

---

# **BILANCIO D'ESERCIZIO**

## **AL 31.12.2015**

---

- **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 31.12.2015**

---

**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 2015**

Sigg. Azionisti,

il progetto di bilancio al 31.12.2015, che in questa sede portiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di € 1.071.892, che segue l'utile di € 326.060 rilevato nel 2014.

Nei capitoli seguenti sono riportate le informazioni relative alla gestione della società nel corso dell'esercizio 2015.

### **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 (-22,7%), passando dall'importo complessivo di € 716.300 nel 2014 all'importo di € 553.400 nel 2015.

In questa voce sono classificati i proventi derivanti dai canoni di affitto addebitati alla controllata APAM Esercizio S.p.A. per l'uso della palazzina uffici direzionali, degli immobili del deposito Pioppone e del deposito di Carpenedolo, per un importo totale di € 343.088, e i ricavi per le prestazioni di fornitura ed assistenza a terzi su tecnologie per movimentazione veicoli per € 12.480. 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 ordinarie.

I costi totali della produzione passano da € 493.700 a € 363.400 (-26,4%). Si segnalano la riduzione dei costi per servizi per € 52.400 (-34,2%) e la riduzione dei costi per ammortamenti e svalutazioni per € 75.000 (-24,7%).

L'insieme della gestione finanziaria e straordinaria apporta un risultato positivo di € 897.600, in netto miglioramento rispetto al valore rilevato nel 2014; è da segnalare, come per gli esercizi precedenti, la rivalutazione al 31.12.2015 della partecipazione nella controllata APAM Esercizio; inoltre, nel 2015 è stata registrata una leggera riduzione degli oneri finanziari.

L'utile dell'esercizio, al netto delle imposte, è pertanto di € 1.071.892, dopo l'utile di € 326.060 rilevato nel 2014.

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

|                               | 2014         | 2015           | variazione    | var. %         |
|-------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| Valore della produzione       | 716,3        | 553,4          | -162,9        | -22,7%         |
| Costi della produzione        | -493,7       | -363,4         | +130,3        | -26,4%         |
| <b>Differenza</b>             | <b>222,6</b> | <b>190,0</b>   | <b>-32,6</b>  | <b>-14,6%</b>  |
| Gestione finanziaria          | 154,7        | 911,6          | +756,9        | +489,3%        |
| Gestione straordinaria        | -24,4        | -14,0          | +10,4         | -42,6%         |
| <b>Risultato ante imposte</b> | <b>352,9</b> | <b>1.087,6</b> | <b>+734,7</b> | <b>+208,2%</b> |
| Imposte sul reddito           | -26,8        | -15,7          | +11,1         | -41,4%         |
| <b>Risultato d'esercizio</b>  | <b>326,1</b> | <b>1.071,9</b> | <b>+745,8</b> | <b>+228,7%</b> |

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

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

|  | 2014           | 2015             | variazione      | var. %         |
|--|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| Ricavi netti (A.1)   | 462.425        | 356.846          | -105.579        | -22,8%         |
| Altri ricavi caratteristici (A.5)                                | 253.866        | 196.525          | -57.341         | -22,6%         |
| <b>Valore della produzione</b>                                   | <b>716.291</b> | <b>553.371</b>   | <b>-162.920</b> | <b>-22,7%</b>  |
| Costi esterni (B.6 + B.11 + B.7 + B.8 + B.14)                    | 189.911        | 134.557          | -55.354         | -29,1%         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>526.380</b> | <b>418.814</b>   | <b>-107.566</b> | <b>-20,4%</b>  |
| Costo del personale (B.9)  | 0              | 0                | 0               | 0,0%           |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                          | <b>526.380</b> | <b>418.814</b>   | <b>-107.566</b> | <b>-20,4%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10 + B.12 + B.13) | 303.801        | 228.804          | -74.997         | -24,7%         |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                                  | <b>222.579</b> | <b>190.010</b>   | <b>-32.569</b>  | <b>-14,6%</b>  |
| Proventi e oneri finanziari (C + D)                              | 154.717        | 911.599          | +756.882        | +489,2%        |
| Proventi e oneri straordinari (E.20 – E.21)                      | -24.417        | -14.005          | +10.412         | -42,6%         |
| <b>RISULTATO LORDO</b>   | <b>352.879</b> | <b>1.087.604</b> | <b>+734.725</b> | <b>+208,2%</b> |
| Imposte sul reddito  | -26.819        | -15.712          | +11.107         | -41,4%         |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>326.060</b> | <b>1.071.892</b> | <b>+745.832</b> | <b>+228,7%</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>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ROE netto</b> (Risultato netto / Mezzi propri) | 4,41%             | 12,65%            |
| <b>ROE lordo</b> (Risultato lordo / Mezzi propri) | 4,77%             | 12,84%            |
| <b>ROI</b> (EBIT / Capitale investito)            | 2,15%             | 1,70%             |
| <b>ROS</b> (EBIT / Valore della produzione)       | 31,07%            | 34,34%            |

La sintesi dello Stato Patrimoniale di APAM S.p.A. (Tab. 3) fa emergere i seguenti aspetti per quanto concerne gli scostamenti tra la situazione al 31 dicembre 2014 e quella al 31 dicembre 2015: incremento delle immobilizzazioni per € 192.800; incremento dell'attivo circolante per € 968.100; incremento del patrimonio netto per € 1.071.900; riduzione dei debiti per € 78.100; riduzione dei fondi rischi per € 25.000; incremento dei ratei e risconti passivi per € 192.300.

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

|                        | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>variazione</b> | <b>var.%</b> |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Immobilizzazioni       | 11.701,7          | 11.894,5          | +192,8            | +1,6%        |
| Attivo circolante      | 390,3             | 1.358,4           | +968,1            | +248,0%      |
| Ratei/risconti attivi  | 3,6               | 3,8               | +0,2              | +5,6%        |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>12.095,6</b>   | <b>13.256,7</b>   | <b>+1.161,1</b>   | <b>+9,6%</b> |
| Patrimonio netto       | 7.399,0           | 8.470,9           | +1.071,9          | +14,5%       |
| Debiti                 | 3.642,8           | 3.564,7           | -78,1             | -2,1%        |
| Fondi e Tfr            | 370,0             | 345,0             | -25,0             | -6,8%        |
| Ratei/risconti passivi | 683,8             | 876,1             | +192,3            | +28,1%       |
| <b>Totale Passivo</b>  | <b>12.095,6</b>   | <b>13.256,7</b>   | <b>+1.161,1</b>   | <b>+9,6%</b> |

L'incremento del valore delle immobilizzazioni (+1,6) è stato originato, oltre che dalla rivalutazione della partecipazione in APAM Esercizio Spa, dai costi sostenuti per i lavori di adeguamento antisismico della rimessa autobus e per i lavori di riqualificazione delle aree esterne del deposito Pioppone di Mantova, in parte compensati dalla normale rilevazione annuale degli ammortamenti sulle immobilizzazioni materiali.

L'incremento dell'attivo circolante (+248,0%) è dovuto in gran parte ai maggiori crediti da incassare al 31.12.2015 verso la società controllata APAM Esercizio Spa e al credito verso Regione Lombardia per il contributo assegnato a copertura delle spese sostenute per i lavori di adeguamento antisismico del deposito di Mantova.

L'importo dei fondi è stato adeguato in riduzione (-6,8%) 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 variazione dei debiti (-2,1%) è dovuta ai seguenti fattori: indebitamento complessivo ridotto verso banche e altri finanziatori, con incremento delle quote a breve termine; incremento dei debiti verso fornitori; conferma dei debiti verso altri; minori debiti tributari; riduzione dei debiti verso la controllata APAM Esercizio S.p.A.

Il Patrimonio netto è aumentato sensibilmente (+14,5%), a seguito dell'accantonamento a riserve dell'utile dell'esercizio 2014 e della rilevazione dell'utile del 2015.

L'incremento dei ratei e risconti passivi (+28,1%) è dovuto all'assegnazione di un contributo da Regione Lombardia per l'adeguamento antisismico del deposito di Mantova, in parte compensato con l'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>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Terreni e fabbricati         | 7.948,4           | 8.127,5           | +179,1            | +2,3%         |
| Impianti e macchinari        | 57,9              | 51,4              | -6,5              | -11,2%        |
| Altri beni                   | 3,2               | 0,0               | -3,2              | -100,0%       |
| Immob. materiali in corso    | 29,8              | 0,0               | -29,8             | -100,0%       |
| Immobilizzazioni immateriali | 0,0               | 0,0               | -                 | -             |
| <b>Totale</b>                | <b>8.039,3</b>    | <b>8.178,9</b>    | <b>+139,6</b>     | <b>+1,7%</b>  |

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

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

|                                | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b>  |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| - Immobilizzazioni immateriali | 0                 | 0                 | 0                 | 0,0%           |
| - Immobilizzazioni materiali   | 8.039.283         | 8.178.886         | +139.603          | +1,7%          |
| - Immobilizzazioni finanziarie | 3.662.396         | 3.715.599         | +53.203           | +1,5%          |
| <b>Attivo Fisso</b>            | <b>11.701.679</b> | <b>11.894.485</b> | <b>+192.806</b>   | <b>+1,6%</b>   |
| - Magazzino                    | 3.538             | 3.814             | +276              | +7,8%          |
| - Liquidità differite          | 390.251           | 1.358.230         | +967.979          | +248,0%        |
| - Liquidità immediate          | 121               | 202               | +81               | +66,9%         |
| <b>Attivo corrente</b>         | <b>393.910</b>    | <b>1.362.246</b>  | <b>+968.336</b>   | <b>+245,8%</b> |

|                                  |                   |                   |                   |               |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>        | <b>12.095.589</b> | <b>13.256.731</b> | <b>+1.161.142</b> | <b>+9,6%</b>  |
| - Capitale sociale               | 4.558.080         | 4.558.080         | 0                 | 0,0%          |
| - Riserve e risultato            | 2.840.937         | 3.912.830         | +1.071.893        | +37,7%        |
| <b>Mezzi propri</b>              | <b>7.399.017</b>  | <b>8.470.910</b>  | <b>+1.071.893</b> | <b>+14,5%</b> |
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>2.937.846</b>  | <b>2.725.360</b>  | <b>+212.486</b>   | <b>-7,2%</b>  |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>1.758.726</b>  | <b>2.060.461</b>  | <b>+301.735</b>   | <b>+17,2%</b> |
| <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>12.095.589</b> | <b>13.256.731</b> | <b>+1.161.142</b> | <b>+9,6%</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>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine primario di struttura</b> (Mezzi propri – Attivo fisso)                               | -4.302.662        | -3.423.575        |
| <b>Quoziente primario di struttura</b> (Mezzi propri / Attivo fisso)                             | 0,63              | 0,71              |
| <b>Margine secondario di struttura</b> (Mezzi propri + Passività consolidate – Attivo fisso)     | -1.364.816        | -698.215          |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b> ((Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso) | 0,88              | 0,94              |

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>31.12.2014</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine di disponibilità</b> (Attivo corrente – Passività correnti)                           | -1.364.816        | -698.215          |
| <b>Quoziente di disponibilità</b> (Attivo corrente / Passività correnti)                         | 0,22              | 0,66              |
| <b>Margine di tesoreria</b> (Liquidità differite + Liquidità immediate – Passività correnti)     | -1.368.354        | -702.029          |
| <b>Quoziente di tesoreria</b> ((Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti) | 0,22              | 0,66              |

## **2 – Rapporti con la controllata "APAM Esercizio S.p.A."**

Nel corso del 2015, la partecipazione di A.P.A.M. S.p.A. nella controllata APAM Esercizio S.p.A. non ha registrato variazioni. Pertanto, l'assetto societario di APAM Esercizio S.p.A. al 31.12.2015 risulta composto da A.P.A.M. S.p.A. con una quota del 54,92%, da N.T.L. S.r.l. con una quota del 45% e da altre 7 società del settore, con la quota complessiva residua dello 0,08%; il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, ammonta a € 5.345.454,10.

