, della differenza ricavi-costi, visto l'aumento dei costi del personale e delle materie prime. Il rischio è di carattere esogeno, trattandosi di fenomeno diffuso su tutti i comparti e in quasi tutte le realtà italiane comparabili, e considerando che il sistema tariffario, sostanzialmente fermo da qualche anno (nel 2018 è stato autorizzato un aumento medio pari all'1,1%), è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente e regolato dalla Regione Lombardia;

- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; nel 2018 il costo è aumentato a seguito del trend di rialzo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili. Inoltre, nel 2018 per il primo anno, sono stati utilizzati per l'esercizio anche autobus alimentati a metano (8% circa dei chilometri), che, nonostante l'acquisto presso distributori stradali esterni, hanno permesso un contenimento dei costi di carburante;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali e le scelte aziendali di rinnovo potrebbero portare all'aumento in maniera significativa delle quote di autofinanziamento con incremento degli oneri finanziari e della situazione di cassa.

Le principali azioni in corso per il miglioramento degli indici economici sono le seguenti:

- ulteriore riorganizzazione e semplificazione funzionale societaria, anche in sinergia con le società del gruppo, per migliorare l'efficacia dell'azione e diminuire i costi specifici;
- ricerca del miglioramento dei margini di contribuzione per i singoli servizi e concentrazione dell'azione sui servizi "core".

Sotto il profilo dell'innovazione APAM Esercizio può inoltre confermare le seguenti azioni sostenute e approvate negli ultimi anni:

- l'inserimento continuo di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, anche alimentati a metano, e la realizzazione dell'impianto di compressione e distribuzione di gas metano nella sede aziendale di Mantova. Con questi impegni la società potrà raggiungere un significativo contenimento dei costi per trazione e comunque una minore esposizione alle oscillazioni del mercato del petrolio;
- l'installazione, sui bus in arrivo, ove non dotati, di dispositivi antincendio, filtri antiparticolato, pedane per disabili, sistemi di conteggio passeggeri, impianti di videosorveglianza, impianti di localizzazione;
- il mantenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- la riduzione dei costi per provvigioni per effetto della razionalizzazione della rete di vendita di titoli di viaggio ed un maggiore ricorso alle nuove tecnologie per comunicazione e vendita;
- la continua realizzazione di campagne di "customer", che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- la realizzazione di un progetto integrato di bigliettazione elettronica interoperabile per la flotta di autobus dei bacini urbano ed interurbano di Mantova, con finanziamento assegnato dalla Regione Lombardia.

Da evidenziare, inoltre, è l'attivazione da inizio 2019 di un progetto sperimentale di contrasto all'evasione tariffaria, mediante un servizio di verifica dei titoli di viaggio sulle linee urbane ed extraurbane, fornito da una società specializzata, che, in aggiunta alla normale attività sviluppata dall'azienda, produca una maggiore efficacia del controllo e determini di conseguenza una maggiore propensione all'acquisto di biglietti e abbonamenti da parte dell'utenza.

Un accenno particolare va, infine, ai progetti in corso da parte dell'Agenzia del TPL di Cremona e Mantova e del Comune di Mantova. Nel primo caso è stato approvato il Piano di Bacino che sarà oggetto di gara per il TPL su gomma nel 2020 con affidamento da luglio 2021, come riportato nell'avviso di preinformazione dell'Agenzia pubblicato in data 03.01.2019. Nel secondo caso il Comune di Mantova sta elaborando il PUMS (Piano Urbano della Mobilità Sostenibile) nel quale verranno elaborate le scelte di mobilità urbana del Comune capoluogo per i prossimi anni. E' evidente che scelte che consentano di limitare l'uso del mezzo privato, favorendo o facilitando l'uso del mezzo pubblico, potranno cambiare significativamente gli indici di servizio, fruibilità e sostenibilità dell'azienda.

#### **4 – Informazioni sulla gestione finanziaria dell'impresa**

Come prescritto dal Codice Civile al punto 6-bis dell'articolo 2428, comma 2, si espongono di seguito alcune informazioni in merito alla gestione finanziaria dell'impresa.

La società si ispira a criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle operazioni di finanziamento o investimento, escludendo di porre in essere operazioni di tipo speculativo.

Relativamente al rischio di liquidità, si rammenta che, in una logica di direzione e coordinamento, A.P.A.M. Spa negli esercizi precedenti aveva sostenuto, sia finanziariamente che economicamente, dapprima la costituzione nel 2002 e poi la gestione fino al 2008 della società operativa APAM Esercizio Spa, con situazioni tuttavia spesso problematiche.

Con l'entrata del nuovo socio N.T.L. s.r.l. a partire dal mese di ottobre 2008, la situazione finanziaria di APAM Esercizio Spa si è rafforzata e la società si è resa autonoma da A.P.A.M. Spa per la gestione dei rapporti con gli istituti bancari.

A.P.A.M. Spa ha rinnovato anche per il 2018 il servizio di cassa con Banca Monte dei Paschi di Siena, con un miglioramento delle principali condizioni economiche, confermando l'affidamento totale a breve di cassa, invariato rispetto all'esercizio precedente. Dopo vari anni di saldi negativi, il conto corrente al 31 dicembre 2018 ha confermato, come per l'esercizio precedente, un saldo positivo di € 283.298, anche a seguito dell'incasso del dividendo 2017 di € 263.446 liquidato da APAM Esercizio Spa nel 2018.

A.P.A.M. Spa ha in corso al 31.12.2018 i seguenti finanziamenti:

- mutuo chirografario concesso da Banca MPS in dicembre 2009, con durata 10 anni, a tasso fisso e per l'importo di € 800.000 per il ripristino delle spese sostenute nel 2005 per la costruzione della nuova palazzina uffici direzionali; il debito residuo ammonta a € 98.990;
- mutuo chirografario concesso da Banca MPS in maggio 2010, con durata 10 anni, a tasso variabile riparametrato all'Euribor 6 mesi e per l'importo di € 1.100.000, collegato al valore del terreno di proprietà situato nell'area Pioppone di Mantova; il debito residuo ammonta a € 184.688;
- mutuo chirografario concesso da Cassa Depositi e Prestiti in luglio 2001, con durata 20 anni, a tasso fisso e per l'importo di € 2.685.576 per la costruzione dell'officina aziendale di Mantova; il debito residuo ammonta a € 609.251.

## **5 – Altre informazioni**

### **▪ Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428, n. 1 c.c.)**

Nel corso dell'esercizio 2018 non è stata svolta alcuna particolare attività di ricerca e sviluppo.

### **▪ Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti (art. 2428, n. 3-4 c.c.)**

La società non detiene, né ha acquisito o alienato durante l'esercizio, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti.

### **▪ Informazioni attinenti al personale**

La società non ha in carico personale dipendente, per cui le attività vengono svolte da personale della controllata APAM Esercizio Spa sulla base di un contratto per prestazioni di servizi amministrativi e di tipo direzionale e di staff.

### **▪ Informazioni attinenti all'ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Gli immobili di proprietà di A.P.A.M. Spa sono concessi in locazione alla controllata APAM Esercizio Spa, la quale per le attività societarie è in possesso sia della certificazione ISO 14001,

confermata annualmente a seguito di verifiche periodiche effettuate da ente certificatore, sia delle necessarie autorizzazioni previste dalla vigente normativa.

▪ **Adozione delle misure minime di sicurezza per la protezione dei dati personali**

Ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 recante "Codice in materia di protezione dei dati personali" e successive modifiche ed integrazioni, si precisa che la società tramite la controllata APAM Esercizio Spa si è adeguata alle misure minime di sicurezza in materia di protezione dei dati personali, secondo i termini e le modalità ivi indicate. Nel contempo, APAM Esercizio Spa ha avviato l'iter di adeguamento al Regolamento UE 2016/679 relativo alla "protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali e la libera circolazione di tali dati", che è applicato a tutte le aziende a partire dal 25 maggio 2018 con l'introduzione di nuovi obblighi e di un pesante trattamento sanzionatorio.

▪ **Responsabilità amministrativa della società ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001**

L'Organismo di Vigilanza monocratico, nominato in dicembre 2017 ai sensi del D.Lgs. 231/2001 dall'Amministratore Unico per un triennio, ha proseguito l'attività di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza del Modello Organizzativo aziendale allo scopo di prevenire i reati dai quali possa derivare la responsabilità amministrativa della società. Nel corso del 2019 è previsto il completamento del processo di revisione ed implementazione del modello organizzativo esistente, al fine di migliorarne l'efficacia e l'efficienza, in particolare per le nuove fattispecie di reato indicate dalla legge e l'aggiornamento della mappatura delle attività aziendali "sensibili", alla luce dei ripetuti interventi normativi.

▪ **Adozione del 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020)**

Nel corso dell'esercizio 2018, è stata data attuazione al 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020), in osservanza alle disposizioni della legge 6 novembre 2012 n. 190 ("Disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione") e del D.Lgs. 14.03.2013 n. 33 ("Riordino della disciplina riguardante gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni"), nonché delle Linee guida emanate da A.N.A.C. e delle modifiche intervenute; tra queste, ANAC, con deliberazione n. 1134/2017, ha definito alcune tematiche sia in tema propriamente di anticorruzione, sia in tema di trasparenza, di cui APAM ha tenuto conto nel 3° Aggiornamento del P.T.P.C. (2018-2020); è stata pertanto aggiornata nel corso del 2018 la sezione "Società Trasparente" del sito aziendale [www.apamspa.it](http://www.apamspa.it), secondo le nuove indicazioni di ANAC.

Il 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020), pubblicato sul sito aziendale [www.apamspa.it](http://www.apamspa.it) nella sezione "Società Trasparente" entro il 31.01.2018, è stato predisposto dal Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e Trasparenza e approvato dall'Amministratore Unico in data 24 gennaio 2018; della pubblicazione di tale documento è stata data la più ampia informazione a tutti i soggetti interessati.

Il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Trasparenza ha predisposto a fine 2018, nel rispetto della normativa sopra richiamata e degli ulteriori aggiornamenti normativi intervenuti, il 4° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2019-2021), approvato dall'Amministratore Unico per la relativa adozione e pubblicazione entro il 31 gennaio 2019.

Nel corso del 2018 è stato approvato il "Regolamento in materia di Accesso documentale, di Accesso civico semplice e di Accesso civico generalizzato"; non vi sono state segnalazioni o ricorsi, di cui all'art. 5 del D.Lgs. 14.03.2013, n. 33 come modificato dal D.Lgs. 25 maggio 2016, n. 97.

▪ **Utilizzo del maggior termine per la convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci**

Ai sensi dell'art. 2364 c.c. e dell'art. 10 dello Statuto societario, essendo A.P.A.M. Spa tenuta alla redazione del bilancio consolidato, l'organo amministrativo ha deciso di utilizzare il maggior termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per la convocazione dell'Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio 2018.

Signori Azionisti,

l'esercizio 2018 si chiude con un utile di bilancio di € 316.470.

Si invitano pertanto i Soci a deliberare gli opportuni provvedimenti in relazione alla destinazione dell'utile conseguito, come proposto nella Nota Integrativa.

Mantova, 20 maggio 2019

L'Amministratore Unico  
(rag. Daniele Trevenzoli)

# Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.a. in abbreviato "APAM S.P.A."

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

| <b>Dati anagrafici</b>  |   |
|---|---|
| <b>Sede in</b>  | Via dei Toscani, 3/C - 46100 Mantova                                    |
| <b>Codice Fiscale</b>   | 00402940209   |
| <b>Numero Rea</b>   | MN 181723   |
| <b>P.I.</b>   | 00402940209   |
| <b>Capitale Sociale Euro</b>  | 4.558.080 i.v.  |
| <b>Forma giuridica</b>  | società per azioni  |
| <b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>                             | 49.31   |
| <b>Società in liquidazione</b>  | no  |
| <b>Società con socio unico</b>  | no  |
| <b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b> | no  |
| <b>Appartenenza a un gruppo</b>   | si  |
| <b>Denominazione della società capogruppo</b>                             | Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.a. in abbreviato "APAM S.P.A." |
| <b>Paese della capogruppo</b>   | Italia  |

# Stato patrimoniale

|  | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti                 |            |            |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)         | 0          | 0          |
| B) Immobilizzazioni  |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                                   |            |            |
| Totale immobilizzazioni immateriali                                | 0          | 0          |
| II - Immobilizzazioni materiali                                    |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 7.288.032  | 7.504.274  |
| 2) impianti e macchinario  | 9.046      | 18.106     |
| Totale immobilizzazioni materiali                                  | 7.297.078  | 7.522.380  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                 |            |            |
| 1) partecipazioni in   |            |            |
| a) imprese controllate   | 4.282.441  | 4.306.017  |
| Totale partecipazioni  | 4.282.441  | 4.306.017  |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                | 4.282.441  | 4.306.017  |
| Totale immobilizzazioni (B)  | 11.579.519 | 11.828.397 |
| C) Attivo circolante   |            |            |
| I - Rimanenze  |            |            |
| Totale rimanenze   | 0          | 0          |
| II - Crediti   |            |            |
| 1) verso clienti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 838        | 838        |
| Totale crediti verso clienti                                       | 838        | 838        |
| 2) verso imprese controllate                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 12.047     | 13.300     |
| Totale crediti verso imprese controllate                           | 12.047     | 13.300     |
| 5-bis) crediti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 42.232     | 17.028     |
| Totale crediti tributari   | 42.232     | 17.028     |
| 5-ter) imposte anticipate  | 2.074      | 2.074      |
| 5-quater) verso altri  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 6.732      | 7.106      |
| Totale crediti verso altri   | 6.732      | 7.106      |
| Totale crediti   | 63.923     | 40.346     |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni  |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0          | 0          |
| IV - Disponibilità liquide   |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                      | 283.197    | 196.041    |
| 2) assegni   | 0          | 0          |
| 3) danaro e valori in cassa  | 101        | 109        |
| Totale disponibilità liquide                                       | 283.298    | 196.150    |
| Totale attivo circolante (C)                                       | 347.221    | 236.496    |
| D) Ratei e risconti  | 3.838      | 3.826      |
| Totale attivo  | 11.930.578 | 12.068.719 |
| <b>Passivo</b>   |            |            |
| A) Patrimonio netto  |            |            |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| I - Capitale  | 4.558.080  | 4.558.080  |
| III - Riserve di rivalutazione                                    | 1.838.582  | 1.838.582  |
| IV - Riserva legale   | 646.938    | 615.256    |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                        |            |            |
| Riserva straordinaria   | 1.300.882  | 581.140    |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                     | 1.326.404  | 1.444.196  |
| Varie altre riserve   | (1)        | 0          |
| Totale altre riserve  | 2.627.285  | 2.025.336  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 316.470    | 633.632    |
| Totale patrimonio netto   | 9.987.355  | 9.670.886  |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 4) altri  | 350.000    | 350.000    |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 350.000    | 350.000    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 0          | 0          |
| D) Debiti   |            |            |
| 4) debiti verso banche  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 221.275    | 215.826    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 62.403     | 283.678    |
| Totale debiti verso banche  | 283.678    | 499.504    |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 192.170    | 182.021    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 417.081    | 609.251    |
| Totale debiti verso altri finanziatori                            | 609.251    | 791.272    |
| 7) debiti verso fornitori   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 13.164     | 19.430     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | -          |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 13.164     | 19.430     |
| 9) debiti verso imprese controllate                               |            |            |
| Totale debiti verso imprese controllate                           | 0          | 0          |
| 12) debiti tributari  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 3.457      | 2.889      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | -          |
| Totale debiti tributari   | 3.457      | 2.889      |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 101        | 100        |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | -          |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 101        | 100        |
| 14) altri debiti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 6.835      | 2.025      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | -          |
| Totale altri debiti   | 6.835      | 2.025      |
| Totale debiti   | 916.486    | 1.315.220  |
| E) Ratei e risconti   | 676.737    | 732.613    |
| Totale passivo  | 11.930.578 | 12.068.719 |



## Conto economico

|   | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|---|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>  |            |            |
| A) Valore della produzione  |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 338.648    | 343.352    |
| 5) altri ricavi e proventi  |            |            |
| altri   | 164.126    | 228.893    |
| Totale altri ricavi e proventi  | 164.126    | 228.893    |
| Totale valore della produzione  | 502.774    | 572.245    |
| B) Costi della produzione   |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 0          | 51         |
| 7) per servizi  | 93.481     | 100.130    |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 205        | 205        |
| 9) per il personale   |            |            |
| Totale costi per il personale   | 0          | 0          |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 0          | 0          |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 225.302    | 232.806    |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni  | 0          | 0          |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0          | 7.000      |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 225.302    | 239.806    |
| 12) accantonamenti per rischi   | 0          | 1.148      |
| 14) oneri diversi di gestione   | 27.060     | 26.948     |
| Totale costi della produzione   | 346.048    | 368.288    |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 156.726    | 203.957    |
| C) Proventi e oneri finanziari  |            |            |
| 16) altri proventi finanziari   |            |            |
| Totale altri proventi finanziari  | 0          | 0          |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |            |            |
| verso imprese controllate   | 0          | 167        |
| altri   | 60.679     | 75.322     |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 60.679     | 75.489     |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (60.679)   | (75.489)   |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie                               |            |            |
| 18) rivalutazioni   |            |            |
| a) di partecipazioni  | 238.055    | 554.280    |
| Totale rivalutazioni  | 238.055    | 554.280    |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)           | 238.055    | 554.280    |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)   | 334.102    | 682.748    |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |            |            |
| imposte correnti  | 17.632     | 34.632     |
| imposte relative a esercizi precedenti  | 0          | 16.558     |
| imposte differite e anticipate  | 0          | (2.074)    |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 17.632     | 49.116     |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio  | 316.470    | 633.632    |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2018 31-12-2017

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto   |           |           |
|--|-----------|-----------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)  |           |           |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 316.470   | 633.632   |
| Imposte sul reddito  | 17.632    | 49.116    |
| Interessi passivi/(attivi)   | 60.679    | 75.489    |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 394.781   | 758.237   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |           |           |
| Accantonamenti ai fondi  | 0         | 1.148     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 225.302   | 232.806   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari   | (295.133) | (611.358) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto          | (69.831)  | (377.404) |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 324.950   | 380.833   |
| Variazioni del capitale circolante netto   |           |           |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 0         | 7.108     |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | (6.266)   | (6.113)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | (12)      | (24)      |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | (55.876)  | (86.666)  |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto  | 54.025    | (102.535) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | (8.129)   | (188.230) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | 316.821   | 192.603   |
| Altre rettifiche   |           |           |
| Interessi incassati/(pagati)   | (56.087)  | (98.406)  |
| (Imposte sul reddito pagate)   | (37.370)  | (65.382)  |
| Dividendi incassati  | 263.446   | 672.072   |
| (Utilizzo dei fondi)   | 0         | (1.148)   |
| Totale altre rettifiche  | 169.989   | 507.136   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)   | 486.810   | 699.739   |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento  |           |           |
| Immobilizzazioni materiali   |           |           |
| (Investimenti)   | 0         | 0         |
| Disinvestimenti  | 0         | 0         |
| Immobilizzazioni finanziarie   |           |           |
| (Investimenti)   | (1.815)   | 0         |
| Disinvestimenti  | 0         | 0         |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)   | (1.815)   | 0         |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento  |           |           |
| Mezzi di terzi   |           |           |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | (2.624)   | (26.913)  |
| Accensione finanziamenti   | 0         | 133.758   |
| (Rimborso finanziamenti)   | (395.223) | (610.615) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)  | (397.847) | (503.770) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  | 87.148    | 195.969   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio   |           |           |
| Depositi bancari e postali   | 196.041   | 0         |
| Assegni  | 0         | 0         |

|   |         |         |
|---|---------|---------|
| Danaro e valori in cassa                        | 109     | 181     |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 196.150 | 181     |
| Disponibilità liquide a fine esercizio          |         |         |
| Depositi bancari e postali                      | 283.197 | 196.041 |
| Assegni   | 0       | 0       |
| Danaro e valori in cassa                        | 101     | 109     |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 283.298 | 196.150 |

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

In ossequio al Principio OIC 10 e all'art. 2425-ter del codice civile, dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il presente bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e da quella di finanziamento, ivi comprese eventuali operazioni con i soci.

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, come modificata prima dal D.Lgs. n. 6/2003 e ss.mm.ii. e poi dal D.Lgs. n. 139/2015, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema e ai principi previsti dagli art. 2424 e 2424-bis C.C.), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema e ai principi di cui agli art. 2425 e 2425-bis C.C.), dal Rendiconto Finanziario (così come previsto dall'art. 2425-ter e disciplinato dal Principio OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi degli art. 2427 e 2427-bis C.C., che costituisce ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423 C.C. parte integrante del bilancio di esercizio. Sono state rispettate le regole generali di costruzione del bilancio (art. 2423), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis) e i criteri di valutazione per le singole voci (art. 2426), senza l'applicazione di deroghe previste dagli art. 2423, comma 5, e 2423-bis, comma 2, del Codice Civile. I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2018 sono conformi ai criteri adottati nell'esercizio precedente, come regolati dai nuovi principi contabili OIC emanati in dicembre 2016 ed aggiornati in dicembre 2017. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della sostanza delle operazioni. In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter C.C., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Nel 2018 non sono rilevate immobilizzazioni immateriali.

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, maggiorato dei costi accessori di diretta imputazione, e sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici, che coincide normalmente con il trasferimento del titolo di proprietà. Sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento di capacità produttiva o di vita utile. In base all'applicazione del principio contabile OIC n. 16, alla luce delle disposizioni fiscali introdotte dal D.L. 223/2006, e a seguito della revisione della stima della vita utile dei fabbricati, dal 2006 è stata scorporata la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti e pertinenziali, per un importo complessivo residuo al 31.12.2018 di euro 4.679.553. Si precisa che al 31 dicembre 2018 figurano nel patrimonio della società beni per i quali, in passato, sono state eseguite rivalutazioni monetarie ai sensi della Legge n. 413/1991; inoltre la società al 31.12.2008 si era avvalsa della facoltà di cui al D.L. 185/2008 procedendo alla rivalutazione di tutti i terreni edificabili. Si segnala infine che al 31 dicembre 2016 la società aveva effettuato una svalutazione parziale degli immobili presso il deposito di Carpenedolo per un importo di euro 198.487. - Per quanto riguarda i beni già esistenti al 1° gennaio 2018, gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati sistematicamente a quote costanti, invariate rispetto all'esercizio precedente, nella convinzione che le stesse riflettano in ogni caso la vita utile dei singoli cespiti, ovvero la loro residua possibilità di utilizzazione; si segnala altresì che non sono stati conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Si precisa infine che anche nel 2018 non è stato stanziato l'ammortamento relativo al valore dei terreni ovvero delle aree sottostanti e pertinenziali ai fabbricati, in quanto le stesse sono ritenute beni patrimoniali non soggetti a deperimento ed aventi pertanto vita utile illimitata.

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|  | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |                      |                        |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 7.686.596            | 294.311                | 7.980.907                         |
| <b>Rivalutazioni</b>                     | 4.567.536            | -                      | 4.567.536                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 4.551.371            | 276.205                | 4.827.576                         |
| <b>Svalutazioni</b>                      | 198.487              | -                      | 198.487                           |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 7.504.274            | 18.106                 | 7.522.380                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>         |                      |                        |                                   |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>       | 216.242              | 9.060                  | 225.302                           |
| <b>Totale variazioni</b>                 | (216.242)            | (9.060)                | (225.302)                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                      |                        |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 7.686.596            | 294.311                | 7.980.907                         |
| <b>Rivalutazioni</b>                     | 4.567.536            | -                      | 4.567.536                         |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 4.767.613            | 285.265                | 5.052.878                         |
| <b>Svalutazioni</b>                      | 198.487              | -                      | 198.487                           |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 7.288.032            | 9.046                  | 7.297.078                         |

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Voci di bilancio

Costo di acquisto o di produzione

Aliquota di ammortamento

Ammortamenti dell'esercizio

|                                     |           |        |                |
|-------------------------------------|-----------|--------|----------------|
| Immobili - Fabbricati (B.II.1)      | 6.691.742 | 3,00%  | 200.752        |
| Immobili - Fabbricati (B.II.1)      | 127.387   | 10,00% | 12.739         |
| Costruzioni leggere (B.II.1)        | 27.500    | 10,00% | 2.750          |
| Impianti e macchinari (B.II.2)      | 150.078   | 5,00%  | 7.504          |
| Impianti e macchinari (B.II.2)      | 15.570    | 10,00% | 1.557          |
| <b>TOTALE Ammortamenti<br/>2018</b> |           |        | <b>225.302</b> |

### Operazioni di locazione finanziaria

Al 31.12.2018 non sono attive operazioni di locazione finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie riguardano la partecipazione detenuta nella società controllata "APAM Esercizio S.p.A.", destinata a rimanere durevolmente acquisita all'economia della società. Tale partecipazione è valutata secondo il metodo del patrimonio netto, tenendo conto della composizione sociale variata nel 2008. Non sono iscritte partecipazioni relative ad altre società né crediti immobilizzati.

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nel corso del 2018 è stato registrato un incremento della partecipazione detenuta nell'impresa controllata APAM Esercizio Spa, derivante dall'acquisto dell'intera quota di n. 3.704 azioni possedute dal socio uscente ATC Spa di La Spezia, per un valore nominale di euro 1.815. - Si segnala che il nuovo principio OIC 21 (Partecipazioni) ha eliminato la facoltà di anticipare nell'esercizio di "maturazione" la contabilizzazione del dividendo da impresa controllata, iscrivendo in contropartita un credito verso la stessa società, purché il bilancio della controllata fosse approvato anteriormente alla data di approvazione del bilancio della controllante. A partire dal bilancio 2016 i dividendi possono essere contabilizzati unicamente sulla base della regola generale, ovvero nell'esercizio in cui sorge il diritto alla riscossione delle somme, in conseguenza della delibera di distribuzione assunta dall'assemblea dei soci dell'impresa controllata. Pertanto, il dividendo relativo all'esercizio 2017, la cui distribuzione è stata deliberata dalla società partecipata nel mese di aprile 2018 in sede di approvazione del bilancio 2017, è stato contabilizzato da A.P.A.M. Spa nel bilancio 2018 per euro 263.446. Come precisato nel paragrafo successivo, il valore della partecipazione in APAM Esercizio Spa al 31.12.2018 è stato calcolato secondo il metodo del patrimonio netto e al lordo di eventuali dividendi da incassare; si evidenzia tuttavia che, in sede di destinazione dell'utile 2018, la società partecipata non ha deliberato la distribuzione di dividendi ai soci.

|  | Partecipazioni in imprese controllate | Totale Partecipazioni |
|--|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>              |                                       |                       |
| <b>Costo</b>                                   | 1.980.068                             | 1.980.068             |
| <b>Rivalutazioni</b>                           | 2.325.949                             | 2.325.949             |
| <b>Svalutazioni</b>                            | 0                                     | 0                     |
| <b>Valore di bilancio</b>                      | 4.306.017                             | 4.306.017             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>               |                                       |                       |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>             | 1.815                                 | 1.815                 |
| <b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b> | 238.055                               | 238.055               |
| <b>Altre variazioni</b>                        | (263.446)                             | (263.446)             |
| <b>Totale variazioni</b>                       | (23.576)                              | (23.576)              |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                |                                       |                       |
| <b>Costo</b>                                   | 1.718.437                             | 1.718.437             |
| <b>Rivalutazioni</b>                           | 2.564.004                             | 2.564.004             |
| <b>Svalutazioni</b>                            | 0                                     | 0                     |
| <b>Valore di bilancio</b>                      | 4.282.441                             | 4.282.441             |

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La partecipazione di A.P.A.M. Spa nella società controllata APAM Esercizio Spa (sede legale: Via dei Toscani 3/c – 46100 Mantova – C.F. 02004750200) ha registrato nel corso del 2018 un incremento derivante dall'acquisto della quota di n. 3.704 azioni dal socio uscente ATC Spa di La Spezia; pertanto la quota posseduta al 31.12.2018 è pari al 54,97% del capitale sociale per un valore nominale di euro 2.938.184 (n. 5.996.293 azioni per euro 0,49 cadauna). Il risultato del bilancio 2018 di APAM Esercizio Spa ha registrato un utile di euro 431.555 che, in occasione dell'assemblea ordinaria del 19.4.2019, i soci hanno deliberato di destinare, al netto del 5% a riserva legale, ad accantonamento a riserva straordinaria per euro 409.977, senza distribuzione di dividendi. Alla data del 31.12.2018 A.P.A.M. Spa ha effettuato l'adeguamento contabile del valore della partecipazione al valore del patrimonio netto di APAM Esercizio Spa, rilevando una rivalutazione di euro 238.055 nella voce D.18 del conto economico. La partecipazione contabilizzata nel bilancio di A.P.A.M. Spa e calcolata secondo il metodo del "patrimonio netto" registra pertanto un saldo al 31.12.2018 di euro 4.282.441.

| Denominazione          | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| APAM ESERCIZIO S. P.A. | Mantova                             | 02004750200                           | 5345454.1        | 431.555                                  | 7.791.069                | 2.938.184               | 54,97%               | 4.282.441                                  |
| <b>Totale</b>          |                                     |                                       |                  |  |                          |                         |                      | 4.282.441                                  |

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono iscritti secondo il loro valore di presumibile realizzo. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423 comma 4, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi esclusivamente di crediti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi. I crediti sono rappresentati al netto di un fondo svalutazione crediti, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori e che sarà utilizzato negli esercizi successivi a copertura di perdite realizzate sui crediti. Non sono presenti in bilancio crediti in valuta.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Tutti i crediti esposti in bilancio sono a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi, pertanto non sono rilevati crediti con durata residua superiore a 1 anno.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante             | 838                        | 0                         | 838                      | 838                              |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 13.300                     | (1.253)                   | 12.047                   | 12.047                           |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                 | 17.028                     | 25.204                    | 42.232                   | 42.232                           |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante   | 2.074                      | 0                         | 2.074                    |                                  |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante               | 7.106                      | (374)                     | 6.732                    | 6.732                            |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>             | <b>40.346</b>              | <b>23.577</b>             | <b>63.923</b>            | <b>61.849</b>                    |

Tra i crediti iscritti nell'attivo circolante al 31.12.2018, i crediti verso clienti da fatture emesse e da emettere si riferiscono alla normale attività della società e sono in ogni caso esigibili entro 12 mesi; la loro consistenza, pari a euro 838, è calcolata al netto di un fondo svalutazione crediti di euro 22.000, opportunamente stimato sulla base della solvibilità dei debitori. - I crediti verso la società controllata APAM Esercizio Spa ammontano a euro 12.047 e sono relativi al conguaglio della quota del margine gestionale 2018 dell'impianto fotovoltaico aziendale.