Per quanto riguarda l'andamento di APAM Esercizio S.p.A., il risultato dell'esercizio 2015 ha evidenziato un utile di € 1.937.455, dopo l'utile di € 592.320 rilevato nell'esercizio precedente; in sede di approvazione del bilancio 2015, l'assemblea dei soci ha deliberato di destinare l'utile, al netto del 5% a riserva legale, integralmente a dividendi da distribuire.

Per effetto dell'incremento del patrimonio netto della controllata, la partecipazione detenuta da APAM S.p.A. ha registrato nel 2015 una plusvalenza da valutazione di € 1.064.064, con un saldo al 31.12.2015 di € 3.715.599, al netto della quota di dividendo 2015 da incassare per € 1.010.862. Il valore nominale alla stessa data della partecipazione è pari a € 2.935.763.

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

E' tuttora in corso di validità la convenzione stipulata nel 2013 tra A.P.A.M. Spa ed APAM Esercizio Spa, volta a 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. Sono pertanto vigenti i seguenti atti ed impegni:

- contratto di locazione ultranovennale, stipulato nel 2013 tra le due società, per gli immobili del deposito Pioppone;
- contratto di mutuo ipotecario stipulato tra APAM Esercizio Spa e UBI Banco di Brescia per il finanziamento dei lavori di rifacimento delle coperture, della durata di 10 anni e per 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;
- ridefinizione del canone annuo di locazione, 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;
- impegno di APAM Esercizio S.p.A. a trasferire annualmente ad A.P.A.M. Spa una quota del margine economico gestionale derivante dall'esercizio dell'impianto fotovoltaico, per una durata pari alla sua vita utile;
- atto di costituzione di diritto di superficie tra A.P.A.M. Spa ed UBI Leasing SpA, sul lastrico solare costituente la copertura degli edifici, con insistente l'impianto fotovoltaico realizzato, per una durata di 20 anni; A.P.A.M. Spa ha proceduto preventivamente al rimborso ad APAM Esercizio Spa delle spese sostenute per la realizzazione dell'impianto;
- contratto di locazione finanziaria tra APAM Esercizio S.p.A. ed UBI Leasing SpA per il finanziamento delle spese di realizzazione dell'impianto fotovoltaico costruito ed attivato per la durata di 18 anni.

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

Per consentire un'analisi sui risultati dell'esercizio 2015 in APAM S.p.A. e nella controllata APAM Esercizio S.p.A., occorre evidenziare i fattori che hanno condizionato la gestione aziendale.



#### **A – Le prospettive di APAM S.p.A.**

Per quanto riguarda la gestione del patrimonio immobiliare della società, nel 2015 A.P.A.M. Spa ha eseguito alcuni importanti interventi sui fabbricati e sull'area del deposito Pioppone di Mantova.

- In relazione agli eventi sismici di maggio 2012, con ordinanza del 20 febbraio 2013 la Regione Lombardia aveva individuato i criteri e le modalità per il riconoscimento dei danni e la concessione dei contributi. A.P.A.M. Spa ha pertanto provveduto nel 2013 alla progettazione delle opere di riparazione e collegamento obbligatorie ai sensi del D.L. 74/2012, convertito con Legge n.122 del 1° agosto 2012, da eseguire sulla rimessa del deposito Pioppone per il rinforzo strutturale del fabbricato, in conseguenza della verifica di stabilità effettuata nel mese di giugno 2012 da parte dei Vigili del Fuoco di Mantova.

Nel mese di giugno 2013 la società ha effettuato la gara per l'individuazione della ditta a cui affidare gli interventi previsti dal progetto per la rimessa, vincolando l'avvio dei lavori all'ottenimento del finanziamento regionale. Nei termini e con le modalità previste dall'ordinanza, in data 26.6.2013 A.P.A.M. Spa ha presentato alla Regione Lombardia la richiesta di contributo a copertura delle spese per i lavori da effettuare, la cui istruttoria si è conclusa con esito positivo con Decreto n. 4454 del 27.5.2014 con l'assegnazione alla società dell'intera somma richiesta.

Di conseguenza, nel mese di novembre 2014 si è proceduto alla consegna dei lavori all'impresa appaltatrice, la quale, pur con gravi problemi societari ed operativi, ha concluso i lavori nel mese di luglio 2015 con relativo collaudo statico.

L'istanza alla Regione Lombardia per l'assegnazione definitiva ad A.P.A.M. Spa del contributo a copertura delle spese sostenute si è positivamente conclusa con l'approvazione della rendicontazione finale (decreto della Direzione Generale Sviluppo Economico n. 11426 del 16.12.2015) e la conseguente erogazione del contributo di euro 229.943,94 in data 25.01.2016 (ordinanza del Presidente della Regione Lombardia in qualità di Commissario Delegato per l'emergenza sisma n. 182 del 18.01.2016).

- A.P.A.M. Spa e la controllata APAM Esercizio Spa, rispettivamente, proprietaria ed utilizzatrice degli immobili e dell'area della sede del deposito Pioppone di Mantova ai sensi di apposito contratto di locazione, a fine 2014 avevano definito un progetto congiunto di messa in sicurezza e riqualificazione del sito, con suddivisione degli interventi necessari e delle relative spese. A.P.A.M. Spa ha pertanto realizzato nel corso del 2015 gli investimenti previsti per la recinzione, per la sistemazione dei parcheggi supplementari e per la predisposizione dell'area e per l'acquisto e posa di un monoblocco prefabbricato da adibire a portineria, per un importo complessivo di euro 144.387. APAM Esercizio Spa ha inoltre realizzato gli investimenti previsti per il nuovo impianto di controllo degli accessi e per un sistema integrato di videosorveglianza, per un importo di euro 87.500.

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, registra criticità impiantistiche e strutturali che ne limitano le funzionalità e creano problemi ambientali e di sicurezza per lo svolgimento dell'attività aziendale.

Non essendo in grado di sostenere l'onere finanziario, né per gli importanti interventi manutentivi sull'attuale deposito, né per la realizzazione di un nuovo deposito per autobus, nel 2014 A.P.A.M. Spa aveva venduto ad APAM Esercizio Spa un'area edificabile situata in Via XX Settembre, 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 ha pertanto attivato nel 2015 la procedura per la costruzione del nuovo deposito, con la stesura del progetto definitivo ed esecutivo, la presentazione al Comune dell'istanza per l'acquisizione del permesso di costruire convenzionato e l'aggiudicazione della gara di appalto dei lavori, che si concluderanno presumibilmente entro giugno 2017.

L'attività di "service provider" della ditta Descartes Systems Group (già Telargo), riferita all'intero territorio nazionale, negli ultimi anni aveva consentito ad A.P.A.M. Spa di avvicinare il settore del trasporto nella sua totale accezione, spaziando dal Tpl alle merci e al cava-cantiere. I contratti sottoscritti con aziende terze, in quanto utenti finali, avevano indicato che il prodotto proposto rispondeva alla necessità di controllo di flotte di veicoli, allo scopo di ottimizzarne la logistica e conseguentemente i costi di gestione. Nel 2015 il fatturato si è notevolmente ridotto per la chiusura

di alcuni contratti e per la forte aggressività dei concorrenti tecnologici; è prevista pertanto nel 2016 la sospensione dell'attività per la scadenza dell'ultimo contratto vigente con un'azienda terza.

Da segnalare, infine, in recepimento dell'art. 18 della Legge 7 agosto 2015 n. 124, è la prossima emanazione del decreto legislativo di riforma del sistema delle società a partecipazione pubblica (c.d. "riforma Madia"), con l'obiettivo di riordinare le regole vigenti in materia e di creare un quadro normativo organico. In particolare, saranno previste la razionalizzazione e riduzione delle società partecipate secondo criteri di efficienza, efficacia ed economicità, saranno definite nuove regole per le nomine degli organi amministrativi e per la gestione ed il mantenimento delle partecipazioni da parte degli Enti pubblici.

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

Nel corso del 2015 è proseguita l'importante sinergia tra la società partecipata APAM Esercizio S.p.A. e le società Brescia Trasporti Spa e ATB Mobilità Spa, dopo la modifica della governance avvenuta nel 2012, a seguito dalla variazione della compagine del socio Nuovi Trasporti Lombardi Srl (N.T.L. Srl).

Anche i risultati della gestione nel 2015 hanno dimostrato che APAM Esercizio sta continuando un percorso virtuoso di miglioramento ed assestamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso trova comunque fondamento ed obiettivi sulla 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 stabilità, nonostante i continui tagli di risorse da parte degli Enti committenti e della Regione Lombardia, è prevedibile possa confermarsi, per ora, anche nel 2016, posto che l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Cremona e Mantova, insediatasi ed operativa a cavallo tra 2015 e 2016, entro il mese di marzo ha provveduto all'emanazione dell'atto di proroga del contratto per il servizio di Tpl interurbano prima vigente con la Provincia di Mantova, per ulteriori 4 anni fino a marzo 2020.

E' inoltre in corso di definizione la proroga, da parte dell'Agenzia per il TPL, del contratto prima vigente con il Comune di Mantova per il servizio urbano, in prossima scadenza alla fine di maggio 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

Nonostante questo importante avvenimento che potrà garantire alla società una prospettiva di attività nel core business nel medio periodo, il contesto in cui opera APAM Esercizio resta caratterizzato però da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente al limitato numero 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 (ad esempio, i costi del personale dipendente per effetto del rinnovo del CCNL autoferrotranvieri firmato a fine 2015), a parte qualche exploit di quest'ultimo periodo come la diminuzione del costo del gasolio e la riduzione dell'IRAP per le recenti novità normative, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, ma con ineluttabile propensione all'investimento per il rinnovamento degli assets aziendali.

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

- stabilità e continuità nei finanziamenti, da parte di Regione Lombardia e dei Committenti, all'Agenzia per il TPL dei 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 l'aumento tariffario disposto dai committenti ha consentito di mantenere gli introiti in equilibrio; 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 è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente; sono in corso comunque da parte dell'azienda numerose verifiche, analisi di marketing e studi per proposte di nuovi sistemi tariffari da sottoporre all'approvazione degli Enti;

- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; per il 2015, il costo è ancora diminuito a seguito del nuovo calo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali potrebbero portare a dover aumentare in maniera significativa le 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"; estensione a tutti i livelli aziendali del controllo di gestione per centri di costo e ricavo.

Sotto il profilo dell'innovazione si possono inoltre confermare prima le seguenti azioni sostenute:

- la realizzazione dell'impianto fotovoltaico sulle coperture del deposito Pioppone con effetti ambientali, di immagine ed economici, di non marginale rilievo;
- l'inserimento di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, in particolare per la prima volta anche alimentati a metano;
- l'ottenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- l'avvio a soluzione delle problematiche logistiche ed ambientali dei depositi periferici, ove presenti, che potrà al termine consentire anche un riassetto logistico delle varie aree limitrofe e una riorganizzazione operativa più efficace ed economica;
- 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 realizzazione di campagne di "customer", che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- l'installazione di dispositivi antincendio di autospegnimento su 165 autobus aziendali non dotati, il cui completamento si è realizzato entro aprile 2016.

#### **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, APAM S.p.A. 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 S.p.A., 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 S.p.A. si è rafforzata e la società si è resa autonoma da APAM S.p.A. per la gestione dei rapporti con gli istituti bancari.

APAM S.p.A. ha rinnovato anche per il 2015 il servizio di cassa con Banca Monte dei Paschi di Siena, con la conferma delle principali condizioni economiche e dell'affidamento totale a breve di cassa, invariato rispetto all'esercizio precedente. Il debito di conto corrente al 31 dicembre 2015 ammonta a € 1.127.360, in aumento rispetto al debito al 31.12.2014 di € 917.867.

La forte esposizione bancaria e la ridotta attività economica della società avevano indotto Banca MPS a ridefinire a partire dal 2009 gli affidamenti concessi.

In tal senso, erano stati stipulati con lo stesso istituto due mutui chirografari decennali, tuttora in corso: il primo, nel mese di dicembre 2009, 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 secondo, nel mese di maggio 2010, 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 al 31.12.2015 ammonta a € 996.629 complessivi per i due mutui aperti con Banca MPS.

E' in corso inoltre il mutuo ventennale acceso nel 2001 con Cassa Depositi e Prestiti per la costruzione dell'officina aziendale, con un debito residuo al 31.12.2015 di € 993.225 da rimborsare in rate semestrali a tasso fisso.

Si segnala che nel corso del 2015 la società ha anticipato i pagamenti relativi ai lavori eseguiti per l'adeguamento antisismico della rimessa autobus presso il deposito di Mantova; il relativo contributo di € 229.944 assegnato dalla Regione Lombardia a copertura delle spese sostenute è stato incassato solamente in data 25 gennaio 2016.

Occorre inoltre segnalare che la società, da un lato, vanta crediti verso la controllata APAM Esercizio S.p.A. per € 1.028.340 e debiti per € 80.322, dall'altro lato, è debitrice per € 234.263 nei confronti dei soci relativamente ai fondi delle leggi 204/95 e 194/98.

## **5 – Altre informazioni**

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

Nel corso dell'esercizio 2015 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 S.p.A. 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. S.p.A. sono concessi in locazione alla controllata APAM Esercizio S.p.A., la quale per le attività societarie è in possesso della certificazione ISO 14001, confermata annualmente a seguito di verifiche periodiche effettuate da ente certificatore.

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

Ai sensi dell'art. 34 e dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante "Codice in materia di protezione dei dati personali", si precisa che la società tramite la controllata APAM Esercizio S.p.A. si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

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

L'Organismo di Vigilanza monocratico, nominato nel 2014 dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del D.Lgs. 231/2001, 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 2016 sono previsti il completamento delle verifiche delle aree potenzialmente a rischio e l'eventuale implementazione o revisione del modello organizzativo esistente, al fine di migliorarne l'efficacia e l'efficienza, in particolare per nuove fattispecie di reato indicate dalla legge.

□ **Adozione del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione e del Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità**

Nel corso dell'esercizio 2015, è stata data attuazione al Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione e al Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità 2015-2017, in osservanza, rispettivamente, 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.

In data 19.12.2014 il Consiglio di Amministrazione aveva approvato e adottato i seguenti documenti:

- il Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2015-2017) di A.P.A.M. Spa predisposto dal Responsabile per la Prevenzione della Corruzione, ai sensi della Legge n. 190/2012, da utilizzare quale sistema di controllo interno e di prevenzione del fenomeno corruttivo;
- il Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità (2015-2017) di A.P.A.M. Spa predisposto dal Responsabile per la Trasparenza, ai sensi dell'art. 10 comma 1 del D.Lgs. n. 33/2013, al fine di ottemperare agli obblighi di trasparenza per le società controllate da amministrazioni pubbliche.

Tale documentazione, unitamente ai dati richiesti dalle norme soprarichiamate, è stata pubblicata sul sito aziendale [www.apam.it](http://www.apam.it) entro il 31.01.2015 e trasmessa ai soggetti interessati.

Nel mese di dicembre 2015, nel rispetto della normativa richiamata, il Responsabile della Prevenzione della Corruzione ha predisposto il 1° Aggiornamento del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2016-2018), mentre il Responsabile per la Trasparenza ha predisposto il 1° Aggiornamento del Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità (2016-2018). Entrambi i documenti sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di A.P.A.M. Spa per la relativa adozione e pubblicazione entro il 31.01.2016.

Nel corso del 2015 non vi sono state segnalazioni o ricorsi all'istituto dell'Accesso Civico, di cui all'art. 5 del D.Lgs. 14.03.2013, n.33.

## **6 – Fatti rilevanti avvenuti dopo il 31 dicembre 2015 (art. 2428, n. 5 c.c.)**

Si segnala che, ai sensi dell'art. 2364 c.c. e dell'art. 10 dello Statuto della società, essendo APAM S.p.A. tenuta alla redazione del bilancio consolidato, il Consiglio di Amministrazione 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.

Signori Azionisti,

l'esercizio 2015 si chiude con un utile di bilancio di € 1.071.892.

Si invitano pertanto i Soci a destinare l'utile conseguito:

- per l'importo di € 267.973 mediante accantonamento a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 c.c.,
- per l'importo di € 53.202 mediante accantonamento a riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'art. 2426 n. 4 c.c.,
- per l'importo di € 750.717 mediante accantonamento a riserva straordinaria.

Mantova, 18 maggio 2016

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

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

### Bilancio di esercizio al 31-12-2015

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

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato Patrimoniale

|  | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|--|------------|------------|
| Stato patrimoniale   |            |            |
| Attivo   |            |            |
| 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  | 8.127.532  | 7.948.409  |
| 2) impianti e macchinario  | 51.354     | 57.898     |
| 4) altri beni  | 0          | 3.192      |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti.                            | 0          | 29.784     |
| Totale immobilizzazioni materiali                                  | 8.178.886  | 8.039.283  |
| III - Immobilizzazioni finanziarie                                 |            |            |
| 1) partecipazioni in   |            |            |
| a) imprese controllate   | 3.715.599  | 3.662.396  |
| Totale partecipazioni  | 3.715.599  | 3.662.396  |
| 3) altri titoli  | 0          | 0          |
| 4) azioni proprie  | 0          | 0          |
| Totale immobilizzazioni finanziarie                                | 3.715.599  | 3.662.396  |
| Totale immobilizzazioni (B)  | 11.894.485 | 11.701.679 |
| C) Attivo circolante   |            |            |
| I - Rimanenze  |            |            |
| Totale rimanenze   | 0          | 0          |
| II - Crediti   |            |            |
| 1) verso clienti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 46.995     | 72.527     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 0          | -          |
| Totale crediti verso clienti                                       | 46.995     | 72.527     |
| 2) verso imprese controllate                                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 1.028.340  | 309.678    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 0          | -          |
| Totale crediti verso imprese controllate                           | 1.028.340  | 309.678    |
| 4-bis) crediti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 46.219     | 0          |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 0          | -          |
| Totale crediti tributari   | 46.219     | 0          |
| 5) verso altri   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                             | 236.676    | 8.010      |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                             | 0          | -          |
| Totale crediti verso altri   | 236.676    | 8.010      |
| Totale crediti   | 1.358.230  | 390.215    |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni  |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0          | 0          |
| IV - Disponibilità liquide   |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                      | 0          | 0          |
| 2) assegni   | 0          | 0          |



|   |            |            |
|---|------------|------------|
| 3) danaro e valori in cassa                                       | 202        | 121        |
| Totale disponibilità liquide                                      | 202        | 121        |
| Totale attivo circolante (C)                                      | 1.358.432  | 390.336    |
| D) Ratei e risconti   |            |            |
| Ratei e risconti attivi   | 3.814      | 3.574      |
| Disaggio su prestiti  | 0          | 0          |
| Totale ratei e risconti (D)                                       | 3.814      | 3.574      |
| Totale attivo   | 13.256.731 | 12.095.589 |
| Passivo   |            |            |
| A) Patrimonio netto   |            |            |
| I - Capitale  | 4.558.080  | 4.558.080  |
| III - Riserve di rivalutazione                                    | 1.838.582  | 1.838.582  |
| IV - Riserva legale   | 318.966    | 163.692    |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate                       |            |            |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni   | 683.389    | 512.603    |
| Varie altre riserve   | 1          | 0          |
| Totale altre riserve  | 683.390    | 512.603    |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 1.071.892  | 326.060    |
| Utile (perdita) residua   | 1.071.892  | 326.060    |
| Totale patrimonio netto   | 8.470.910  | 7.399.017  |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili                | 0          | 0          |
| 2) per imposte, anche differite                                   | 0          | 0          |
| 3) altri  | 345.000    | 370.000    |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 345.000    | 370.000    |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 0          | 0          |
| D) Debiti   |            |            |
| 4) debiti verso banche  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.421.661  | 1.108.713  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 702.328    | 900.329    |
| Totale debiti verso banche  | 2.123.989  | 2.009.042  |
| 5) debiti verso altri finanziatori                                |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 163.303    | 154.678    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 829.922    | 993.225    |
| Totale debiti verso altri finanziatori                            | 993.225    | 1.147.903  |
| 7) debiti verso fornitori   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 124.644    | 44.175     |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 124.644    | 44.175     |
| 9) debiti verso imprese controllate                               |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 80.322     | 174.222    |
| Totale debiti verso imprese controllate                           | 80.322     | 174.222    |
| 12) debiti tributari  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1.960      | 25.722     |
| Totale debiti tributari   | 1.960      | 25.722     |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 0          | 2          |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 0          | 2          |
| 14) altri debiti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 238.113    | 236.763    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 2.496      | 4.993      |

|                          |            |            |
|--------------------------|------------|------------|
| Totale altri debiti      | 240.609    | 241.756    |
| Totale debiti            | 3.564.749  | 3.642.822  |
| E) Ratei e risconti      |            |            |
| Ratei e risconti passivi | 876.072    | 683.750    |
| Aggio su prestiti        | 0          | 0          |
| Totale ratei e risconti  | 876.072    | 683.750    |
| Totale passivo           | 13.256.731 | 12.095.589 |

## Conti Ordine

|                                    | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Conti d'ordine                     |            |            |
| Rischi assunti dall'impresa        |            |            |
| Fideiussioni                       |            |            |
| ad altre imprese                   | 13.051     | 13.051     |
| Totale fideiussioni                | 13.051     | 13.051     |
| Garanzie reali                     |            |            |
| ad altre imprese                   | 1.300.000  | 1.300.000  |
| Totale garanzie reali              | 1.300.000  | 1.300.000  |
| Totale rischi assunti dall'impresa | 1.313.051  | 1.313.051  |
| Totale conti d'ordine              | 1.313.051  | 1.313.051  |

## Conto Economico

**31-12-2015 31-12-2014**
**Conto economico**

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| A) Valore della produzione:   |           |           |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 356.846   | 462.425   |
| 5) altri ricavi e proventi  |           |           |
| altri   | 196.525   | 253.866   |
| Totale altri ricavi e proventi  | 196.525   | 253.866   |
| Totale valore della produzione  | 553.371   | 716.291   |
| B) Costi della produzione:  |           |           |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 0         | 96        |
| 7) per servizi  | 100.740   | 153.199   |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 1.483     | 1.478     |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:  |           |           |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 228.804   | 248.801   |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 0         | 55.000    |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 228.804   | 303.801   |
| 14) oneri diversi di gestione   | 32.334    | 35.138    |
| Totale costi della produzione   | 363.361   | 493.712   |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 190.010   | 222.579   |
| C) Proventi e oneri finanziari:   |           |           |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |           |           |
| altri   | 152.465   | 170.590   |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 152.465   | 170.590   |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (152.465) | (170.590) |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:  |           |           |
| 18) rivalutazioni:  |           |           |
| a) di partecipazioni  | 1.064.064 | 325.307   |
| Totale rivalutazioni  | 1.064.064 | 325.307   |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)                       | 1.064.064 | 325.307   |
| E) Proventi e oneri straordinari:   |           |           |
| 20) proventi  |           |           |
| altri   | 1.997     | 10.098    |
| Totale proventi   | 1.997     | 10.098    |
| 21) oneri   |           |           |
| altri   | 16.002    | 34.515    |
| Totale oneri  | 16.002    | 34.515    |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21)  | (14.005)  | (24.417)  |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)                                   | 1.087.604 | 352.879   |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate                  |           |           |
| imposte correnti  | 15.712    | 26.819    |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate         | 15.712    | 26.819    |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.071.892 | 326.060   |

## **Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015**

### **Nota Integrativa parte iniziale**

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. In particolare, 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 stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dagli artt. 2423, comma 4, e 2423-bis, comma 2. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è redatto in unità di euro; le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto e/o tra i componenti straordinari del Conto Economico. In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del Codice Civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2015 sono conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascun elemento dell'attivo e del passivo. I criteri di valutazione adottati per le singole poste di bilancio sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 del Codice Civile.