### CREDITI

### Valore al 31.12.2018

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Crediti verso clienti                | 838    |
| Crediti comm. vs/impresa controllata | 12.047 |
| Depositi cauzionali                  | 546    |



|  |               |
|--|---------------|
| Credito vs. Erario c/IRES                            | 14.863        |
| Credito per imposte anticipate c/IRES                | 2.074         |
| Credito vs. Erario c/IVA                             | 25.232        |
| Credito vs. Reg.Lombardia c/IRAP                     | 2.137         |
| Credito vs/Min.Sviluppo Econ. contributi ponte radio | 6.186         |
| <b>TOTALE CREDITI</b>                                | <b>63.923</b> |

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide (depositi bancari e postali, assegni, denaro e altri valori in cassa) sono iscritte al loro valore nominale al 31.12.2018.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 196.041                    | 87.156                    | 283.197                  |
| <b>Assegni</b>                        | 0                          | 0                         | 0                        |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 109                        | (8)                       | 101                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 196.150                    | 87.148                    | 283.298                  |

## **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti attivi al 31.12.2018 sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, con l'imputazione all'esercizio in chiusura delle quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 0                          | 0                         | 0                        |
| <b>Risconti attivi</b>                | 3.826                      | 12                        | 3.838                    |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 3.826                      | 12                        | 3.838                    |

### **RISCONTI ATTIVI**

#### **Valore al 31.12.2018**

|  |              |
|--|--------------|
| Imposta di registro contratto locazione immobili | 1.083        |
| Premio polizza resp.civile amministratori        | 2.719        |
| Costo annuale registrazione pec società          | 36           |
| <b>TOTALE Risconti Attivi</b>                    | <b>3.838</b> |

## **Oneri finanziari capitalizzati**

Nel corso dell'esercizio non sono stati iscritti oneri finanziari nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto rappresenta la differenza fra il totale delle voci dell'Attivo e quello delle voci del Passivo e comprende gli apporti eseguiti dai soci, le riserve di qualsiasi natura e il risultato d'esercizio.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento alla movimentazione delle voci del patrimonio netto, si evidenzia, ai sensi di quanto deliberato dall'assemblea ordinaria dei soci del 25.06.2018, la destinazione dell'utile di esercizio 2017 ammontante a complessivi euro 633.632, mediante l'accantonamento di euro 31.682 a riserva legale e di euro 601.950 a riserva straordinaria. L'assemblea ha inoltre deliberato, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni da applicazione del metodo del patrimonio netto, di stornare l'importo di euro 117.792 dalla riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'art.2426 n.4 c.c. e di incrementare per pari importo la riserva straordinaria. - Nel corso del 2018 non sono state emesse nuove azioni.

|  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni |            | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|------------------|------------|-----------------------|--------------------------|
|  |                            | Altre destinazioni                                   | Incrementi       | Decrementi |                       |                          |
| <b>Capitale</b>                                      | 4.558.080                  | -  | -                | -          |                       | 4.558.080                |
| <b>Riserve di rivalutazione</b>                      | 1.838.582                  | -  | -                | -          |                       | 1.838.582                |
| <b>Riserva legale</b>                                | 615.256                    | 31.682   | -                | -          |                       | 646.938                  |
| <b>Altre riserve</b>                                 |                            |  |                  |            |                       |                          |
| <b>Riserva straordinaria</b>                         | 581.140                    | 601.950  | 117.792          | -          |                       | 1.300.882                |
| <b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b> | 1.444.196                  | -  | -                | 117.792    |                       | 1.326.404                |
| <b>Varie altre riserve</b>                           | 0                          | -  | -                | 1          |                       | (1)                      |
| <b>Totale altre riserve</b>                          | 2.025.336                  | 601.950  | 117.792          | 117.793    |                       | 2.627.285                |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>                | 633.632                    | (633.632)  | -                | -          | 316.470               | 316.470                  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                       | 9.670.886                  | 0  | 117.792          | 117.793    | 316.470               | 9.987.355                |

Il capitale sociale della società al 31 dicembre 2018, pari a euro 4.558.080, è costituito da n. 14.244.000 azioni del valore nominale di euro 0,32 cadauna ed è attribuito a 67 soci, ovvero Amministrazione Provinciale di Mantova con n. 4.273.199 azioni (30,00%), Comune di Mantova con n. 4.062.500 azioni (28,52%) e altri 63 Comuni del territorio mantovano con n. 5.908.301 azioni complessive (41,48%). - Si segnala che con effetto dal 01.01.2018 i Comuni di Revere, Pieve di Coriano e Villa Poma sono confluiti nel nuovo "Comune di Borgo Mantovano". Inoltre, a far data dal 1° gennaio 2019, il Comune di San Giorgio di Mantova ha incorporato il Comune di Bigarello, modificando la denominazione in "Comune di San Giorgio Bigarello"; infine, i Comuni di Borgofranco sul Po e Carbonara di Po sono confluiti nel nuovo "Comune di Borgocarbonara". I nuovi Comuni sono subentrati nella titolarità delle partecipazioni azionarie detenute dai soci originari.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

|  | Importo   | Origine / natura                         | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   |
|--|-----------|--|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|  |           |  |                              |                   | per copertura perdite  | per altre ragioni |
| <b>Capitale</b>                                      | 4.558.080 |  |                              | -                 | -  | -                 |
| <b>Riserve di rivalutazione</b>                      | 1.838.582 | rivalutazione D.L. 185 /2008             | A, B                         | 1.838.582         | 0  | 0                 |
| <b>Riserva legale</b>                                | 646.938   | accantonamento utili (art.2430 c.c.)     | B                            | 646.938           | 0  | 0                 |
| <b>Altre riserve</b>                                 |           |  |                              |                   |  |                   |
| <b>Riserva straordinaria</b>                         | 1.300.882 | accantonamento utili                     | A, B, C                      | 1.300.882         | 0  | 0                 |
| <b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b> | 1.326.404 | accantonamento utili (art.2426 n.4 c.c.) | A, B (*)                     | 1.326.404         | 0  | 0                 |

|                             | Importo   | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   |
|-----------------------------|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|                             |           |                  |                              |                   | per copertura perdite  | per altre ragioni |
| Varie altre riserve         | (1)       |                  |                              | (1)               | -  | -                 |
| Totale altre riserve        | 2.627.285 |                  |                              | 2.627.285         | 0  | 0                 |
| Totale                      | 9.670.885 |                  |                              | 5.112.805         | 0  | 0                 |
| Quota non distribuibile     |           |                  |                              | 3.811.924         |  |                   |
| Residua quota distribuibile |           |                  |                              | 1.300.881         |  |                   |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

(\*) ai sensi dell'art.2426, comma 1, n.4 del codice civile, la riserva da rivalutazione delle partecipazioni non è distribuibile e accoglie le plusvalenze, derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, rispetto al valore delle partecipazioni indicato nel bilancio dell'esercizio precedente. I dividendi distribuiti dalla partecipata sono portati a riduzione della corrispondente voce "Partecipazioni"; nel contempo si libera, diventando disponibile, una corrispondente quota della riserva non disponibile da rivalutazione delle partecipazioni.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinati l'ammontare o la data di sopravvenienza. La voce accoglie un fondo rischi per cause legali e un fondo spese per il recupero ambientale degli immobili aziendali.

|                               | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 350.000     | 350.000                         |
| Variazioni nell'esercizio     |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | 0           | 0                               |
| Utilizzo nell'esercizio       | 0           | 0                               |
| Totale variazioni             | 0           | 0                               |
| Valore di fine esercizio      | 350.000     | 350.000                         |

Relativamente al fondo rischi per cause legali, l'importo stanziato nel precedente esercizio viene confermato al 31.12.2018 per euro 50.000, a copertura di spese potenziali derivanti da contenziosi legati all'appalto per la costruzione dell'officina aziendale. Relativamente al fondo spese per recupero ambientale, l'importo stanziato nel precedente esercizio viene confermato al 31.12.2018 per euro 300.000, a copertura di probabili spese da sostenere per lavori nei depositi di Mantova e Carpenedolo, sia per l'adeguamento dei fabbricati che per la bonifica degli impianti e delle strutture.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo TFR non è rilevato in quanto la società non ha personale dipendente.

## Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale; in tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 c.c., non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi in gran parte di debiti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi. Inoltre, per quanto riguarda i debiti con scadenza oltre 12 mesi e sorti prima del 1° gennaio 2016, la società usufruisce della facoltà prevista dall'art. 12 comma 2 del D.Lgs. 139/2015; pertanto, anche ai debiti iscritti per mutui erogati da banche e altri finanziatori fino al 2015, non avendo ancora esaurito i loro effetti in bilancio, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato. Non sono presenti in bilancio debiti in valuta.

### Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in debiti entro ed oltre 12 mesi.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| <b>Debiti verso banche</b>  | 499.504                    | (215.826)                 | 283.678                  | 221.275                          | 62.403                           | 0   |
| <b>Debiti verso altri finanziatori</b>                            | 791.272                    | (182.021)                 | 609.251                  | 192.170                          | 417.081                          | 0   |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 19.430                     | (6.266)                   | 13.164                   | 13.164                           | 0                                | -   |
| <b>Debiti verso imprese controllate</b>                           | 0                          | -                         | 0                        | -                                | -                                | -   |
| <b>Debiti tributari</b>   | 2.889                      | 568                       | 3.457                    | 3.457                            | 0                                | -   |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 100                        | 1                         | 101                      | 101                              | 0                                | -   |
| <b>Altri debiti</b>   | 2.025                      | 4.810                     | 6.835                    | 6.835                            | 0                                | -   |
| <b>Totale debiti</b>  | 1.315.220                  | (398.734)                 | 916.486                  | 437.002                          | 479.484                          | 0   |

Fra i debiti iscritti nel passivo sono compresi debiti per complessivi euro 892.929 relativi ai seguenti mutui: 1) debito di euro 609.251, di cui euro 417.081 oltre 12 mesi, derivante dal mutuo chirografario erogato da Cassa Depositi e Prestiti nel 2001, con scadenza 31.12.2021, per la costruzione dell'officina aziendale di Mantova; 2) debito di euro 98.990 entro 12 mesi, derivante dal mutuo chirografario erogato da Banca Monte dei Paschi di Siena nel 2009, con scadenza 31.12.2019, per il ripristino delle spese sostenute per la palazzina degli uffici direzionali; 3) debito di euro 184.688, di cui euro 62.403 oltre 12 mesi, derivante dal mutuo chirografario erogato da Banca Monte dei Paschi di Siena nel 2010, con scadenza 30.6.2020, parametrato sul valore dei terreni di proprietà della società. - Al 31.12.2018 non sono registrati debiti verso la società controllata APAM Esercizio Spa.

**DEBITI****Valore al 31.12.2018**

|   |                |
|---|----------------|
| Debiti verso fornitori                      | 3.674          |
| Debiti per fatture/note credito da ricevere | 9.490          |
| Debiti verso banche c/mutui                 | 283.678        |
| Debiti verso altri finanziatori c/mutui     | 609.251        |
| Debiti verso erario c/ritenute              | 3.457          |
| Debiti vs. INPS/INAIL amministratori        | 101            |
| Debiti vs. amministratori c/emolumenti      | 2.025          |
| Debiti vs. revisore dei conti c/emolumenti  | 4.810          |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                        | <b>916.486</b> |

**Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi al 31.12.2018 sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, con l'imputazione all'esercizio in chiusura delle quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.- Tra i risconti passivi sono iscritte le quote non ancora utilizzate al 31.12.2018 dei seguenti contributi in conto impianti: euro 281.548 erogati da alcuni soci per la costruzione della palazzina per gli uffici direzionali, mediante lo stesso criterio di assegnazione dei fondi ex Legge 204/1995; euro 108.456 erogati da Regione Lombardia negli anni '90 per il parziale finanziamento dei lavori iniziali di costruzione del deposito Pioppone; euro 205.800 assegnati da Regione Lombardia nel dicembre 2015 ed erogati in gennaio 2016, a copertura delle spese sostenute per i lavori di adeguamento antisismico della rimessa aziendale di Mantova. Tali risconti vengono ridotti in ogni esercizio con un parziale accredito a conto economico nella voce "Ricavi per altri contributi", sulla base della vita utile e pertanto della quota di ammortamento del cespite a cui si riferiscono. Inoltre è registrato un risconto passivo pluriennale di euro 78.562, relativo al corrispettivo incassato nel 2014 per la costituzione a favore di UBI Leasing Spa del diritto di superficie ventennale sul lastrico solare dei fabbricati del deposito Pioppone di Mantova.

|                         | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>    | 1.169                      | 1.202                     | 2.371                    |
| <b>Risconti passivi</b> | 731.444                    | (57.078)                  | 674.366                  |

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 732.613                    | (55.876)                  | 676.737                  |

**RATEI PASSIVI****Valore al  
31.12.2018**

|                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| Commissioni per affidamenti bancari | 2.302        |
| Spese e commissioni bancarie        | 69           |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>2.371</b> |

**RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI****Valore al  
31.12.2018**

|   |                |
|---|----------------|
| Contributi c/impianti Reg.Lomb. immobili            | 108.456        |
| Contributi c/impianti L.204/95 immobili             | 281.548        |
| Contributo c/impianti Reg.Lomb. opere post sisma    | 205.800        |
| Corrispettivo diritto di superficie lastrico solare | 78.562         |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>674.366</b> |

## Nota integrativa, conto economico

Le modifiche normative apportate dal D.Lgs. n.139/2015 in attuazione della direttiva 2013/34/UE, come regolate dai nuovi Principi Contabili OIC emanati in dicembre 2016 ed aggiornati in dicembre 2017, hanno interessato lo schema del conto economico (art. 2425 c.c.) con l'eliminazione della sezione straordinaria. In particolare, sulla base dell'analisi della tipologia di evento che ha generato il costo o il ricavo, si è proceduto alla collocazione degli oneri e proventi nelle voci di conto economico ritenute appropriate secondo le regole indicate nel principio OIC 12: per quanto riguarda i ricavi, nella voce A1) sono iscritti i componenti positivi di reddito derivanti dall'attività caratteristica, mentre nella voce A5) sono iscritti i componenti positivi di reddito che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati trattati come aventi natura accessoria; d'altro lato, i costi sono classificati nelle varie voci per natura.

### Valore della produzione

| Voci VALORE DELLA PRODUZIONE                                   | 2018           | 2017           | variazione     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A.1) <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> , di cui: | 338.648        | 343.352        | -4.704         |
| - Ricavi locazione immobili vs. Apam Esercizio Spa             | 338.648        | 343.352        | -4.704         |
| A.5) <i>Altri ricavi e proventi</i> , di cui:                  | 164.126        | 228.893        | -64.767        |
| - Contributi in c/impianti                                     | 52.081         | 52.081         | 0              |
| - Margine gestione imp.fotovoltaico Apam Esercizio Spa         | 107.047        | 108.300        | -1.253         |
| - Altri ricavi e proventi                                      | 4.998          | 68.512         | -63.514        |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A.1+A.5)</b>                | <b>502.774</b> | <b>572.245</b> | <b>-69.471</b> |

### Costi della produzione

| Voci COSTI DELLA PRODUZIONE  | 2018           | 2017           | variazione     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <i>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i> |                |                |                |
| B.6) <i>consumo e di merci</i>                                     | 0              | 51             | -51            |
| B.7) <i>Costi per servizi</i> , di cui:                            | 93.481         | 100.130        | -6.649         |
| - Prestazioni amm.ve Apam Esercizio Spa                            | 25.000         | 25.000         | 0              |
| - Premi polizze assicurative                                       | 13.425         | 13.414         | +11            |
| - Compensi amministratori/sindaci/revisore                         | 33.751         | 37.991         | -4.240         |
| - Prestazioni professionali e consulenze                           | 19.934         | 20.468         | -534           |
| - Altri servizi  | 1.371          | 3.257          | -1.886         |
| B.8) <i>Costi per godimento beni di terzi</i> ,                    | 205            | 205            | 0              |
| B.10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> , di cui:                 | 225.302        | 239.806        | -14.504        |
| - Ammortamento immobilizzazioni materiali                          | 225.302        | 232.806        | -7.504         |
| - Svalutazione crediti   | 0              | 7.000          | -7.000         |
| B.12) <i>Accantonamenti per rischi</i>                             | 0              | 1.148          | -1.148         |
| B.14) <i>Oneri diversi di gestione</i>                             | 27.060         | 26.948         | +112           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                           | <b>346.048</b> | <b>368.288</b> | <b>-22.240</b> |

### Proventi e oneri finanziari

Gli oneri finanziari iscritti nel Conto Economico sono relativi a interessi passivi maturati nel 2018. Nell'esercizio non sono stati rilevati proventi finanziari.

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

|                     | Interessi e altri oneri finanziari |
|---------------------|------------------------------------|
| Debiti verso banche | 19.799                             |
| Altri               | 40.880                             |
| <b>Totale</b>       | <b>60.679</b>                      |

Gli oneri finanziari per debiti verso banche (euro 19.799) sono ripartiti in interessi passivi su mutui per euro 12.583 e in commissioni e spese per affidamenti per euro 7.216. Gli altri oneri finanziari (euro 40.880) riguardano gli interessi passivi rilevati su un mutuo concesso da Cassa Depositi e Prestiti.

## **Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

Come già esposto nel paragrafo relativo alle "Immobilizzazioni finanziarie", A.P.A.M. Spa detiene una partecipazione nella società controllata APAM Esercizio Spa, valutata secondo il metodo del patrimonio netto. A seguito dell'approvazione da parte dell'assemblea dei soci del bilancio 2018 di APAM Esercizio Spa con un utile di euro 431.555, A.P.A.M. Spa ha effettuato l'adeguamento contabile del valore della partecipazione al valore del patrimonio netto al 31.12.2018, rilevando una rivalutazione di euro 238.055 nella voce D.18 del conto economico.

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

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono stati registrati elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali, non ripetibili nel tempo.

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

Al 31.12.2018 è stata rilevata materia imponibile ai fini IRES, con iscrizione di imposta corrente 2018 per l'importo di euro 10.479 e un credito a saldo di euro 14.863. Nel bilancio non sono iscritte imposte differite, mentre è iscritto un credito per imposte anticipate IRES di euro 2.074. L'IRAP di competenza dell'esercizio 2018 ammonta a euro 7.153, con un credito di imposta a saldo di euro 2.137.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

Nel corso del 2018 la società non ha avuto in forza personale dipendente.

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

L'organo amministrativo della società è costituito da un Amministratore Unico, in recepimento del D.lgs. 175/2016 in materia di società a partecipazione pubblica, mentre il Collegio Sindacale è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti. Entrambi gli organi, nominati dall'assemblea dei soci in data 26.06.2017, sono in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 5.000          | 17.500  |

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Le funzioni di revisione legale dei conti sono assegnate ad un revisore unico ai sensi dell'art.2409-bis c.c. e dello statuto societario, confermato dall'assemblea dei soci in data 26.06.2017 per un nuovo incarico fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

|  | Valore       |
|--|--------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 9.000        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>9.000</b> |

### Categorie di azioni emesse dalla società

Tutte le azioni emesse sono ordinarie. La società non ha emesso nuove azioni nel corso del 2018.

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

La società registra al 31.12.2018 garanzie prestate a terzi per l'importo di euro 1.300.000, relativo alla garanzia reale su immobili prestata a favore di UBI Banca Spa (già Banco di Brescia) per il mutuo fondiario di euro 650.000 erogato alla controllata APAM Esercizio Spa con atto del 28.04.2014 e scadenza 28.07.2024, per finanziare i lavori edili eseguiti dalla stessa società sulle coperture di fabbricati di proprietà di A.P.A.M. Spa, indicata come terzo datore di ipoteca. Non vi sono altri impegni o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

|                      | Importo   |
|----------------------|-----------|
| Impegni              | 0         |
| Garanzie             | 1.300.000 |
| di cui reali         | 1.300.000 |
| Passività potenziali | 0         |

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate da A.P.A.M. Spa nel 2018 con le parti correlate sono rilevanti e sono state concluse a normali condizioni di mercato. Relativamente ai rapporti con la società controllata APAM Esercizio Spa, oltre a quanto già esposto nei documenti del presente bilancio, si segnalano i seguenti dati economici per l'anno 2018: proventi per locazione immobili euro 338.648, proventi per riaddebito quota margine gestione impianto fotovoltaico euro 107.0470, costi per addebito prestazioni amministrative euro 25.000.



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

Si segnala che, ai sensi dell'art. 2364 codice civile e dell'art.10 dello Statuto della società, essendo A.P.A.M. Spa tenuta alla redazione del bilancio consolidato, l'Amministratore Unico ha deliberato di utilizzare il maggior termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per la convocazione dell'Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio.

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

La società non è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di altre società.

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

Nel corso dell'esercizio 2018, la società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla Legge 124/2017, art. 1, comma 125.

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

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio 2018, pari a € 316.470,00, come segue: in misura del 5%, pari a € 15.823,50, mediante accantonamento a riserva legale ex art. 2430 c.c.; per l'importo di € 300.646,50 mediante accantonamento a riserva straordinaria. - Si propone altresì, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni da applicazione del metodo del patrimonio netto, di stornare l'importo di € 25.391,00 dalla riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'art. 2426 n. 4 c.c., e di incrementare per pari importo la riserva straordinaria.

# **Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.a. in abbreviato “APAM SPA”**

Sede Legale: Via dei Toscani n. 3/C Mantova (MN)

Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova 00402940209

Numero REA: MN 181723

Capitale Sociale € 4.558.080 i.v.

## **Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, redatta ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, c.c.**

All'Assemblea degli Azionisti della società APAM S.p.a.

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'Amministratore Unico ha così reso disponibili i seguenti documenti, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione;

L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma 7.1 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

### **Premessa generale**

Il collegio sindacale ha preso atto che l'Amministratore Unico ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "ordinaria", è stato verificato che

l'Amministratore Unico, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

### **Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi, ovvero quello in esame (2018) e quello precedente (2017). È, inoltre, possibile rilevare come la società abbia operato nel 2018 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente. La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:
  - sui risultati dell'esercizio sociale;
  - sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
    - sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
    - sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c..

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito

assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, parte dell'esercizio e, dalla data della nomina, sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

### **Attività svolta**

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per la durata di carica nell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- le persone incaricate della rilevazione dei fatti aziendali non sono sostanzialmente mutate rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della loro preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e possono vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- il consulente fiscale e tributario della società è variato rispetto a quello incaricato nell'esercizio precedente.

Stante l'attuale organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore unico con periodicità anche inferiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate dal collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con l'Amministratore Unico: da tutto quanto sopra deriva che l'amministratore unico ha, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri.

#### **Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, completa di rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale;
- la revisione legale è affidata ad un revisore unico, Dott. Daniele Trida, , che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti

ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value;
- le informazioni sulle garanzie rilasciate, con correlato commento in nota integrativa, permettono un'esauriente intelligibilità del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018;
- si è presa visione della relazione dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto d'esercizio esposta in nota integrativa, il collegio non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'Amministratore Unico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 316.470,00.

### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostantive all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'Amministratore Unico.

Mantova, lì 7 giugno 2019.

Il Collegio Sindacale

Marco Voceri (Presidente)

Stefano Ruberti (Sindaco Effettivo)

Monica Ghidetti (Sindaco Effettivo)

**RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE, AI SENSI DELL'ART. 14 DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010, N. 39**

**All'Assemblea degli azionisti della società APAM spa (C.f. 00402940209)**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società APAM spa., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

***Elementi alla base del giudizio***

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. La mia responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

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

***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

***Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

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



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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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

Gli amministratori della società APAM spa. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della APAM spa. al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della APAM spa. al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della APAM spa. al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Mantova, 6 giugno 2019

Trida Daniele – revisore unico



---

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31.12.2018**

---

## APAM ESERCIZIO S.p.A.

Sede legale: Via dei Toscani, 3/C – 46100 Mantova

Capitale sociale: euro 5.345.454,10 i.v.

Iscritta nel Registro delle Imprese di Mantova

Codice Fiscale e n. di iscrizione R.I. 02004750200

### Relazione sulla gestione relativa al bilancio al 31 dicembre 2018

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio al 31.12.2018, che in questa sede portiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di € 431.555, che segue l'utile di € 1.009.029 rilevato nel 2017.

Nei capitoli seguenti sono riportate le informazioni relative alla gestione della società nel corso dell'anno 2018.

#### **1 - Principali dati economici.**

Dall'analisi del Conto Economico civilistico (Tab. 1), si segnala che il valore della produzione ha registrato un discreto incremento (+2,4%), raggiungendo nel 2018 l'ammontare complessivo di € 30.126.000 contro € 29.424.400 del 2017, per l'effetto dell'aumento dei ricavi da corrispettivi per servizi di trasporto di linea e scolastici, dei contributi in c/esercizio e in c/impianti e delle sopravvenienze attive ordinarie per conguagli di ricavi di esercizi precedenti; inoltre, sono registrati ricavi per circa € 275.500 derivanti dagli incentivi GSE per l'energia prodotta dall'impianto fotovoltaico aziendale e dai corrispettivi per l'energia non consumata e ceduta in rete.

I costi totali della produzione passano da € 28.237.500 a € 29.555.700 (+ 4.7%). In questa voce, oltre ai canoni d'affitto addebitati dalla controllante APAM S.p.A. per l'uso degli immobili del deposito Pioppone, sono rilevati i costi derivanti dall'utilizzo e dall'ammortamento del parco autobus e delle attrezzature necessarie per il servizio pubblico: in particolare il valore degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali è aumentato di € 275.992 (+ 11,0%), per effetto degli importanti investimenti effettuati nel corso del 2018 con l'acquisto di numerosi autobus e di tecnologie e impianti.

I costi per consumo di carburanti per autotrazione (Tab. 2) hanno registrato un incremento di € 58.109 (+ 1,5%) per il gasolio, dovuto all'aumento dei prezzi unitari (+ 10,0%) per il rialzo della quotazione del petrolio a livello mondiale, bilanciato da una consistente riduzione dei litri consumati (- 296.374 litri); d'altro lato, la maggiore dotazione di autobus alimentati a metano ha portato ad un incremento di costi per tale carburante pari a € 172.680 (+ 446,2%) con un forte aumento dei kg acquistati (+ 218.489 kg).

I costi per il personale passano da € 15.966.500 a € 16.283.400 (+ 2,0%), per effetto sia della maturazione dei costi 2018 derivanti dall'accordo siglato in novembre 2015 per il rinnovo del CCNL autoferrotranvieri che dell'aumento medio di alcune unità tra il personale viaggiante.

I costi per servizi aumentano per circa € 282.700 (+ 8,2%), in particolare per fornitura di personale interinale, per prestazioni di guida in ATI, per servizi accessori per il personale, per manutenzioni e verifiche sugli impianti aziendali; i costi per godimento di beni di terzi rimangono sostanzialmente invariati con un incremento di circa € 2.500 (+ 0,3%) per maggiori spese di locazione di autobus.

La gestione finanziaria ha generato un onere netto di € 84.500, per effetto degli interessi passivi derivanti dai finanziamenti bancari per l'acquisto di autobus ed altri investimenti e degli interessi attivi per le disponibilità liquide sui conti correnti.

L'utile dell'esercizio, al netto delle imposte, è pertanto di € 431.555, dopo l'utile di € 1.009.029 rilevato nel 2017.

**Tab. 1 – CONTO ECONOMICO (civilistico) (in Euro/1.000)**

|                               | 2018         | 2017           | variazione     | var.%          |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Valore della produzione       | 30.126,0     | 29.424,4       | + 701,6        | + 2,4%         |
| Costi della produzione        | -29.555,7    | -28.237,5      | - 1.318,2      | + 4,7%         |
| <b>Differenza</b>             | <b>570,3</b> | <b>1.186,9</b> | <b>- 616,6</b> | <b>- 52,0%</b> |
| Gestione finanziaria          | -84,5        | -93,8          | + 9,3          | - 9,9%         |
| <b>Risultato ante imposte</b> | <b>485,8</b> | <b>1.093,1</b> | <b>- 607,3</b> | <b>- 55,6%</b> |
| Imposte sul reddito           | -54,2        | -84,1          | + 29,9         | - 35,6%        |
| <b>Risultato d'esercizio</b>  | <b>431,6</b> | <b>1.009,0</b> | <b>- 577,4</b> | <b>- 57,2%</b> |

**Tab. 2 – DATI CONSUMO CARBURANTI PER AUTOTRAZIONE**

|                                | 2018        | 2017        | 2016        | var.%<br>2018-2017 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>GASOLIO</b>                 |             |             |             |                    |
| Litri acquistati               | 3.617.355   | 3.855.426   | 3.794.406   | - 6,2%             |
| Costo totale netto acquisti    | € 4.047.780 | € 3.993.113 | € 3.651.846 | + 1,4%             |
| Costo medio acquisti (€/litro) | € 1,119     | € 1,036     | € 0,962     | + 8,0%             |
| Litri consumati                | 3.518.855   | 3.815.229   | 3.776.163   | - 7,8%             |
| Costo totale netto consumi     | € 4.053.607 | € 3.995.498 | € 3.654.530 | + 1,5%             |
| Costo medio consumi (€/litro)  | € 1,152     | € 1,047     | € 0,968     | + 10,0%            |
| <b>METANO</b>                  |             |             |             |                    |
| kg acquistati/consumati        | 268.443     | 49.954      | -           | + 437,4%           |
| Costo totale netto acquisti    | € 211.376   | € 38.696    | -           | + 446,2%           |
| Costo medio acquisti (€/kg)    | € 0,787     | € 0,775     | -           | + 1,5%             |

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

**Tab. 3 – CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (in Euro)**

|  | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       | <b>variazione</b> | <b>var.%</b>   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Ricavi netti (A.1)   | 25.654.158        | 25.317.123        | + 337.035         | + 1,3%         |
| Altri ricavi caratteristici (A.5)                                | 4.471.851         | 4.107.314         | + 364.537         | + 8,9%         |
| <b>Valore della produzione</b>                                   | <b>30.126.009</b> | <b>29.424.437</b> | <b>+ 701.572</b>  | <b>+ 2,4%</b>  |
| Costi esterni (B.6 + B.11 + B.7 + B.8 + B.14)                    | 10.196.330        | 9.625.384         | + 570.946         | + 5,9%         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>19.929.679</b> | <b>19.799.053</b> | <b>+ 130.626</b>  | <b>+ 0,7%</b>  |
| Costo del personale (B.9)  | 16.283.428        | 15.966.484        | + 316.944         | + 2,0%         |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                          | <b>3.646.251</b>  | <b>3.832.569</b>  | <b>- 186.318</b>  | <b>- 4,9%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10 + B.12 + B.13) | 3.076.011         | 2.645.646         | + 430.365         | + 16,3%        |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                                  | <b>570.240</b>    | <b>1.186.923</b>  | <b>- 616.683</b>  | <b>- 52,0%</b> |
| Proventi e oneri finanziari (C + D)                              | -84.494           | -93.789           | + 9.295           | - 9,9%         |
| <b>RISULTATO LORDO</b>   | <b>485.746</b>    | <b>1.093.134</b>  | <b>- 607.388</b>  | <b>- 55,6%</b> |
| Imposte sul reddito  | -54.191           | -84.105           | - 29.914          | - 35,6%        |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>431.555</b>    | <b>1.009.029</b>  | <b>- 577.474</b>  | <b>- 57,2%</b> |

Per una migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano di seguito alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 3bis – INDICI DI REDDITIVITA'**

|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ROE netto</b> (Risultato netto / Mezzi propri) | 5,54%             | 12,87%            |
| <b>ROE lordo</b> (Risultato lordo / Mezzi propri) | 6,23%             | 13,95%            |
| <b>ROI</b> (EBIT / Capitale investito)            | 2,22%             | 5,68%             |
| <b>ROS</b> (EBIT / Valore della produzione)       | 1,89%             | 4,03%             |

## **2 - Principali dati patrimoniali.**

La sintesi dello Stato Patrimoniale di APAM Esercizio S.p.A. (Tab. 4) fa emergere i seguenti aspetti per quanto concerne gli scostamenti tra la situazione al 31 dicembre 2017 e quella al 31 dicembre 2018: aumento delle immobilizzazioni per € 4.621.900; diminuzione dell'attivo circolante per € 1.404.300; riduzione del patrimonio netto per € 47.700; aumento dei debiti per € 3.025.900; riduzione dei fondi rischi e del fondo TFR per € 683.700; aumento dei ratei e risconti attivi per € 7.600 e di quelli passivi per € 930.700.

**Tab. 4 – STATO PATRIMONIALE (in Euro/1.000)**

|                        | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b> | <b>var.%</b>   |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Immobilizzazioni       | 21.504,4          | 16.882,5          | + 4.621,9         | + 27,4%        |
| Attivo circolante      | 12.213,9          | 13.618,2          | - 1.404,3         | - 10,3%        |
| Ratei/risconti attivi  | 394,0             | 386,4             | + 7,6             | + 2,0%         |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>34.112,3</b>   | <b>30.887,1</b>   | <b>+ 3.225,2</b>  | <b>+ 10,4%</b> |
| Patrimonio netto       | 7.791,1           | 7.838,8           | - 47,7            | - 0,6%         |
| Debiti                 | 14.587,1          | 11.561,2          | + 3.025,9         | + 26,2%        |
| Fondi e Tfr            | 3.983,1           | 4.666,8           | - 683,7           | - 14,7%        |
| Ratei/risconti passivi | 7.751,0           | 6.820,3           | + 930,7           | + 13,6%        |
| <b>Totale Passivo</b>  | <b>34.112,3</b>   | <b>30.887,1</b>   | <b>+ 3.225,2</b>  | <b>+ 10,4%</b> |

Il valore delle immobilizzazioni ha registrato un notevole incremento (+ 27,4%) originato, oltre che dal normale ammortamento dei cespiti, dall'acquisto di n. 36 autobus (di cui 30 nuovi) e di tecnologie ed impianti, nonché dalla conclusione dei lavori di costruzione del nuovo deposito aziendale di Carpenedolo (BS) con conseguente definizione dei costi complessivi.

La riduzione delle disponibilità liquide, dei crediti tributari a fronte dell'utilizzo dei crediti di imposta maturati e dei crediti verso gli Enti regolatori per i corrispettivi contrattuali dei servizi di Tpl, in parte compensati dall'aumento delle rimanenze di magazzino e dei crediti verso Regione Lombardia ed altri Enti per contributi da incassare, hanno portato ad un decremento dell'attivo circolante (- 10,3%).

L'incremento dei debiti (+ 26,2%) è dovuto al forte aumento dei debiti verso banche derivanti dalla quota capitale residua dei mutui in corso e per effetto dell'erogazione di nuovi finanziamenti nel 2018, e di altri debiti verso il personale, in parte compensato da una consistente riduzione dei debiti verso fornitori.

La riduzione dei fondi è l'effetto dell'adeguamento dei fondi rischi per spese potenziali derivanti da cause legali e per eventuali contenziosi in materia tributaria, e della diminuzione del fondo TFR per dimissioni e pensionamenti e per gli effetti della riforma della previdenza complementare, con l'obbligo per le aziende con più di 50 addetti (come APAM Esercizio SpA) di versare al Fondo di tesoreria INPS o ai diversi fondi pensione il TFR maturato dai dipendenti a partire dal 2007.

Il Patrimonio netto è sostanzialmente invariato con una lieve riduzione dello 0,6%, per effetto del minor utile registrato nell'esercizio 2018 e della parziale distribuzione dell'utile del 2017.