## Nota Integrativa Attivo

### Immobilizzazioni immateriali

Nel 2015 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 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 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 al 31.12.2015 di euro 4.734.753. Si precisa che al 31 dicembre 2015 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 edificati. Al 31 dicembre 2015 la società non ha effettuato alcuna svalutazione su immobilizzazioni materiali. Per quanto riguarda i beni già esistenti al 1° gennaio 2015, 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; si segnala altresì che non sono stati conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Infine, si precisa che anche nel 2015 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

Tra i movimenti principali delle immobilizzazioni materiali rilevati nel 2015 si segnalano i costi sostenuti per lavori eseguiti nel deposito Pioppone di Mantova, in particolare, per i lavori di adeguamento antisismico della rimessa per l'importo di euro 244.035 e per i lavori di riqualificazione delle aree esterne per l'importo di euro 127.387.

|   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                      |                        |                                  |   |                                   |
| Costo   | 7.286.164            | 284.541                | 290.050                          | 29.784  | 7.890.539                         |
| Rivalutazioni   | 4.567.536            | -                      | -                                | -   | 4.567.536                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (3.905.291)          | (226.643)              | (286.858)                        | -   | (4.418.792)                       |
| Valore di bilancio  | 7.948.409            | 57.898                 | 3.192                            | 29.784  | 8.039.283                         |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |                                  |   |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 388.422              | 9.770                  | -                                | -   | 398.192                           |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                    | -                      | -                                | (29.784)                                      | (29.784)                          |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | (209.299)            | (16.313)               | (3.192)                          | -   | (228.804)                         |
| Altre variazioni  | -                    | (1)                    | -                                | -   | (1)                               |
| Totale variazioni   | 179.123              | (6.544)                | (3.192)                          | (29.784)                                      | 139.603                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |                                  |   |                                   |
| Costo   | 7.674.586            | 294.311                | 290.050                          | -   | 8.258.946                         |
| Rivalutazioni   | 4.567.536            | -                      | -                                | -   | 4.567.536                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (4.114.590)          | (242.957)              | (290.050)                        | -   | (4.647.596)                       |
| Valore di bilancio  | 8.127.532            | 51.354                 | 0                                | 0   | 8.178.886                         |

**IMMOBILIZZAZIONI  
MATERIALI**

| Voci di bilancio                    | Costo di acquisto o di produzione | Aliquota di ammortamento | Ammortamenti dell'esercizio |
|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Immobili - Fabbricati (B.II.1)      | 6.578.984                         | 3,00%                    | 197.370                     |
| Immobili - Fabbricati (B.II.1)      | 244.035                           | 1,50%                    | 3.661                       |
| Immobili - Fabbricati (B.II.1)      | 127.387                           | 5,00%                    | 6.369                       |
| Costruzioni leggere (B.II.1)        | 10.500                            | 10,00%                   | 1.050                       |
| Costruzioni leggere (B.II.1)        | 17.000                            | 5,00%                    | 850                         |
| Impianti e macchinari (B.II.2)      | 158.248                           | 10,00%                   | 15.825                      |
| Impianti e macchinari (B.II.2)      | 9.770                             | 5,00%                    | 488                         |
| Altri - Tecnologie per Tpl (B.II.4) | 127.666                           | 15,00%                   | 3.191                       |
| <b>TOTALE Ammortamenti 2015</b>     |                                   |                          | <b>228.804</b>              |

Si segnala che, tra le immobilizzazioni materiali al 31.12.2015, sono presenti fabbricati il cui valore storico comprende una rivalutazione monetaria ai sensi della Legge n. 413/1991 per euro 120.085 e una rivalutazione economica, effettuata in occasione della trasformazione del Consorzio Mantovano Trasporti Pubblici (C.M.T.P.) nel 1996, per euro 1.120.102; risulta altresì registrata una rivalutazione per euro 3.327.349 effettuata al 31.12.2008 ai sensi del D.L. 185/2008 sui terreni edificati di proprietà.

**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 delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie**

|                                   | Partecipazioni in imprese controllate | Totale Partecipazioni | Altri titoli | Azioni proprie |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                       |                       |              |                |
| Costo                             | 3.662.396                             | 3.662.396             | -            | -              |
| Valore di bilancio                | 3.662.396                             | 3.662.396             | 0            | 0              |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                       |                       |              |                |
| Rivalutazioni                     | 1.064.064                             | 1.064.064             | -            | -              |
| Altre variazioni                  | (1.010.861)                           | (1.010.861)           | -            | -              |
| Totale variazioni                 | 53.203                                | 53.203                | 0            | 0              |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                       |                       |              |                |
| Costo                             | 2.651.535                             | 2.651.535             | -            | -              |
| Rivalutazioni                     | 1.064.064                             | 1.064.064             | -            | -              |
| Valore di bilancio                | 3.715.599                             | 3.715.599             | 0            | 0              |

**Informazioni sulle partecipazioni 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) non ha avuto variazioni nel corso del 2015; pertanto la quota posseduta al 31.12.2015 è pari al 54,92% per un valore nominale di euro 2.935.763 (n. 5.991.354 azioni per euro 0,49 cadauna). Il risultato del bilancio 2015 di APAM Esercizio Spa ha registrato un utile di euro 1.937.455 che, in occasione dell'assemblea ordinaria del 19.4.2016, i soci hanno deliberato di destinare, al netto del 5% a riserva legale, interamente a dividendi da distribuire per euro 1.840.582. Alla data del 31.12.2015 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 1.064.064 nella voce D.18 del conto economico. La partecipazione contabilizzata nel bilancio di A.P.A.M. Spa è calcolata secondo il metodo del "patrimonio netto" registra pertanto un saldo al 31.12.2015 di euro 3.715.599, al netto del dividendo 2015 da incassare per euro 1.010.862.

| Denominazione         | Città o Stato    | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-----------------------|------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|--|
| APAM ESERCIZIO S.P.A. | Mantova - Italia | 5345454.1        | 1.937.455                                | 8.605.965                | 2.935.763               | 54.92                                      |
| <b>Totale</b>         |                  |                  |  |                          |                         | <b>3.715.599</b>                           |

## Attivo circolante

### Attivo circolante: crediti

I crediti sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzazione. Nel corso degli esercizi precedenti è stato stanziato allo scopo un apposito fondo di svalutazione, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori. Non sono presenti in bilancio crediti in valuta.

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

I crediti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in crediti entro od oltre 12 mesi. Non esistono crediti con durata contrattuale residua superiore a 5 anni.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante             | 72.527                     | (25.532)                  | 46.995                   | 46.995                           | 0                                |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 309.678                    | 718.662                   | 1.028.340                | 1.028.340                        | 0                                |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                 | 0                          | 46.219                    | 46.219                   | 46.219                           | 0                                |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante               | 8.010                      | 228.666                   | 236.676                  | 236.676                          | 0                                |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>             | <b>390.215</b>             | <b>968.015</b>            | <b>1.358.230</b>         | <b>1.358.230</b>                 | <b>0</b>                         |

### CREDITI

### Valore al 31.12.2015

|   |                  |
|---|------------------|
| Crediti verso clienti   | 46.995           |
| Crediti comm. vs/impresa controllata  | 17.478           |
| Crediti vs/impresa controllata c/dividendi  | 1.010.862        |
| Depositi cauzionali   | 546              |
| Credito verso Erario c/IVA  | 37.067           |
| Credito verso Erario c/IRES   | 6.911            |
| Credito verso Reg.Lombardia c/IRAP  | 2.241            |
| Credito vs/Min.Sviluppo Econ. contributi ponte radio                                | 6.186            |
| Credito verso Reg.Lombardia contributo straordinario eventi calamitosi (post sisma) | 229.944          |
| <b>TOTALE CREDITI</b>   | <b>1.358.230</b> |



## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

| Area geografica   | ITALIA           | Totale           |
|---|------------------|------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante     | 46.995           | 46.995           |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | 1.028.340        | 1.028.340        |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante         | 46.219           | 46.219           |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante       | 236.676          | 236.676          |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>     | <b>1.358.230</b> | <b>1.358.230</b> |

Tra i crediti iscritti nell'attivo circolante al 31.12.2015, 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 46.995, è calcolata al netto di un fondo svalutazione crediti di euro 50.000, opportunamente stimato sulla base della solvibilità dei debitori. - I crediti verso la società controllata APAM Esercizio Spa ammontano a euro 1.028.340, derivanti dal credito di euro 1.010.862 per i dividendi 2015 da incassare, dal riaddebito della quota del margine gestionale dell'impianto fotovoltaico per euro 16.200 e dal riaddebito del contributo di concessione 2015 del ponte radio per euro 1.278. - Altri crediti rilevanti sono i seguenti: credito verso Erario di euro 37.067 c/IVA; credito verso Erario di euro 6.911 c/IRES; credito verso Regione Lombardia di euro 2.241 c/IRAP. Inoltre è registrato un credito verso Regione Lombardia di euro 229.944 per il contributo assegnato, ai sensi del D.L. n.74/2012 convertito in Legge n.122/2012 e dell'Ordinanza Commissariale 20 febbraio 2013 n.13 e s.m.i., a copertura delle spese sostenute per i lavori di adeguamento antisismico della rimessa APAM di Mantova.

## Attivo circolante: disponibilità liquide

### Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, limitate a denaro e valori in cassa, sono iscritte al loro valore nominale.

|                                     | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali          | 0                          | 0                         | 0                        |
| Assegni                             | 0                          | 0                         | 0                        |
| Denaro e altri valori in cassa      | 121                        | 81                        | 202                      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b> | <b>121</b>                 | <b>81</b>                 | <b>202</b>               |

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2015 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.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Disaggio su prestiti                  | 0                          | 0                         | 0                        |
| Ratei attivi                          | 36                         | (36)                      | 0                        |
| Altri risconti attivi                 | 3.538                      | 276                       | 3.814                    |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | <b>3.574</b>               | <b>240</b>                | <b>3.814</b>             |

### RISCONTI ATTIVI

### Valore al 31.12.2015

|  |              |
|--|--------------|
| Imposta di registro contratto locazione immobili | 1.064        |
| Premio polizza resp.civile amministratori        | 2.730        |
| Costo annuale registrazione pec società          | 20           |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>3.814</b> |

## Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non è stato capitalizzato alcun onere finanziario.

## 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. Il capitale sociale della società al 31.12.2015, 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 68 soci, ovvero l'Amministrazione Provinciale di Mantova (30,00%), il Comune di Mantova (28,52%) e altri 66 Comuni del territorio mantovano (41,48% totale).