L'incremento dei ratei e risconti attivi (+ 2,0%) è dovuto principalmente al pagamento anticipato dei premi assicurativi annuali; l'aumento dei ratei e risconti passivi (+ 13,6%) è collegato in particolare alla registrazione dei risconti passivi pluriennali per i contributi regionali in conto impianti su nuovi autobus e dei risconti passivi derivanti dalla vendita di abbonamenti scolastici annuali.

Si fornisce infine un sintetico quadro della variazione di valore delle immobilizzazioni (Tab. 5).

Il valore dei veicoli e relative attrezzature ha registrato un forte incremento del 27,5%, a fronte dell'acquisto di 5 autobus urbani nuovi, 2 autobus urbani usati, 17 autobus interurbani nuovi, 3 autobus interurbani usati, 8 scuolabus nuovi e 1 scuolabus usato, oltre che dell'acquisto di sistemi tecnologici installati sugli autobus di linea.

Si rileva inoltre il valore registrato tra i "terreni e fabbricati" per le spese complessive sostenute per la costruzione del nuovo deposito per autobus di Carpenedolo (BS), a fronte della conclusione dei lavori e del trasferimento dell'attività nel mese di giugno 2018.

Per le immobilizzazioni immateriali è stato registrato l'ordinario ammortamento delle spese rilevate negli esercizi precedenti, in particolare per quanto riguarda i costi pluriennali per "migliorie di beni di terzi" relativi alle spese sostenute nel 2013 da Apam Esercizio Spa per le opere edili di manutenzione straordinaria eseguite sulle coperture degli immobili del deposito Pioppone di proprietà di A.P.A.M. S.p.A., nonché per le spese tecniche e notarili necessarie per l'attivazione dell'impianto fotovoltaico realizzato sugli stessi immobili.

**Tab. 5 – VARIAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI (in Euro/1.000)**

|   | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b> | <b>var.%</b>   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Terreni e fabbricati                                      | 1.386,8           | 311,8             | + 1.075,0         | + 344,8%       |
| Immobilizzazioni in corso –<br>Fabbricati e impianti      | 24,7              | 763,1             | - 738,4           | - 96,8%        |
| Impianti e macchinari                                     | 274,6             | 245,3             | + 29,3            | + 11,9%        |
| Veicoli e attrezzature varie                              | 18.753,6          | 14.705,6          | + 4.048,0         | + 27,5%        |
| Altri beni materiali                                      | 618,2             | 310,0             | + 308,2           | + 99,4%        |
| Immobilizzazioni immateriali –<br>Migliorie beni APAM Spa | 288,1             | 347,1             | - 59,0            | - 17,0%        |
| Altre Immobilizzazioni immateriali                        | 144,8             | 186,0             | -41,2             | - 22,2%        |
| <b>Totale</b>   | <b>21.490,8</b>   | <b>16.868,9</b>   | <b>+ 4.621,9</b>  | <b>+ 27,4%</b> |

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente:

**Tab. 6 – STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in Euro)**

|                              | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>variazione</b>  | <b>var.%</b>   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 550.722           | 667.189           | - 116.467          | - 17,5%        |
| Immobilizzazioni materiali   | 21.057.879        | 16.335.786        | + 4.722.093        | + 28,9%        |
| Immobilizzazioni finanziarie | 13.647            | 13.647            | 0                  | 0,0%           |
| <b>Attivo Fisso</b>          | <b>21.622.248</b> | <b>17.016.622</b> | <b>+ 4.605.626</b> | <b>+ 27,1%</b> |
| Magazzino                    | 1.099.090         | 1.001.771         | + 97.319           | + 9,7%         |
| Liquidità differite          | 6.765.777         | 7.631.577         | - 865.800          | - 11,3%        |
| Liquidità immediate          | 4.625.162         | 5.237.163         | - 612.001          | - 11,7%        |
| <b>Attivo corrente</b>       | <b>12.490.029</b> | <b>13.870.511</b> | <b>- 1.380.482</b> | <b>- 10,0%</b> |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>    | <b>34.112.277</b> | <b>30.887.133</b> | <b>+ 3.225.144</b> | <b>+ 10,4%</b> |
| Capitale sociale             | 5.345.454         | 5.345.454         | 0                  | 0,0%           |

|                                  |                   |                   |                    |                |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| Riserve e risultato              | 2.445.615         | 2.493.350         | - 47.735           | - 1,9%         |
| <b>Mezzi propri</b>              | <b>7.791.069</b>  | <b>7.838.804</b>  | <b>- 47.735</b>    | <b>- 0,6%</b>  |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>17.938.119</b> | <b>13.059.856</b> | <b>+ 4.878.263</b> | <b>+ 37,4%</b> |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>8.383.089</b>  | <b>9.988.473</b>  | <b>- 1.605.384</b> | <b>- 16,1%</b> |
| <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>34.112.277</b> | <b>30.887.133</b> | <b>+ 3.225.144</b> | <b>+ 10,4%</b> |

Per una migliore descrizione della solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine, si riportano di seguito alcuni indici confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 6.1 – INDICI DI SOLIDITA' PATRIMONIALE**

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine primario di struttura</b> (Mezzi propri – Attivo fisso)                               | -13.831.179       | -9.177.818        |
| <b>Quoziente primario di struttura</b> (Mezzi propri / Attivo fisso)                             | 0,36              | 0,46              |
| <b>Margine secondario di struttura</b> (Mezzi propri + Passività consolidate – Attivo fisso)     | 4.106.940         | 3.882.038         |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b> ((Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso) | 1,19              | 1,23              |

Per una migliore descrizione della solvibilità della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve termine, si riportano di seguito alcuni indici confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

**Tab. 6.2 – INDICI DI SOLVIBILITA'**

|  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine di disponibilità</b> (Attivo corrente – Passività correnti)                           | 4.106.940         | 3.882.038         |
| <b>Quoziente di disponibilità</b> (Attivo corrente / Passività correnti)                         | 1,49              | 1,39              |
| <b>Margine di tesoreria</b> (Liquidità differite + Liquidità immediate – Passività correnti)     | 3.007.850         | 2.880.267         |
| <b>Quoziente di tesoreria</b> ((Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti) | 1,36              | 1,29              |

### **3 - La produzione dei servizi nel 2018.**

La produzione complessiva di servizi di trasporto effettuata da APAM Esercizio S.p.A. (Tab. 7) è stata di 9.099.091 km, con un incremento rispetto al 2017 di 202.134 km, pari ad una variazione del 2,3%.



**Tab. 7 - PRODUZIONE DI SERVIZIO AUTOMOBILISTICO (KM UTILI)**

|   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      | <b>variazione</b> | <b>var.%</b>  |
|---|------------------|------------------|-------------------|---------------|
| <b>TPL urbano e di area urbana</b>  |                  |                  |                   |               |
| - Linee bacino urbano di Mantova (contratto di servizio con Comune di Mantova) (*)        | <b>2.195.858</b> | <b>2.134.672</b> | <b>+ 61.186</b>   | <b>+ 2,9%</b> |
| <b>TPL interurbano</b>  |                  |                  |                   |               |
| - Linee bacino Prov. Mantova (contratto di servizio con Provincia di Mantova) (*)         | 5.020.714        | 5.029.932        | - 9.218           | - 0,2%        |
| - Linee bacino Sud Prov. Brescia (contratto di servizio Trasporti Brescia Sud scarl) (**) | 565.795          | 572.788          | - 6.993           | - 1,2%        |
| - Linee bacino Nord Prov. Brescia (subaffidamento da SIA SpA (**))                        | 137.784          | 137.756          | + 28              | + 0,0%        |
| - Linee bacino Prov. Parma (subaffidamento da Parmabus scarl)                             | 163.274          | 133.315          | + 29.959          | + 22,5%       |
| <b>Totale TPL interurbano</b>   | <b>5.887.567</b> | <b>5.873.791</b> | <b>+ 13.776</b>   | <b>+ 0,2%</b> |
| Servizi Gran Turismo stagionali   | 27.857           | 27.857           | 0                 | =             |
| Noleggio  | 271.473          | 209.042          | + 62.431          | + 29,9%       |
| Altri servizi su committenza  | 716.336          | 651.595          | + 64.741          | + 9,9%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>9.099.091</b> | <b>8.896.957</b> | <b>+ 202.134</b>  | <b>+ 2,3%</b> |

(\*) dal 01.01.2016 subentro dell'Agenzia del Tpl del bacino di Cremona e Mantova nella titolarità del contratto di servizio di riferimento.

(\*\*) dal 01.01.2016 subentro dell'Agenzia del Tpl del bacino di Brescia nella titolarità del contratto di servizio di riferimento.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 60 comma 7 della l.r. n. 6 del 4 aprile 2012, l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del bacino di Cremona e Mantova, con effetto da gennaio 2016, è subentrata nella titolarità dei contratti sottoscritti dagli Enti locali di riferimento, con conseguente erogazione da parte di Regione Lombardia alla stessa Agenzia delle risorse per la gestione dei servizi di Tpl a titolo di contributo per i corrispettivi di ciascun contratto.

Con determinazione n. 2016/4 del 30.03.2016 l'Agenzia aveva pertanto prorogato per ulteriori 4 anni, fino al 31 marzo 2020, l'affidamento ad APAM Esercizio S.p.A. dei servizi di Tpl interurbano di Mantova, regolati dal contratto di servizio stipulato nel 2012 con la Provincia di Mantova, con la contestuale previsione di una "rinegoziazione del contratto allo scopo di ottenere condizioni più convenienti per il territorio mantovano e per l'Agenzia", definita quindi con la stipula di un atto tra le parti in data 27.02.2018 contenente la rinegoziazione parziale del contratto con effetto dal 1° aprile 2016.

Con determinazione n. 2016/8 del 27.05.2016 l'Agenzia aveva prorogato per ulteriori 4 anni, fino al 31 maggio 2020, anche l'affidamento ad APAM Esercizio S.p.A. dei servizi di Tpl urbano e di area urbana di Mantova, regolati dal contratto di servizio stipulato nel 2012 con il Comune di Mantova, a parità di condizioni.

L'incremento delle percorrenze 2018 del Tpl urbano di Mantova per circa 61.200 km (+ 2,9%) è frutto dell'assestamento del programma di esercizio con alcuni potenziamenti all'interno del contratto di servizio e dell'implementazione di nuovi servizi di navetta nel capoluogo richiesti dal Comune di Mantova.

Nel 2018 il servizio interurbano della Provincia di Mantova ha sostanzialmente confermato il numero complessivo di chilometri con una leggera riduzione per circa 9.200 km (- 0,2%), garantendo un buon livello dell'offerta di trasporto.

Per quanto riguarda gli altri bacini interurbani, si rileva una riduzione delle percorrenze sulle linee di Brescia Sud (- 1,2%) all'interno della società consortile di riferimento e una stabilità sulla linea in subaffidamento di Brescia Nord, mentre le linee in subaffidamento nel bacino interurbano di Parma hanno registrato un fronte incremento delle percorrenze (+ 22,5%) dovuto alle deviazioni causate dalla chiusura del ponte di Casalmaggiore sul fiume Po.

Va evidenziato che la Provincia di Brescia negli anni precedenti aveva continuamente prorogato gli attuali contratti di servizio, scaduti il 31 dicembre 2011, fino al termine massimo del 30.06.2016. Nel frattempo, l'Agenzia del TPL di Brescia, costituita in ottemperanza della Legge Regione Lombardia n. 6/2012, è subentrata nella titolarità dei contratti vigenti con ulteriori atti di proroga fino al 30.06.2019, mentre ha avviato le procedure per l'espletamento e l'aggiudicazione delle future gare per i nuovi servizi del bacino di competenza.

I servizi eseguiti su committenza (finalizzati, scolastici) hanno registrato un aumento delle percorrenze (+ 9,9%), in particolare per l'effettuazione durante l'intero 2018 dei servizi di trasporto scolastico aggiudicati da vari Comuni a partire da settembre 2017.

Nel 2018 i servizi di noleggio hanno registrato un importante incremento delle percorrenze (+ 29,9%), risultato che, pur in un mercato soggetto alla concorrenza degli altri vettori, deriva da maggiori affidamenti di servizi da parte di istituti scolastici e dalla scelta aziendale di effettuare una selezione preventiva dei clienti ritenuti più affidabili con un contestuale incremento del corrispettivo medio per servizio effettuato.

Come evidenziato nella Tab. 8, nel 2018 si segnala una leggera riduzione di circa 39.600 viaggiatori (- 0,9%) sul bacino urbano di Mantova e di circa 11.200 viaggiatori (- 0,2%) sul bacino interurbano di Mantova, così ripartiti:

- a) per il servizio urbano e di area urbana, una consistente riduzione dei viaggiatori con biglietto (- 4,6%) e un leggero incremento dei viaggiatori con abbonamento (+ 0,1%) e dei viaggiatori con titoli agevolati regionali (+ 0,6%);
- b) per il servizio interurbano, una leggera riduzione dei viaggiatori con biglietto (- 0,4%) e dei viaggiatori con abbonamento (- 0,4%) e un aumento dei viaggiatori con titoli agevolati regionali (+ 1,9%).

I dati non comprendono le rilevazioni afferenti i bacini di altre province, in particolare dei subaffidamenti che prevedono corrispettivo "gross cost" (comprensivo della partecipazione al ricavo tariffario).

Sul bacino urbano di Mantova si è registrato un nuovo calo dei viaggiatori con biglietto, in gran parte dovuto alla concorrenza del mezzo privato che condiziona pesantemente la domanda dei clienti occasionali, mentre il servizio interurbano ha sostanzialmente confermato i dati dei biglietti venduti; relativamente ai viaggiatori abbonati si registrano dati invariati per gli utenti con abbonamenti ordinari, e un leggero incremento delle vendite dei titoli integrati agevolati IVOL e IVOP.

**Tab. 8 – VIAGGIATORI PER TITOLO DI VIAGGIO – BACINI DI MANTOVA**

|   | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      | <b>var.%</b>   |
|---|------------------|------------------|----------------|
| <b><u>TPL urbano e di area urbana</u></b><br><b>(contratto Comune di Mantova)</b> |                  |                  |                |
| - Biglietti   | 872.314          | 914.033          | - 4,6 %        |
| - Abbonamenti   | 3.346.383        | 3.345.216        | + 0,1 %        |
| - IVOL + IVOP/MN  | 154.010          | 153.060          | + 0,6 %        |
| <b>TOTALE URBANO MANTOVA</b>  | <b>4.372.707</b> | <b>4.412.309</b> | <b>- 0,9 %</b> |

|   |                  |                  |                |
|---|------------------|------------------|----------------|
| <b>TPL interurbano di Mantova</b><br>(contratto Provincia di Mantova) |                  |                  |                |
| - Biglietti   | 601.909          | 604.290          | - 0,4 %        |
| - Abbonamenti   | 4.091.378        | 4.107.719        | - 0,4 %        |
| - IVOL + IVOP/MN  | 399.396          | 391.868          | + 1,9 %        |
| <b>TOTALE INTERURBANO MANTOVA</b>                                     | <b>5.092.683</b> | <b>5.103.877</b> | <b>- 0,2 %</b> |
| <b>TOTALE BACINI DI MANTOVA</b>                                       | <b>9.465.390</b> | <b>9.516.186</b> | <b>- 0,5 %</b> |

**Tab. 9 - VIAGGIATORI PER KM DI ESERCIZIO – BACINI DI MANTOVA**

|                             | 2018 | 2017 | var.%   |
|-----------------------------|------|------|---------|
| TPL urbano e di area urbana | 1,99 | 2,07 | - 3,9 % |
| TPL interurbano             | 1,01 | 1,01 | =       |

La riduzione del valore dei viaggiatori per chilometro (Tab. 9) registrata nel 2018 sul servizio urbano è stata causata dall'incremento delle percorrenze, combinato con un calo in termini assoluti dei viaggiatori con biglietto.

Il dato dei viaggiatori per chilometro sul servizio interurbano di Mantova risulta invariato a causa delle minime variazioni delle percorrenze e del numero dei viaggiatori in termini assoluti.

E' importante sottolineare che, a causa della bassa densità demografica, della scarsa concentrazione delle residenze e della crescente dispersione dei poli attrattori, il servizio interurbano sconta da sempre valori fisiologicamente bassi, rafforzando così l'elevatissima propensione alla motorizzazione privata.

Nel corso del 2018 è stato autorizzato dalle Agenzie a partire da settembre un aumento delle tariffe nella misura media dell'1,10%, alla luce della delibera di Regione Lombardia n. XI/335 del 10.07.2018, dopo alcuni anni con tariffe invariate.

I dati dei ricavi delle vendite del 2018 nei bacini mantovani (Tab. 10) evidenziano rispetto al 2017, per i titoli di viaggio urbani, una riduzione dei ricavi totali, dei ricavi chilometrici e dei ricavi per viaggiatore, mentre per i titoli interurbani gli stessi indici registrano lievi incrementi.

Va evidenziato, infine, il dato positivo dell'aumento dei ricavi derivanti dalla vendita dei titoli agevolati introdotti nel 2011 dalla Regione Lombardia; in particolare, per effetto del "clearing" degli introiti tra gli operatori regionali, i ricavi di competenza di APAM ammontano a euro 518.572 per i titoli IVOL ("Io Viaggio Ovunque in Lombardia") ed euro 355.803 per i titoli IVOP ("Io Viaggio Ovunque in Provincia").

**Tab. 10 – RICAVI PER VENDITA DI TITOLI DI VIAGGIO – BACINI DI MANTOVA**

|                                    | 2018    | 2017    | var.%   |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| <b>TPL urbano e di area urbana</b> |         |         |         |
| - Ricavo totale (€/1.000) (*)      | 1.887,2 | 1.937,3 | - 2,6 % |
| - Ricavo per km di servizio (€)    | 0,859   | 0,907   | - 5,3 % |
| - Ricavo per viaggiatore (€)       | 0,432   | 0,439   | - 1,6 % |

| <b>TPL interurbano</b>          |         |         |         |
|---------------------------------|---------|---------|---------|
| - Ricavo totale (€/1.000) (*)   | 5.811,7 | 5.792,8 | + 0,3 % |
| - Ricavo per km di servizio (€) | 1,158   | 1,152   | + 0,5 % |
| - Ricavo per viaggiatore (€)    | 1,141   | 1,135   | + 0,5 % |

(\*) titoli di viaggio APAM + agevolati IVOL-IVOP

L'organico medio di APAM Esercizio S.p.A., inteso come presenza effettiva (Tab. 11), ha registrato un incremento di 6 unità, essendo passato da 389 nel 2017 a 395 unità nel 2018.

La consistenza media del personale di guida e degli impiegati nel 2018 è aumentata, mentre sono diminuiti gli agenti di movimento e traffico e invariati gli operai di officina.

Nel corso dell'anno sono usciti dall'azienda 50 dipendenti, con 52 nuove assunzioni o reintegri.

Il rapporto medio "personale totale/personale dipendente di guida" è pari a 1,32, mentre il personale impiegatizio (di struttura e non) rappresenta l'11,4% del totale degli addetti.

**Tab. 11 - PERSONALE OCCUPATO DIPENDENTE (presenza media annua)**

|                          | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>var.%</b>  |
|--------------------------|-------------|-------------|---------------|
| Dirigenti                | 2           | 2           | =             |
| Impiegati                | 43          | 42          | + 2,4%        |
| Autisti                  | 300         | 294         | + 2,0%        |
| Agenti Movim. e Traffico | 15          | 16          | - 6,2%        |
| Operai                   | 35          | 35          | =             |
| <b>Totale</b>            | <b>395</b>  | <b>389</b>  | <b>+ 1,5%</b> |

#### **4 - La qualità offerta e gli investimenti aziendali.**

APAM Esercizio S.p.A. anche nel 2018 ha continuato ad attribuire elevata importanza alla qualità offerta.

All'interno del piano dei programmi di miglioramento di cui l'azienda si è dotata nell'attuazione di una politica per la qualità dei servizi e per il rispetto dell'ambiente, si conferma sempre più che offrire un servizio di qualità non significhi garantire esclusivamente puntualità, pulizia dei mezzi, disponibilità del personale per gli utenti, ma anche rispettare l'ambiente e partecipare attivamente allo sviluppo sostenibile del territorio in cui si opera e nel quale APAM Esercizio S.p.A. intende recitare un ruolo di protagonista e di facilitatore.

A fronte del recupero di redditività negli ultimi anni, anche nel 2018 è proseguito il piano di rinnovo del parco autobus aziendale, in termini di comfort per gli utenti del trasporto, ma soprattutto in relazione agli standard qualitativi richiesti dai contratti di servizio per il Tpl urbano ed interurbano di Mantova, per limitare l'età media dei mezzi e per garantire un minore impatto ambientale con la parziale trasformazione della flotta dal gasolio al metano.

Nel 2018 APAM Esercizio S.p.A. ha utilizzato per i servizi di linea 249 autobus, distinti tra 56 urbani e 193 interurbani, tutti di proprietà della società, con un'età media di 11 anni (Tab. 12). Nel parco aziendale sono presenti anche 59 scuolabus (di cui 6 in locazione finanziaria) e 13 autobus per servizi di noleggio e gran turismo.

**Tab. 12 - CONSISTENZA DEL PARCO IN SERVIZIO AL 31.12.2018**

| ANNO DI IMMATR. | VEICOLI URBANI | VEICOLI INTERURBANI | SCUOLABUS E NOLEGGIO | VEICOLI TOTALI |
|-----------------|----------------|---------------------|----------------------|----------------|
| 1998            |                |                     | 1                    | 1              |
| 1999            |                |                     | 5                    | 5              |
| 2000            | 2              | 46                  | 1                    | 49             |
| 2001            | 4              | 11                  | 1                    | 16             |
| 2002            | 1              | 1                   | 2                    | 4              |
| 2003            |                | 5                   |                      | 5              |
| 2004            | 3              | 5                   | 1                    | 9              |
| 2005            | 3              | 17                  | 1                    | 21             |
| 2006            | 14             | 16                  | 3                    | 33             |
| 2007            | 5              | 8                   | 1                    | 14             |
| 2008            | 2              | 19                  | 5                    | 26             |
| 2009            | 5              | 6                   | 6                    | 17             |
| 2010            |                | 16                  | 5                    | 21             |
| 2011            |                |                     | 10                   | 10             |
| 2012            | 6              | 8                   | 2                    | 16             |
| 2014            | 4              | 12                  | 1                    | 17             |
| 2015            |                | 4                   | 3                    | 7              |
| 2017            | 2              | 2                   | 15                   | 19             |
| 2018            | 5              | 17                  | 9                    | 31             |
| <b>TOTALI</b>   | <b>56</b>      | <b>193</b>          | <b>72</b>            | <b>321</b>     |

Si riepilogano di seguito gli investimenti realizzati ed attivati nel 2018 da parte di APAM Esercizio S.p.A..

**Tab. 13 - INVESTIMENTI 2018**

| CATEGORIE                                     | Euro / 1.000   |
|---|----------------|
| n. 5 autobus urbani metano nuovi              | 1.095,0        |
| n. 2 autobus urbani metano usati              | 116,8          |
| n. 10 autobus interurbani gasolio nuovi       | 1.972,9        |
| n. 7 autobus interurbani metano nuovi         | 1.884,4        |
| n. 3 autobus interurbani snodati metano usati | 289,6          |
| n. 8 scuolabus nuovi                          | 807,0          |
| n. 1 scuolabus usato                          | 17,6           |
| Manutenzione straordinaria autobus            | 296,3          |
| Sistema monitoraggio AVM                      | 407,9          |
| Accessori e tecnologie autobus                | 176,2          |
| n. 2 autovetture                              | 24,6           |
| n. 1 autocarro nuovo                          | 13,9           |
| n. 1 trattore elettrico usato                 | 21,0           |
| Impianti di officina e depositi               | 60,5           |
| Spese 2018 costruzione nuovo dep. Carpenedolo | 328,6          |
| (costo totale                                 | 1.091,7)       |
| Hardware                                      | 32,7           |
| Altre immob.ni materiali                      | 31,6           |
| Software applicativo                          | 9,6            |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI REALIZZATI</b>         | <b>7.586,2</b> |

- Con il d.d.s. 7 ottobre 2016 n. 9851 la Regione Lombardia ha assegnato alle Agenzie e impegnato i contributi per il rinnovo di autobus di linea a valere sui finanziamenti regionali deliberati per gli anni 2017 e 2018 con DGR n. X/5619 del 26.09.2016, per l'acquisto di mezzi con alimentazione a gasolio o metano e motorizzazione Euro 6.

A fronte delle risorse ripartite dall'Agenzia del Tpl di Cremona e Mantova, APAM Esercizio Spa ha acquistato e immatricolato nel corso del 2018 i seguenti autobus: n. 2 autobus urbani normali ribassati totalmente alimentati a metano, per un costo complessivo di € 441.568, parzialmente finanziati per € 301.469, da utilizzare sul bacino urbano di Mantova; n. 4 autobus interurbani lunghi ribassati totalmente alimentati a metano, per un costo complessivo di € 1.084.023, parzialmente finanziati per € 723.604, da utilizzare sul bacino interurbano di Mantova. APAM ha inoltre acquistato e immatricolato per i servizi interurbani di Brescia Sud n. 1 autobus interurbano lungo ribassato totalmente alimentato a metano, per un costo di € 260.567 parzialmente finanziato per € 96.569.

- Per quanto riguarda il piano di riparto nazionale per il rinnovo del parco autobus 2015-2019, finanziato con le risorse statali stanziare dall'art. 1 comma 83 della legge 27 dicembre 2013 n. 147, è stato pubblicato il decreto interministeriale n. 345 del 28.10.2016 che regola il riparto dei finanziamenti alle Regioni con le relative modalità di attuazione per le annualità 2015 e 2016, mentre il successivo D.M. n. 25 del 23.01.2017 ha stabilito le modalità e le procedure per l'utilizzo, attraverso un sistema di acquisto centralizzato individuato in CONSIP, delle risorse statali per il triennio 2017-2019.

Relativamente alle annualità 2015 e 2016, con il d.d.s 18 gennaio 2017 n. 363 la Regione Lombardia ha assegnato alle Agenzie e impegnato le risorse per i finanziamenti di cui alla DGR n. X/6024 del 19.12.2016.

A fronte delle risorse ripartite dall'Agenzia del Tpl di Cremona e Mantova, APAM Esercizio Spa ha acquistato e immatricolato nel corso del 2018 i seguenti autobus: n. 3 autobus urbani normali alimentati a metano, con un costo complessivo di € 653.416 e parzialmente finanziati per € 320.583, da utilizzare sul bacino urbano di Mantova; n. 9 autobus interurbani lunghi alimentati a gasolio classe Euro 6, da utilizzare sul bacino interurbano di Mantova, di cui n. 5 rialzati con un costo complessivo di € 916.800 e parzialmente finanziati per € 452.733, n. 2 ribassati parzialmente con un costo complessivo di € 387.720 e parzialmente finanziati per € 188.510, n. 2 ribassati totalmente con un costo complessivo di € 485.020 e parzialmente finanziati per € 241.610. APAM ha inoltre acquistato e immatricolato per i servizi interurbani di Brescia Sud n. 1 autobus interurbano lungo rialzato alimentato a gasolio, per un costo di € 183.360 parzialmente finanziato per € 90.547.

Relativamente alle annualità 2017-2018-2019, la centrale unica di committenza CONSIP ha aggiudicato le procedure di gara per l'affidamento a livello nazionale della fornitura di autobus in nove lotti e durante l'estate 2018 ha sottoscritto con i fornitori la convenzione che regola gli acquisti dei mezzi da parte delle aziende beneficiarie dei contributi pubblici. A seguito dell'adesione a tale convenzione, APAM ha pertanto proceduto alla stipula dei contratti per la fornitura entro fine 2019 di n. 6 autobus interurbani lunghi ribassati parzialmente alimentati a gasolio, da utilizzare sul bacino interurbano di Mantova, con un costo complessivo di 1.298.820 parzialmente finanziato per € 611.741.

- Per il servizio interurbano di Mantova APAM nel 2018 ha acquistato ed immatricolato ulteriori 2 autobus interurbani lunghi ribassati totalmente alimentati a metano, con un costo complessivo di € 539.800 interamente autofinanziato.
- Con riferimento al Fondo Sviluppo e Coesione 2014-2020 di cui alla Delibera CIPE 54/2016, il Ministero delle Infrastrutture ha assegnato risorse alla Regione Lombardia, ripartite tra le Agenzie del Tpl; l'Agenzia del bacino di Cremona e Mantova a sua volta ha assegnato ad APAM un finanziamento di € 237.883 per l'acquisto di n. 2 autobus urbani a metano, con immatricolazione entro dicembre 2019.

- Va evidenziato che, a fronte dei nuovi servizi scolastici aggiudicati e dei requisiti minimi richiesti dai Comuni affidatari, dopo l'importante rinnovo ed ampliamento del parco scuolabus avviato nel 2017, APAM ha acquistato ed immatricolato nel 2018 ulteriori 8 nuovi mezzi nuovi per un importo complessivo di € 807.000.

Occorre inoltre segnalare l'avvio o completamento nel 2018 di alcuni importanti investimenti:

- ◆ Il progetto di conversione a metano del parco autobus avviato nel 2017 dall'azienda, come evidenziato nella presente relazione, ha visto nel corso del 2018 l'immatricolazione di numerosi autobus alimentati a metano, con l'obiettivo della completa conversione di tutti gli autobus urbani e di una porzione della flotta interurbana. La crescente sensibilità ai problemi ambientali e l'evoluzione tecnologica richiedono sempre maggiori investimenti in sistemi che riducano le emissioni inquinanti, tra i quali l'inserimento di mezzi nuovi a metano, che potrà anche portare ad una riduzione dei costi di manutenzione e ad un maggiore confort favorito da minori vibrazioni e rumorosità. L'azienda ha nel frattempo espletato la procedura per l'assegnazione dell'appalto per la progettazione esecutiva e per i lavori di realizzazione di un impianto di compressione e distribuzione del gas metano all'interno del deposito di Mantova, sulla base del progetto definitivo predisposto nel 2018 da un team di professionisti incaricato anche delle pratiche autorizzative connesse; a seguito dell'imminente stipula del contratto di appalto per un importo di € 1.428.818, i lavori dovranno concludersi con il collaudo dell'impianto entro ottobre 2019;
- ◆ Con il d.d.s. 25 novembre 2016 n. 12303 la Regione Lombardia ha assegnato alle Agenzie e impegnato i contributi per l'installazione di tecnologie sugli autobus di linea a valere sui finanziamenti regionali deliberati con DGR n. X/5144 del 09.05.2016. A seguito della presentazione nel 2017 alla Regione delle istanze delle Agenzie in base ai finanziamenti ai singoli bacini, APAM ha stipulato i contratti di fornitura ed installazione delle tecnologie approvate. Relativamente ai finanziamenti assegnati al Tpl urbano ed interurbano di Mantova, entro fine 2018 sono state completate e collaudate le installazioni di n. 112 sistemi di localizzazione e monitoraggio dei servizi (costo complessivo di € 297.937 e contributo di € 135.856) e di n. 40 sistemi di videosorveglianza (costo complessivo di € 53.963 e contributo di € 26.982)
- ◆ Dopo i collaudi finali degli impianti e dei lavori di costruzione conclusi a fine 2017 e dopo l'ottenimento di tutte le autorizzazioni necessarie, l'azienda ha trasferito dal mese di giugno 2018 l'attività dal vecchio deposito di via Pozzi, di proprietà di A.P.A.M. Spa, al nuovo deposito sito in Località Taglie nel Comune di Carpenedolo (BS).
- ◆ Riguardo all'impianto fotovoltaico realizzato sui tetti di alcuni immobili presso il deposito Pioppone e attivato a fine 2013, in relazione alle due convenzioni stipulate con il Gestore dei Servizi Energetici GSE per un periodo di 20 anni, APAM Esercizio Spa ha registrato i seguenti ricavi nel 2018: € 234.808 a titolo di contributo incentivante per l'energia prodotta da conversione fotovoltaica della fonte solare di cui al D.M. 5 maggio 2011 (4° Conto Energia), quantificata in 962.400 kWh; € 40.664 a titolo di corrispettivo per il ritiro da parte di GSE dell'energia elettrica prodotta ed immessa in rete dal nuovo impianto, quantificata in 669.060 kWh.
- ◆ La Regione Lombardia con D.G.R. n. X/1934 del 6.6.2014 e D.G.R. n. X/4140 del 8.10.2015 ha approvato un bando per l'assegnazione di cofinanziamenti per la realizzazione di sistemi di bigliettazione elettronica innovativi e interoperabili di trasporto pubblico locale, mettendo a disposizione degli Enti Locali e delle Agenzie di bacino contributi per un ammontare di euro 23.000.000.

Nel mese di ottobre 2014 la Provincia di Mantova, soggetto capofila, aveva presentato con Comune di Mantova ed APAM Esercizio Spa un progetto di bigliettazione elettronica integrata per la flotta di autobus del bacino urbano ed interurbano di Mantova, approvato in seguito dalla Regione con un importo di spese ammissibili di euro 2.025.082; il finanziamento regionale assegnato è pari al 50% di tali spese (euro 1.012.541), mentre i costi non coperti saranno a carico dell'azienda. Gli Enti e le aziende operanti per il Tpl urbano ed interurbano di Brescia, tra cui

APAM Esercizio Spa, hanno a loro volta presentato un progetto comune, con soggetto capofila il Comune di Brescia, all'interno del quale Apam partecipa con una quota di costi per € 460.225 e di contributi per € 230.112. L'ammontare complessivo presunto dei progetti riguardanti APAM risulta pertanto pari a € 2.485.307, con un costo totale a carico dell'azienda di € 1.242.653.

Nel 2016 APAM aveva espletato la procedura di gara per l'appalto per la fornitura e messa in opera del sistema integrato, con aggiudicazione alla società Xerox Business Solutions Italia SpA (ora Conduent Business Solutions Italia SpA). Tuttavia, data la complessità del progetto e la mancanza di specifiche tecniche a livello regionale che consentano di avviare la fase esecutiva, le parti non hanno ancora potuto stipulare il contratto.

Il tavolo tecnico costituito nel 2017 tra la Regione, le Agenzie per il Tpl e i rappresentanti delle aziende di Tpl, per coordinare la realizzazione dei diversi progetti di bacino con il sistema dell'area milanese al fine di garantire uno sviluppo omogeneo tra gli stessi, ha completato il proprio lavoro a fine 2018 con la definizione di specifiche tecniche condivise a garanzia dell'interoperabilità tra i sistemi. APAM ha pertanto potuto solo negli ultimi mesi riavviare la negoziazione con la società fornitrice al fine di procedere a breve con la stipula del contratto di appalto e con l'avvio della fase esecutiva, nel rispetto dei nuovi termini di realizzazione degli interventi previsti dal bando regionale per l'assegnazione dei finanziamenti e successive modifiche, con collaudo finale fissato entro giugno 2020.

## **5 – Evoluzione prevedibile della gestione.**

I risultati della gestione del 2018 hanno dimostrato che APAM Esercizio sta continuando a percorrere un virtuoso iter di consolidamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso si fonde con la possibilità, con questi risultati, di poter continuare ad investire ed innovare sul servizio, sulla flotta dei mezzi e sulla telematica, a tutto vantaggio del cliente e del territorio. Tale situazione, nonostante l'aumento dei costi delle materie prime e del personale, si può confermare, per ora, anche nel 2019.

Il contesto in cui opera APAM Esercizio è caratterizzato da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente alla limitata densità di passeggeri, anche se parzialmente compensata da sempre buoni livelli di efficienza gestionale conseguiti.

A queste criticità di fondo e all'aumento inevitabile dei costi nel tempo, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, che si potrà ottenere con ulteriori sforzi in investimenti per il rinnovamento degli assets aziendali, in particolare con il rinnovo del parco autobus alimentato a metano, con effetti positivi sia dal punto di vista dell'impatto ambientale che economico.

Oltre a questo, i punti di criticità per l'azienda per il prossimo futuro si possono individuare e riconfermare soprattutto nei seguenti:

- stabilità e continuità nei finanziamenti, da parte di Regione Lombardia e dei Committenti, all'Agenzia per il TPL per i contratti in essere a fronte delle manovre finanziarie pubbliche: il rischio è di carattere esogeno ed è variabile ed imprevedibile negli anni;
- stabilità complessiva o limitata riduzione del numero dei passeggeri paganti dei servizi erogati: la crisi economica generale incide in maniera negativa sui vari settori, compreso quello dei trasporti e della mobilità in genere; il trend è già iniziato negli scorsi anni e solo eventuali aumenti tariffari potranno consentire il mantenimento in equilibrio, anche per il prossimo futuro, della differenza ricavi-costi, visto l'aumento dei costi del personale e delle materie prime. Il rischio è di carattere esogeno, trattandosi di fenomeno diffuso su tutti i comparti e in quasi tutte le realtà italiane comparabili, e considerando che il sistema tariffario, sostanzialmente fermo da qualche anno (nel 2018 è stato autorizzato un aumento medio pari all'1,1%), è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente e regolato dalla Regione Lombardia;



- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; nel 2018 il costo è aumentato a seguito del trend di rialzo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili. Inoltre, nel 2018 per il primo anno, sono stati utilizzati per l'esercizio anche autobus alimentati a metano (8% circa dei chilometri), che, nonostante l'acquisto presso distributori stradali esterni, hanno permesso un contenimento dei costi di carburante;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali e le scelte aziendali di rinnovo potrebbero portare all'aumento in maniera significativa delle quote di autofinanziamento con incremento degli oneri finanziari e della situazione di cassa.

Le principali azioni in corso per il miglioramento degli indici economici sono le seguenti:

- ulteriore riorganizzazione e semplificazione funzionale societaria, anche in sinergia con le società del gruppo, per migliorare l'efficacia dell'azione e diminuire i costi specifici;
- ricerca del miglioramento dei margini di contribuzione per i singoli servizi e concentrazione dell'azione sui servizi "core".

Sotto il profilo dell'innovazione si possono inoltre confermare le seguenti azioni sostenute e approvate negli ultimi anni:

- l'inserimento continuo di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, anche alimentati a metano, e la realizzazione dell'impianto di compressione e distribuzione di gas metano nella sede aziendale di Mantova. Con questi impegni si potrà raggiungere un significativo contenimento dei costi per trazione e comunque una minore esposizione alle oscillazioni del mercato del petrolio;
- l'installazione, sui bus in arrivo, ove non dotati, di dispositivi antincendio, filtri antiparticolato, pedane per disabili, sistemi di conteggio passeggeri, impianti di videosorveglianza, impianti di localizzazione;
- il mantenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- la riduzione dei costi per provvigioni per effetto della razionalizzazione della rete di vendita di titoli di viaggio ed un maggiore ricorso alle nuove tecnologie per comunicazione e vendita;
- la continua realizzazione di campagne di "customer", che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- la realizzazione di un progetto integrato di bigliettazione elettronica interoperabile per la flotta di autobus dei bacini urbano ed interurbano di Mantova, con finanziamento assegnato dalla Regione Lombardia.

Da evidenziare, inoltre, è l'attivazione da inizio 2019 di un progetto sperimentale di contrasto all'evasione tariffaria, mediante un servizio di verifica dei titoli di viaggio sulle linee urbane ed extraurbane, fornito da una società specializzata, che, in aggiunta alla normale attività sviluppata dall'azienda, produca una maggiore efficacia del controllo e determini di conseguenza una maggiore propensione all'acquisto di biglietti e abbonamenti da parte dell'utenza.

Un accenno particolare va, infine, ai progetti in corso da parte dell'Agenzia del TPL di Cremona e Mantova e del Comune di Mantova. Nel primo caso è stato approvato il Piano di Bacino che sarà oggetto di gara per il TPL su gomma nel 2020 con affidamento da luglio 2021, come riportato nell'avviso di preinformazione dell'Agenzia pubblicato in data 03.01.2019. Nel secondo caso il Comune di Mantova sta elaborando il PUMS (Piano Urbano della Mobilità Sostenibile) nel quale verranno elaborate le scelte di mobilità urbana del Comune capoluogo per i prossimi anni. E' evidente che scelte che consentano di limitare l'uso del mezzo privato, favorendo o facilitando l'uso del mezzo pubblico, potranno cambiare significativamente gli indici di servizio, fruibilità e sostenibilità della'azienda.

## **6 - Rischi ed incertezze cui la Società è esposta**

I rischi principali ai quali la Società è esposta nel corso del 2018 risultano i seguenti:

### **◆ Costo di acquisizione delle materie prime: gasolio**

La principale incertezza per una società di trasporto come Apam Esercizio è di fatto legata alla fluttuazione del prezzo del gasolio; in particolare, l'esposizione delle aziende da alcuni anni si è notevolmente aggravata, anche per effetto della politica tributaria del Governo italiano che ha applicato un continuo incremento delle accise sui carburanti.

Le incertezze legate ai rialzi del prezzo del gasolio possono in futuro vanificare la possibilità di Apam di proseguire con successo le azioni intraprese per il cambiamento della gestione aziendale, a partire dal piano degli investimenti, con la graduale trasformazione del parco ad alimentazione a metano.

### **◆ Rischi legali**

Lo scenario di rischio può essere ulteriormente ampliato, valutando l'esposizione dell'azienda a contenziosi di natura prevalentemente giuslavoristica e a contenziosi derivanti dall'espletamento di procedure di gara per appalti.

Per la prima tipologia il rischio di contenziosi deriva principalmente dalla frequente situazione di tensione correlata alle relazioni industriali; in merito alla seconda tipologia di contenziosi, si riscontrano casi frequenti in cui, a seguito di gare ad evidenza pubblica bandite dall'azienda, per errori e inesattezze dei documenti di gara presentati dai concorrenti la stessa azienda venga coinvolta in ricorsi amministrativi, con conseguente aumento di costi di natura legale e incertezza e ritardi per i tempi di realizzazione delle forniture e prestazioni oggetto degli appalti.

Si segnala che l'Ispettorato del lavoro di Mantova ha concluso una serie di verifiche in azienda avviate nel 2017 in tema di orario e sede di lavoro del personale viaggiante, con la notifica a partire dal mese di febbraio 2018 di numerosi provvedimenti di diffida accertativa per presunti crediti patrimoniali vantati dagli autisti adibiti ai servizi di Tpl extraurbani con percorrenza superiore a 50 km (c.d. turni CE); altri provvedimenti notificati all'azienda riguardano il riconoscimento di competenze e indennità in caso di "doppia residenza" assegnata al personale di guida in determinati periodi stagionali. Avendo sempre applicato la normativa contrattuale come interpretata ed attuata a livello nazionale, nel pieno rispetto delle previsioni di legge inerenti il settore del Tpl, APAM ha attivato pertanto l'impugnazione degli atti notificati dall'Ispettorato del lavoro al fine di tutelare il proprio operato e l'interesse aziendale.

## **7 – Rapporti con la controllante "APAM S.p.A."**

Si segnala che al 31.12.2018 la società controllante APAM S.p.A. detiene il 54,97% del capitale sociale di APAM Esercizio S.p.A., la quale non è tuttavia soggetta alla direzione e coordinamento della stessa APAM S.p.A a seguito della presenza nell'azionariato del socio N.T.L. S.r.l. con poteri di gestione.

La società ha intrattenuto nel 2018 rapporti di natura commerciale con APAM S.p.A., rappresentati da un lato dai contratti di locazione degli immobili di proprietà della controllante ed utilizzati da APAM Esercizio S.p.A. e dall'altro lato dal contratto di ripartizione del margine economico derivante dalla gestione dell'impianto fotovoltaico, dall'altro lato dal contratto di prestazioni amministrative fornite dalla controllata ad APAM S.p.A..

La nostra società ha rilevato nel 2018 i seguenti dati economici nei confronti di APAM S.p.A.: ricavi da prestazioni amministrative per € 25.000; costi da locazione immobili per € 338.648; costi per addebito di quota del margine da gestione dell'impianto fotovoltaico per € 107.047.

Al 31 dicembre 2018 sono registrati debiti di APAM Esercizio nei confronti della controllante per € 12.047, e nessun credito.

Nel corso del 2018, a seguito del trasferimento dell'attività nel nuovo deposito realizzato da Apam Esercizio S.p.a. in Località Taglie a Carpenedolo (BS), le società hanno chiuso con effetto dal 01.07.2018 il contratto di locazione relativo all'immobile di Via Pozzi di proprietà di APAM S.p.a. e in via di dismissione.

E' tuttora in corso di validità la convenzione stipulata nel 2013 tra APAM S.p.A. ed APAM Esercizio SpA, per regolamentare la realizzazione e gestione dell'impianto fotovoltaico con rimozione e sostituzione della copertura su fabbricati di proprietà di APAM S.p.A. presso il deposito di Via dei Toscani 3/C in Mantova.

Dopo la stipula nel 2013 di un nuovo contratto di locazione ultranovennale per gli immobili del deposito Pioppone e la realizzazione ed attivazione dell'impianto fotovoltaico, previa manutenzione straordinaria delle coperture, APAM Esercizio SpA aveva stipulato un contratto di mutuo ipotecario con UBI Banca (già Banco di Brescia), con APAM S.p.A. terzo datore di ipoteca, per il finanziamento dei lavori di rifacimento delle coperture, della durata di 10 anni e per un importo di € 650.000.

Con effetto dal 1° gennaio 2014 è stato definito il nuovo canone annuo di locazione in € 255.000, al fine di riconoscere ad APAM Esercizio S.p.A. il rimborso in 10 anni dei costi sostenuti per la manutenzione straordinaria dei tetti, compresi gli oneri finanziari derivanti dal mutuo ipotecario stipulato.

A seguito dell'attivazione dell'impianto fotovoltaico nel 2013, APAM Esercizio S.p.A. si è inoltre impegnata a trasferire annualmente ad APAM S.p.A., per una durata pari alla vita utile dell'impianto e a partire dal 2014, una quota del margine economico gestionale derivante dall'esercizio, distinta in una quota fissa di € 95.000 ed una quota variabile del 10% del margine residuo al netto della quota fissa.

## **8 – Informazioni sulla gestione finanziaria dell'impresa.**

Come prescritto dal Codice Civile al punto 6-bis dell'articolo 2428, comma 2, si espongono di seguito alcune informazioni in merito alla gestione finanziaria dell'impresa.

La società si ispira a criteri di prudenza e di rischio limitato nella scelta delle operazioni di finanziamento o investimento, escludendo di porre in essere operazioni di tipo speculativo.

Relativamente al rischio di liquidità, si conferma anche nel 2018 il rafforzamento finanziario della società, conseguente alla modifica sostanziale delle politiche aziendali attuate dopo l'entrata del socio N.T.L. S.r.l. in ottobre 2008; la liquidità aziendale è passata da un saldo al 31.12.2017 per € 5.237.163 ad un saldo al 31.12.2018 per € 4.625.162.

Si segnala in particolare la liquidazione ai soci, da parte di APAM Esercizio, dell'importo complessivo di € 479.288, a seguito della distribuzione dei dividendi derivanti dall'utile di esercizio 2017.

La società, anche nel 2018, in un'ottica di diversificazione dei rapporti di conto corrente, ha proseguito i contratti con UBI Banca, Banca Carige e Banco BPM, affiancati al rapporto in corso da anni con Banca Monte dei Paschi di Siena.

APAM Esercizio S.p.A. ha in corso al 31.12.2018 i seguenti finanziamenti:

- mutuo chirografario concesso da UBI Banca (già Banco di Brescia) in data 7.10.2010, con durata 10 anni più 2 anni di preammortamento e per l'importo di € 1.515.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; rimborso effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 687.050;

- mutuo chirografario concesso da UBI Banca (già Banco di Brescia) in data 27.4.2011, con durata 12 anni e per l'importo di € 985.000 per l'acquisto di autobus non finanziati con contributi regionali; rimborso effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 434.870;
- mutuo chirografario concesso da UBI Banca (già Banco di Brescia) in data 4.8.2011, con durata 10 anni e per l'importo di € 1.000.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; rimborso effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 343.768;
- mutuo fondiario concesso da UBI Banca (già Banco di Brescia) in data 28.4.2014, con durata 10 anni e per l'importo di € 650.000 per la copertura delle spese sostenute per lavori edili su immobili di proprietà della controllante A.P.A.M. Spa, terzo datore di ipoteca; rimborso effettuato in rate trimestrali con tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 405.361;
- mutuo chirografario concesso da Banco BPM (già Banca Popolare di Mantova) in data 13.10.2015, con durata 5 anni e per l'importo di € 450.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; rimborso effettuato in rate mensili con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 168.929;
- mutuo chirografario concesso da UBI Banca in data 11.4.2017, con durata 5 anni e per l'importo di € 900.000 per la copertura delle spese sostenute per i lavori di realizzazione del nuovo deposito aziendale di Carpenedolo; rimborso effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 633.722;
- mutuo chirografario concesso da UBI Banca in data 17.1.2018, con durata 5 anni e per l'importo di € 1.000.000, a seguito di una rinegoziazione con estinzione anticipata di un precedente mutuo aperto per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; rimborso effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 853.114;
- mutuo chirografario concesso da Banca Monte dei Paschi di Siena in data 20.6.2018, con durata 7 anni e per l'importo di € 6.000.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali e statali per l'acquisto di autobus; rimborso effettuato in rate semestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 6 mesi/360 maggiorato di uno spread; debito residuo pari a euro 5.557.500.

Nel 2018 sono proseguiti i seguenti contratti di locazione finanziaria con Banca Carige per scuolabus: n. 4 contratti stipulati nel 2010 con opzione di riscatto e scadenza nel 2020; n. 2 contratti stipulati nel 2011 con opzione di riscatto e scadenza nel 2021. L'importo complessivo di fornitura di tali mezzi ammonta a € 511.000, mentre il valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2018 è pari a € 86.359.

E' in corso altresì un contratto di locazione finanziaria stipulato nel 2014 con UBI Leasing Spa per l'impianto fotovoltaico realizzato nel 2013, con opzione di riscatto e scadenza nel 2032 e garantito dalla cessione dei crediti vantati per incentivi da GSE; l'importo di fornitura dell'impianto ammonta a € 1.162.477 e il valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2018 è pari a € 864.475.

L'esposizione al rischio di credito della società è riferibile esclusivamente a crediti commerciali per il settore nel quale opera e, considerata la preponderanza dei rapporti con Enti pubblici, non presenta aree particolari di rischio di credito; persiste tuttavia, in alcuni periodi, una certa difficoltà di programmazione dei flussi di cassa aziendali in relazione alla regolarità dei pagamenti

di risorse per esercizio ed investimenti provenienti dalla Regione Lombardia e da altri Enti pubblici territoriali.

## **9 – Informazioni attinenti all'ambiente e al personale**

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente ed alla sicurezza dei lavoratori nel corso del 2018.

### **Ambiente**

L'azienda ha sviluppato e certificato sin dal 2003 un sistema di gestione delle prestazioni ambientali conforme allo standard UNI EN ISO 14001, adeguandolo alle successive revisioni dello standard di riferimento. Il sistema è tuttora mantenuto e soggetto alle verifiche periodiche di certificazione con ente terzo, oltre che gestito nel rispetto della normativa nazionale vigente. In particolare, nel mese di febbraio 2018 è stata rinnovata la certificazione ambientale secondo lo standard ISO 14001:2015.

- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva;
- Nel corso dell'esercizio non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali;
- Come già segnalato nei precedenti paragrafi, nell'ottica del miglioramento continuo delle proprie prestazioni e del rispetto dei contratti di servizio con gli Enti Pubblici, la società prosegue il piano di rinnovo del proprio parco mezzi di linea, attraverso un programma pluriennale che prevede un progetto di acquisto di autobus alimentati a metano ad alte prestazioni in sostituzione di mezzi a gasolio ad alto standard di emissione inquinante; relativamente all'acquisto di autobus a gasolio, per i veicoli nuovi si richiede motorizzazione Euro VI e per gli eventuali veicoli usati si provvede all'installazione di filtri antiparticolato;
- L'azienda si avvale, per il servizio in linea, del sistema DST Training, che rileva lo stile di guida degli autisti al fine di ottimizzare l'utilizzo dell'energia e ridurre consumi ed emissioni;
- L'azienda provvede al monitoraggio ed efficientamento delle proprie prestazioni energetiche ai sensi del D.Lgs. 102/2014;
- L'azienda dedica particolare attenzione all'acquisto di materiale per l'erogazione del servizio e alla manutenzione dei mezzi (es. utilizzo pneumatici ricostruiti) ed allo smaltimento dei propri rifiuti conformemente alla normativa vigente;
- L'azienda cura gli impatti ambientali che può generare sull'ambiente esterno (es. capolinea interurbani e di area urbana esterni a centri abitati e obbligo di motore spento ai capolinea);
- Nelle fasi di approvvigionamento, al fine di individuare la soluzione progettuale, il prodotto o il servizio migliore sotto il profilo ambientale, l'azienda applica i criteri minimi ambientali (CAM) previsti dalla vigente normativa.

### **Sicurezza**

L'azienda mantiene attivo il sistema di gestione della salute e della sicurezza dei lavoratori conforme allo standard OHSAS 18001, certificato nel 2013, adeguandolo alle successive revisioni dello standard di riferimento. Il sistema è tuttora mantenuto e soggetto alle verifiche periodiche di certificazione con ente terzo, oltre che gestito nel rispetto della normativa nazionale vigente.

- Sicurezza dei lavoratori: si basa su un sistema di consultazione degli "attori della sicurezza" (Direzione, RLS, Medico Competente, preposti, lavoratori), affinché vi sia un continuo aggiornamento della valutazione dei rischi, finalizzato alla individuazione dei rischi cui i lavoratori sono esposti e alle conseguenti azioni di miglioramento delle prestazioni del sistema:

- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, fatta eccezione per un infortunio mortale "in itinere", né si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale dipendente in forza;
- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati addebiti in ordine a malattie professionali sui dipendenti o ex dipendenti a causa di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile;
- In ottemperanza al D.Lgs. n. 81/2008, nel corso del 2018 sono stati regolarmente effettuati gli accertamenti sanitari di idoneità alla mansione e, ove previsto dalla normativa, gli accertamenti di assenza di tossicodipendenza o di assunzione di sostanze stupefacenti o psicotrope per i lavoratori addetti a mansioni che comportano particolari rischi per la sicurezza, quali personale viaggiante e addetti alla manutenzione;
- Nel corso dell'esercizio l'azienda ha provveduto all'aggiornamento continuo del personale dipendente con specifica formazione in materia di sicurezza.

- Sicurezza degli impianti: tutti gli impianti sono installati conformemente alle norme di legge e, secondo le stesse, adeguatamente mantenuti, attraverso attività interne o commissionate ad enti esterni.

- Sicurezza delle strutture: la sicurezza antincendio è progettata e realizzata in conformità alle indicazioni di legge e dei Vigili del Fuoco.

- Sicurezza in linea: percorsi e fermate autobus sono progettati con la partecipazione del Comune e della Provincia di Mantova che rilasciano un particolare nulla osta di sicurezza stradale (viabilità, percorsi e accessibilità pedonale). Alcune fermate sono attrezzate con pensiline, anche illuminate, installate nel rispetto dei criteri di conformità strutturale e impiantistica e mantenute secondo specifici programmi.

Gli autobus di APAM sono differenti per marca, modello e anzianità di servizio: trattasi di veicoli omologati, mantenuti in efficienza secondo specifici programmi a cura dell'officina aziendale, gestiti attraverso software dedicato. In massima parte sono dotati di sistema automatico di spegnimento incendio e di sistema di videosorveglianza, a maggior tutela dell'utenza trasportata e dei lavoratori.

Tutti i veicoli sono dotati di rilevatore satellitare che garantisce la localizzazione dei veicoli ed il controllo della regolarità rispetto all'orario pianificato, attraverso una Centrale Operativa dedicata.

## **10 – Altre informazioni.**

### **▪ Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti (art. 2428, n. 3-4 c.c.)**

La società non detiene, né ha acquisito o alienato durante l'esercizio, né direttamente né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie o azioni o quote di società controllanti.

### **▪ Adozione delle misure minime di sicurezza per la protezione dei dati personali**

Ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 recante "Codice in materia di protezione dei dati personali" e successive modifiche ed integrazioni, si precisa che la società si è adeguata alle misure minime di sicurezza in materia di protezione dei dati personali, secondo i termini e le modalità ivi indicate. Nel contempo, la società ha avviato l'iter di adeguamento al Regolamento UE 2016/679 relativo alla "protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali e la libera circolazione di tali dati", che è applicato a tutte le aziende a partire dal 25 maggio 2018 con introduzione di nuovi obblighi e di un pesante trattamento sanzionatorio.

### **▪ Responsabilità amministrativa della società ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001**

La società sin dal 2013 si è dotata di un "Modello di organizzazione, gestione e controllo" aziendale ai sensi del D.Lgs. 231/2001 allo scopo di prevenire i reati dai quali possa derivare la

responsabilità amministrativa della società; nel corso del 2016 si è proceduto all'aggiornamento del documento al fine di migliorarne l'efficacia e l'efficienza, con l'inserimento di modifiche ed integrazioni.

L'attività di vigilanza e controllo in ordine al funzionamento, all'efficacia e all'osservanza del Modello è stata affidata nel dicembre 2016, a seguito di selezione pubblica, ad un Organismo di Vigilanza monocratico nella figura di un professionista esterno, insediatosi con effetto dal 01.01.2017 e per una durata triennale; il piano di attività per il 2018 ha riguardato in particolare il monitoraggio del sistema di flussi informativi continuativi dalle aree a rischio reato, le verifiche di idoneità del Modello e l'erogazione della formazione al personale; anche nel 2019 l'OdV proseguirà tale attività di vigilanza.

Sempre nel corso del 2019 sarà inoltre implementato ed aggiornato il Modello organizzativo aziendale, con l'inserimento delle nuove fattispecie di reato presupposto, al fine di mantenere l'idoneità del modello alla prevenzione dei reati rilevanti, alla luce dei ripetuti interventi normativi.

▪ **Adozione del 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020)**

Nel corso dell'esercizio 2018, è stata data attuazione al 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020), in osservanza alle disposizioni della Legge 6 novembre 2012 n. 190 ("Disposizioni per la prevenzione e la repressione della corruzione e dell'illegalità nella pubblica amministrazione") e del D.lgs. 14.3.2013 n. 33 ("Riordino della disciplina riguardante gli obblighi di pubblicità, trasparenza e diffusione di informazioni da parte delle pubbliche amministrazioni"), nonché delle Linee guida emanate da A.N.A.C. e delle modifiche intervenute; tra queste, ANAC, con deliberazione n. 1134/2017, ha definito alcune tematiche sia in tema propriamente di anticorruzione, sia in tema di trasparenza, di cui APAM ha tenuto conto nel 3° Aggiornamento del P.T.P.C. (2018-2020); è stata pertanto aggiornata nel corso del 2018 la sezione "Società Trasparente" del sito aziendale [www.apam.it](http://www.apam.it), secondo le nuove indicazioni di ANAC.

Il 3° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2018-2020), pubblicato sul sito aziendale nella sezione "Società Trasparente" entro il 31.01.2018, è stato predisposto dal Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e Trasparenza e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 gennaio 2018; della pubblicazione di tale documento è stata data la più ampia informazione sia all'interno dell'azienda al personale che esternamente a tutti i soggetti interessati.

E' stato altresì attuato il 3° Aggiornamento del Piano Formativo Anticorruzione (2018-2020), ritenuto un importante strumento per sensibilizzare il personale sul tema della prevenzione della corruzione e della legalità. Si sono svolti diversi corsi formativi generali e specifici e, in particolare, è stata organizzata una ulteriore sessione del corso avviato nel 2017 sul Modello Organizzativo D.lgs. 231/2001.

Nel corso del 2018 sono stati approvati il "Regolamento in materia di Accesso documentale, di Accesso civico semplice e di Accesso civico generalizzato" e il "Regolamento per la tutela del dipendente che segnala illeciti (c.d. whistleblower)", e sono state adottate o implementate procedure interne quali misure di prevenzione della corruzione, anche per una migliore organizzazione dell'attività.

Il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e Trasparenza ha predisposto a fine 2018, nel rispetto della normativa sopra richiamata e degli aggiornamenti normativi intervenuti, il 4° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2019-2021), approvato dal Consiglio di Amministrazione per la relativa adozione e pubblicazione entro il 31 gennaio 2019. Entro tale data è stato anche adottato il 4° Aggiornamento del Piano Formativo Anticorruzione per il triennio 2019-2021.

Signori Azionisti,

l'esercizio si chiude con un utile di bilancio di € 431.555.

Si invitano pertanto i Soci a deliberare gli opportuni provvedimenti in relazione alla destinazione dell'utile conseguito, come proposto nella Nota Integrativa.

p. Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(rag. Daniele Trevenzoli)

Mantova, 19 marzo 2019



# APAM ESERCIZIO S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2018

| Dati anagrafici   |   |
|---|---|
| <b>Sede in</b>  | Via dei Toscani, 3/C - 46100 Mantova                                    |
| <b>Codice Fiscale</b>   | 02004750200   |
| <b>Numero Rea</b>   | 02004750200 MN - 215834   |
| <b>P.I.</b>   | 02004750200   |
| <b>Capitale Sociale Euro</b>  | 5345454.1 i.v.  |
| <b>Forma giuridica</b>  | società per azioni  |
| <b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>                             | 49.39.09  |
| <b>Società in liquidazione</b>  | no  |
| <b>Società con socio unico</b>  | no  |
| <b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b> | no  |
| <b>Appartenenza a un gruppo</b>   | si  |
| <b>Denominazione della società capogruppo</b>                             | Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.A. in abbreviato "APAM S.p.A." |
| <b>Paese della capogruppo</b>   | Italia  |

# Stato patrimoniale

|  | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--|------------|------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |            |            |
| <b>Attivo</b>  |            |            |
| <b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>                              |            |            |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)                             | 0          | 0          |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |            |            |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 12.682     | 31.701     |
| 7) altre   | 420.205    | 501.400    |
| Totale immobilizzazioni immateriali  | 432.887    | 533.101    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 1.386.827  | 311.777    |
| 2) impianti e macchinario  | 274.578    | 245.287    |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 18.753.590 | 14.705.594 |
| 4) altri beni  | 618.200    | 287.437    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   | 24.684     | 785.691    |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 21.057.879 | 16.335.786 |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |            |            |
| 1) partecipazioni in   |            |            |
| d-bis) altre imprese   | 13.647     | 13.647     |
| Totale partecipazioni  | 13.647     | 13.647     |
| Totale immobilizzazioni finanziarie  | 13.647     | 13.647     |
| Totale immobilizzazioni (B)  | 21.504.413 | 16.882.534 |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |            |            |
| <b>I - Rimanenze</b>   |            |            |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo   | 823.100    | 749.895    |
| Totale rimanenze   | 823.100    | 749.895    |
| <b>II - Crediti</b>  |            |            |
| 1) verso clienti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 4.046.372  | 4.311.821  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | 0          |
| Totale crediti verso clienti   | 4.046.372  | 4.311.821  |
| 4) verso controllanti  |            |            |
| Totale crediti verso controllanti  | 0          | 0          |
| 5-bis) crediti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 489.162    | 1.776.986  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | 0          |
| Totale crediti tributari   | 489.162    | 1.776.986  |
| 5-quater) verso altri  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.230.110  | 1.542.334  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | 0          |
| Totale crediti verso altri   | 2.230.110  | 1.542.334  |
| Totale crediti   | 6.765.644  | 7.631.141  |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |            |            |
| 1) depositi bancari e postali  | 4.616.545  | 5.227.392  |
| 2) assegni   | 365        | 0          |
| 3) danaro e valori in cassa  | 8.252      | 9.771      |
| Totale disponibilità liquide   | 4.625.162  | 5.237.163  |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Totale attivo circolante (C)                                      | 12.213.906 | 13.618.199 |
| D) Ratei e risconti   | 393.958    | 386.400    |
| Totale attivo   | 34.112.277 | 30.887.133 |
| <b>Passivo</b>  |            |            |
| A) Patrimonio netto   |            |            |
| I - Capitale  | 5.345.454  | 5.345.454  |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                         | 49.091     | 49.091     |
| IV - Riserva legale   | 324.222    | 273.770    |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                        |            |            |
| Riserva straordinaria   | 1.611.072  | 1.131.783  |
| Riserva da riduzione capitale sociale                             | 29.678     | 29.678     |
| Varie altre riserve   | (3)        | (1)        |
| Totale altre riserve  | 1.640.747  | 1.161.460  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 431.555    | 1.009.029  |
| Totale patrimonio netto   | 7.791.069  | 7.838.804  |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 4) altri  | 850.000    | 1.100.000  |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 850.000    | 1.100.000  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 3.133.049  | 3.566.750  |
| D) Debiti   |            |            |
| 4) debiti verso banche  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.734.029  | 1.371.657  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 7.350.285  | 2.675.038  |
| Totale debiti verso banche  | 9.084.314  | 4.046.695  |
| 6) acconti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.100      | 1.200      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale acconti  | 1.100      | 1.200      |
| 7) debiti verso fornitori   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.336.323  | 4.430.795  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 2.336.323  | 4.430.795  |
| 11) debiti verso controllanti                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 12.047     | 13.300     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale debiti verso controllanti                                  | 12.047     | 13.300     |
| 12) debiti tributari  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 295.884    | 311.969    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale debiti tributari   | 295.884    | 311.969    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 738.725    | 750.446    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 738.725    | 750.446    |
| 14) altri debiti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.118.749  | 2.006.824  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 0          | 0          |
| Totale altri debiti   | 2.118.749  | 2.006.824  |
| Totale debiti   | 14.587.142 | 11.561.229 |
| E) Ratei e risconti   | 7.751.017  | 6.820.350  |
| Totale passivo  | 34.112.277 | 30.887.133 |