### 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 26.06.2015, la destinazione dell'utile di esercizio 2014 ammontante a complessivi euro 326.060, mediante l'accantonamento di euro 155.274 a riserva legale e di euro 170.786 a riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ex art. 2626 n.4 del Codice civile. - Nel corso del 2015 non sono state emesse nuove azioni.

|   | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente |                    | Altre variazioni Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|
|   |                            | Attribuzione di dividendi                            | Altre destinazioni |                             |                       |                          |
| Capitale  | 4.558.080                  | -  | -                  | -                           |                       | 4.558.080                |
| Riserve di rivalutazione  | 1.838.582                  | -  | -                  | -                           |                       | 1.838.582                |
| Riserva legale  | 163.692                    | -  | 155.274            | -                           |                       | 318.966                  |
| Altre riserve   |                            |  |                    |                             |                       |                          |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | 512.603                    | -  | 170.786            | -                           |                       | 683.389                  |
| Varie altre riserve   | 0                          | -  | -                  | 1                           |                       | 1                        |
| Totale altre riserve  | 512.603                    | -  | 170.786            | 1                           |                       | 683.390                  |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                  | 326.060                    | 0  | (326.060)          | -                           | 1.071.892             | 1.071.892                |
| Totale patrimonio netto   | 7.399.017                  | 0  | 0                  | 1                           | 1.071.892             | 8.470.910                |

### 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 |
| Capitale  | 4.558.080 |  |                              | -                 | -  | -                 |
| Riserve di rivalutazione  | 1.838.582 | rivalutazione D.L. 185 /2008             | A, B                         | 1.838.582         | 0  | 0                 |
| Riserva legale  | 318.966   | accantonamento utili (art.2430 c.c.)     | B                            | 318.966           | 0  | 0                 |
| Altre riserve   |           |  |                              |                   |  |                   |
| Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni | 683.389   | accantonamento utili (art.2426 n.4 c.c.) | A, B                         | 683.389           | 0  | 0                 |
| Varie altre riserve   | 1         |  |                              | -                 | -  | -                 |
| Totale altre riserve  | 683.390   |  |                              | 683.389           | 0  | 0                 |
| Totale  | 7.399.018 |  |                              | 2.840.937         | 0  | 0                 |
| Quota non distribuibile   |           |  |                              | 2.840.937         |  |                   |
| Residua quota distribuibile                                     |           |  |                              | 0                 |  |                   |

A. utilizzabile per aumento di capitale - B. utilizzabile per copertura perdite.

## Fondi per rischi e oneri

### Informazioni sui 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 determinanti 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.

|                               | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 0   | 0                                 | 370.000     | 370.000                         |
| Variazioni nell'esercizio     |   |                                   |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | -   | -                                 | 0           | 0                               |
| Utilizzo nell'esercizio       | -   | -                                 | (23.504)    | (23.504)                        |
| Altre variazioni              | -   | -                                 | (1.496)     | (1.496)                         |
| Totale variazioni             | 0   | 0                                 | (25.000)    | (25.000)                        |
| Valore di fine esercizio      | 0   | 0                                 | 345.000     | 345.000                         |

Relativamente al fondo rischi per cause legali, l'importo stanziato nel precedente esercizio è stato utilizzato nel 2015 per euro 23.504 e adeguato al 31.12.2015 con una riduzione di euro 1.496; il saldo risulta pertanto pari a euro 45.000, a copertura di spese potenziali derivanti da contenziosi legati all'appalto per la costruzione dell'officina aziendale e alla partecipazione a gare per la vendita di servizi tecnologici. Relativamente al fondo spese per recupero ambientale, l'importo stanziato nel precedente esercizio viene confermato al 31.12.2015 per euro 300.000, a copertura di probabili spese da sostenere per lavori nei depositi di Mantova e di Carpenedolo, sia per l'adeguamento dei fabbricati che per la bonifica degli impianti di erogazione del carburante.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Informazioni sul 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 valore nominale. In tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza.

### Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in debiti entro ed oltre 12 mesi. - Fra i debiti iscritti nel passivo sono compresi debiti per complessivi euro 1.989.854 relativi ai seguenti mutui: 1) debito di euro 996.225, di cui euro 829.922 oltre 12 mesi ed euro 80.438 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario erogato da Cassa Depositi e Prestiti nel 2001, con scadenza 31.12.2021, per la costruzione dell'officina aziendale; 2) debito di euro 409.240, di cui euro 282.837 oltre 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 587.389, di cui euro 419.491 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. - Altri debiti rilevanti sono i seguenti: debito su conto corrente ordinario Banca Monte dei Paschi di Siena per euro 1.127.360; debito residuo verso Regione Lombardia di euro 4.993, di cui euro 2.496 oltre 12 mesi, relativo al 50% del contributo incassato nel 2007 per la realizzazione dell'impianto di riscaldamento e condizionamento della palazzina uffici con caratteristiche ambientali sostenibili; debito verso i soci, rispettivamente, per euro 79.387 derivante dall'incasso di contributi erogati da Regione Lombardia ex Legge 204/1995, e per euro 154.876 derivante dalla refusione dei fondi ex Legge 194/1998. - I debiti verso la società controllata APAM Esercizio Spa ammontano a euro 80.322, derivanti dall'addebito di prestazioni e spese amministrative 2015 per euro 30.500 e dall'addebito di costi per le attività effettuate nel 2011 per il progetto Telargo per un importo residuo di euro 49.822.

|  | Valore di<br>inizio<br>esercizio | Variazione<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine<br>esercizio | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio | Di cui di durata residua<br>superiore a 5 anni |
|--|----------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| Debiti verso banche  | 2.009.042                        | 114.947                      | 2.123.989                      | 1.421.661                           | 702.328                             | 0  |
| Debiti verso altri finanziatori                                  | 1.147.903                        | (154.678)                    | 993.225                        | 163.303                             | 829.922                             | 80.438   |
| Debiti verso fornitori   | 44.175                           | 80.469                       | 124.644                        | 124.644                             | -                                   | -  |
| Debiti verso imprese controllate                                 | 174.222                          | (93.900)                     | 80.322                         | 80.322                              | -                                   | -  |
| Debiti tributari   | 25.722                           | (23.762)                     | 1.960                          | 1.960                               | -                                   | -  |
| Debiti verso istituti di<br>previdenza e di sicurezza<br>sociale | 2                                | (2)                          | 0                              | 0                                   | -                                   | -  |
| Altri debiti   | 241.756                          | (1.147)                      | 240.609                        | 238.113                             | 2.496                               | 0  |
| <b>Totale debiti</b>   | <b>3.642.822</b>                 | <b>(78.073)</b>              | <b>3.564.749</b>               | <b>2.030.003</b>                    | <b>1.534.746</b>                    | <b>80.438</b>                                  |

**DEBITI****Valore al 31.12.2015**

|   |                  |
|---|------------------|
| Debiti verso fornitori                                  | 118.934          |
| Debiti per fatture/note credito da ricevere             | 5.710            |
| Debiti verso impresa controllata                        | 80.322           |
| Debiti verso banche c/c                                 | 1.127.360        |
| Debiti verso banche c/mutui                             | 996.629          |
| Debiti verso altri finanziatori c/mutui                 | 993.225          |
| Debiti verso erario c/ritenute                          | 1.960            |
| Debiti vs. amministratori c/emolumenti                  | 1.350            |
| Debiti vs. Enti ex L. 204/95-194/98                     | 234.263          |
| Debiti vs. Reg.Lombardia finanziamento impianto termico | 4.993            |
| Altri debiti  | 3                |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                                    | <b>3.564.749</b> |

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

| Area geografica  | ITALIA           | Totale           |
|--|------------------|------------------|
| Debiti verso banche  | 2.123.989        | 2.123.989        |
| Debiti verso altri finanziatori                            | 993.225          | 993.225          |
| Debiti verso fornitori                                     | 124.644          | 124.644          |
| Debiti verso imprese controllate                           | 80.322           | 80.322           |
| Debiti tributari   | 1.960            | 1.960            |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | -                | 0                |
| Altri debiti   | 240.609          | 240.609          |
| <b>Debiti</b>  | <b>3.564.749</b> | <b>3.564.749</b> |

**Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi al 31.12.2015 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 31.12.2015 dei seguenti contributi in conto impianti: euro 324.135 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 201.418 erogati dalla Regione Lombardia negli anni '90 per il parziale

finanziamento dei lavori iniziali di costruzione del deposito Pioppone; euro 226.495 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 93.566, 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>                   | 14.451                     | 16.007                    | 30.458                   |
| <b>Aggio su prestiti emessi</b>        | 0                          | 0                         | 0                        |
| <b>Altri risconti passivi</b>          | 669.299                    | 176.315                   | 845.614                  |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 683.750                    | 192.322                   | 876.072                  |

**RATEI PASSIVI****Valore al 31.12.2015**

|   |               |
|---|---------------|
| Interessi passivi c/c Banca MPS                 | 11.558        |
| Commissioni per affidamenti bancari             | 3.046         |
| Spese e commissioni bancarie                    | 65            |
| Interessi passivi c/mutui Banca MPS             | 15.599        |
| Interessi di mora per rimborso mutui Banca MPS  | 178           |
| Interessi passivi finanz. Reg.Lomb. imp.termico | 12            |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>30.458</b> |

**RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI****Valore al  
31.12.2015**

|   |                |
|---|----------------|
| Contributi c/impianti Reg.Lomb. immobili            | 201.418        |
| Contributi c/impianti L.204/95 immobili             | 324.135        |
| Contributo c/impianti Reg.Lomb. opere post sisma    | 226.495        |
| Corrispettivo diritto di superficie lastrico solare | 93.566         |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>845.614</b> |

## **Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine**

Tra i conti d'ordine al 31.12.2015 è iscritta una garanzia reale su immobili di euro 1.300.000, prestata a favore di Banco di Brescia per il mutuo fondiario di euro 650.000 erogato alla controllata APAM Esercizio Spa con atto del 28.4.2014 e scadenza 28.7.2014, 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. Si segnala inoltre la fideiussione di euro 13.050,71 rilasciata da Banca Monte dei Paschi di Siena (già Banca Agricola Mantovana) a favore della Regione Lombardia in data 6.6.2007, a garanzia del rimborso da parte di A.P.A.M. Spa del 50% del contributo riconosciuto per la costruzione dell'impianto di riscaldamento e condizionamento per la palazzina degli uffici direzionali.

## **Nota Integrativa Conto economico**

### **Valore della produzione**

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

Attività principali per A.P.A.M. Spa sono la locazione alla controllata APAM Esercizio Spa degli immobili necessari per la gestione operativa dei servizi di Tpl e la prestazione a società terze di servizi per tecnologie dedicate al monitoraggio e localizzazione dei mezzi di trasporto. Di seguito si elencano i dati relativi alla suddivisione dei ricavi 2015 per tipologia di attività.

| <b>Categoria di attività</b>  | <b>Valore esercizio corrente</b> |
|---|----------------------------------|
| Ricavi locazione immobili ad Apam Esercizio Spa                       | 343.088                          |
| Ricavi prestazioni per tecnologie monitoraggio e localizzazione mezzi | 12.480                           |
| Ricavi riaddebito costi ponti radio ad Apam Esercizio Spa             | 1.278                            |
| <b>Totale</b>   | <b>356.846</b>                   |

### **Proventi e oneri finanziari**

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

|                         | <b>Interessi e altri oneri finanziari</b> |
|-------------------------|---|
| Prestiti obbligazionari | 0   |
| Debiti verso banche     | 85.369                                    |
| Altri                   | 67.096                                    |
| <b>Totale</b>           | <b>152.465</b>                            |

Gli oneri finanziari per debiti verso banche (euro 85.369) sono ripartiti in interessi passivi su conto corrente per euro 40.897, in interessi passivi per mutui per euro 32.998 e in commissioni e spese per affidamenti per euro 11.474. Gli altri oneri finanziari (euro 67.096) comprendono gli interessi passivi su un mutuo concesso da Cassa Depositi e Prestiti per euro 67.056.

### **Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Come già esposto nel paragrafo relativo alle "Immobilizzazioni finanziarie", A.P.A.M. Spa possiede 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 2015 di APAM Esercizio Spa con un utile di euro 1.937.455, A.P.A.M. Spa ha effettuato l'adeguamento contabile del valore della partecipazione al valore del patrimonio netto al 31.12.2015, rilevando una rivalutazione di euro 1.064.064 nella voce D.18 del conto economico.

### **Proventi e oneri straordinari**

Il saldo 2015 della voce E.20 relativa ai "Proventi straordinari" ammonta a euro 1.997 riguardante l'insussistenza di oneri di esercizi precedenti. Il saldo della voce E.21 relativa agli "Oneri straordinari" ammonta a euro 16.002 così composto: costi di esercizi precedenti per euro 4.583, insussistenza di ricavi per euro 11.419.

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

#### **Imposte correnti differite e anticipate**

Al 31.12.2015 è stata rilevata materia imponibile ai fini IRES, con rilevazione di imposta corrente 2015 per l'importo di euro 8.640 e un credito a saldo di euro 6.911. Non sono iscritte nel bilancio né imposte differite né anticipate. L'IRAP di competenza dell'esercizio 2015 ammonta a euro 7.072, con un credito di imposta a saldo pari a euro 2.241.



## Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

### Rendiconto Finanziario Indiretto

|   | 31-12-2015  | 31-12-2014 |
|---|-------------|------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>                                  |             |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.071.892   | 326.060    |
| Imposte sul reddito   | 15.712      | 26.819     |
| Interessi passivi/(attivi)  | 152.465     | 170.590    |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | 0           | (19.245)   |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.240.069   | 504.224    |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |             |            |
| Accantonamenti ai fondi   | 0           | 55.000     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 228.804     | 248.801    |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | (1.117.693) | (371.927)  |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | (888.889)   | (68.126)   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn  | 351.180     | 436.098    |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |            |
| Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti  | (111.674)   | (155.663)  |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (138.166)   | (1.945)    |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi   | (240)       | (1.112)    |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi  | 192.322     | 52.372     |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | 60.007      | (5.398)    |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 2.249       | (111.746)  |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn  | 353.429     | 324.352    |
| Altre rettifiche  |             |            |
| Interessi incassati/(pagati)  | (133.936)   | (173.123)  |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (40.618)    | (27.270)   |
| Dividendi incassati   | 154.521     | 130.078    |
| (Utilizzo dei fondi)  | (25.000)    | (70.000)   |
| Totale altre rettifiche   | (45.033)    | (140.315)  |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A)  | 308.396     | 184.037    |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |             |            |
| Immobilizzazioni materiali  |             |            |
| (Flussi da investimenti)  | (268.583)   | (27.030)   |
| Flussi da disinvestimenti   | 0           | 330.461    |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (268.583)   | 303.431    |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |             |            |
| Mezzi di terzi  |             |            |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | 209.493     | (157.083)  |
| (Rimborso finanziamenti)  | (249.225)   | (330.483)  |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | (39.732)    | (487.566)  |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | 81          | (98)       |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio  | 121         | 219        |
| Disponibilità liquide a fine esercizio  | 202         | 121        |

## **Nota Integrativa Altre Informazioni**

**OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE** - Le operazioni realizzate da A.P.A.M. Spa nel 2015 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 specificano i seguenti dati economici per l'anno 2015: proventi per locazione immobili euro 343.088, proventi per riaddebito oneri ponti radio euro 1.278, proventi per riaddebito quota margine gestione impianto fotovoltaico euro 111.200, costi per addebito prestazioni amministrative euro 25.000.

### **Dati sull'occupazione**

Nel corso del 2015 la società non ha avuto personale dipendente.

### **Compensi amministratori e sindaci**

Il Consiglio di Amministrazione in carica al 31.12.2015, composto da tre membri ai sensi del D.L. n.95/2012 convertito nella Legge n.135/2012, è stato nominato in data 10.09.2013. Il Collegio Sindacale in carica al 31.12.2015, per i compiti individuati dall'art. 2403 c.c., è stato nominato in data 24.06.2014.

|  | Valore |
|--|--------|
| Compensi a amministratori                  | 1.350  |
| Compensi a sindaci                         | 22.117 |
| Totale compensi a amministratori e sindaci | 23.467 |

### **Compensi 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; il revisore in carica al 31.12.2015 è stato nominato in data 24.06.2014.

|   | Valore |
|---|--------|
| Revisione legale dei conti annuali  | 12.000 |
| Altri servizi di verifica svolti  | 0      |
| Servizi di consulenza fiscale   | 0      |
| Altri servizi diversi dalla revisione contabile                               | 0      |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 12.000 |

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

Tutte le azioni emesse sono ordinarie. La società non ha emesso nuove azioni nel corso del 2015.

### **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.

**RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE**  
**ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

**Agli Azionisti della società APAM spa ( C.F. 00402940209 )**

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società APAM spa, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

**Responsabilità degli amministratori 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.

**Responsabilità del revisore**

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, co. 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni del

rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

**Giudizio**

A mio giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società APAM spa al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

**Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio**

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della società APAM spa , con il bilancio d'esercizio della società APAM spa al 31 dicembre 2015. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della società APAM spa al 31 dicembre 2015.

Daniele Trida – Revisore unico

.....

Mantova, 10 giugno 2016

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

sede legale: via dei Toscani n. 3/C - 46100 Mantova

codice fiscale, partita iva e registro delle imprese di Mantova n. 00402940209

R.E.A. tenuto presso la C.C.I.A.A. di Mantova n. 181.723

capitale sociale sottoscritto e versato euro 4.558.080,00=

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci**

*Ai Signori Azionisti della Società Apam S.p.A.*

*Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge ed alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Collegio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.*

#### ***Attività di vigilanza***

*Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.*

*Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione sociale, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.*

*Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalla sua controllata ed, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.*

*Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, assunto informazioni dal Collegio Sindacale della società controllata e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.*

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

*Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.*

*Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati pareri.*

*Nel corso dell'attività di vigilanza e sulla base delle informazioni ottenute dal Revisore Legale dei Conti e dall'Organismo di Vigilanza, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.*

#### ***Bilancio d'esercizio***

*Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.*

*Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.*

*Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della Relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.*

*Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 4 c.c.*

### ***Conclusioni***

*Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella Relazione di revisione del bilancio, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli amministratori.*

*Mantova, lì 10 giugno 2016.*

*Massimiliano Ghizzi (Presidente)*

*Elisa Bertolazzi (Sindaco effettivo)*

*Stefano Ruberti (Sindaco effettivo)*

*\* \* \**



---

# **BILANCIO D'ESERCIZIO**

## **AL 31.12.2015**

---



**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 2015**

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio al 31.12.2015, che in questa sede portiamo al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile di € 1.937.455, che segue l'utile di € 592.320 rilevato nel 2014.

Nei capitoli seguenti sono riportate le informazioni relative alla gestione della società nel corso dell'anno 2015.

**1 - Principali dati economici.**

Dall'analisi del Conto Economico civilistico (Tab. 1), si segnala che il valore della produzione è diminuito (- 2,7%), raggiungendo nel 2015 l'ammontare complessivo di € 29.229.600 contro € 30.032.000 del 2014, per l'effetto della riduzione dei ricavi da vendita di titoli di viaggio, dei corrispettivi per servizi di trasporto, delle plusvalenze da alienazione di cespiti e delle sopravvenienze attive ordinarie per conguagli di ricavi di esercizi precedenti; inoltre, sono registrati ricavi per circa € 298.100 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 € 28.837.600 a € 27.862.600 (- 3,4%). In questa voce, oltre ai canoni d'affitto addebitati dalla controllante APAM S.p.A. per l'uso degli immobili del deposito Pioppone e di Carpenedolo, 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 è aumentato di € 474.934 (+ 17,4%), per effetto della riduzione della vita utile residua per gli autobus snodati usati e della relativa maggiore aliquota applicata.

I costi per consumo di gasolio per autotrazione (Tab. 2) hanno registrato una riduzione di € 722.732 (- 15,4%), dovuta al calo dei prezzi unitari per il ribasso della quotazione del petrolio a livello mondiale (- 13,8%) e alla riduzione dei litri consumati (- 71.224 litri).

I costi per il personale passano da € 15.294.700 a € 14.958.900 (- 2,2%) per effetto della chiusura dell'accordo per il rinnovo del CCNL autoferrotranvieri; i costi per servizi diminuiscono per circa € 107.200 (- 3,3%), in particolare per le prestazioni di guida di terzi, i premi assicurativi e gli oneri di gestione dell'impianto fotovoltaico.

L'insieme della gestione finanziaria e straordinaria, dopo il limitato risultato negativo di € 8.000 nel 2014, registra nel 2015 un risultato positivo di € 659.200; da un lato la gestione finanziaria ha generato un onere netto di € 121.800, per effetto degli interessi passivi derivanti dai finanziamenti bancari per l'acquisto di autobus e degli interessi attivi per le disponibilità liquide

sui conti correnti, mentre la gestione straordinaria registra un consistente risultato positivo per l'effetto combinato di sopravvenienze attive e passive, in particolare per lo storno del debito residuo accantonato negli esercizi precedenti per il rinnovo CCNL autoferrotranvieri.

L'utile dell'esercizio, al netto delle imposte, è pertanto di € 1.937.455, dopo l'utile di € 592.320 rilevato nel 2014.

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

|                               | 2015           | 2014           | variazione       | var. %          |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Valore della produzione       | 29.229,6       | 30.032,0       | - 802,4          | - 2,7%          |
| Costi della produzione        | -27.862,6      | -28.837,6      | + 975,0          | - 3,4%          |
| <b>Differenza</b>             | <b>1.367,0</b> | <b>1.194,4</b> | <b>+ 172,6</b>   | <b>+ 14,5%</b>  |
| Gestione finanziaria          | -121,8         | -121,8         | 0,0              | =               |
| Gestione straordinaria        | 781,0          | 113,8          | + 667,2          | + 586,3%        |
| <b>Risultato ante imposte</b> | <b>2.026,2</b> | <b>1.186,4</b> | <b>+ 839,8</b>   | <b>+ 70,8%</b>  |
| Imposte sul reddito           | -88,7          | -594,1         | + 505,4          | - 85,1%         |
| <b>Risultato d'esercizio</b>  | <b>1.937,5</b> | <b>592,3</b>   | <b>+ 1.345,2</b> | <b>+ 227,1%</b> |

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

|                                | 2015        | 2014        | 2013        | var. % 2015-2014 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|
| Litri acquistati               | 3.737.176   | 3.788.510   | 3.952.601   | - 1,4%           |
| Costo totale netto acquisti    | € 3.931.906 | € 4.674.891 | € 5.014.748 | - 15,9%          |
| Costo medio acquisti (€/litro) | € 1,052     | € 1,234     | € 1,269     | - 14,8%          |
| Litri consumati                | 3.764.732   | 3.835.956   | 3.958.477   | - 1,9%           |
| Costo totale netto consumi     | € 3.961.812 | € 4.684.544 | € 5.034.216 | - 15,4%          |
| Costo medio consumi (€/litro)  | € 1,052     | € 1,221     | € 1,272     | - 13,8%          |

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

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

|                                   | 2015       | 2014       | variazione | var. % |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|--------|
| Ricavi netti (A.1)                | 24.754.559 | 25.220.908 | - 466.349  | - 1,8% |
| Altri ricavi caratteristici (A.5) | 4.475.086  | 4.811.105  | - 336.019  | - 7,0% |

|  |                   |                   |                    |                 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Valore della produzione</b>                                   | <b>29.229.645</b> | <b>30.032.013</b> | <b>- 802.368</b>   | <b>- 2,7%</b>   |
| Costi esterni (B.6 + B.11 + B.7 + B.8 + B.14)                    | 9.425.419         | 10.521.681        | - 1.096.262        | - 10,4%         |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>   | <b>19.804.226</b> | <b>19.510.332</b> | <b>+ 293.894</b>   | <b>+ 1,5%</b>   |
| Costo del personale (B.9)  | 14.958.891        | 15.294.736        | - 335.845          | - 2,2%          |
| <b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>                          | <b>4.845.335</b>  | <b>4.215.596</b>  | <b>+ 629.739</b>   | <b>+ 14,9%</b>  |
| Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (B.10 + B.12 + B.13) | 3.478.316         | 3.021.163         | + 457.153          | + 15,1%         |
| <b>REDDITO OPERATIVO (EBIT)</b>                                  | <b>1.367.019</b>  | <b>1.194.433</b>  | <b>+ 172.586</b>   | <b>+ 14,4%</b>  |
| Proventi e oneri finanziari (C + D)                              | -121.769          | -121.821          | + 52               | 0,0%            |
| Proventi e oneri straordinari (E.20 – E.21)                      | 780.953           | 113.849           | + 667.104          | + 586,0%        |
| <b>RISULTATO LORDO</b>   | <b>2.026.203</b>  | <b>1.186.461</b>  | <b>+ 839.742</b>   | <b>+ 70,8%</b>  |
| Imposte sul reddito  | -88.748           | -594.141          | - 505.393          | - 85,1%         |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>1.937.455</b>  | <b>592.320</b>    | <b>+ 1.345.135</b> | <b>+ 227,1%</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>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>ROE netto</b> (Risultato netto / Mezzi propri) | 22,51%            | 8,52%             |
| <b>ROE lordo</b> (Risultato lordo / Mezzi propri) | 23,54%            | 17,07%            |
| <b>ROI</b> (EBIT / Capitale investito)            | 5,79%             | 5,22%             |
| <b>ROS</b> (EBIT / Valore della produzione)       | 4,68%             | 3,98%             |

## **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 2014 e quella al 31 dicembre 2015: riduzione delle immobilizzazioni per € 401.500; incremento dell'attivo circolante per € 466.000; incremento del patrimonio netto per € 1.656.100; riduzione dei debiti per € 1.036.800; riduzione dei fondi rischi e del fondo TFR per € 302.400; riduzione dei ratei e risconti attivi per € 96.400 e di quelli passivi per 348.800 €.

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

|                        | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>variazione</b> | <b>var.%</b>  |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Immobilizzazioni       | 16.463,1          | 16.864,6          | - 401,5           | - 2,4%        |
| Attivo circolante      | 14.776,2          | 14.310,2          | + 466,0           | + 3,3%        |
| Ratei/risconti attivi  | 331,8             | 428,2             | - 96,4            | - 22,5%       |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>31.571,1</b>   | <b>31.603,0</b>   | <b>- 31,9</b>     | <b>- 0,1%</b> |
| Patrimonio netto       | 8.606,0           | 6.949,9           | + 1.656,1         | + 23,8%       |
| Debiti                 | 10.812,6          | 11.849,4          | - 1.036,8         | - 8,7%        |
| Fondi e Tfr            | 5.454,4           | 5.756,8           | - 302,4           | - 5,3%        |
| Ratei/risconti passivi | 6.698,1           | 7.046,9           | - 348,8           | - 4,9%        |
| <b>Totale Passivo</b>  | <b>31.571,1</b>   | <b>31.603,0</b>   | <b>- 31,9</b>     | <b>- 0,1%</b> |

Il valore delle immobilizzazioni ha registrato una limitata riduzione (- 2,4%) originata, oltre che dal normale ammortamento dei cespiti, dall'acquisto di n. 38 autobus e di alcuni importanti impianti ed attrezzature.

Le variazioni dei crediti verso gli Enti regolatori per i corrispettivi contrattuali dei servizi di Tpl e dei crediti verso Regione Lombardia ed altri Enti per contributi da incassare, nonché l'iscrizione di consistenti crediti tributari per Iva e Irap da recuperare, in parte compensate dalla diminuzione delle disponibilità liquide, hanno fatto registrare un aumento dell'attivo circolante (+ 3,3%).

La diminuzione dei debiti (- 8,7%) è dovuta alla riduzione dei debiti verso fornitori, della quota capitale residua dei mutui bancari in corso e del debito verso il personale per il rinnovo CCNL.

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 aumentato del 23,8%, per effetto dell'utile registrato nell'esercizio 2015 e della parziale distribuzione dell'utile del 2014.

La riduzione dei ratei e risconti attivi (- 22,5%) è dovuta alla minore competenza maturata dei maxi-canonici pagati per i contratti di locazione finanziaria in corso, a fronte della chiusura dei contratti relativi agli autobus di linea riscattati; la diminuzione dei ratei e risconti passivi (- 4,9%) è collegata 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 una leggera riduzione (- 2,3%), in quanto l'ammortamento annuale dei cespiti è stato in gran parte compensato dall'acquisto di 4 autobus nuovi di linea, di 12 autobus usati di linea, di 2 scuolabus nuovi, di 2 scuolabus usati, di 1 autobus usato da noleggio e di 17 autobus di linea riscattati da leasing, oltre che dall'implementazione di dispositivi antincendio sul parco aziendale.

Da segnalare per le altre categorie, come meglio precisato nel successivo paragrafo 4, sono l'acquisto e installazione delle nuove paline urbane di fermata e l'attivazione di un impianto integrato di controllo accessi e di videosorveglianza per la sede di Mantova.

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>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>variazione</b> | <b>var. %</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Terreni e fabbricati                                      | 310,6             | 311,0             | - 0,4             | - 0,1%        |
| Impianti e macchinari                                     | 214,4             | 144,7             | + 69,7            | + 48,2%       |
| Veicoli e attrezzature varie                              | 14.867,2          | 15.216,3          | - 349,1           | - 2,3%        |
| Altri beni  | 428,0             | 479,1             | - 51,1            | - 10,7%       |
| Immobilizzazioni immateriali –<br>Migliorie beni APAM Spa | 450,6             | 506,5             | - 55,9            | - 11,0%       |
| Altre Immobilizzazioni<br>immateriali                     | 178,7             | 193,3             | - 14,6            | - 7,6%        |
| <b>Totale</b>   | <b>16.449,5</b>   | <b>16.850,9</b>   | <b>- 401,4</b>    | <b>- 2,4%</b> |

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

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

|                                | <b>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>variazione</b>  | <b>var. %</b>  |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
| - Immobilizzazioni immateriali | 796.059           | 945.167           | - 149.108          | - 15,8%        |
| - Immobilizzazioni materiali   | 15.820.168        | 16.151.158        | - 330.990          | - 2,0%         |
| - Immobilizzazioni finanziarie | 13.647            | 13.647            | 0                  | 0%             |
| <b>Attivo Fisso</b>            | <b>16.629.874</b> | <b>17.109.972</b> | <b>- 480.098</b>   | <b>- 2,8%</b>  |
| - Magazzino                    | 698.183           | 737.265           | - 39.082           | - 5,3%         |
| - Liquidità differite          | 7.756.744         | 6.433.926         | + 1.322.818        | + 20,6%        |
| - Liquidità immediate          | 6.486.338         | 7.321.788         | - 835.450          | - 11,4%        |
| <b>Attivo corrente</b>         | <b>14.941.265</b> | <b>14.492.979</b> | <b>+ 448.286</b>   | <b>+ 3,1%</b>  |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>      | <b>31.571.139</b> | <b>31.602.951</b> | <b>- 31.812</b>    | <b>- 0,1%</b>  |
| - Capitale sociale             | 5.345.454         | 5.345.454         | 0                  | 0,0%           |
| - Riserve e risultato          | 3.260.511         | 1.604.409         | + 1.656.102        | + 103,2%       |
| <b>Mezzi propri</b>            | <b>8.605.965</b>  | <b>6.949.863</b>  | <b>+ 1.656.102</b> | <b>+ 23,8%</b> |

|                                  |                   |                   |                  |               |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| <b>Passività consolidate</b>     | <b>14.994.994</b> | <b>15.948.480</b> | <b>- 953.486</b> | <b>- 6,0%</b> |
| <b>Passività correnti</b>        | <b>7.970.180</b>  | <b>8.704.608</b>  | <b>- 734.428</b> | <b>- 8,4%</b> |
| <b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b> | <b>31.571.139</b> | <b>31.602.951</b> | <b>- 31.812</b>  | <b>- 0,1%</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>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine primario di struttura</b> (Mezzi propri – Attivo fisso)                               | -8.023.909        | -10.160.109       |
| <b>Quoziente primario di struttura</b> (Mezzi propri / Attivo fisso)                             | 0,52              | 0,41              |
| <b>Margine secondario di struttura</b> (Mezzi propri + Passività consolidate – Attivo fisso)     | 6.971.085         | 5.788.371         |
| <b>Quoziente secondario di struttura</b> ((Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso) | 1,42              | 1,34              |

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>31.12.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Margine di disponibilità</b> (Attivo corrente – Passività correnti)                           | 6.971.085         | 5.788.371         |
| <b>Quoziente di disponibilità</b> (Attivo corrente / Passività correnti)                         | 1,87              | 1,66              |
| <b>Margine di tesoreria</b> (Liquidità differite + Liquidità immediate – Passività correnti)     | 6.272.902         | 5.051.106         |
| <b>Quoziente di tesoreria</b> ((Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti) | 1,79              | 1,58              |

### 3 - La produzione dei servizi nel 2015.

La produzione complessiva di servizi di trasporto effettuata da APAM Esercizio S.p.A. (Tab. 7) è stata di 8.581.530 km, con una consistente riduzione rispetto al 2014 di 460.198 km, pari ad una variazione del 5,1%.

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

|   | 2015             | 2014             | variazione       | var. %        |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|
| <b><u>TPL urbano e di area urbana</u></b>   |                  |                  |                  |               |
| - Linee bacino urbano di Mantova<br>(contratto di servizio con Comune di Mantova)       | <b>2.083.475</b> | <b>2.074.985</b> | <b>+ 8.490</b>   | <b>+ 0,4%</b> |
| <b><u>TPL interurbano</u></b>   |                  |                  |                  |               |
| - Linee bacino Prov. Mantova<br>(contratto di servizio con Provincia di Mantova)        | 4.877.299        | 5.204.120        | - 326.821        | - 6,3%        |
| - Linee bacino Sud Prov. Brescia<br>(contratto di servizio Trasporti Brescia Sud scarl) | 572.190          | 628.710          | - 56.520         | - 9,0%        |
| - Linee bacino Nord Prov. Brescia<br>(subaffidamento da SIA SpA)                        | 138.472          | 153.204          | - 14.732         | - 9,6%        |
| - Linee bacino Prov. Parma<br>(subaffidamento da Parmabus scarl)                        | 121.543          | 112.379          | + 9.164          | + 8,1%        |
| <b>Totale TPL interurbano</b>   | <b>5.709.504</b> | <b>6.098.413</b> | <b>- 388.909</b> | <b>- 6,4%</b> |
| Servizi Gran Turismo stagionali   | 27.862           | 27.862           | 0                | =             |
| Noleggio  | 225.871          | 284.537          | - 58.666         | - 20,6%       |
| Altri servizi su committenza  | 534.818          | 555.931          | - 21.113         | - 3,8%        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>8.581.530</b> | <b>9.041.728</b> | <b>- 460.198</b> | <b>- 5,1%</b> |

In adempimento al concorso delle Regioni al contenimento della spesa pubblica disposto dalla Legge di Stabilità nazionale 2015 (legge n.190 del 23.12.2014), la Regione Lombardia con DGR 9 gennaio 2015 n. X/3007 ha deliberato la riduzione delle risorse regionali assegnate agli Enti locali per la copertura dei costi dei servizi di trasporto pubblico locale nel 2015, complessivamente per 25 milioni di euro, ripartiti applicando la percentuale del 3% ai contributi 2014. Sono stati pertanto definiti dagli Enti committenti interventi di razionalizzazione dell'offerta di trasporto del 2015; in tal senso la Provincia di Mantova e la Provincia di Brescia hanno individuato per i rispettivi bacini le misure ritenute sostenibili per l'erogazione dei servizi mediante una corrispondente riduzione delle percorrenze contrattuali, un efficientamento dei costi di produzione e un aumento tariffario straordinario nei limiti del 4%.

Al momento i tagli decisi sulle risorse assegnate al Tpl non hanno inciso pesantemente sulla quantità e qualità dei servizi, sebbene siano sicuramente indizi di una politica di contenimento della spesa pubblica che potrebbe inasprirsi nei prossimi anni a livello nazionale, regionale e locale.

La sostanziale stabilità delle percorrenze 2015 del Tpl urbano di Mantova (+ 0,4%) è frutto dell'assestamento del programma di esercizio all'interno del contratto di servizio con il Comune di Mantova unitamente agli altri Comuni dell'area urbana.

Il servizio interurbano della Provincia di Mantova ha subito un'importante riduzione del numero complessivo di chilometri per circa 326.800 km (- 6,3%), dovuto principalmente all'effetto combinato dell'eliminazione di alcune corse non frequentate e della sospensione del servizio a chiamata Taxibus e dell'autolinea di collegamento tra Mantova e l'aeroporto Catullo di Verona.

Per quanto riguarda gli altri bacini interurbani, si rileva una riduzione delle percorrenze sulle linee di Brescia Sud (- 9,0%) all'interno della società consortile di riferimento; relativamente ai servizi gestiti in subaffidamento, sono diminuite le percorrenze della linea di Brescia Nord (- 9,6%) e aumentate quelle di Parma (+ 8,1%).