## Conto economico

|   | 31-12-2018        | 31-12-2017        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Conto economico</b>  |                   |                   |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 25.654.158        | 25.317.123        |
| 5) altri ricavi e proventi  |                   |                   |
| contributi in conto esercizio   | 2.911.254         | 2.811.733         |
| altri   | 1.560.597         | 1.295.581         |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>   | <b>4.471.851</b>  | <b>4.107.314</b>  |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>30.126.009</b> | <b>29.424.437</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 5.549.245         | 5.364.820         |
| 7) per servizi  | 3.722.829         | 3.440.073         |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 786.865           | 784.312           |
| 9) per il personale   |                   |                   |
| a) salari e stipendi  | 12.013.734        | 11.763.655        |
| b) oneri sociali  | 3.413.175         | 3.365.936         |
| c) trattamento di fine rapporto   | 825.130           | 817.547           |
| e) altri costi  | 31.389            | 19.346            |
| <b>Totale costi per il personale</b>  | <b>16.283.428</b> | <b>15.966.484</b> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |                   |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 109.803           | 110.113           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 2.794.398         | 2.518.406         |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0                 | 5.000             |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>2.904.201</b>  | <b>2.633.519</b>  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (73.204)          | (130.944)         |
| 12) accantonamenti per rischi   | 171.810           | 12.127            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 210.595           | 167.123           |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>29.555.769</b> | <b>28.237.514</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>570.240</b>    | <b>1.186.923</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                   |                   |
| 15) proventi da partecipazioni  |                   |                   |
| <b>Totale proventi da partecipazioni</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 16) altri proventi finanziari   |                   |                   |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                   |                   |
| da imprese controllanti   | 0                 | 167               |
| altri   | 4.689             | 4.985             |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>   | <b>4.689</b>      | <b>5.152</b>      |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>   | <b>4.689</b>      | <b>5.152</b>      |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |                   |                   |
| altri   | 89.165            | 98.885            |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>  | <b>89.165</b>     | <b>98.885</b>     |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  | (18)              | (56)              |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>(84.494)</b>   | <b>(93.789)</b>   |
| <b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>                        |                   |                   |
| 18) rivalutazioni   |                   |                   |
| <b>Totale rivalutazioni</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 19) svalutazioni  |                   |                   |
| <b>Totale svalutazioni</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

|   |         |           |
|---|---------|-----------|
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)   | 0       | 0         |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | 485.746 | 1.093.134 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |         |           |
| imposte correnti  | 55.105  | 79.028    |
| imposte relative a esercizi precedenti  | (914)   | 5.077     |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 54.191  | 84.105    |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio  | 431.555 | 1.009.029 |

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|   | 31-12-2018  | 31-12-2017  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 431.555     | 1.009.029   |
| Imposte sul reddito   | 54.191      | 84.105      |
| Interessi passivi/(attivi)  | 84.494      | 93.789      |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | (19.879)    | (24.087)    |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 550.361     | 1.162.836   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |             |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 996.940     | 829.674     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 2.904.201   | 2.628.519   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | (1.015.214) | (853.892)   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 2.885.927   | 2.604.301   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 3.436.288   | 3.767.137   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (73.205)    | (130.924)   |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 265.449     | 1.146.812   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (759.831)   | (63.827)    |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (7.558)     | (102.306)   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 930.667     | 482.552     |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | 1.034.027   | (115.031)   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 1.389.549   | 1.217.276   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 4.825.837   | 4.984.413   |
| Altre rettifiche  |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)  | (87.058)    | (98.385)    |
| (Imposte sul reddito pagate)  | 0           | 0           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (1.430.641) | (1.192.559) |
| Altri incassi/(pagamenti)   | 0           | 0           |
| Totale altre rettifiche   | (1.517.699) | (1.290.944) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 3.308.138   | 3.693.469   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |             |             |
| Immobilizzazioni materiali  |             |             |
| (Investimenti)  | (8.935.150) | (2.671.641) |
| Disinvestimenti   | 103.897     | 46.551      |
| Immobilizzazioni immateriali  |             |             |
| (Investimenti)  | (9.589)     | (30.792)    |
| Disinvestimenti   | 0           | 0           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (8.840.842) | (2.655.882) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |             |             |
| Mezzi di terzi  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | 362.372     | 642.639     |
| Accensione finanziamenti  | 6.985.351   | 898.688     |
| (Rimborso finanziamenti)  | (1.947.732) | (817.099)   |
| Mezzi propri  |             |             |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)   | (479.288)   | (1.223.460) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | 4.920.703   | (499.232)   |

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (612.001)        | 538.355          |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                 |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                                      | 5.227.392        | 4.692.384        |
| Assegni   | 0                | 0                |
| Danaro e valori in cassa  | 9.771            | 6.424            |
| <b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>          | <b>5.237.163</b> | <b>4.698.808</b> |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             | 0                | 0                |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                   |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                                      | 4.616.545        | 5.227.392        |
| Assegni   | 365              | 0                |
| Danaro e valori in cassa  | 8.252            | 9.771            |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>            | <b>4.625.162</b> | <b>5.237.163</b> |
| Di cui non liberamente utilizzabili                             | 0                | 0                |

## **Informazioni in calce al rendiconto finanziario**

In ossequio al Principio OIC 10 e all'art. 2425-ter del codice civile, dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il presente bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese le operazioni con soci.



# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, come modificata prima dal D.Lgs. n. 6/2003 e ss.mm.ii. e poi dal D.Lgs. n. 139/2015, ed è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema e ai principi previsti dagli art. 2424 e 2424-bis C.C.), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema e ai principi di cui agli art. 2425 e 2425-bis C.C.), dal Rendiconto Finanziario (così come previsto dall'art. 2425-ter e disciplinato dal Principio OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi degli art. 2427 e 2427-bis C.C., che costituisce ai sensi e per gli effetti dell'art. 2423 C.C. parte integrante del bilancio di esercizio. Sono state rispettate le regole generali di costruzione del bilancio (art. 2423), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis) e i criteri di valutazione per le singole voci (art. 2426), senza l'applicazione di deroghe previste dagli art. 2423, comma 5, e 2423-bis, comma 2, del Codice Civile. I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2018 sono conformi ai criteri adottati nell'esercizio precedente, come regolati dai nuovi principi contabili OIC emanati in dicembre 2016 ed aggiornati in dicembre 2017. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della sostanza delle operazioni. In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter C.C., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi aventi comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo del bilancio al netto dei relativi ammortamenti. I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono riclassificate al 31.12.2018 rispettivamente: nella voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" per licenze software per l'importo di euro 12.682; nella voce "Altre immobilizzazioni immateriali" per costi di migliorie su beni di terzi, spese da attivazione dell'impianto fotovoltaico aziendale ed altre spese di aggiornamento informatico, per l'importo complessivo di euro 420.205. In particolare, i costi capitalizzati per migliorie su beni di terzi contengono le spese sostenute nel 2013 e 2014 per i lavori di manutenzione straordinaria della copertura dei fabbricati del deposito aziendale Pioppone di Mantova di proprietà della società controllante A.P.A.M. Spa (residuo euro 281.863); inoltre, sono registrate le spese sostenute da Apam Esercizio Spa per l'attivazione dell'impianto fotovoltaico sulle coperture degli stessi fabbricati (residuo euro 108.779).

|  | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>        |   |                                    |                                     |
| <b>Costo</b>                             | 71.972  | 825.634                            | 897.606                             |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 40.271  | 324.234                            | 364.505                             |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 31.701  | 501.400                            | 533.101                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>         |   |                                    |                                     |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>       | 4.589   | 5.000                              | 9.589                               |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>       | 23.608  | 86.195                             | 109.803                             |
| <b>Totale variazioni</b>                 | (19.019)  | (81.195)                           | (100.214)                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |   |                                    |                                     |
| <b>Costo</b>                             | 76.561  | 830.634                            | 907.195                             |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 63.879  | 410.429                            | 474.308                             |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 12.682  | 420.205                            | 432.887                             |

Si precisa che gli incrementi per acquisizioni nel 2018 sono relativi alle spese sostenute per l'acquisto di licenze software per euro 4.589 e per un collegamento alla fibra ottica su suolo pubblico per euro 5.000. - Di seguito si riporta un riepilogo dei dati relativi agli ammortamenti 2018 suddivisi per categoria di immobilizzazione immateriale ed aliquota applicata:

| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>                     |                                  |                          |                             |
|---|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Voci di bilancio  | Costo d'acquisto o di produzione | Aliquota di ammortamento | Ammortamenti dell'esercizio |
| Software in licenza a tempo indeterminato (B.I.3)       | 76.561                           | 33,00%                   | 23.608                      |
| Costi per realizzazione sito web aziendale (B.I.7)      | 27.140                           | 33,00%                   | 8.955                       |
| Costi pluriennali - sistema telematico acquisti (B.I.7) | 19.000                           | 20,00%                   | 3.800                       |
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)            | 1.304                            | 10,00%                   | 131                         |
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)            | 20.736                           | 14,29%                   | 2.963                       |

|   |         |        |                |
|---|---------|--------|----------------|
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)  | 28.664  | 16,67% | 4.779          |
| Costi per migliorie su beni Apam Spa – manutenzione straordinaria fabbricati Pioppone (B.I.7) | 12.477  | 16,67% | 2.080          |
| Costi per migliorie su beni Apam Spa – opere edili coperture Pioppone (B.I.7)                 | 572.074 | 9,83%  | 56.235         |
| Costi di attivazione impianto fotovoltaico (B.I.7)  | 145.039 | 5,00%  | 7.252          |
| <b>TOTALE Ammortamenti 2018 - Immobilizzazioni immateriali</b>                                |         |        | <b>109.803</b> |

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, maggiorato dei costi accessori di diretta imputazione, e sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici, che coincide normalmente con il trasferimento del titolo di proprietà. Sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento di capacità produttiva o di vita utile. Al 31 dicembre 2018 non figurano nel patrimonio della società beni per i quali, in passato, sono state eseguite rivalutazioni monetarie ai sensi di norme legislative dedicate. Per quanto riguarda i beni già esistenti al 1° gennaio 2018, gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati sistematicamente a quote costanti, invariate rispetto all'esercizio precedente, nella convinzione che le stesse riflettano in ogni caso la vita utile dei singoli cespiti, ovvero la loro residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. Al 31 dicembre 2018 non si riscontrano perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni rispetto a quanto determinato al momento dell'iscrizione e non si prevedono nell'immediato futuro variazioni nell'utilizzo o nella produttività delle immobilizzazioni che possano determinare perdite di valore e conseguenti effetti negativi sull'impresa. Si precisa che non sono stati conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi nel corso dell'esercizio.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Nel 2018 gli incrementi delle immobilizzazioni materiali per acquisizioni sono relativi principalmente ai seguenti cespiti: n. 5 bus urbani normali a metano nuovi (euro 1.094.984), n. 2 bus urbani lunghi a metano usati (euro 116.833), n. 7 bus interurbani lunghi a metano nuovi (euro 1.884.390), n. 10 bus interurbani lunghi a gasolio nuovi (euro 1.972.900), n. 3 bus interurbani snodati a metano usati (euro 289.550), n. 8 scuolabus nuovi (euro 807.000), n. 1 scuolabus usato (euro 17.600), manutenzione straordinaria autobus (euro 296.338), fornitura e installazione accessori di bordo (euro 573.290), impianti e attrezzature di officina (euro 60.487). - Si segnalano inoltre nel 2018 la conclusione dei lavori e la conseguente apertura del nuovo deposito aziendale di Carpenedolo (BS), con la registrazione nella voce "Terreni e fabbricati" dei costi complessivi per euro 1.091.713, di cui spese sostenute nel 2018 per euro 328.615. - I principali decrementi delle immobilizzazioni materiali derivano dall'alienazione mediante vendita o rottamazione di n. 25 autobus e scuolabus, con un valore storico complessivo di euro 1.513.451 e rilevazione di plusvalenze per euro 35.536 e di minusvalenze per euro 11.543.

|  | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Costo</b>   | 317.192              | 785.457                | 37.139.868                             | 1.923.208                        | 785.691                                       | 40.951.416                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | 5.415                | 540.170                | 22.434.274                             | 1.635.771                        | 0   | 24.615.630                        |
| <b>Valore di bilancio</b>  | 311.777              | 245.287                | 14.705.594                             | 287.437                          | 785.691                                       | 16.335.786                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>   |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>                                       | 1.091.713            | 79.663                 | 6.715.274                              | 453.088                          | 353.206                                       | 8.692.944                         |
| <b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>                            | -                    | -                      | -                                      | -                                | (1.114.213)                                   | (1.114.213)                       |
| <b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b> | -                    | -                      | (1.544.146)                            | (46.422)                         | -   | (1.590.568)                       |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>                                       | 16.663               | 50.372                 | 2.605.038                              | 122.325                          | -   | 2.794.398                         |
| <b>Altre variazioni</b>  | -                    | -                      | 1.481.906                              | 46.422                           | -   | 1.528.328                         |
| <b>Totale variazioni</b>   | 1.075.050            | 29.291                 | 4.047.996                              | 330.763                          | (761.007)                                     | 4.722.093                         |

|  | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di fine esercizio</b>          |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Costo</b>                             | 1.408.905            | 865.120                | 42.310.996                             | 2.329.874                        | 24.684  | 46.939.579                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b> | 22.078               | 590.542                | 23.557.406                             | 1.711.674                        | -   | 25.881.700                        |
| <b>Valore di bilancio</b>                | 1.386.827            | 274.578                | 18.753.590                             | 618.200                          | 24.684  | 21.057.879                        |

Di seguito si riporta un riepilogo dei dati relativi agli ammortamenti 2018 suddivisi per categoria di immobilizzazione materiale ed aliquota applicata:

| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                  |                                   |                          |                             |
|--|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Voci di bilancio                                   | Costo di acquisto o di produzione | Aliquota di ammortamento | Ammortamenti dell'esercizio |
| Immobili - terreno Carpenedolo (B.II.1)            | 310.050                           | -                        | 0                           |
| Immobili - deposito Carpenedolo (B.II.1)           | 1.091.713                         | 1,50%                    | 16.376                      |
| Costruzioni leggere (B.II.1)                       | 3.810                             | 10,00%                   | 287                         |
| Impianti e macchinari (B.II.2)                     | 255.427                           | 10,00%                   | 25.462                      |
| Impianti e macchinari (B.II.2)                     | 123.303                           | 5,00%                    | 6.165                       |
| Impianti e macchinari (B.II.2)                     | 17.126                            | 7,50%                    | 1.285                       |
| Impianti e macchinari (B.II.2)                     | 87.301                            | 20,00%                   | 17.460                      |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 3.932.090                         | 6,67%                    | 262.271                     |
| Aurobus urbani (B.II.3)                            | 1.094.984                         | 3,33%                    | 36.463                      |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 236.068                           | 15,00%                   | 35.410                      |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 116.833                           | 16,67%                   | 19.476                      |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 154.697                           | 25,00%                   | 38.674                      |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 75.607                            | 9,63% media              | 7.285                       |
| Autobus urbani (B.II.3)                            | 681.980                           | 20,00%                   | 136.396                     |
| Autobus urbani riscattati ex leasing (B.II.3)      | 451.096                           | 10,00%                   | 45.110                      |
| Autobus urbani riscattati ex leasing (B.II.3)      | 61.539                            | 12,50%                   | 7.692                       |
| Autobus interurbani (B.II.3)                       | 13.882.490                        | 6,67%                    | 925.962                     |
| Autobus interurbani (B.II.3)                       | 3.857.290                         | 3,33%                    | 128.448                     |
| Autobus interurbani (B.II.3)                       | 125.302                           | 25,00%                   | 31.325                      |
| Autobus interurbani (B.II.3)                       | 26.911                            | 20,00%                   | 5.382                       |
| Autobus interurbani (B.II.3)                       | 354.447                           | 1,60% media              | 5.657                       |
| Autobus interurbani riscattati ex leasing (B.II.3) | 679.583                           | 10,00%                   | 67.958                      |
| Autobus interurbani riscattati ex leasing (B.II.3) | 463.702                           | 12,50%                   | 57.963                      |
| Autobus interurbani autosnodati (B.II.3)           | 1.739.536                         | 14,09% media             | 245.121                     |

|   |           |                     |        |
|---|-----------|---------------------|--------|
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)   | 619.115   | 8,33%               | 51.572 |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)   | 385.924   | 12,50%              | 48.241 |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)   | 69.195    | 25,00%              | 17.299 |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)   | 349.390   | 15,00%              | 52.408 |
| Scuolabus (B.II.3)  | 36.150    | 33,15%              | 11.984 |
| Scuolabus (B.II.3)  | 21.438    | 25,00%              | 5.360  |
| Scuolabus (B.II.3)  | 894.100   | 4,16%               | 37.195 |
| Scuolabus (B.II.3)  | 1.179.040 | 8,33%               | 98.214 |
| Scuolabus (B.II.3)  | 1.479.801 | 4,86% <i>media</i>  | 72.004 |
| Autovetture (B.II.3)  | 44.257    | 12,50% <i>media</i> | 5.532  |
| Altri automezzi (B.II.3)  | 72.834    | 14,94% <i>media</i> | 10.883 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali (B.II.3)                                 | 278.415   | 9,61% <i>media</i>  | 26.766 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – filtri bus (B.II.3)                    | 131.840   | 13,52% <i>media</i> | 17.823 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – BusTv (B.II.3)                         | 143.355   | 11,35% <i>media</i> | 16.271 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – DST (B.II.3)                           | 167.351   | 10,00%              | 16.734 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – DST (B.II.3)                           | 27.000    | 12,50%              | 3.375  |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – sistemi videosorveglianza bus (B.II.3) | 129.816   | 15,00%              | 19.475 |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – sistemi videosorveglianza bus (B.II.3) | 28.125    | 7,50%               | 2.109  |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – sistemi conteggio passeggeri (B.II.3)  | 238.653   | 15,00%              | 35.200 |
| Mobili e arredi (B.II.4)  | 220.267   | 6,00%               | 13.216 |
| Macchine d'ufficio elettroniche / Hardware (B.II.4)                                   | 71.550    | 20,00%              | 14.310 |
| Macchine d'ufficio elettroniche / Hardware (B.II.4)                                   | 52.028    | 10,00%              | 5.203  |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza (B.II.4)                                | 85.095    | 12,50%              | 10.637 |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza (B.II.4)                                | 4.500     | 20,00%              | 900    |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza – nuovo sistema AVM (B.II.4)            | 317.581   | 15,00%              | 47.639 |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza – nuovo sistema AVM (B.II.4)            | 385.420   | 7,50%               | 28.908 |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza – nuovo sistema AVM (B.II.4)            | 22.500    | 6,25%               | 1.406  |

|  |       |       |                  |
|--|-------|-------|------------------|
| Sistemi comunicazione via radio - autobus (B.II.4)           | 2.125 | 5,00% | 106              |
| <b>TOTALE Ammortamenti 2018 - Immobilizzazioni materiali</b> |       |       | <b>2.794.398</b> |

### Operazioni di locazione finanziaria

Le operazioni di locazione finanziaria sono rilevate secondo il metodo patrimoniale, per cui il locatario APAM Esercizio S.p.a. Iscriverà il bene tra le immobilizzazioni solamente al momento del riscatto, mentre nel corso del contratto fa confluire nel Conto Economico i complessivi canoni di leasing (capitale e interessi). Come richiesto nel punto 22 dell'art. 2427 c.c., nella Nota Integrativa vengono fornite informazioni aggiuntive relative alla rappresentazione dei contratti di leasing in base al metodo finanziario.

|   | Importo |
|---|---------|
| <b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>        | 929.287 |
| <b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>                            | 85.169  |
| <b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>          | 0       |
| <b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>                | 950.834 |
| <b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b> | 32.733  |

Al 31 dicembre 2018 la società ha in corso n. 7 contratti di leasing finanziario relativamente ai seguenti beni:

| ELENCO CONTRATTI<br>in corso al 31.12.2018 | Soggetto finanziatore | Data stipula | Durata                     | Data scadenza contratto | Valore attuale rate non scadute al 31.12.2018 |
|--|-----------------------|--------------|----------------------------|-------------------------|---|
| n.AC106312 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 09/09/2010   | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020              | 13.259  |
| n.AC106313 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 09/09/2010   | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020              | 13.259  |
| n.AC106314 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 09/09/2010   | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020              | 13.259  |
| n.AC106315 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 09/09/2010   | 10 anni - 120 rate mensili | 21/09/2020              | 13.898  |
| n.AC106817 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 21/03/2011   | 10 anni - 120 rate mensili | 28/03/2021              | 16.342  |
| n.AC106818 - scuolabus                     | Banca Carige Spa      | 21/03/2011   | 10 anni - 120 rate mensili | 28/03/2021              | 16.342  |
| n.06077272 - impianto fotovoltaico         | UBI Leasing Spa       | 17/09/2014   | 18 anni - 216 rate mensili | 01/09/2032              | 864.475                                       |
|  |                       |              | <b>TOTALE</b>              |                         | <b>950.834</b>                                |

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie riguardano partecipazioni detenute in società destinate a rimanere durevolmente acquisite all'economia dell'azienda. Le predette partecipazioni sono relative a società né controllate né collegate e sono valutate al loro costo di acquisizione.

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nel corso del 2018 APAM Esercizio S.p.a. non ha registrato variazioni alle partecipazioni detenute in altre imprese.

|                                   | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                 |                       |
| <b>Costo</b>                      | 13.647                          | 13.647                |
| <b>Valore di bilancio</b>         | 13.647                          | 13.647                |

|                                  | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Variazioni nell'esercizio</b> |                                 |                       |
| <b>Totale variazioni</b>         | 0                               | 0                     |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  |                                 |                       |
| <b>Costo</b>                     | 13.647                          | 13.647                |
| <b>Valore di bilancio</b>        | 13.647                          | 13.647                |

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

|  | Valore contabile |
|--|------------------|
| <b>Partecipazioni in altre imprese</b> | 13.647           |

## Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione                        | Valore contabile |
|------------------------------------|------------------|
| <b>TRASPORTI BRESCIA SUD Scarl</b> | 7.000            |
| <b>PARMABUS S.c.r.l.</b>           | 4.500            |
| <b>ATC ESERCIZIO S.p.A.</b>        | 2.147            |
| <b>Totale</b>                      | 13.647           |

Il valore delle partecipazioni in altre imprese al 31.12.2018, per complessivi euro 13.647, è ripartito nelle seguenti società: TRASPORTI BRESCIA SUD Scarl (sede legale: Via Foro Boario, 4/b – 25124 Brescia – C.F. 02543350983), valore partecipazione euro 7.000, quota posseduta direttamente 7,00%; PARMABUS Srl (sede legale: Via La Spezia, 52/a – 43125 Parma – C.F. 02379850346), valore partecipazione euro 4.500, quota posseduta direttamente 4,50%; ATC ESERCIZIO Spa (sede legale: Via Leopardi, 1 – 19124 La Spezia – C.F. 0122260117), valore partecipazione euro 2.147, quota posseduta direttamente 0,061%.

## Attivo circolante

### Rimanenze

Le rimanenze di materiali di consumo e di parti di ricambio giacenti al termine dell'esercizio sono state valutate al costo specifico di acquisto, secondo il metodo del costo medio ponderato, trattandosi di beni utilizzabili nel processo produttivo e non destinati alla vendita. Le rimanenze sono state poi svalutate per euro 100.738 mediante l'adeguamento del fondo di rettifica, calcolato stimando il deprezzamento dei materiali di consumo per manutenzione degli autobus considerati a "lenta rotazione", pari al 50% del valore degli articoli non movimentati negli ultimi due esercizi.

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b> | 749.895                    | 73.205                    | 823.100                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                        | 749.895                    | 73.205                    | 823.100                  |

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono iscritti secondo il loro valore di presumibile realizzo. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423 comma 4, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi esclusivamente di crediti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi. I crediti sono rappresentati al netto di un fondo svalutazione crediti, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori e che sarà utilizzato negli esercizi successivi a copertura di perdite realizzate sui crediti. Non sono presenti in bilancio crediti in valuta.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Tutti i crediti esposti in bilancio sono a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi; pertanto, non sono rilevati crediti con durata residua superiore a 1 anno.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>              | 4.311.821                  | (265.449)                 | 4.046.372                | 4.046.372                        | 0                                |
| <b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 0                          | -                         | 0                        | -                                | -                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 1.776.986                  | (1.287.824)               | 489.162                  | 489.162                          | 0                                |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                | 1.542.334                  | 687.776                   | 2.230.110                | 2.230.110                        | 0                                |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                     | 7.631.141                  | (865.497)                 | 6.765.644                | 6.765.644                        | 0                                |

Tra i crediti iscritti nell'attivo circolante al 31.12.2018 i crediti verso clienti da fatture emesse e da emettere si riferiscono alla normale attività commerciale della società e sono in ogni caso esigibili entro 12 mesi; la loro consistenza, pari a euro 4.046.372, è calcolata al netto di un fondo svalutazione crediti di euro 32.500, opportunamente stimato sulla base della solvibilità dei debitori e adeguato con un ripristino di valore di euro 2.500 al 31.12.2018. - Altri crediti rilevanti sono i seguenti: credito IVA da utilizzare in compensazione per euro 12.487; credito IVA per l'anno 2015 richiesto a rimborso per euro 74.217; credito di imposta di euro 262.889 relativo all'accisa sui consumi di gasolio per autotrazione del 3° e 4° trimestre 2018 ex art.61 comma 4 D.L. n.1/2012 convertito nella Legge n.27/2012; credito verso Regione Lombardia c/IRAP 2018 per euro 23.009 da utilizzare in compensazione; crediti per contributi c /impianti, con risorse della Regione Lombardia, per investimenti relativi ad autobus di linea e tecnologie per euro 1.109.578 con Agenzia Tpl bacino Cremona-Mantova e per euro 158.192 con Agenzia Tpl bacino Brescia; credito di euro 724.370 verso Inps per contributi ex art.1 comma 273 Legge 23.12.2005 n.266, a copertura degli oneri sostenuti dal 2013 al 2018 derivanti dall'accordo sul trattamento di malattia per i dipendenti autoferrottranvieri; credito di euro 41.065 verso Agenzia Tpl bacino Brescia per contributi a copertura degli oneri sostenuti nel 2018 derivanti dai rinnovi CCNL per gli anni 2002-2007. - Al 31.12.2018 non sono registrati crediti verso la società controllante A.P.A.M. S.p.a.

### CREDITI

### Valore al 31.12.2018

|  |                  |
|--|------------------|
| Crediti verso clienti                        | 1.828.344        |
| Crediti per fatture da emettere              | 2.218.028        |
| Credito vs.erario c/ritenute contributi Enti | 83.387           |
| Crediti verso erario c/Iva                   | 86.704           |
| Credito recupero accisa gasolio              | 262.889          |
| Credito vs. Reg.Lombardia c/Irap             | 23.009           |
| Altri crediti tributari                      | 33.173           |
| Credito verso Inail                          | 24.507           |
| Depositi cauzionali                          | 29.657           |
| Crediti vs. banche interessi attivi c/c      | 4.092            |
| Crediti vs. Enti pubblici contr.c/impianti   | 1.267.770        |
| Altri crediti vs. Enti pubblici contributi   | 774.935          |
| Credito vs. GSE incentivi fotovoltaico       | 69.296           |
| Crediti vs. dipendenti c/anticipazioni       | 50.063           |
| Altri crediti                                | 9.790            |
| <b>TOTALE CREDITI</b>                        | <b>6.765.644</b> |

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide (depositi bancari e postali, assegni, denaro e altri valori in cassa) sono iscritte al loro valore nominale al 31.12.2018.



|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 5.227.392                  | (610.847)                 | 4.616.545                |
| <b>Assegni</b>                        | 0                          | 365                       | 365                      |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 9.771                      | (1.519)                   | 8.252                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 5.237.163                  | (612.001)                 | 4.625.162                |

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2018 sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, con l'imputazione all'esercizio in chiusura delle quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 436                        | (303)                     | 133                      |
| <b>Risconti attivi</b>                | 385.964                    | 7.861                     | 393.825                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 386.400                    | 7.558                     | 393.958                  |

### RATEI ATTIVI

### Valore al 31.12.2018

|                                   |            |
|-----------------------------------|------------|
| Ricavo abbonamento annuale urbano | 133        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>133</b> |

### RISCONTI ATTIVI

### Valore al 31.12.2018

|  |                |
|--|----------------|
| Canoni leasing scuolabus                             | 22.732         |
| Canoni leasing impianto fotovoltaico                 | 95.103         |
| Tasse di circolazione                                | 11.771         |
| Contributo regolarità linea statale estiva           | 600            |
| Fitti passivi ricoveri autobus                       | 6.731          |
| Locazione uffici e spese condominiali                | 11.636         |
| Abbonamenti libri e riviste                          | 877            |
| Provvigioni rivenditori titoli di viaggio            | 12.478         |
| Vendite abbonamenti Tpl                              | 46.394         |
| Assistenza hardware/software                         | 18.371         |
| Manut.pluriennale imp.antincendio bus                | 5.440          |
| Prestazioni gestione impianto fotovoltaico           | 1.455          |
| Premi polizze assicurative                           | 119.718        |
| Premi polizze fideiussorie                           | 18.389         |
| Spese registrazione, diritti di segreteria e bollati | 15.769         |
| Altri risconti attivi                                | 6.361          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>393.825</b> |

## Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati iscritti oneri finanziari nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto rappresenta la differenza fra il totale delle voci dell'Attivo e quello delle voci del Passivo e comprende gli apporti eseguiti dai soci, le riserve di qualsiasi natura e il risultato d'esercizio.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento alla movimentazione delle voci del Patrimonio netto, si evidenzia, ai sensi di quanto deliberato dall'assemblea ordinaria dei soci del 20.04.2018, la destinazione dell'utile di esercizio 2017 ammontante a complessivi euro 1.009.029, mediante accantonamento del 5% alla riserva legale per euro 50.452, distribuzione di dividendi ai soci per euro 479.288 pari al 50% dell'utile distribuibile e accantonamento a riserva straordinaria per euro 479.289.

|  | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente |                    | Altre variazioni | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
|  |                            | Attribuzione di dividendi                            | Altre destinazioni | Decrementi       |                       |                          |
| <b>Capitale</b>                              | 5.345.454                  | -  | -                  | -                |                       | 5.345.454                |
| <b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>  | 49.091                     | -  | -                  | -                |                       | 49.091                   |
| <b>Riserva legale</b>                        | 273.770                    | -  | 50.452             | -                |                       | 324.222                  |
| <b>Altre riserve</b>                         |                            |  |                    |                  |                       |                          |
| <b>Riserva straordinaria</b>                 | 1.131.783                  | -  | 479.289            | -                |                       | 1.611.072                |
| <b>Riserva da riduzione capitale sociale</b> | 29.678                     | -  | -                  | -                |                       | 29.678                   |
| <b>Varie altre riserve</b>                   | (1)                        | -  | -                  | (2)              |                       | (3)                      |
| <b>Totale altre riserve</b>                  | 1.161.460                  | -  | 479.289            | (2)              |                       | 1.640.747                |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>        | 1.009.029                  | (479.288)  | (529.741)          | -                | 431.555               | 431.555                  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>               | 7.838.804                  | (479.288)  | 0                  | (2)              | 431.555               | 7.791.069                |

Il Capitale sociale della società al 31 dicembre 2018, pari a euro 5.345.454,10, è costituito da n. 10.909.090 azioni del valore nominale di euro 0,49 cadauna. Il capitale è attribuito ai soci come segue: (1) A.P.A.M. S.p.A. (Mantova) n. 5.996.293 azioni (54,97%) - (2) N.T.L. Nuovi Trasporti Lombardi s.r.l. (Milano) n. 4.909.090 azioni (45,00%) - (3) Auto Guidovie Italiane S.p.A. (Milano) n. 1.235 azioni (0,01%) - (4) STIE S.p.A. (Lodi) n. 1.235 azioni (0,01%) - (5) Azienda Mobilità e Trasporti S.p.A. (Genova) n. 1.235 azioni (0,01%) - (6) G.T.T. Gruppo Torinese Trasporti S.p.A. (Torino) n. 1 azione - (7) TRANSDEV (Francia) n. 1 azione. --- Si evidenzia che nel corso del 2018 il socio ATC Spa di La Spezia ha ceduto ad A.P.A.M. Spa la propria quota di n. 3.704 azioni, mentre la società Azienda Mobilità e Trasporti S.p.A. di Genova è subentrata al socio A.T.P. Azienda Trasporti Provinciali Spa a seguito di un'operazione di fusione per incorporazione.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

|  | Importo   | Origine / natura                     | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   |
|--|-----------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------|--|-------------------|
|  |           |                                      |                              |                   | per copertura perdite  | per altre ragioni |
| <b>Capitale</b>                              | 5.345.454 |                                      |                              | -                 | -  | -                 |
| <b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>  | 49.091    | aumento capitale sociale             | A, B, C(*)                   | 49.091            | 0  | 0                 |
| <b>Riserva legale</b>                        | 324.222   | accantonamento utili (art.2430 c.c.) | B                            | 324.222           | 0  | 0                 |
| <b>Altre riserve</b>                         |           |                                      |                              |                   |  |                   |
| <b>Riserva straordinaria</b>                 | 1.611.072 | accantonamento utili                 | A, B, C                      | 1.611.072         | 0  | 0                 |
| <b>Riserva da riduzione capitale sociale</b> | 29.678    | riduzione capitale sociale           | A, B, C                      | 29.678            | 0  | 0                 |
| <b>Varie altre riserve</b>                   | (3)       |                                      |                              | (3)               | -  | -                 |
| <b>Totale altre riserve</b>                  | 1.640.747 |                                      |                              | 1.640.747         | 0  | 0                 |

|                                    |           |  |           |   |   |
|------------------------------------|-----------|--|-----------|---|---|
| <b>Totale</b>                      | 7.359.514 |  | 2.014.060 | 0 | 0 |
| <b>Quota non distribuibile</b>     |           |  | 373.313   |   |   |
| <b>Residua quota distribuibile</b> |           |  | 1.640.747 |   |   |

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

(\*) ai sensi dell'art.2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare della riserva da soprapprezzo delle azioni solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 c.c. --- Si evidenzia che l'Assemblea societaria, in occasione dell'approvazione dei bilanci nei tre precedenti esercizi, ha deliberato la distribuzione di dividendi ai Soci per l'importo, rispettivamente, di euro 479.288 nel 2018 (bilancio al 31.12.2017), di euro 1.223.459 nel 2017 (bilancio al 31.12.2016) e di euro 1.840.582 nel 2016 (bilancio al 31.12.2015).

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinati l'ammontare o la data di sopravvenienza. La voce accoglie un fondo per rischi tributari, stanziato al fine di fronteggiare spese future per eventuali contenziosi in materia tributaria, e un fondo per rischi da cause legali intentate da terzi.

|                                      | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>    | 1.100.000   | 1.100.000                       |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |             |                                 |
| <b>Accantonamento nell'esercizio</b> | 171.810     | 171.810                         |
| <b>Utilizzo nell'esercizio</b>       | 171.810     | 171.810                         |
| <b>Altre variazioni</b>              | (250.000)   | (250.000)                       |
| <b>Totale variazioni</b>             | (250.000)   | (250.000)                       |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      | 850.000     | 850.000                         |

Relativamente al fondo per rischi tributari, l'importo stanziato nel precedente esercizio risulta parzialmente eccedente, per cui viene adeguato con una riduzione al 31.12.2018 di euro 250.000, con un saldo complessivo di euro 250.000, a copertura di potenziali spese future in materia tributaria. Relativamente al fondo per rischi da cause legali ed amministrative, l'importo stanziato nel precedente esercizio, utilizzato nel 2018 per euro 171.810, viene adeguato con un accantonamento di pari importo al 31.12.2018; il saldo complessivo risulta pertanto pari a euro 600.000, a copertura di spese potenziali per contenziosi e cause intentate da personale dipendente o da altri soggetti.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato riflette il debito maturato a tale titolo nei confronti dei dipendenti in forza al 31 dicembre 2018, calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti. A seguito della riforma della previdenza complementare (d.lgs. 252/2005; legge 296/2006, art.1, commi 755 e seguenti e comma 765) avviata nel 2007, per APAM Esercizio Spa, in quanto società con almeno 50 addetti, il TFR maturato a partire dal 1° gennaio 2007 viene versato obbligatoriamente, a seconda dell'opzione esercitata dai singoli dipendenti, ad un Fondo di previdenza complementare ovvero al "Fondo di Tesoreria Inps", ai sensi del DM 30 gennaio 2007. Pertanto, il fondo TFR esposto in bilancio risulta al netto delle anticipazioni erogate ai dipendenti fino al 31 dicembre 2018 e dei prelievi per le quote versate ai Fondi di Tesoreria Inps e ai diversi fondi pensione (chiusi, aperti o assicurativi); è inoltre iscritto al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione 2018 ai sensi del d.lgs. 47/2000.

|                                      | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|--------------------------------------|--|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>    | 3.566.750  |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |  |
| <b>Accantonamento nell'esercizio</b> | 825.130  |
| <b>Utilizzo nell'esercizio</b>       | 1.258.831  |
| <b>Altre variazioni</b>              | 0  |

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| <b>Totale variazioni</b>        | (433.701) |
| <b>Valore di fine esercizio</b> | 3.133.049 |

## Debiti

I debiti sono valutati al loro valore nominale; in tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 c.c., non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi in gran parte di debiti a breve termine, ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi. Inoltre, per quanto riguarda i debiti con scadenza oltre 12 mesi e sorti prima del 1° gennaio 2016, la società usufruisce della facoltà prevista dall'art. 12 comma 2 del d.lgs. 139/2015; pertanto, anche ai debiti iscritti verso banche per mutui erogati fino al 2015, non avendo ancora esaurito i loro effetti in bilancio, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato. Fanno eccezione i debiti relativi ad un mutuo bancario erogato all'azienda in aprile 2017 e a due mutui erogati in gennaio e giugno 2018, con conseguente valutazione al costo ammortizzato al 31.12.2018. Non sono presenti in bilancio debiti in valuta.

### Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in debiti entro ed oltre 12 mesi.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata residua superiore a 5 anni |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| <b>Debiti verso banche</b>  | 4.046.695                  | 5.037.619                 | 9.084.314                | 1.734.029                        | 7.350.285                        | 1.344.062                                   |
| <b>Acconti</b>  | 1.200                      | (100)                     | 1.100                    | 1.100                            | 0                                | -   |
| <b>Debiti verso fornitori</b>                                     | 4.430.795                  | (2.094.472)               | 2.336.323                | 2.336.323                        | 0                                | -   |
| <b>Debiti verso controllanti</b>                                  | 13.300                     | (1.253)                   | 12.047                   | 12.047                           | 0                                | -   |
| <b>Debiti tributari</b>   | 311.969                    | (16.085)                  | 295.884                  | 295.884                          | 0                                | -   |
| <b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | 750.446                    | (11.721)                  | 738.725                  | 738.725                          | 0                                | -   |
| <b>Altri debiti</b>   | 2.006.824                  | 111.925                   | 2.118.749                | 2.118.749                        | 0                                | -   |
| <b>Totale debiti</b>  | 11.561.229                 | 3.025.913                 | 14.587.142               | 7.236.857                        | 7.350.285                        | 1.344.062                                   |

Tra i debiti iscritti nel passivo sono compresi debiti verso banche per 8 mutui erogati dal 2010 al 2018, con durata superiore a 12 mesi per complessivi euro 7.350.285. Nel corso del 2018 sono stati erogati due nuovi mutui chirografari: a) da UBI Banca per euro 1.000.000 con scadenza 17.1.2023, a seguito di rinegoziazione con estinzione anticipata di altro mutuo (debito al 31.12.2018 valutato con il criterio del costo ammortizzato pari a euro 853.113); b) da Banca MPS per euro 6.000.000 con scadenza 30.6.2025, per l'acquisto di autobus e scuolabus nel 2018 (debito al 31.12.2018 valutato con il criterio del costo ammortizzato pari a euro 5.557.500). I debiti con durata residua superiore a 5 anni sono relativi ai seguenti mutui: 1) debito di euro 405.361, di cui euro 58.347 oltre 5 anni, derivante dal mutuo ipotecario concesso da UBI Banca per lavori edili su immobili con scadenza 28.7.2024; 2) debito di euro 5.557.500, di cui euro 1.285.714 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario concesso da Banca MPS per acquisto autobus con scadenza 30.6.2015. - Tra gli altri debiti sono iscritti debiti verso il personale dipendente per ferie e permessi maturati e non goduti (euro 1.642.373) e per competenze maturate nel 2018 e da liquidare nel 2019 (euro 265.003). Al 31.12.2018 è iscritto un debito di euro 101.254, relativo all'acconto erogato da Regione Lombardia a titolo di contributo per il progetto finanziato di un sistema di bigliettazione elettronica per il bacino TPL di Mantova e da realizzare entro giugno 2020. - I debiti verso la società controllante A.P.A.M. S.p.a. ammontano a euro 12.047, relativi al conguaglio della quota del margine gestionale 2018 dell'impianto fotovoltaico aziendale.

### DEBITI

### Valore al 31.12.2018

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Debiti verso fornitori            | 1.964.813 |
| Debiti per fatture da ricevere    | 371.510   |
| Debiti verso impresa controllante | 12.047    |
| Debiti verso erario c/ritenute    | 295.884   |

|   |                   |
|---|-------------------|
| Debiti verso banche c/mutui                   | 9.084.314         |
| Debiti verso INPS                             | 635.117           |
| Debiti verso Fondi pensione                   | 86.002            |
| Debito vs. dipendenti ferie-RC non goduti     | 1.642.373         |
| Altri debiti verso dipendenti                 | 356.324           |
| Debito vs.Reg.Lombardia acconti contr.c /imp. | 101.254           |
| Anticipi a clienti                            | 1.100             |
| Altri debiti                                  | 36.404            |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                          | <b>14.587.142</b> |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Tra i debiti rilevati al 31 dicembre 2018 non sono registrati debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali. Si precisa che è presente un debito assistito da garanzie reali su beni non di proprietà della società per euro 405.361, derivante dal mutuo ipotecario concesso nel 2014 da Banco di Brescia (ora UBI Banca) per finanziare lavori edili eseguiti da Apam Esercizio Spa sulle coperture di immobili di proprietà della società controllante A.P.A.M. Spa, a sua volta indicata quale terzo datore di ipoteca.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2018 sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, con l'imputazione all'esercizio in chiusura delle quote di costi e ricavi ad esso pertinenti. Tra i risconti passivi sono iscritte le quote non ancora utilizzate al 31.12.2018 dei contributi pubblici in conto impianti ricevuti per l'acquisto di autobus nuovi di linea e di tecnologie per i servizi di Tpl, per un importo complessivo di euro 6.604.785; tali risconti vengono ridotti in ogni esercizio con un parziale accredito a conto economico nella voce "Ricavi per altri contributi", sulla base della vita utile e pertanto della quota di ammortamento del cespite a cui si riferiscono.

|  | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 24.853                     | (1.343)                   | 23.510                   |
| <b>Risconti passivi</b>                | 6.795.497                  | 932.010                   | 7.727.507                |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 6.820.350                  | 930.667                   | 7.751.017                |

#### **RATEI PASSIVI**

#### **Valore al 31.12.2018**

|  |               |
|--|---------------|
| Canoni leasing impianto fotovoltaico     | 4.985         |
| Interessi passivi mutui bancari          | 10.530        |
| Competenze c/c bancari e postali         | 3.750         |
| Rimborsi pedaggi e trasferte dipendenti  | 424           |
| Contributo ANAC gare pubbliche           | 3.000         |
| Rimborso spese gara trasporto scolastico | 532           |
| Regolazione premi polizze assicurative   | 47            |
| Altri ratei passivi                      | 242           |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>23.510</b> |

#### **RISCONTI PASSIVI A BREVE**

#### **Valore al 31.12.2018**

|  |                  |
|--|------------------|
| Vendite abbonamenti Tpl                        | 1.111.226        |
| Corrispettivi serv.trasporto su committenza    | 5.025            |
| Proventi recupero spese RTI servizi scolastici | 3.819            |
| Altri risconti passivi                         | 2.652            |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>1.122.722</b> |

| <b>RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI</b>        | <b>Valore al 31.12.2018</b> |
|--|-----------------------------|
| Contributi c/impianti autobus di proprietà | 6.299.050                   |
| Contributi c/impianti progetto BusTv       | 37.362                      |
| Contributi c/impianti tecnologie Tpl       | 229.117                     |
| Contributo progetto UE "Life Cat4Heavy"    | 39.256                      |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>6.604.785</b>            |

## Nota integrativa, conto economico

Le modifiche normative apportate dal D.Lgs. n.139/2015 in attuazione della direttiva 2013/34/UE, come regolate dai Principi Contabili OIC emanati in dicembre 2016 ed aggiornati in dicembre 2017, hanno interessato lo schema di conto economico (art. 2425 c.c.) con l'eliminazione della sezione straordinaria. In particolare, sulla base dell'analisi della tipologia di evento che ha generato il costo o il ricavo, si è proceduto alla collocazione di tutti gli oneri e proventi nelle voci di conto economico ritenute appropriate secondo le regole indicate nel principio OIC 12: per quanto riguarda i ricavi, nella voce A1) sono iscritti i componenti positivi di reddito derivanti dall'attività caratteristica, mentre nella voce A5) sono iscritti i componenti positivi di reddito che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati trattati come aventi natura accessoria; d'altro lato, i costi sono classificati nelle varie voci per natura.

### Valore della produzione

| Voci VALORE DELLA PRODUZIONE                         | 2018              | 2017              | variazione     |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| <i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> , di |                   |                   |                |
| A.1) cui:  | 25.654.158        | 25.317.123        | 337.035        |
| - Ricavi da tariffe                                  | 8.756.364         | 8.755.554         | 810            |
| - Ricavi da corrispettivi servizi Tpl                | 13.810.963        | 13.611.935        | 199.028        |
| - Altri ricavi gestione caratteristica               | 3.086.831         | 2.949.634         | 137.197        |
| A.5) <i>Altri ricavi e proventi</i> , di cui:        | 4.471.851         | 4.107.314         | 364.537        |
| - Contributi in c/esercizio                          | 2.911.254         | 2.811.733         | 99.521         |
| - Contributi in c/impianti                           | 746.920           | 633.804           | 113.116        |
| - Altri ricavi e proventi                            | 813.677           | 661.777           | 151.900        |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A.1+A.5)</b>      | <b>30.126.009</b> | <b>29.424.437</b> | <b>701.572</b> |

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

La società ha affiancato all'attività istituzionale del trasporto pubblico locale (servizi dell'area urbana di Mantova; servizi interurbani di Mantova, Brescia e Parma) il servizio di noleggio con conducente ed altri servizi di trasporto di persone su committenza. Di seguito si elencano i dati relativi alla suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni 2018 per categoria di attività.

| Categoria di attività   | Valore esercizio corrente |
|---|---------------------------|
| Vendita titoli di viaggio TPL area urbana Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                               | 1.651.838                 |
| Corrispettivi contrattuali TPL area urbana Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                              | 3.822.487                 |
| Corrispettivi Fondo Naz.Trasporti TPL area urbana Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                       | 488.412                   |
| Vendita titoli di viaggio TPL interurbano Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                               | 5.234.918                 |
| Corrispettivi contrattuali TPL interurbano Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                              | 6.524.397                 |
| Corrispettivi Fondo Naz.Trasporti TPL interurbano Mantova (Agenzia Tpl CR-MN)                       | 1.211.813                 |
| Vendita titoli di viaggio TPL interurbano Brescia (bacino Sud - Agenzia Tpl BS / TBS scarl)         | 461.090                   |
| Corrispettivi contrattuali TPL interurbano Brescia (bacino Sud - Agenzia Tpl BS / TBS scarl)        | 824.991                   |
| Corrispettivi Fondo Naz.Trasporti TPL interurbano Brescia (bacino Sud - Agenzia Tpl BS / TBS scarl) | 137.000                   |
| Corrispettivi subappalto TPL interurbano Brescia (bacino Nord - SIA Spa)                            | 417.798                   |
| Corrispettivi subappalto TPL interurbano Parma (TEP Spa / Parmabus Scrl)                            | 384.065                   |
| Vendita biglietti linea Gran Turismo  | 47.262                    |
| Integrazioni Regione Lombardia per tessere/agevolazioni TPL regionali                               | 403.850                   |
| Vendita titoli di viaggio agevolati IVOL Regione Lombardia / Trenord                                | 518.572                   |
| Vendita titoli di viaggio agevolati IVOP Mantova Reg.Lombardia / Trenord                            | 325.803                   |
| Vendita titoli di viaggio agevolati IVOP Brescia Reg.Lombardia                                      | 30.000                    |



| Categoria di attività   | Valore esercizio corrente |
|---|---------------------------|
| Integrazioni tariffarie TPL interurbano Mantova   | 25.144                    |
| Integrazioni tariffarie TPL interurbano Brescia Sud                                       | 57.887                    |
| Ricavi servizi di noleggio con conducente   | 497.228                   |
| Ricavi altri servizi di trasporto su committenza (scolastici, potenziamenti, finalizzati) | 2.486.045                 |
| Sopravvenienze per corrispettivi esercizi precedenti                                      | 103.558                   |
| <b>Totale</b>   | <b>25.654.158</b>         |

## Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

L'attività della società è svolta prevalentemente nell'ambito dei territori della provincia di Mantova e delle province confinanti, e pertanto non è significativa una ripartizione per area geografica dei ricavi delle vendite e delle prestazioni.

## Costi della produzione

| Voci COSTI DELLA PRODUZIONE   | 2018       | 2017       | variazione |
|---|------------|------------|------------|
| B.6) <i>Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci</i> , di cui: | 5.549.245  | 5.364.820  | 184.425    |
| - gasolio per trazione  | 4.054.939  | 3.998.596  | 56.343     |
| - metano per trazione   | 213.541    | 38.696     | 174.845    |
| - lubrificanti  | 94.757     | 90.012     | 4.745      |
| - pneumatici  | 129.786    | 160.587    | -30.801    |
| - ricambi   | 847.989    | 848.907    | -918       |
| - vestiario dipendenti  | 76.826     | 108.812    | -31.986    |
| - altri materiali   | 131.407    | 119.210    | 12.197     |
| B.7) <i>Costi per servizi</i> , di cui:   | 3.722.829  | 3.440.073  | 282.756    |
| - manutenzioni e lavori   | 299.857    | 276.439    | 23.418     |
| - pulizia e vigilanza   | 535.063    | 529.283    | 5.780      |
| - premi assicurativi  | 521.693    | 529.364    | -7.671     |
| - utenze  | 276.390    | 254.600    | 21.790     |
| - servizi per il personale  | 249.875    | 203.127    | 46.748     |
| - costi personale interinale e distaccato   | 158.200    | 86.267     | 71.933     |
| - aggi vendita documenti viaggio  | 206.679    | 208.207    | -1.528     |
| - altri costi gestione commerciale trasporti                                      | 219.179    | 204.212    | 14.967     |
| - compensi amministratori/sindaci/revisori  | 196.124    | 212.986    | -16.862    |
| - prestazioni professionali e consulenze  | 138.062    | 123.476    | 14.586     |
| - assistenza per tecnologie   | 179.747    | 142.519    | 37.228     |
| - servizi trasporto effettuati da terzi   | 424.148    | 383.071    | 41.077     |
| - prestazioni per impianto fotovoltaico   | 116.917    | 116.960    | -43        |
| - altri servizi   | 200.895    | 169.562    | 31.333     |
| B.8) <i>Costi per godimento beni di terzi</i> , di cui:                           | 786.865    | 784.312    | 2.553      |
| - canoni locazione immobili   | 584.761    | 591.011    | -6.250     |
| - canoni leasing  | 138.150    | 137.146    | 1.004      |
| - altri costi   | 63.954     | 56.155     | 7.799      |
| B.9) <i>Costi per il personale</i> , di cui:                                      | 16.283.428 | 15.966.484 | 316.944    |
| - salari e stipendi   | 12.013.734 | 11.763.655 | 250.079    |
| - oneri fiscali   | 3.413.175  | 3.365.936  | 47.239     |
| - trattamento fine rapporto   | 825.130    | 817.547    | 7.583      |
| - altri costi   | 31.389     | 19.346     | 12.043     |
| B.10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> , di cui:                                | 2.904.201  | 2.633.519  | 270.682    |
| - ammortamento immobilizzazioni immateriali                                       | 109.803    | 110.113    | -310       |
| - ammortamento immobilizzazioni materiali   | 2.794.398  | 2.518.406  | 275.992    |

|       |   |                   |                   |                  |
|-------|---|-------------------|-------------------|------------------|
|       | - svalutazione crediti attivo circolante                      | 0                 | 5.000             | -5.000           |
|       | <i>Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, di</i> |                   |                   |                  |
| B.11) | <i>consumo e di merci (-incremento/+diminuzione)</i>          | -73.204           | -130.944          | 57.740           |
|       | - carburanti  | 5.895             | 7.264             | -1.369           |
|       | - pneumatici  | -1.639            | -24.261           | 22.622           |
|       | - ricambi   | -77.460           | -113.947          | 36.487           |
| B.12) | <i>Accantonamenti per rischi</i>                              | 171.810           | 12.127            | 159.683          |
| B.14) | <i>Oneri diversi di gestione</i>                              | 210.595           | 167.123           | 43.472           |
|       | <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>                      | <b>29.555.769</b> | <b>28.237.514</b> | <b>1.318.255</b> |

## Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari iscritti nel Conto Economico sono relativi, rispettivamente, a interessi attivi e a interessi passivi maturati nel 2018. - I proventi finanziari rilevati ammontano a complessivi euro 4.689, di cui euro 4.095 per interessi attivi su conti correnti bancari, euro 588 per interessi attivi di mora per rimborso credito Iva ed euro 6 per interessi attivi da depositi cauzionali.

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

|                            | Interessi e altri oneri finanziari |
|----------------------------|------------------------------------|
| <b>Debiti verso banche</b> | 88.886                             |
| <b>Altri</b>               | 279                                |
| <b>Totale</b>              | 89.165                             |

Gli oneri finanziari per debiti verso banche (euro 88.886) sono suddivisi in interessi passivi da mutui per euro 84.028 e in commissioni per affidamenti bancari per euro 4.858.

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

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono stati registrati elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali, non ripetibili nel tempo.

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

Al 31.12.2018 non è stata rilevata materia imponibile ai fini IRES per effetto di perdite fiscali pregresse che hanno comportato l'azzeramento dell'imponibile; si segnala che nel Modello Redditi SC 2018 l'importo complessivo di perdite non compensate in misura piena al 31.12.2017 risulta pari a euro 10.635.136. Si evidenzia inoltre l'IRAP di competenza dell'esercizio 2018 per un importo di euro 55.105, con un credito di imposta a saldo pari a euro 23.009.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Dati sull'occupazione

|                          | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti                | 2            |
| Quadri                   | 3            |
| Impiegati                | 40           |
| Operai                   | 35           |
| Altri dipendenti         | 315          |
| <b>Totale Dipendenti</b> | <b>395</b>   |

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

Il Consiglio di Amministrazione è composto da 5 membri (Presidente, Amministratore delegato e 3 consiglieri), mentre il Collegio Sindacale è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti. Entrambi gli organi sono in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2019.

|                 | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|---------|
| <b>Compensi</b> | 138.000        | 28.000  |

### Compensi al revisore legale o società di revisione

L'incarico della revisione legale dei conti ai sensi dell'art.2409-bis c.c. è assegnato dal 08.06.2017 alla società di revisione UHY Bompani S.r.l., fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2019.

|  | Valore        |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 14.500        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>14.500</b> |

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

La società registra al 31.12.2018 garanzie prestate a terzi per l'importo complessivo di euro 2.184.831, riguardanti fidejussioni emesse da compagnie assicurative o istituti bancari a favore di terzi (Enti appaltanti, soggetti privati) per conto di APAM Esercizio Spa, a garanzia degli adempimenti derivanti da contratti di appalto o di locazione. Non vi sono altri impegni o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

|                      | Importo   |
|----------------------|-----------|
| Impegni              | 0         |
| Garanzie             | 2.184.831 |
| di cui reali         | 0         |
| Passività potenziali | 0         |

### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni realizzate da APAM Esercizio Spa con le parti correlate sono rilevanti e sono state concluse a normali condizioni di mercato. (1) Oltre a quanto già esposto nei documenti del presente bilancio, relativamente ai rapporti con A.P.A.M. Spa, si segnalano i seguenti dati economici per l'anno 2018: proventi per riaddebito prestazioni amministrative euro 25.000, costi per locazione immobili euro 338.648, costi per addebito quota margine da gestione

impianto fotovoltaico euro 107.047. - (2) Relativamente ai rapporti con le società del gruppo Brescia Mobilità, di cui fa parte Brescia Mobilità Spa, socio di N.T.L. Nuovi Trasporti Lombardi Srl, si specificano i seguenti dati economici per l'anno 2018: a) Brescia Mobilità Spa: costi per compenso amministratore delegato (2/5-31/12/2018) euro 43.452, proventi per distacco personale Apam euro 72.582, costi per distacco personale BS Mobilità euro 47.334, costi per consulenze euro 11.500, costi per gestione Infopoint Brescia euro 20.000, costi per gestione integrata servizi di customer care euro 150.000, ricavi per vendita titoli di viaggio Apam euro 12.218, costi per manutenzione impianti elettrici fabbricati euro 12.620, costi per manutenzione impianto fotovoltaico euro 5.900; b) Brescia Trasporti Spa: costi per compenso amministratore delegato (1/1-1/5/2018) euro 21.548, costi per locazione bus usati euro 26.400, costi per utilizzo parcheggi autobus euro 6.370, costi per trasferimento quota ricavi da titoli di viaggio integrati euro 71.599, ricavi per quota introiti da abbonamenti IVOP Brescia euro 5.500, costi per strenne natalizie dipendenti euro 9.654, costi per manutenzione meccanica autobus euro 4.120, costi per acquisto metano per autotrazione euro 60.842.

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

|  | Insieme più piccolo   |
|--|---|
| Nome dell'impresa                          | Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.a. in abbreviato "A.P.A.M. S.p.a." |
| Città (se in Italia) o stato estero        | Mantova   |
| Codice fiscale (per imprese italiane)      | 00402940209   |
| Luogo di deposito del bilancio consolidato | Via dei Toscani, 3/C - 46100 Mantova  |

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

La società APAM Esercizio S.p.a. non è soggetta alla direzione e coordinamento da parte di altre società.

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

Nel corso dell'esercizio 2018, la società APAM Esercizio Spa ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla legge 124/2017, art.1, comma 125, pari a euro 3.097.744. Si precisa che non sono compresi i corrispettivi derivanti da vendite e prestazioni che fanno parte dell'attività dell'impresa e le misure agevolative fiscali con natura di crediti di imposta. La seguente tabella riporta i dati inerenti a soggetto erogante, somma incassata, data di incasso e causale del contributo ricevuto.

| Soggetto erogante                                 | contributo ricevuto | data di incasso | causale   |
|---|---------------------|-----------------|---|
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)           | 36.043              | 02/01/2018      | CCNL autoferrotranvieri Brescia set-nov17                   |
| GSE   | 18.602              | 04/01/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico ott17            |
| GSE   | 18.602              | 02/02/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico nov17            |
| Agenzia Tpl Cremona e Mantova (Regione Lombardia) | 83.193              | 05/02/2018      | saldo contributo autobus urbano tpl DGR 4958                |
| GSE   | 18.602              | 02/03/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico dic17            |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)           | 12.014              | 29/03/2018      | CCNL autoferrotranvieri Brescia dic17                       |
| GSE   | 18.566              | 05/04/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico gen18            |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)           | 24.029              | 06/04/2018      | CCNL autoferrotranvieri Brescia gen-feb18                   |
| GSE   | 18.566              | 04/05/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico feb18            |
| GSE   | 21.788              | 04/05/2018      | tariffa incentivante impianto fotovoltaico congruaggio 2017 |

|   |                  |            |   |
|---|------------------|------------|---|
| Parmabus srl (Regione Emilia R.)                      | 10.000           | 28/05/2018 | CCNL autoferrotranvieri Parma saldo 2017                    |
| GSE   | 18.566           | 04/06/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico mar18            |
| Agenzia Tpl Cremona e Mantova (Regione Lombardia)     | 481.375          | 18/06/2018 | acconto contributi autobus urbani /interurbani tpl DGR 6024 |
| Agenzia Tpl Cremona e Mantova (Regione Lombardia)     | 845.205          | 02/07/2018 | CCNL autoferrotranvieri Mantova gen-giu18                   |
| GSE   | 18.672           | 04/07/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico apr18            |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 12.014           | 19/07/2018 | CCNL autoferrotranvieri Brescia mar18                       |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 36.043           | 02/08/2018 | CCNL autoferrotranvieri Brescia apr-giu18                   |
| GSE   | 18.672           | 02/08/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico mag18            |
| GSE   | 18.672           | 04/09/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico giu18            |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 12.014           | 27/09/2018 | CCNL autoferrotranvieri Brescia lug18                       |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 38.628           | 01/10/2018 | acconto contributo autobus interurbano tpl DGR 5619         |
| GSE   | 17.932           | 03/10/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico lug18            |
| GSE   | 17.932           | 05/11/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico ago18            |
| Parmabus srl (Regione Emilia R.)                      | 9.526            | 13/11/2018 | CCNL autoferrotranvieri Parma acconto 2018                  |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 6.992            | 04/12/2018 | CCNL autoferrotranvieri Brescia acconto set18               |
| GSE   | 17.932           | 06/12/2018 | tariffa incentivante impianto fotovoltaico set18            |
| Agenzia Tpl Brescia (Regione Lombardia)               | 12.014           | 12/12/2018 | CCNL autoferrotranvieri Brescia ago18                       |
| Agenzia Tpl Cremona e Mantova (Regione Lombardia)     | 845.205          | 18/12/2018 | CCNL autoferrotranvieri Mantova lug-dic18                   |
| Agenzia Tpl Cremona e Mantova (Regione Lombardia)     | 390.345          | 18/12/2018 | saldo contributi autobus urbani /interurbani tpl DGR 5619   |
| <b>TOTALE EROGAZIONI PUBBLICHE INCASSATE NEL 2018</b> | <b>3.097.744</b> |            |   |

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

Si propone di destinare l'utile dell'esercizio 2018, pari a euro 431.555, come segue: - in misura del 5%, pari a € 21.577,75, mediante accantonamento a riserva legale ex art. 2430 c.c.; - per l'importo di € 409.977,25, mediante accantonamento a riserva straordinaria.

Via Bernardino Telesio 2  
20145 Milano - Italy

Phone

+39 02 4986350-7

Fax

+39 02 4818143

E-mail

milano.audit@uhyitaly.com

Web

www.uhyitaly.com

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39

Agli Azionisti di  
**APAM ESERCIZIO S.P.A.**

## RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di APAM ESERCIZIO S.P.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella *sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## **RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI**

### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di APAM ESERCIZIO S.P.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di APAM ESERCIZIO S.P.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di APAM ESERCIZIO S.P.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di APAM ESERCIZIO S.P.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

**UHY Bompani S.r.l.**

Gabriella Ricciardi  
(Socio)

Milano, 4 aprile 2019



## **APAM ESERCIZIO S.p.a.**

sede legale: 46100 Mantova - Via dei Toscani n. 3/c

codice fiscale, partita iva e registro delle imprese di Mantova n. 02004750200

r.e.a. tenuto presso la c.c.i.a.a. di Mantova n. 215.834

capitale sociale euro 5.345.454,10= interamente versato.

### ***Relazione del Collegio Sindacale al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, redatta ai sensi dell'articolo 2429, comma 2, c.c.***

All'Assemblea degli Azionisti della società "APAM Esercizio S.p.a."

*Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al  
31 dicembre 2018, redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.*

*La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per  
il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data  
della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio  
oggetto di commento.*

*Il Consiglio di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti  
approvati in data 19 marzo 2019, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre  
2018:*

- *progetto di bilancio, completo di nota integrativa;*
- *relazione sulla gestione;*

*L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella  
utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge e  
alla Norma 7.1 delle "Norme di comportamento del collegio sindacale -  
Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate",  
emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.*

#### ***Premessa generale***

*Il collegio sindacale ha preso atto che il Consiglio di amministrazione ha  
tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo  
della cosiddetta "tassonomia XBRL", necessaria per standardizzare tale*

*documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo infatti un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.*

*Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "ordinaria", è stato verificato che il Consiglio di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.*

***Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati***

*Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:*

*i) la tipologia dell'attività svolta;*

*ii) la sua struttura organizzativa e contabile;*

*tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.*

*È stato quindi possibile confermare che:*

*- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;*

*- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;*

*- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate;*

*- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per 2 ultimi esercizi,*

*ovvero quello in esame (2018) e quello precedente (2017). È, inoltre, possibile rilevare come la società abbia operato nel 2018 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.*

*La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:*

- sui risultati dell'esercizio sociale;*
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;*
- sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;*
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c..*

*Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.*

#### ***Attività svolta***

*Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante.*

*Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.*

*Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni*

*rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.*

*I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.*

*Per la durata di carica nell'esercizio si è potuto riscontrare che:*

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;*
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;*
- il consulente fiscale e tributario della società non è variato rispetto a quello incaricato nell'esercizio precedente.*

*Stante l'attuale organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate dal collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.*

*In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:*

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;*
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale*

*andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;*

*- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;*

*- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;*

*- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;*

*- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;*

*- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;*

*- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;*

*- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri.*

#### ***Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione***

*Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa, completa di rendiconto finanziario.*

*Inoltre:*

*- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;*

*- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale;*

*- la revisione legale è affidata alla società di revisione “UHY Bompani Srl”, che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, relazione che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.*

*È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:*

*- i criteri di valutazione delle poste dell’attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell’art. 2426 c.c.;*

*- è stata posta attenzione all’impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;*

*- è stata verificata l’osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;*

*- l’organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, co. 4, c.c.;*

*- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell’assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;*

*- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l’assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall’euro;*

*- sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall’art.*

2427-bis c.c., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value;

- le informazioni sulle garanzie rilasciate, con correlato commento in nota integrativa, permettono un'esauriente intelligibilità del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018;
- si è presa visione della relazione dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto d'esercizio esposta in nota integrativa, il collegio non ha nulla da osservare, facendo, peraltro, notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

#### **Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dal Consiglio di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 431.555,00.

#### **Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di amministrazione.

Mantova, lì 4 aprile 2019

*Il Collegio Sindacale*

*Massimiliano Ghizzi (Presidente)*

*Alessandra De Munari (Sindaco Effettivo)*

*Francesca Ghezzi (Sindaco Effettivo)*



ESTRATTO VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA APAM ESERCIZIO S.p.A.  
del 19 aprile 2019

.....omissis.....

Al termine l'Assemblea dei soci, all'unanimità dei presenti, delibera:

- di approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, la Relazione sulla revisione contabile del bilancio di UHY Bompani S.r.l. e la Relazione del Collegio Sindacale, nonché il bilancio chiuso al 31.12.2018 di APAM Esercizio S.p.a. nelle sue parti fondamentali: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, nel loro complesso e nelle singole appostazioni.

.....omissis.....

L'Assemblea dei soci, all'unanimità dei presenti, delibera:

di destinare l'utile dell'esercizio 2018, pari a € 431.555,00, come segue:

- in misura del 5%, pari a € 21.577,75, mediante accantonamento a riserva legale ex art. 2430 c.c.;
- il restante 95%, pari a € 409.977,25, mediante accantonamento a riserva straordinaria.

- - - - -

.....omissis.....

**GRUPPO APAM**

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31.12.2018**

---

**GRUPPO  
A.P.A.M. S.p.A.**

Sede legale: Via dei Toscani, 3/C – 46100 Mantova  
Capitale sociale: euro 4.558.080 i.v.  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Mantova  
Codice Fiscale e n. di iscrizione R.I. 00402940209

**Relazione sulla gestione per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018**

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2018 evidenzia un utile d'esercizio consolidato pari ad € 509.970, suddiviso tra un utile di € 315.624 di competenza del Gruppo e un utile di € 194.346 di competenza di terzi.

Per quanto riguarda l'andamento delle società incluse nell'area di consolidamento, si osserva che la controllata APAM Esercizio S.p.A. ha registrato nel 2018 un utile di € 431.555.

Il consolidamento è avvenuto osservando i seguenti criteri:

- gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle società consolidate sono assunti secondo il metodo dell'integrazione globale;
- il valore contabile della partecipazione nell'impresa consolidata viene eliso contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata;
- sono eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, tenendo conto delle eventuali imposte differite.

L'esercizio in esame si è chiuso con un valore della produzione di € 30.158.088, con un incremento del 2,2% rispetto all'anno precedente.

**Risultato della gestione 2018**

Anche nel 2018 sono stati confermati gli effetti positivi sulla gestione della controllata APAM Esercizio S.p.A., derivanti dalla presenza nella compagine sociale della società Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l., altamente qualificata nell'ambito dei servizi di trasporto pubblico locale, che ha assicurato negli esercizi precedenti l'apporto di nuove risorse finanziarie a titolo di capitale di rischio e, conseguentemente, il rafforzamento della posizione finanziaria e patrimoniale della società e il potenziamento della sua capacità di realizzare ed incrementare il piano degli investimenti. Tale sinergia è ulteriormente aumentata dal 2012 a seguito della variazione della compagine del socio N.T.L. Srl, partecipato attualmente da Brescia Mobilità SpA e ATB Mobilità SpA.

Nel 2016 l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del bacino di Cremona e Mantova, ai sensi della Legge regionale n. 6/2012, è subentrata nella titolarità dei contratti sottoscritti dagli Enti locali di riferimento (Comune e Provincia di Mantova), con conseguente erogazione da parte di Regione Lombardia alla stessa Agenzia delle risorse per la gestione dei servizi di Tpl a titolo di contributo per i corrispettivi di ciascun contratto.

L'Agenzia aveva pertanto prorogato per ulteriori 4 anni, fino al 31 marzo 2020, l'affidamento ad APAM Esercizio S.p.A. dei servizi di Tpl interurbano di Mantova, regolati dal contratto di servizio stipulato nel

2012 con la Provincia di Mantova, con la contestuale previsione di una parziale rinegoziazione del contratto, definita con la stipula di un atto tra le parti in febbraio 2018.

L'Agenzia aveva anche prorogato per ulteriori 4 anni, fino al 31 maggio 2020, l'affidamento ad APAM Esercizio S.p.A. dei servizi di Tpl urbano e di area urbana di Mantova, regolati dal contratto di servizio stipulato nel 2012 con il Comune di Mantova, a parità di condizioni.

Il servizio urbano ha registrato nel 2018 un leggero incremento delle percorrenze, frutto dell'asestamento del programma di esercizio con alcuni potenziamenti all'interno del contratto di servizio e dell'implementazione di nuovi servizi di navetta nel capoluogo richiesti dal Comune di Mantova.

Il servizio interurbano della Provincia di Mantova ha confermato il numero complessivo dei chilometri contrattuali, garantendo un buon livello dell'offerta di trasporto.

Per gli altri bacini interurbani, si rilevano una riduzione delle percorrenze sulle linee di Brescia Sud, all'interno della società consortile di riferimento, una stabilità delle percorrenze della linea in subaffidamento nel bacino di Brescia Nord, mentre si registra un forte incremento delle percorrenze della linea in subaffidamento nel bacino di Parma.

I servizi eseguiti su committenza (finalizzati, scolastici) hanno registrato un consistente aumento delle percorrenze, per l'aggiudicazione di nuovi servizi.

Nel 2018 i servizi di noleggio hanno registrato un importante incremento delle percorrenze, derivante da maggiori affidamenti di servizi da parte di istituti scolastici e dalla scelta aziendale di effettuare una selezione preventiva sulla base dell'affidabilità dei clienti con un contestuale incremento del corrispettivo medio per servizio effettuato.

Il valore della produzione per APAM Esercizio S.p.A. ha registrato nel 2018 un discreto incremento, in particolare, per l'effetto combinato dell'aumento dei ricavi da corrispettivi per servizi di trasporto di linea e scolastici, dei contributi in c/esercizio e in c/impianti e delle sopravvenienze attive ordinarie per conguagli di ricavi di esercizi precedenti.

Si è inoltre rilevato un leggero incremento dei costi per consumo di gasolio per autotrazione, dovuto all'aumento dei prezzi unitari per il rialzo della quotazione del petrolio a livello mondiale, bilanciato da una consistente riduzione dei litri consumati; d'altro lato, la maggiore dotazione di autobus alimentati a metano ha portato ad un incremento dei costi per tale carburante con un forte aumento delle quantità acquistate.

Per quanto riguarda gli investimenti, nel 2018 sono stati messi in servizio 7 autobus urbani a metano (di cui 5 nuovi e 2 usati), 20 autobus interurbani (di cui 10 nuovi a gasolio, 7 nuovi a metano, 3 usati a metano), oltre a 8 scuolabus nuovi e 1 usato per i servizi di trasporto scolastico comunale. Sta pertanto proseguendo il piano di rinnovo del parco autobus, soprattutto in relazione agli standard qualitativi richiesti dai contratti di servizio per il Tpl urbano ed interurbano di Mantova, per limitare l'età media dei mezzi e per garantire un minore impatto ambientale con la parziale trasformazione della flotta dal gasolio al metano.

Sempre nel 2018, la società ha inoltre concluso i lavori di costruzione del nuovo deposito di Carpenedolo con trasferimento dell'attività operativa e ha completato l'installazione sugli autobus di sistemi tecnologici di localizzazione e monitoraggio e di videosorveglianza.

In conseguenza di tali attività ed impegni, la controllata APAM Esercizio S.p.A. ha rilevato nel 2018 un incremento dei costi gestionali, soprattutto relativamente ai costi di ammortamento delle immobilizzazioni materiali, che, combinato all'aumento dei ricavi caratteristici, ha portato comunque, come nel 2017, ad un utile sia sul risultato operativo gestionale che sul risultato d'esercizio.

Anche la controllante APAM S.p.A., dall'altro lato, dopo il risultato positivo degli esercizi precedenti, ha registrato nel 2018 un utile, in parte dovuto alla rivalutazione della partecipazione nella controllata.

A livello consolidato, è confermato un utile d'esercizio di € 509.970 rispetto all'utile 2017 di € 1.088.381, in riduzione per effetto dell'aumento dei costi per il personale, per l'acquisto di ricambi e dei carburanti per trazione e per l'ammortamento delle immobilizzazioni, bilanciato dall'incremento più contenuto dei ricavi delle vendite e delle prestazioni e dei ricavi per contributi.

Si segnala inoltre che, per il decimo anno consecutivo dall'inizio del consolidamento dei conti del gruppo APAM, il margine operativo lordo ha un saldo positivo, pari a € 726.966 nel 2018.

\*\*\*\*\*

Ai sensi dell'art. 40 del D.Lgs. 127/91 forniamo le seguenti informazioni.

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

**(art. 40, c.2, lett. a))**

Nel corso dell'esercizio 2018 non è stata svolta alcuna particolare attività di ricerca e sviluppo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

**(art. 40, c.2, lett. c))**

Per quanto riguarda la controllante A.P.A.M. Spa, nel 2018 la società non ha eseguito particolari interventi sui fabbricati e sull'area del deposito Pioppone di Mantova.

Come evidenziato negli esercizi precedenti, il deposito sito in Via Pozzi a Carpenedolo (BS), di proprietà di A.P.A.M. Spa ed utilizzato dalla controllata APAM Esercizio Spa, registrava da tempo criticità impiantistiche e strutturali che ne hanno limitato le funzionalità, creando problemi ambientali e di sicurezza per lo svolgimento dell'attività aziendale. Per tali motivi, nel 2014 A.P.A.M. Spa aveva venduto ad APAM Esercizio Spa un'area edificabile definita dal Comune di Carpenedolo come "superficie adibita a deposito per servizio di trasporto pubblico locale", pertanto finalizzata al trasferimento del vecchio deposito APAM con vincolo a favore dell'azienda che gestisce il Tpl.

APAM Esercizio Spa aveva quindi attivato la procedura per la costruzione del nuovo deposito, acquisendo dal Comune di Carpenedolo il permesso di costruire convenzionato rilasciato in agosto 2016, e aggiudicando la gara di appalto dei lavori, che si sono completati a fine 2017. Dopo i collaudi finali degli impianti e dei lavori di costruzione e dopo l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie, APAM Esercizio ha pertanto trasferito dal mese di giugno 2018 l'attività dal deposito di Via Pozzi al nuovo deposito sito in Località Taglie.

A.P.A.M. Spa ha quindi avviato l'iter per la dismissione dell'immobile di Via Pozzi ubicato in un'area sicuramente appetibile per destinazioni commerciali e residenziali, sulla base di una perizia aggiornata del valore di mercato e delle verifiche preventive per eventuali bonifiche ambientali; sono in corso i lavori di dismissione dei serbatoi interrati per il gasolio e, nel frattempo, sarà pubblicato nel mese di giugno 2019 un avviso di asta pubblica per l'alienazione dell'immobile, con l'obiettivo di concludere la procedura entro il prossimo autunno.

I risultati della gestione nel 2018 hanno dimostrato che la controllata APAM Esercizio Spa sta continuando a percorrere un virtuoso iter di consolidamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso si fonde con la possibilità, con questi risultati, di poter continuare ad investire ed innovare sul servizio, sulla flotta dei mezzi e sulla telematica, a tutto vantaggio del cliente e del territorio. Tale situazione, nonostante l'aumento dei costi delle materie prime e del personale, si può confermare, per ora, anche nel 2019.

Il contesto in cui opera APAM Esercizio è caratterizzato da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente alla limitata densità di passeggeri, anche se parzialmente compensata da sempre buoni livelli di efficienza gestionale conseguiti.

A queste criticità di fondo e all'aumento inevitabile dei costi nel tempo, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, che si potrà ottenere con ulteriori sforzi in investimenti per il rinnovamento degli assets aziendali, in particolare con il rinnovo del parco autobus alimentato a metano, con effetti positivi sia dal punto di vista ambientale che economico.

Oltre a questo, i punti di criticità per l'azienda per il prossimo futuro si possono individuare e riconfermare soprattutto nei seguenti:

- stabilità e continuità nei finanziamenti, da parte di Regione Lombardia e dei Committenti, all'Agenzia per il TPL per i contratti in essere a fronte delle manovre finanziarie pubbliche: il rischio è di carattere esogeno ed è variabile ed imprevedibile negli anni;
- stabilità complessiva o limitata riduzione del numero dei passeggeri paganti dei servizi erogati: la crisi economica generale incide in maniera negativa sui vari settori, compreso quello dei trasporti e della mobilità in genere; il trend è già iniziato negli scorsi anni e solo eventuali aumenti tariffari potranno consentire il mantenimento in equilibrio, anche per il prossimo futuro, della differenza ricavi-costi, visto l'aumento dei costi del personale e delle materie prime. Il rischio è di carattere

esogeno, trattandosi di fenomeno diffuso su tutti i comparti e in quasi tutte le realtà italiane comparabili, e considerando che il sistema tariffario, sostanzialmente fermo da qualche anno (nel 2018 è stato autorizzato un aumento medio pari all'1,1%), è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente e regolato dalla Regione Lombardia;

- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; nel 2018 il costo è aumentato a seguito del trend di rialzo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili. Inoltre, nel 2018 per il primo anno, sono stati utilizzati per l'esercizio anche autobus alimentati a metano (8% circa dei chilometri) che, nonostante l'acquisto presso distributori stardali esterni, hanno permesso un contenimento dei costi di carburante;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali e le scelte aziendali di rinnovo potrebbero portare all'aumento in maniera significativa delle quote di autofinanziamento con incremento degli oneri finanziari e peggioramento della situazione di cassa.

Le principali azioni in corso per il miglioramento degli indici economici sono le seguenti:

- ulteriore riorganizzazione e semplificazione funzionale societaria, anche in sinergia con le società del gruppo, per migliorare l'efficacia dell'azione e diminuire i costi specifici;
- ricerca del miglioramento dei margini di contribuzione per i singoli servizi e concentrazione dell'azione sui servizi "core".

Sotto il profilo dell'innovazione si possono inoltre confermare le seguenti azioni sostenute e approvate negli ultimi anni:

- l'inserimento continuo di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, anche alimentati a metano, e la realizzazione dell'impianto di compressione e distribuzione di gas metano nella sede aziendale di Mantova; con questi impegni la società potrà raggiungere un significativo contenimento dei costi per trazione e comunque una minore esposizione alle oscillazioni del mercato del petrolio;
- l'installazione, sui bus in arrivo, ove non dotati, di dispositivi antincendio, filtri antiparticolato, pedane per disabili, sistemi di conteggio passeggeri, impianti di videosorveglianza, impianti di localizzazione;
- il mantenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- la riduzione dei costi per provvigioni per effetto della razionalizzazione della rete di vendita di titoli di viaggio ed un maggiore ricorso alle nuove tecnologie per comunicazione e vendita;
- la continua realizzazione di campagne di "customer", che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- la realizzazione di un progetto integrato di bigliettazione elettronica interoperabile per la flotta di autobus dei bacini urbano ed interurbano di Mantova, con finanziamento assegnato dalla Regione Lombardia.

Da evidenziare, inoltre, è l'attivazione da inizio 2019 di un progetto sperimentale di contrasto all'evasione tariffaria, mediante un servizio di verifica dei titoli di viaggio sulle linee urbane ed extraurbane, fornito da una società specializzata, che, in aggiunta alla normale attività sviluppata dall'azienda, produce una maggiore efficacia del controllo e determini di conseguenza una maggiore propensione all'acquisto di biglietti e abbonamenti da parte dell'utenza.

Un accenno particolare va, infine, ai progetti in corso da parte dell'Agenzia del TPL di Cremona e Mantova e del Comune di Mantova. Nel primo caso è stato approvato il Piano di Bacino che sarà oggetto di gara per il TPL su gomma nel 2020 con affidamento da luglio 2021, come riportato nell'avviso di preinformazione dell'Agenzia pubblicato in data 03.01.2019. Nel secondo caso il Comune di Mantova sta elaborando il PUMS (Piano Urbano della Mobilità Sostenibile) nel quale verranno elaborate le scelte di mobilità urbana del Comune capoluogo per i prossimi anni. E' evidente che scelte che consentano di limitare l'uso del mezzo privato, favorendo o facilitando l'uso del mezzo pubblico, potranno cambiare significativamente gli indici di servizio, fruibilità e sostenibilità dell'azienda.

## **Numero e valore nominale delle azioni o quote dell'impresa controllante possedute da essa o dalle imprese controllate**

**(art. 40, c.2, lett. d))**

Le società del Gruppo non possiedono né direttamente né indirettamente, né hanno acquisito o alienato nel corso dell'esercizio azioni della Capogruppo.

### **Esposizione delle imprese a rischi derivanti dalla gestione finanziaria**

**(art. 40, c.2, lett. d-bis))**

Con l'entrata del nuovo socio N.T.L. s.r.l. a partire dal mese di ottobre 2008, la situazione finanziaria della controllata APAM Esercizio Spa si è rafforzata e la società si è pertanto resa autonoma da A.P.A.M. Spa per la gestione dei rapporti con gli istituti bancari.

A.P.A.M. Spa ha rinnovato anche per il 2018 il servizio di cassa con Banca Monte dei Paschi di Siena, con un miglioramento delle principali condizioni economiche, confermando l'affidamento totale a breve di cassa, invariato rispetto all'esercizio precedente; inoltre, dopo vari anni di saldi negativi, il conto corrente al 31 dicembre 2018 ha confermato, come per l'esercizio precedente, un saldo positivo di € 283.298.

A.P.A.M. Spa ha in corso al 31.12.2018 i seguenti finanziamenti:

- mutuo chirografario concesso da Banca MPS in dicembre 2009, con durata 10 anni e per l'importo di € 800.000 per il ripristino delle spese sostenute nel 2005 per la costruzione della nuova palazzina uffici direzionali, con debito residuo pari a € 98.990;
- mutuo chirografario concesso da Banca MPS in maggio 2010, con durata 10 anni e per l'importo di € 1.100.000, collegato al valore del terreno di proprietà situato nell'area Pioppone di Mantova, con debito residuo pari a € 184.688;
- mutuo chirografario concesso da Cassa Depositi e Prestiti in luglio 2001, con durata 20 anni e per l'importo di € 2.685.576 per la costruzione dell'officina aziendale di Mantova, con debito residuo pari a € 609.251.

La controllata APAM Esercizio S.p.A., anche nel 2018, in un'ottica di diversificazione dei rapporti di conto corrente, ha proseguito i contratti con UBI Banca, Banca Carige e Banco BPM, affiancati al rapporto in corso da anni con Banca Monte dei Paschi di Siena.

Per coprire la quota non finanziata con contributi regionali per l'acquisto di autobus, APAM Esercizio S.p.A. ha in corso al 31.12.2018 quattro mutui chirografari accessi tra il 2010 e il 2015: tre mutui concessi da UBI Banca (già Banco di Brescia), rispettivamente, per la durata di 10 anni più 2 di preammortamento e l'importo di € 1.515.000, per la durata di 12 anni e l'importo di € 985.000 e per la durata di 10 anni e l'importo di € 1.000.000; un mutuo concesso da Banco BPM (già Banca Popolare di Mantova) per la durata di 5 anni e l'importo di € 450.000.

Nel corso del 2018, sempre per coprire la quota non finanziata con contributi pubblici per acquisto di autobus, APAM Esercizio S.p.a. ha stipulato due nuovi mutui chirografari, rispettivamente, con UBI Banca per la durata di 5 anni e l'importo di € 1.000.000, e con Banca Monte dei Paschi di Siena per la durata di 7 anni e l'importo di € 6.000.000.

Inoltre, APAM Esercizio S.p.a. aveva stipulato nel 2014 un mutuo fondiario con UBI Banca (già Banco di Brescia), per la durata di 10 anni e l'importo di € 650.000, a copertura delle spese sostenute per lavori edili su immobili di proprietà della controllante APAM S.p.A., terzo datore di ipoteca per l'importo di € 1.300.000. Nel 2017 APAM Esercizio Spa aveva stipulato un mutuo chirografario con UBI Banca, per la durata di 5 anni e l'importo di € 900.000, a copertura delle spese sostenute per i lavori di realizzazione del nuovo deposito aziendale di Carpenedolo.

Il debito residuo complessivo al 31.12.2018 per gli otto mutui in corso ammonta a € 9.084.314.

Nel 2018 sono proseguiti sei contratti di locazione finanziaria con Banca Carige per scuolabus: quattro contratti stipulati nel 2010 con opzione di riscatto e scadenza nel 2020; due contratti stipulati nel 2011 con opzione di riscatto e scadenza nel 2021. L'importo complessivo di fornitura di tali mezzi ammonta a € 511.000, mentre il valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2018 è pari a € 86.359.

E' in corso anche un contratto di locazione finanziaria stipulato nel 2014 con UBI Leasing Spa per l'impianto fotovoltaico realizzato nel 2013, con opzione di riscatto e scadenza nel 2032 e garantito dalla cessione dei crediti vantati per incentivi da GSE; l'importo di fornitura dell'impianto ammonta a € 1.162.477 e il valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2018 è pari a € 864.475.

L'esposizione al rischio di credito della società è riferibile esclusivamente a crediti commerciali per il settore nel quale opera e, considerata la preponderanza dei rapporti con Enti pubblici, non presenta aree particolari di rischio di credito.

Relativamente al rischio di liquidità, il saldo positivo del Gruppo sui conti correnti bancari ordinari al 31 dicembre 2018 ammonta a € 4.899.742, al netto delle disponibilità e nei limiti dei fidi concessi dagli istituti, in leggero calo rispetto al saldo positivo di € 5.423.433 rilevato al 31.12.2017.

Il consistente saldo positivo della situazione di conto corrente del Gruppo, leggermente ridotto rispetto all'esercizio precedente, trae origine, principalmente, dall'incasso di risorse e contributi dalla Regione Lombardia e dagli Enti committenti entro dicembre 2018, dai termini di pagamento delle forniture di gasolio per autotrazione previsti dal contratto di somministrazione e dal pagamento delle spese sostenute nell'anno per investimenti.

Persiste tuttavia, in alcuni periodi, una certa difficoltà di programmazione dei flussi di cassa aziendali in relazione alla regolarità dei pagamenti di risorse per esercizio ed investimenti provenienti dalla Regione Lombardia e da altri Enti pubblici territoriali.

L'Amministratore Unico  
di A.P.A.M. S.p.A.  
(rag. Daniele Trevenzoli)

Mantova, 20 maggio 2019



# Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.A. in abbreviato "APAM S.P.A."

Bilancio consolidato al 31-12-2018

| <b>Dati anagrafici</b>  |   |
|---|---|
| <b>Sede in</b>  | Via dei Toscani, 3/C - 46100 Mantova                                    |
| <b>Codice Fiscale</b>   | 00402940209   |
| <b>Numero Rea</b>   | MN 181723   |
| <b>P.I.</b>   | 00402940209   |
| <b>Capitale Sociale Euro</b>  | 4.558.080 i.v.  |
| <b>Forma giuridica</b>  | società per azioni  |
| <b>Società in liquidazione</b>  | no  |
| <b>Società con socio unico</b>  | no  |
| <b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b> | no  |
| <b>Appartenenza a un gruppo</b>   | si  |
| <b>Denominazione della società capogruppo</b>                             | Azienda Pubblici Autoservizi Mantova S.p.A. in abbreviato "APAM S.P.A." |
| <b>Paese della capogruppo</b>   | Italia  |

## Stato patrimoniale consolidato

|  | 31-12-2018        | 31-12-2017        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale</b>  |                   |                   |
| <b>Attivo</b>  |                   |                   |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   |                   |                   |
| <b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>  |                   |                   |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 12.682            | 31.701            |
| 7) altre   | 420.205           | 501.400           |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>432.887</b>    | <b>533.101</b>    |
| <b>II - Immobilizzazioni materiali</b>   |                   |                   |
| 1) terreni e fabbricati  | 8.674.859         | 7.816.051         |
| 2) impianti e macchinario  | 283.624           | 263.393           |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 18.753.590        | 14.705.594        |
| 4) altri beni  | 618.200           | 287.437           |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti   | 24.684            | 785.691           |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>   | <b>28.354.957</b> | <b>23.858.166</b> |
| <b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>  |                   |                   |
| <b>1) partecipazioni in</b>  |                   |                   |
| d-bis) altre imprese   | 13.647            | 13.647            |
| <b>Totale partecipazioni</b>   | <b>13.647</b>     | <b>13.647</b>     |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>   | <b>13.647</b>     | <b>13.647</b>     |
| <b>Totale immobilizzazioni (B)</b>   | <b>28.801.491</b> | <b>24.404.914</b> |
| <b>C) Attivo circolante</b>  |                   |                   |
| <b>I - Rimanenze</b>   |                   |                   |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo   | 823.100           | 749.895           |
| <b>Totale rimanenze</b>  | <b>823.100</b>    | <b>749.895</b>    |
| <b>II - Crediti</b>  |                   |                   |
| <b>1) verso clienti</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 4.047.210         | 4.312.659         |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>  | <b>4.047.210</b>  | <b>4.312.659</b>  |
| <b>5-bis) crediti tributari</b>  |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 531.394           | 1.794.014         |
| <b>Totale crediti tributari</b>  | <b>531.394</b>    | <b>1.794.014</b>  |
| 5-ter) imposte anticipate  | 2.074             | 2.074             |
| <b>5-quater) verso altri</b>   |                   |                   |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 2.236.842         | 1.549.440         |
| <b>Totale crediti verso altri</b>  | <b>2.236.842</b>  | <b>1.549.440</b>  |
| <b>Totale crediti</b>  | <b>6.817.520</b>  | <b>7.658.187</b>  |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |                   |                   |
| 1) depositi bancari e postali  | 4.899.742         | 5.423.433         |
| 2) assegni   | 365               | 0                 |
| 3) danaro e valori in cassa  | 8.353             | 9.880             |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>  | <b>4.908.460</b>  | <b>5.433.313</b>  |
| <b>Totale attivo circolante (C)</b>  | <b>12.549.080</b> | <b>13.841.395</b> |
| <b>D) Ratei e risconti</b>   | <b>397.796</b>    | <b>390.226</b>    |
| <b>Totale attivo</b>   | <b>41.748.367</b> | <b>38.636.535</b> |
| <b>Passivo</b>   |                   |                   |
| <b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>   |                   |                   |
| <b>I - Capitale</b>  |                   |                   |
|  | 4.558.080         | 4.558.080         |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| III - Riserve di rivalutazione                                    | 1.838.582  | 1.838.582  |
| IV - Riserva legale   | 646.938    | 615.256    |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                        |            |            |
| Riserva straordinaria   | 1.300.884  | 581.140    |
| Riserva da rivalutazione delle partecipazioni                     | 1.326.404  | 1.444.196  |
| Riserva di consolidamento   | 846        | 0          |
| Varie altre riserve   | (3)        | 1          |
| Totale altre riserve  | 2.628.131  | 2.025.337  |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               | 315.624    | 633.633    |
| Totale patrimonio netto di gruppo                                 | 9.987.355  | 9.670.888  |
| Patrimonio netto di terzi   |            |            |
| Capitale e riserve di terzi                                       | 3.314.282  | 3.078.037  |
| Utile (perdita) di terzi  | 194.346    | 454.748    |
| Totale patrimonio netto di terzi                                  | 3.508.628  | 3.532.785  |
| Totale patrimonio netto consolidato                               | 13.495.983 | 13.203.673 |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 4) altri  | 1.200.000  | 1.450.000  |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 1.200.000  | 1.450.000  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 3.133.049  | 3.566.750  |
| D) Debiti   |            |            |
| 4) debiti verso banche  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.955.304  | 1.587.483  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 7.412.688  | 2.958.716  |
| Totale debiti verso banche  | 9.367.992  | 4.546.199  |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 192.170    | 182.021    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 417.081    | 609.251    |
| Totale debiti verso altri finanziatori                            | 609.251    | 791.272    |
| 6) acconti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.100      | 1.200      |
| Totale acconti  | 1.100      | 1.200      |
| 7) debiti verso fornitori   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.349.487  | 4.450.225  |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 2.349.487  | 4.450.225  |
| 12) debiti tributari  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 299.341    | 314.858    |
| Totale debiti tributari   | 299.341    | 314.858    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 738.826    | 750.546    |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 738.826    | 750.546    |
| 14) altri debiti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.125.584  | 2.008.849  |
| Totale altri debiti   | 2.125.584  | 2.008.849  |
| Totale debiti   | 15.491.581 | 12.863.149 |
| E) Ratei e risconti   | 8.427.754  | 7.552.963  |
| Totale passivo  | 41.748.367 | 38.636.535 |

## Conto economico consolidato

|   | 31-12-2018        | 31-12-2017        |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Conto economico</b>  |                   |                   |
| <b>A) Valore della produzione</b>   |                   |                   |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 25.654.158        | 25.317.123        |
| 5) altri ricavi e proventi  |                   |                   |
| contributi in conto esercizio   | 2.911.254         | 2.811.733         |
| altri   | 1.592.676         | 1.391.174         |
| <b>Totale altri ricavi e proventi</b>   | <b>4.503.930</b>  | <b>4.202.907</b>  |
| <b>Totale valore della produzione</b>   | <b>30.158.088</b> | <b>29.520.030</b> |
| <b>B) Costi della produzione</b>  |                   |                   |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 5.549.245         | 5.364.871         |
| 7) per servizi  | 3.684.263         | 3.406.903         |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 448.422           | 441.165           |
| 9) per il personale   |                   |                   |
| a) salari e stipendi  | 12.013.734        | 11.763.655        |
| b) oneri sociali  | 3.413.175         | 3.365.936         |
| c) trattamento di fine rapporto   | 825.130           | 817.547           |
| e) altri costi  | 31.389            | 19.346            |
| <b>Totale costi per il personale</b>  | <b>16.283.428</b> | <b>15.966.484</b> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni   |                   |                   |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 109.803           | 110.113           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 3.019.700         | 2.751.212         |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0                 | 12.000            |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>   | <b>3.129.503</b>  | <b>2.873.325</b>  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (73.204)          | (130.944)         |
| 12) accantonamenti per rischi   | 171.810           | 13.275            |
| 14) oneri diversi di gestione   | 237.655           | 194.071           |
| <b>Totale costi della produzione</b>  | <b>29.431.122</b> | <b>28.129.150</b> |
| <b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>                             | <b>726.966</b>    | <b>1.390.880</b>  |
| <b>C) Proventi e oneri finanziari</b>   |                   |                   |
| 16) altri proventi finanziari   |                   |                   |
| d) proventi diversi dai precedenti  |                   |                   |
| altri   | 4.689             | 4.985             |
| <b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>   | <b>4.689</b>      | <b>4.985</b>      |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b>   | <b>4.689</b>      | <b>4.985</b>      |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |                   |                   |
| altri   | 149.844           | 174.207           |
| <b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>  | <b>149.844</b>    | <b>174.207</b>    |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  | (18)              | (56)              |
| <b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>                       | <b>(145.173)</b>  | <b>(169.278)</b>  |
| <b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>                                  | <b>581.793</b>    | <b>1.221.602</b>  |
| <b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>           |                   |                   |
| imposte correnti  | 71.823            | 113.660           |
| imposte relative a esercizi precedenti  | -                 | 21.635            |
| imposte differite e anticipate  | -                 | (2.074)           |
| <b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>  | <b>71.823</b>     | <b>133.221</b>    |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio  | 509.970           | 1.088.381         |
| <b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>   | <b>315.624</b>    | <b>633.633</b>    |

---

Risultato di pertinenza di terzi

194.346

454.748

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

|   | 31-12-2018  | 31-12-2017  |
|---|-------------|-------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>   |             |             |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                    |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 509.970     | 1.088.381   |
| Imposte sul reddito   | 71.823      | 133.221     |
| Interessi passivi/(attivi)  | 145.173     | 169.278     |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | (19.879)    | (24.087)    |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 707.087     | 1.366.793   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |             |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 996.940     | 830.822     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 3.129.503   | 2.861.325   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | (1.072.292) | (925.090)   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 3.054.151   | 2.767.057   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 3.761.238   | 4.133.850   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (73.205)    | (130.924)   |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 265.449     | 1.153.920   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (766.097)   | (69.940)    |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | (7.570)     | (102.330)   |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 874.791     | 395.886     |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | 277.854     | (1.225.844) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 571.222     | 20.768      |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 4.332.460   | 4.154.618   |
| Altre rettifiche  |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)  | (143.145)   | (196.791)   |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (37.370)    | (65.382)    |
| (Utilizzo dei fondi)  | (1.430.641) | (1.179.587) |
| Altri incassi/(pagamenti)   | 954.913     | 912.928     |
| Totale altre rettifiche   | (656.243)   | (528.832)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 3.676.217   | 3.625.786   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |             |             |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>   |             |             |
| (Investimenti)  | (8.935.150) | (2.635.040) |
| Disinvestimenti   | 103.897     | 46.551      |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>   |             |             |
| (Investimenti)  | (9.589)     | (30.792)    |
| Disinvestimenti   | 0           | 0           |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (8.840.842) | (2.619.281) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |             |             |
| <b>Mezzi di terzi</b>   |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | (2.624)     | (26.913)    |
| Accensione finanziamenti  | 6.985.351   | 1.032.446   |
| (Rimborso finanziamenti)  | (2.342.955) | (1.277.714) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | 4.639.772   | (272.181)   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | (524.853)   | 734.324     |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio  |             |             |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Depositi bancari e postali                             | 5.423.433        | 4.692.384        |
| Assegni  | 0                | 0                |
| Danaro e valori in cassa                               | 9.880            | 6.605            |
| <b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b> | <b>5.433.313</b> | <b>4.698.989</b> |
| Di cui non liberamente utilizzabili                    | 0                | 0                |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>          |                  |                  |
| Depositi bancari e postali                             | 4.899.742        | 5.423.433        |
| Assegni  | 365              | 0                |
| Danaro e valori in cassa                               | 8.353            | 9.880            |
| <b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>   | <b>4.908.460</b> | <b>5.433.313</b> |
| Di cui non liberamente utilizzabili                    | 0                | 0                |

**GRUPPO**  
**A.P.A.M. S.p.A.**

Sede legale: Via dei Toscani, 3/C – 46100 Mantova  
Capitale sociale: euro 4.558.080 i.v.  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Mantova  
Codice Fiscale e n. di iscrizione R.I. 00402940209

**Nota integrativa al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018**

**Criteri generali**

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla presente Nota integrativa, conformi al dettato degli artt. 25 e segg. del D.Lgs. 127/1991 e ss.mm.ii.; i principi contabili adottati sono quelli statuiti dall'OIC - Organismo Italiano di Contabilità.

**Data di riferimento**

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2018 delle singole società consolidate approvati, rispettivamente, dall'Amministratore Unico di APAM S.p.A. e dal Consiglio di Amministrazione di Apam Esercizio S.p.A..

**Composizione del gruppo ed area di consolidamento**

Il bilancio consolidato comprende il bilancio al 31.12.2018 della capogruppo APAM S.p.A. ed il bilancio al 31.12.2018 della seguente società controllata direttamente, che viene consolidata con il metodo integrale:

| <b>Denominazione</b>  | <b>Capitale Sociale</b> | <b>Riserva legale, Utile a nuovo e d'esercizio</b> | <b>Quota di partecipazione</b> | <b>Quota di terzi</b> |
|-----------------------|-------------------------|--|--------------------------------|-----------------------|
| APAM Esercizio S.p.A. | € 5.345.454,00          | € 755.777,00                                       | 54,97%                         | 45,03%                |

**Principi di consolidamento**

I principi di consolidamento adottati sono i seguenti:

- gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nell'area di consolidamento sono ripresi integralmente; sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, tenendo conto delle eventuali imposte differite;
- il valore contabile della partecipazione nell'impresa consolidata viene eliso contro la corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata; si è generata una differenza economica positiva di



consolidamento di € 846, rilevata nell'apposita "Riserva di consolidamento", dovuta all'incremento di partecipazione di A.P.A.M. S.p.A. registrato nel 2018 con l'acquisizione di una quota pari allo 0,034% del capitale sociale di APAM Esercizio S.p.A.

La voce "Patrimonio netto di terzi" è pari a € 3.508.628, mentre l' "Utile d'esercizio di competenza di terzi" ammonta a € 194.346. Al 31.12.2018 la controllata è detenuta al 54,97% dalla capogruppo, mentre il socio NTL S.r.l., entrato nella compagine sociale nel 2008, possiede una quota di APAM Esercizio S.p.A. pari al 45% del capitale.

## **Moneta di conto**

Il presente bilancio consolidato è espresso in unità di Euro.

\*\*\*\*\*

Ai sensi dell'art. 38 del D.Lgs. 127/91 e ss.mm.ii. si forniscono le seguenti informazioni.

## **Criteri di valutazione**

### **(art. 38, c.1, lett. a))**

I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31.12.2018 sono stati applicati in modo sostanzialmente uniforme da tutte le imprese consolidate e sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 c.c., conformi ai criteri adottati nell'esercizio precedente sulla base del D.Lgs. n.6/2003 e ss.mm.ii. e del D.Lgs. n.139/2015, e regolati dai nuovi Principi Contabili OIC emanati in dicembre 2016 e aggiornati in dicembre 2017.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza economica, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della sostanza delle operazioni. Non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter c.c., è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato patrimoniale, del Conto economico e del Rendiconto finanziario, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

Più in particolare, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di voci, i criteri di valutazione esplicitati di seguito.

### **1. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e si riferiscono a costi aventi comprovata utilità pluriennale, esposti nell'attivo del bilancio al netto dei relativi ammortamenti. I piani di ammortamento di tali costi sono stati predisposti tenendo conto dell'arco temporale entro cui si stima essi producano utilità.

Al 31 dicembre 2018 non è stata effettuata alcuna svalutazione sulle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

### **2. Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione, e sono esposte in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento.

I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale, solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di capacità produttiva, di sicurezza o di vita utile.

In base all'applicazione del principio contabile OIC 16, alla luce delle disposizioni fiscali introdotte dal D.L. n. 223/2006, e a seguito della revisione della stima sulla vita utile dei fabbricati, dal 2006 è stata scorporata la quota parte di costo riferita alle aree sottostanti e pertinenziali.

Si segnala che al 31 dicembre 2018 figurano nel patrimonio beni per i quali, in passato, sono state eseguite "rivalutazioni" monetarie ai sensi della Legge n. 413/1991. Inoltre, A.P.A.M. S.p.A. al 31.12.2008 si era avvalsa della facoltà di cui al D.L. 185/2008 procedendo alla rivalutazione di tutti i terreni edificati di proprietà; la società ha altresì effettuato al 31.12.2016 una svalutazione parziale degli immobili presso il deposito di Carpenedolo.

Gli ammortamenti dei cespiti sono calcolati sistematicamente a quote costanti, invariate rispetto all'esercizio precedente, nella convinzione che le stesse riflettano, in ogni caso, la vita utile dei singoli cespiti, ovvero la loro residua possibilità di utilizzazione. Fa eccezione la modifica introdotta a partire dal 2017 del piano di ammortamento degli scuolabus di proprietà di APAM Esercizio S.p.A., in seguito al cambiamento di stima contabile sulla base della vita utile residua delle immobilizzazioni.

Anche nel 2018 non è stato iscritto l'ammortamento relativo al valore dei terreni ovvero delle aree sottostanti o pertinenziali ai fabbricati, in quanto le stesse sono ritenute beni patrimoniali non soggetti a deperimento ed aventi pertanto vita utile illimitata.

Si precisa che non sono stati conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio.

Le immobilizzazioni, il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopra citati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico.

### **3. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie riguardano partecipazioni detenute in società e destinate a rimanere durevolmente acquisite all'economia di Apam Esercizio S.p.A.; tali partecipazioni sono relative a società né controllate né collegate e sono valutate al loro costo di acquisizione.

Non sono iscritti crediti immobilizzati.

### **4. Rimanenze**

Le rimanenze di materiali di consumo e di parti di ricambio sono state valorizzate al costo specifico di acquisto, secondo il metodo del costo medio ponderato, trattandosi di beni utilizzabili nel processo produttivo e non destinati alla vendita; le rimanenze sono state poi svalutate calcolando un fondo di rettifica, stimato con il deprezzamento dei materiali per la manutenzione degli autobus considerati a lenta rotazione o non più utilizzabili, e quindi obsoleti.

### **5. Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, che ha comportato rispetto al valore nominale una svalutazione per tener conto delle perdite presunte. Ai sensi dell'art. 2423 comma 4 c.c., non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi esclusivamente di crediti a breve termine con scadenza inferiore a 12 mesi.

### **6. Disponibilità liquide**

Sono iscritte al loro valore nominale.

### **7. Ratei e Risconti**

I ratei e risconti dell'esercizio sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale, avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e ricavi ad esso pertinenti.

### **8. Patrimonio Netto**

Rappresenta la differenza fra il totale delle voci dell'Attivo e quello delle voci del Passivo e comprende gli apporti eseguiti dai soci, le riserve di qualsiasi natura ed il risultato d'esercizio.

### **9. Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono destinati a coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinati l'ammontare o la data di sopravvenienza. La voce è costituita da Fondi rischi per spese legali, tributarie e per recupero ambientale.

### **10. Fondo trattamento di fine rapporto**

Il fondo riflette il debito maturato a tale titolo nei confronti di tutti i dipendenti di APAM Esercizio S.p.A. in forza al 31 dicembre 2018, calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

### **11. Debiti**

Tutte le poste esprimenti una posizione di debito delle società verso l'esterno sono state valutate al loro valore nominale.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 c.c., non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato previsto dall'art. 2426 comma 1 n.8, in quanto gli effetti di tale criterio sarebbero irrilevanti, trattandosi in gran parte di debiti a breve termine con scadenza inferiore a 12 mesi.

Per quanto riguarda i debiti con scadenza oltre 12 mesi e sorti prima del 1° gennaio 2016, le società consolidate usufruiscono della facoltà prevista dall'art.12 comma 2 del d.lgs. 139/2015; pertanto, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato anche ai debiti iscritti verso banche e altri finanziatori per mutui erogati fino al 2015, non avendo ancora esaurito i loro effetti in bilancio. Fanno eccezione i debiti relativi a tre mutui bancari erogati ad APAM Esercizio Spa, di cui uno in aprile 2017 e due in gennaio e giugno 2018, con conseguente valutazione al costo ammortizzato al 31.12.2018.

## 12. Ricavi e costi

I ricavi ed i costi sono stati imputati secondo il principio della competenza economica-temporale.

Le modifiche normative apportate dal D.lgs. n.139/2015, come regolate dai nuovi Principi Contabili OIC, hanno tra l'altro interessato lo schema di conto economico con l'eliminazione della sezione straordinaria; pertanto, sulla base dell'analisi della tipologia di evento che ha generato il costo o il ricavo, si è proceduto alla collocazione degli oneri e proventi nelle voci di conto economico ritenute appropriate secondo le regole indicate nel principio OIC 12.

## 13. Imposte sul reddito e fiscalità differita

Le imposte sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità delle norme e delle aliquote vigenti.

### Criteria e tassi applicati nella conversione dei bilanci espressi in valuta

(art. 38, c.1, lett. b))

I bilanci oggetto di consolidamento sono tutti denominati in Euro e, pertanto, non hanno richiesto alcuna conversione.

### Movimenti delle immobilizzazioni

(art. 38, c.1, lett. b-bis))

| <b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>  | Diritti brevetto ind.le e diritti utilizz. opere ingegno | Altre immobilizzazioni immateriali | <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b> |
|--------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| <b>Valore inizio esercizio</b>       |  |                                    |  |
| Costo                                | 71.972   | 825.634                            | 897.606                                    |
| Fondo ammortamento                   | -40.271  | -324.234                           | -364.505                                   |
| <b>Valore 01.01.2018</b>             | <b>31.701</b>  | <b>501.400</b>                     | <b>533.101</b>                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |  |                                    |  |
| Incrementi per acquisizioni          | 4.589  | 5.000                              | 9.589                                      |
| Ammortamento dell'esercizio          | -23.608  | -86.195                            | -109.803                                   |
| Altre variazioni                     | 0  | 0                                  | 0  |
| <b>Totale variazioni 2018</b>        | <b>-19.019</b>   | <b>-81.195</b>                     | <b>-100.214</b>                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      |  |                                    |  |
| Costo                                | 76.561   | 830.634                            | 907.195                                    |
| Fondo ammortamento                   | -63.879  | -410.429                           | -474.308                                   |
| <b>Valore di bilancio 31.12.2018</b> | <b>12.682</b>  | <b>420.205</b>                     | <b>432.887</b>                             |

| <b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b> | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | <b>Totale immobilizzazioni materiali</b> |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|--|
| <b>Valore inizio esercizio</b>    |                      |                        |  |                                  |   |  |
| Costo                             | 8.003.788            | 1.079.768              | 37.139.868                             | 1.923.208                        | 785.691                                       | 48.932.323                               |
| Rivalutazioni                     | 4.567.536            | 0                      | 0                                      | 0                                | 0   | 4.567.536                                |

|                                      |                  |                |                   |                |                 |                   |
|--------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Svalutazioni                         | -198.487         | 0              | 0                 | 0              | 0               | -198.487          |
| Fondo ammortamento                   | -4.556.786       | -816.375       | -22.434.274       | -1.635.771     | 0               | -29.443.206       |
| <b>Valore 01.01.2018</b>             | <b>7.816.051</b> | <b>263.393</b> | <b>14.705.594</b> | <b>287.437</b> | <b>785.691</b>  | <b>23.858.166</b> |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |                  |                |                   |                |                 |                   |
| Incrementi per acquisizioni          | 1.091.713        | 79.663         | 6.715.274         | 453.088        | 353.206         | 8.692.944         |
| Decrementi per dismissioni           | 0                | 0              | -1.544.146        | -46.422        | 0               | -1.590.568        |
| Ammortamento dell'esercizio          | -232.905         | -59.432        | -2.605.038        | -122.325       | 0               | -3.019.700        |
| Altre variazioni                     | 0                | 0              | 1.481.906         | 46.422         | -1.114.213      | 414.115           |
| <b>Totale variazioni 2018</b>        | <b>858.808</b>   | <b>20.231</b>  | <b>4.047.996</b>  | <b>330.763</b> | <b>-761.007</b> | <b>4.496.791</b>  |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      |                  |                |                   |                |                 |                   |
| Costo                                | 9.095.501        | 1.159.431      | 43.792.902        | 2.376.296      | 24.684          | 56.448.814        |
| Rivalutazioni                        | 4.567.536        | 0              | 0                 | 0              | 0               | 4.567.536         |
| Svalutazioni                         | -198.487         | 0              | 0                 | 0              | 0               | -198.487          |
| Fondo ammortamento                   | -4.789.691       | -875.807       | -25.039.312       | -1.758.096     | 0               | -32.462.906       |
| <b>Valore di bilancio 31.12.2018</b> | <b>8.674.859</b> | <b>283.624</b> | <b>18.753.590</b> | <b>618.200</b> | <b>24.684</b>   | <b>28.354.957</b> |

| <b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>  | Partecipazioni in altre imprese | <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| <b>Valore inizio esercizio</b>       |                                 |  |
| Costo                                | 13.647                          | 13.647                                     |
| <b>Valore 01.01.2018</b>             | <b>13.647</b>                   | <b>13.647</b>                              |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                   |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      |                                 |  |
| Costo                                | 13.647                          | 13.647                                     |
| <b>Valore di bilancio 31.12.2018</b> | <b>13.647</b>                   | <b>13.647</b>                              |

### **Variazioni delle altre voci dell'attivo e del passivo**

(art. 38, c.1, lett. c))

| <b>Voci</b>             | <b>Valore inizio esercizio</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>Valore fine esercizio 2018</b> |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Rimanenze</b>        | <b>749.895</b>                 | <b>73.205</b>     | <b>0</b>          | <b>823.100</b>                    |
| Crediti verso clienti   | 4.312.659                      | 0                 | -265.449          | 4.047.210                         |
| Crediti tributari       | 1.794.014                      | 0                 | -1.262.620        | 531.394                           |
| Imposte anticipate      | 2.074                          | 0                 | 0                 | 2.074                             |
| Crediti verso altri     | 1.549.440                      | 687.402           | 0                 | 2.236.842                         |
| <b>Crediti – Totale</b> | <b>7.658.187</b>               | <b>687.402</b>    | <b>-1.528.069</b> | <b>6.817.520</b>                  |

|   |                   |                  |                   |                   |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali                      | 5.423.433         | 0                | -523.691          | 4.899.742         |
| Assegni, denaro e valori in cassa               | 9.880             | 0                | -1.162            | 8.718             |
| <b>Disponibilità liquide – Totale</b>           | <b>5.433.313</b>  | <b>0</b>         | <b>-524.853</b>   | <b>4.908.460</b>  |
| <b>Trattamento fine rapporto subordinato</b>    | <b>3.566.750</b>  | <b>0</b>         | <b>-433.701</b>   | <b>3.133.049</b>  |
| Debiti vs. banche (entro 12 mesi)               | 1.587.483         | 367.821          | 0                 | 1.955.304         |
| Debiti vs. banche (oltre 12 mesi)               | 2.958.716         | 4.453.972        | 0                 | 7.412.688         |
| <i>Debiti vs. banche – Totale</i>               | <i>4.546.199</i>  | <i>4.821.793</i> | <i>0</i>          | <i>9.367.992</i>  |
| Debiti vs. altri finanziatori (entro 12 mesi)   | 182.021           | 10.149           | 0                 | 192.170           |
| Debiti vs. altri finanziatori (oltre 12 mesi)   | 609.251           | 0                | -192.170          | 417.081           |
| <i>Debiti vs. altri finanziatori – Totale</i>   | <i>791.272</i>    | <i>10.149</i>    | <i>-192.170</i>   | <i>609.251</i>    |
| Acconti   | 1.200             | 0                | -100              | 1.100             |
| Debiti verso fornitori                          | 4.450.225         | 0                | -2.100.738        | 2.349.487         |
| Debiti tributari                                | 314.858           | 0                | -15.517           | 299.341           |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza | 750.546           | 0                | -11.720           | 738.826           |
| Altri debiti                                    | 2.008.849         | 116.735          | 0                 | 2.125.584         |
| <b>Debiti - Totale</b>                          | <b>12.863.149</b> | <b>4.948.677</b> | <b>-2.320.245</b> | <b>15.491.581</b> |

### **Composizione delle voci "costi d'impianto e ampliamento" e "costi di sviluppo"**

**(art. 38, c.1, lett. d))**

Nel bilancio consolidato chiuso al 31.12.2018 non figurano costi d'impianto ed ampliamento, né risultano capitalizzati costi di sviluppo.

### **Crediti e debiti di durata residua superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali**

**(art. 38, c.1, lett. e))**

Non risultano iscritti crediti di durata residua superiore ai cinque anni.

Sono iscritti i seguenti debiti con durata residua superiore a cinque anni:

- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso Banca Monte dei Paschi di Siena con scadenza 30.6.2025, derivante dal mutuo chirografario con durata di 7 anni acceso per l'acquisto di autobus, per l'importo di € 1.285.714 oltre 5 anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI Banca con scadenza 28.7.2024, derivante dal mutuo fondiario con durata di 10 anni acceso per finanziare lavori edili su immobili, per l'importo di € 58.347 oltre 5 anni, e garantito con ipoteca sugli stessi immobili prestata da A.P.A.M. S.p.A.

**Composizione di Ratei e Risconti ed Altri fondi**

(art. 38, c.1, lett. f))

| <b>RATEI ATTIVI</b>               | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| Ricavo abbonamento annuale urbano | 133                         |
| <b>Totale</b>                     | <b>133</b>                  |

| <b>RISCONTI ATTIVI</b>                            | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|---|-----------------------------|
| tasse di circolazione                             | 11.771                      |
| assistenza hardware/software/macch.uff.           | 18.371                      |
| canoni per locaz./nol./fitti passivi              | 18.367                      |
| canoni leasing scuolabus                          | 22.732                      |
| canoni leasing imp.fotovoltaico                   | 95.103                      |
| vendite abbonamenti TPL                           | 46.394                      |
| provvigioni rivenditori TPL                       | 12.478                      |
| manut.plur. Imp.antincendio autobus               | 5.440                       |
| spese registrazione, diritti segreteria e bollati | 16.852                      |
| costo polizze fideiussorie                        | 18.389                      |
| premi assicurativi                                | 122.437                     |
| altri risconti attivi                             | 9.329                       |
| <b>Totale</b>                                     | <b>397.663</b>              |
| <b>TOTALE Ratei e risconti attivi</b>             | <b>397.796</b>              |

| <b>RATEI PASSIVI</b>            | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|
| canoni leasing imp.fotovoltaico | 4.985                       |
| interessi passivi mutui bancari | 10.530                      |
| costi bancari                   | 6.121                       |
| altri ratei passivi             | 4.245                       |
| <b>Totale</b>                   | <b>25.881</b>               |

| <b>RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI</b>              | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|--|-----------------------------|
| contrib.c/imp. regionali - autobus proprietà     | 6.299.050                   |
| contrib.c/imp. Soci L.204/95 - immobili          | 281.548                     |
| contrib.c/imp. regionali - immobili              | 108.456                     |
| corrispettivo diritto superficie lastrico solare | 78.562                      |
| contrib.c/imp. regionali -opere post sisma       | 205.800                     |
| contrib.c/imp. statali – progetto BusTv          | 37.362                      |
| contrib.c/imp. regionali – tecnologie Tpl        | 229.117                     |
| contrib. Progetto UE “Life Cat4Heavy”            | 39.256                      |
| <b>Totale</b>                                    | <b>7.279.151</b>            |

| <b>ALTRI RISCONTI PASSIVI</b>          | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|--|-----------------------------|
| ricavi antic. vendite abbonamenti TPL  | 1.111.226                   |
| altri risconti passivi                 | 11.496                      |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.122.722</b>            |
|  |                             |
| <b>TOTALE Ratei e risconti passivi</b> | <b>8.427.754</b>            |

**ALTRI FONDI**

| <b>DETTAGLIO</b>                | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|
| fondo rischi cause legali       | 650.000                     |
| fondo rischi tributari          | 250.000                     |
| fondo spese recupero ambientale | 300.000                     |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>1.200.000</b>            |

**Oneri finanziari iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale****(art. 38, c.1, lett. g))**

Non è stato capitalizzato alcun onere finanziario nel corso dell'esercizio.

**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale****(art. 38, c.1, lett. h))**

A.P.A.M. S.p.A. registra al 31.12.2018 garanzie prestate a terzi per l'importo di € 1.300.000, relativo alla garanzia reale su immobili prestata a favore di UBI Banca Spa per un mutuo fondiario erogato alla controllata Apam Esercizio S.p.A. con scadenza 28.07.2024, per finanziare i lavori edili eseguiti dalla stessa società sulle coperture di fabbricati di proprietà di A.P.A.M. S.p.A. indicata come terzo datore di ipoteca.

Apam Esercizio S.p.A. registra al 31.12.2018 garanzie prestate a terzi per l'importo complessivo di € 2.184.831, riguardanti fidejussioni emesse da compagnie assicurative o istituti bancari a favore di terzi (Enti appaltanti o soggetti privati) per conto della società, a garanzia degli adempimenti derivanti da contratti di appalto o di locazione.

Non vi sono altri impegni o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

| <b>DETTAGLIO</b>       | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|------------------------|-----------------------------|
| garanzie reali a terzi | 1.300.000                   |
| altre garanzie a terzi | 2.184.831                   |
| <b>TOTALE</b>          | <b>3.484.831</b>            |

**Ripartizione dei ricavi delle prestazioni per categorie di attività****(art. 38, c.1, lett. i))**

| <b>TIPOLOGIA RICAVI</b>                | <b>Valore al 31/12/2018</b> |
|--|-----------------------------|
| Vendita titoli di viaggio TPL          | 8.269.483                   |
| Corrispettivi contrattuali TPL         | 13.914.521                  |
| Altri servizi trasporto su committenza | 2.983.273                   |
| Ricavi per integrazioni tariffarie     | 486.881                     |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>25.654.158</b>           |

**Suddivisione degli interessi ed altri oneri finanziari****(art. 38, c.1, lett. l))**

| DETTAGLIO                        | Valore al 31/12/2018 |
|----------------------------------|----------------------|
| Inter.passivi mutuo Cassa DD.PP. | 40.880               |
| Inter.passivi mutui bancari      | 96.611               |
| Commissioni affidamenti bancari  | 12.074               |
| Altri oneri finanziari           | 279                  |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>149.844</b>       |

**Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali****(art. 38, c.1, lett. m))**

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono stati registrati elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali, non ripetibili nel tempo.

**Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria****(art. 38, c.1, lett. n))**

| TIPOLOGIA DIPENDENTI | NUMERO MEDIO 2018 |
|----------------------|-------------------|
| Dirigenti            | 2                 |
| Quadri               | 3                 |
| Impiegati            | 40                |
| Operai               | 35                |
| Altri dipendenti     | 315               |
| <b>TOTALE</b>        | <b>395</b>        |

**Ammontare dei compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisore della controllante****(art. 38, c.1, lett. o))**

| ORGANI                | COMPENSI 2018 |
|-----------------------|---------------|
| Organo amministrativo | 5.000         |
| Collegio Sindacale    | 17.500        |
| Revisore contabile    | 9.000         |
| <b>TOTALE</b>         | <b>31.500</b> |

**Immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al loro "fair value"****(art. 38, c.1, lett. o-quater))**

A.P.A.M. S.p.A. non detiene partecipazioni in società né controllate né collegate.

Le partecipazioni possedute da APAM Esercizio S.p.A. in società né controllate né collegate sono iscritte al loro costo di acquisizione, in ogni caso ad un valore inferiore al loro "fair value", e per un importo totale di € 13.647 al 31.12.2018.



**Operazioni realizzate con parti correlate**

**(art. 38, c.1, lett. o-quinquies))**

Nel 2018 A.P.A.M. S.p.A. non ha realizzato operazioni con parti correlate, ad eccezione dei rapporti rilevanti con la società controllata APAM Esercizio S.p.A., società inclusa nel presente consolidamento dei dati di bilancio del gruppo APAM.

APAM Esercizio S.p.A. ha realizzato altre operazioni rilevanti con parti correlate, con le società del gruppo Brescia Mobilità, di cui fa parte Brescia Mobilità S.p.A., socio di N.T.L. Nuovi Trasporti Lombardi S.r.l.. Le operazioni, concluse a normali condizioni di mercato, hanno registrato i seguenti dati economici nell'anno 2018: a) Brescia Mobilità S.p.A.: costi per compenso Amministratore Delegato (2/5-31/12/2018) € 43.452, proventi per distacco personale Apam € 72.582, costi per distacco personale Brescia Mobilità € 47.334, costi per consulenze € 11.500, costi per gestione Infopoint Brescia € 20.000, costi per gestione integrata servizi di customer care € 150.000, ricavi per vendita titoli di viaggio Apam € 12.218, costi per manutenzione impianti elettrici € 12.620, costi per manutenzione impianto fotovoltaico € 5.900; b) Brescia Trasporti S.p.A.: costi per compenso Amministratore Delegato (1/1-1/5/2018) € 21.548, costi per trasferimento quota ricavo da titoli di viaggio integrati € 71.599, ricavi per quota introiti da abbonamenti IVOP Brescia € 5.500, costi per fornitura metano per autotrazione € 60.842, costi per locazione bus usati € 26.400, costi per utilizzo parcheggi autobus € 6.370, costi per manutenzione meccanica autobus € 4.120, costi per strenne natalizie dipendenti € 9.654.

**Elenco delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91**

**(art. 38, c.2, lett. a))**

**APAM ESERCIZIO S.p.A.**

Via dei Toscani n.3/C - 46100 Mantova

Capitale Sociale € 5.345.454,10 i.v.

Registro delle Imprese di Mantova,

Codice Fiscale e Partita Iva: 02004750200

R.E.A. di Mantova n. 215834

**Partecipata al 54,97%**

\* \* \* \* \*

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO  
DELLA CONTROLLANTE E DI GRUPPO**

| <b>DESCRIZIONE</b>   | <b>Patrimonio netto</b> | <b>Risultato d'esercizio</b> |
|--|-------------------------|------------------------------|
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio della controllante</b>                         | <b>€ 9.987.355,00</b>   | <b>€ 316.470,00</b>          |
| <i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>                 |                         |                              |
| Riserva per Utili portati a nuovo di gruppo  | € 18.619,00             |                              |
| <i>Eliminazione utili (perdite) intragruppo:</i>   |                         |                              |
| Eliminazione dividendi distribuiti nel 2004 da società controllate                         | -€ 10.881,00            |                              |
| Eliminazione svalutazioni 2004 delle partecipazioni nelle società controllate              | € 295.191,00            |                              |
| Eliminazione svalutazioni 2005 delle partecipazioni nelle società controllate              | € 482.334,00            |                              |
| Eliminazione svalutazioni 2006 delle partecipazioni nelle società controllate              | € 1.461.739,00          |                              |
| Eliminazione svalutazioni 2007 delle partecipazioni nelle società controllate              | € 785.440,00            |                              |
| Eliminazione svalutazioni 2008 delle partecipazioni nelle società controllate              | € 1.518.090,00          |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2009 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 72.819,00            |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2010 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 94.956,00            |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2011 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 253.766,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2012 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 215.084,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2013 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 273.848,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2014 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 325.307,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2015 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 1.064.064,00         |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2016 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 707.605,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2017 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 554.280,00           |                              |
| Eliminazione rivalutazioni 2018 delle partecipazioni nelle società controllate             | -€ 238.055,00           | -€ 238.055,00                |
| <i>Risultati d'esercizio delle società controllate</i>                                     |                         |                              |
| - perdita esercizio 2004 controllata APAM Esercizio S.p.A. x 99,81%                        | -€ 302.929,00           |                              |
| - perdita esercizio 2005 controllata APAM Esercizio S.p.A. x 99,81%                        | -€ 482.334,00           |                              |
| - perdita esercizio 2006 controllata APAM Esercizio S.p.A. x 99,81%                        | -€ 1.461.739,00         |                              |
| - perdita esercizio 2007 controllata APAM Esercizio S.p.A. x 99,81%                        | -€ 785.440,00           |                              |
| - perdita esercizio 2008 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo               | -€ 1.518.090,00         |                              |
| - utile esercizio 2009 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 72.819,00             |                              |
| - utile esercizio 2010 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 94.956,00             |                              |
| - utile esercizio 2011 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 253.730,00            |                              |
| - utile esercizio 2012 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 203.826,00            |                              |
| - utile esercizio 2013 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 285.108,00            |                              |
| - utile esercizio 2014 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 325.307,00            |                              |
| - utile esercizio 2015 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 1.064.064,00          |                              |
| - utile esercizio 2016 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 707.605,00            |                              |
| - utile esercizio 2017 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 554.280,00            |                              |
| - utile esercizio 2018 controllata APAM Esercizio S.p.A. competenza gruppo                 | € 237.209,00            | € 237.209,00                 |
| <i>Differenze di consolidamento</i>  |                         |                              |
| - incremento utile 2011 gruppo per acquisiz.quota 0,011% controllata APAM Esercizio S.p.A. | € 36,00                 |                              |
| - differenza per arrotondamento 2012   | -€ 2,00                 |                              |
| - incremento utile 2018 gruppo per acquisiz.quota 0,034% controllata APAM Esercizio S.p.A. | € 846,00                |                              |
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidato</b>                                | <b>€ 9.987.355,00</b>   | <b>€ 315.624,00</b>          |

L'Amministratore Unico di A.P.A.M. S.p.A.  
(rag. Daniele Trevenzoli)

Mantova, 20 maggio 2019

**RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE, AI SENSI DELL'ART. 14 DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010, N. 39**

**All'Assemblea degli azionisti della società APAM spa (C.f. 00402940209)**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Giudizio**

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio del gruppo APAM (Apam spa e Apam Esercizio spa), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo APAM al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

***Elementi alla base del giudizio***

Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. La mia responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Sono indipendente rispetto alle società del gruppo, in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

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

***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità delle società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione delle società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria delle società.

***Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

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

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

- ho identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; ho definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; ho acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ho acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- ho valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- sono giunto ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, sono tenuto a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del mio giudizio. Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- ho valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- ho comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

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

Gli amministratori del gruppo APAM. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo APAM al 31/12/2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio del gruppo APAM al 31/12/2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A mio giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del gruppo APAM al 31/12/2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Mantova, 6 giugno 2019

Trida Daniele – revisore unico

**Estratto verbale assemblea ordinaria dei soci del 24.06.2019:**

**1) Approvazione del bilancio di A.P.A.M. S.p.A. al 31.12.2018 e determinazioni conseguenti**

...omissis....

L'Assemblea dei Soci di A.P.A.M. S.p.A..... omissis....

**delibera**

- di approvare le relazioni dell'Amministratore unico, del Revisore contabile e del Collegio sindacale, nonché il bilancio di A.P.A.M. S.p.A. chiuso al 31.12.2018 nelle sue parti fondamentali, Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- di destinare l'utile di € 316.470,00 come segue:
  - in misura del 5%, pari a € 15.823,50, mediante accantonamento a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 c.c.;
  - per l'importo di € 300.646,50 mediante accantonamento a riserva straordinaria.

L'Assemblea delibera altresì, per effetto della rivalutazione delle partecipazioni da applicazione del metodo del patrimonio netto, di stornare l'importo di € 25.391,00 dalla riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'art. 2426 n. 4 c.c. e di incrementare per pari importo la riserva straordinaria.

...omissis....

-----