Va evidenziato che la Provincia di Brescia nel 2014 aveva prorogato gli attuali contratti di servizio, scaduti il 31 dicembre 2011, fino al termine massimo del 31 dicembre 2015; nel frattempo, l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale di Brescia, costituita in ottemperanza della Legge Regione Lombardia n. 6/2012, ha preso in carico i contratti vigenti e ha pianificato la procedura per l'espletamento e l'aggiudicazione delle future gare per i nuovi servizi di bacino.

I servizi eseguiti su committenza (finalizzati, scolastici) hanno registrato una leggera riduzione delle percorrenze (- 3,8%), per la conclusione di alcuni servizi non confermati e la contemporanea aggiudicazione di nuovi servizi.

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2015 è stata registrata una sensibile riduzione delle percorrenze del noleggio di APAM (- 20,6%), un risultato che evidenzia la difficile situazione del mercato dovuta alla crisi economica generale e alla concorrenza degli altri vettori, e che potrà portare l'azienda a valutare il proprio impegno e le prospettive future di tale servizio.

Come evidenziato nella Tab. 8, nel 2015 si segnala sul bacino urbano di Mantova un aumento di circa n. 71.000 viaggiatori (+ 1,7%), mentre sul bacino interurbano di Mantova si rileva un calo di circa 76.000 viaggiatori (- 1,6%), così ripartiti:

- a) per il servizio urbano e di area urbana, una riduzione dei viaggiatori con biglietto (- 3,4%) e un incremento dei viaggiatori con abbonamento (+ 3,1%);
- b) per il servizio interurbano, una riduzione sia dei viaggiatori con biglietto (- 7,2%) che dei viaggiatori con abbonamento (- 0,7%).

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).

Continua, pertanto, sui bacini mantovani la contrazione dei viaggiatori con biglietto, confermando la concorrenza del mezzo privato che condiziona pesantemente la domanda dei clienti occasionali; per i viaggiatori abbonati si registrano invece una leggera riduzione sul servizio interurbano ed un incremento sul servizio urbano, in parte dovuto all'integrazione obbligatoria sul Tpl urbano per gli abbonamenti interurbani con capolinea Mantova.

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

|  | 2015             | 2014             | var. %        |
|--|------------------|------------------|---------------|
| <b><u>TPL urbano e di area urbana</u></b><br><b><u>(contratto Comune di Mantova)</u></b>   |                  |                  |               |
| - Biglietti  | 912.255          | 944.073          | - 3,4%        |
| - Abbonamenti  | 3.428.044        | 3.324.762        | + 3,1%        |
| <b>TOTALE URBANO MANTOVA</b>   | <b>4.340.299</b> | <b>4.268.835</b> | <b>+ 1,7%</b> |
| <b><u>TPL interurbano di Mantova</u></b><br><b><u>(contratto Provincia di Mantova)</u></b> |                  |                  |               |



|                                   |                  |                  |               |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| - Biglietti                       | 598.393          | 644.918          | - 7,2%        |
| - Abbonamenti                     | 4.173.942        | 4.204.037        | - 0,7%        |
| <b>TOTALE INTERURBANO MANTOVA</b> | <b>4.772.335</b> | <b>4.848.955</b> | <b>- 1,6%</b> |
| <b>TOTALE BACINI DI MANTOVA</b>   | <b>9.112.634</b> | <b>9.117.790</b> | <b>- 0,1%</b> |

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

|                             | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>var.%</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|
| TPL urbano e di area urbana | 2,08        | 2,06        | + 1,0 %      |
| TPL interurbano             | 0,98        | 0,93        | + 5,4 %      |

L'incremento del valore dei viaggiatori per chilometro (Tab. 9) registrato nel 2015 sul servizio urbano è stato causato dall'aumento dei viaggiatori in termini assoluti abbinato alla stabilità delle percorrenze.

L'aumento dei viaggiatori per chilometro sul servizio interurbano di Mantova trae invece origine dalla sensibile riduzione delle percorrenze in termini assoluti, pur in presenza di minore calo percentuale dei viaggiatori.

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 valori fisiologicamente bassi, rafforzando così l'elevatissima propensione alla motorizzazione privata.

In conseguenza dei tagli deliberati in sede di assegnazione delle risorse 2015 con la D.G.R. n. X/3007 del 9.1.2015, per garantire l'equilibrio economico-finanziario del sistema del Tpl, la Regione Lombardia ha individuato per gli Enti regolatori alcune misure di razionalizzazione ed efficientamento dei servizi e ha autorizzato un aumento tariffario straordinario del 4%; la Provincia di Mantova con determinazione n. 185 del 11.3.2015 ha pertanto definito le nuove tariffe per il Tpl interurbano con effetto da aprile 2015.

Il Comune di Mantova ha al contrario proceduto ad un'ottimizzazione delle percorrenze e degli orari, mantenendo lo stesso livello di servizio del Tpl urbano e di area urbana e senza incrementi tariffari.

Si segnala che, a partire da febbraio 2015, in occasione dell'attivazione di nuovi collegamenti con la metropolitana di Brescia, sono state apportate importanti modifiche alla integrazione obbligatoria tra i sistemi tariffari dei bacini interurbani di Mantova e di Brescia per le autolinee convergenti con il bacino urbano di Brescia; in particolare, i precedenti titoli extraurbani con origine o destinazione Brescia sono stati sostituiti dai nuovi titoli di viaggio "In Più" integrati con l'intera rete urbana di Brescia, inclusa la metropolitana.

I dati dei ricavi delle vendite del 2015 nei bacini mantovani (Tab. 10) evidenziano rispetto al 2014, sia per i titoli di viaggio urbani che per quelli interurbani, una riduzione dei ricavi totali, dei ricavi chilometrici e dei ricavi per viaggiatore, ad eccezione del ricavo chilometrico per il Tpl interurbano in aumento.

Va evidenziato, tuttavia, 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 541.501 per i titoli IVOL ("Io Viaggio Ovunque in Lombardia") ed euro 235.250 per i titoli IVOP ("Io Viaggio Ovunque in Provincia").

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

|   | 2015    | 2014    | var. %  |
|---|---------|---------|---------|
| <b><u>TPL urbano e di area urbana</u></b> |         |         |         |
| - Ricavo totale (€/1.000)                 | 1.695,5 | 1.742,5 | - 2,7 % |
| - Ricavo per km di servizio (€)           | 0,814   | 0,840   | - 3,1 % |
| - Ricavo per viaggiatore (€)              | 0,391   | 0,408   | - 4,2 % |
| <b><u>TPL interurbano</u></b>             |         |         |         |
| - Ricavo totale (€/1.000)                 | 5.283,8 | 5.411,0 | - 2,4 % |
| - Ricavo per km di servizio (€)           | 1,083   | 1,040   | + 4,1%  |
| - Ricavo per viaggiatore (€)              | 1,107   | 1,116   | - 0,8 % |

L'organico medio di APAM Esercizio S.p.A., inteso come presenza effettiva (Tab. 11), ha registrato una riduzione di 1 unità, essendo passato da 383 nel 2014 a 382 unità nel 2015.

La consistenza media del personale di guida e degli operai nel 2015 è rimasta stabile, mentre sono diminuiti i dirigenti e gli impiegati ed aumentati gli agenti di movimento e traffico.

Nel corso dell'anno sono usciti dall'azienda 44 dipendenti, con 43 nuove assunzioni o reintegri.

Il rapporto medio "personale totale/personale dipendente di guida" è pari a 1,34, mentre il personale impiegatizio (di struttura e non) rappresenta l'11,8% del totale degli addetti.

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

|                          | 2015       | 2014       | var. %        |
|--------------------------|------------|------------|---------------|
| Dirigenti                | 2          | 3          | - 33,3%       |
| Impiegati                | 43         | 45         | - 4,4%        |
| Autisti                  | 286        | 286        | =             |
| Agenti Movim. e Traffico | 16         | 14         | + 14,3%       |
| Operai                   | 35         | 35         | =             |
| <b>Totale</b>            | <b>382</b> | <b>383</b> | <b>- 0,3%</b> |

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

APAM Esercizio S.p.A. anche nel 2015 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 è sempre più affermato infatti il convincimento 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 2015, pur con ritardi nell'assegnazione di nuovi finanziamenti da parte della Regione Lombardia, è proseguito il piano di rinnovo del parco autobus aziendale, in parte obsoleto, in termini di comfort per gli utenti del trasporto, ma soprattutto in relazione agli standard qualitativi che hanno garantito all'azienda maggiore competitività per l'aggiudicazione degli affidamenti dei servizi di trasporto pubblico locale del Comune e della Provincia di Mantova.

Con il d.d.s. 18 aprile 2014 n. 3408 la Regione Lombardia aveva approvato il bando per l'assegnazione di contributi per il rinnovo di autobus di linea a valere sui finanziamenti deliberati per l'anno 2014 con DGR n. X/1674 del 16.4.2014, per l'acquisto di mezzi con alimentazione a gasolio e a metano e motorizzazione Euro 6.

A seguito della conferma delle risorse assegnate agli Enti committenti di riferimento, dopo la messa in esercizio nel 2014 di un autobus urbano medio a metano assegnato al bacino del Comune di Mantova, APAM Esercizio Spa ha immatricolato nel 2015 n. 4 autobus interurbani lunghi ribassati parzialmente, con alimentazione a gasolio e classe Euro 6, per un costo complessivo di 866.000, parzialmente finanziati dalla Regione Lombardia per € 422.800, assegnati al bacino interurbano della Provincia di Mantova e in sostituzione di altrettanti veicoli Euro 1.

Nell'attesa della definizione dei nuovi piani di riparto delle risorse a livello nazionale e regionale, l'azienda ha inoltre provveduto all'acquisto in autofinanziamento di 12 autobus usati, di cui 9 urbani e 3 interurbani, al fine di mantenere un buon livello qualitativo e di limitare l'incremento dell'età media del parco.

Con il d.d.s. 30 novembre 2015 n. 10488 la Regione Lombardia ha assegnato e impegnato i contributi per il rinnovo di autobus di linea a valere sui finanziamenti deliberati per l'anno 2015 con DGR n. X/4356 del 20.11.2015, per l'acquisto di mezzi con alimentazione a gasolio o metano e motorizzazione Euro 6. Nel mese di aprile 2016 gli Enti regolatori dovranno presentare alla Regione il piano di rinnovo a fronte dei contributi assegnati ai singoli bacini; relativamente ai servizi gestiti da Apam, le risorse impegnate ammontano a € 101.305 per il Tpl urbano e a € 245.696 per il Tpl interurbano di Mantova.

E' in corso di definizione il piano di riparto nazionale per il rinnovo del parco autobus 2015-2019, finanziato con le risorse stanziare dall'art. 1 comma 83 della legge 27 dicembre 2013 n. 147; a tale scopo, verrà pubblicato un decreto interministeriale che regolerà la programmazione del riparto dei finanziamenti alle Regioni con le relative modalità di attuazione. Nel frattempo, la Regione Lombardia ha richiesto agli Enti regolatori di voler trasmettere nel mese di aprile 2016 il proprio piano di investimento sulla base di una simulazione di riparto delle risorse per bacino e per anno; per quanto riguarda i servizi gestiti da Apam, per il periodo 2015-2019 la proposta regionale assegna complessivamente contributi per € 567.463 al Tpl urbano e per € 1.376.273 al Tpl interurbano di Mantova.

Nel 2015 APAM Esercizio S.p.A. ha utilizzato per i servizi di linea 251 autobus, distinti tra 59 urbani e 192 interurbani, con un'età media di 11,2 anni (Tab. 12); al 31.12.2015 sono tutti di proprietà della società, avendo proceduto nel corso dell'esercizio, alla scadenza dei relativi contratti di locazione finanziaria, al riscatto di 17 mezzi immatricolati nel 2008.

Nel parco aziendale sono presenti anche 28 scuolabus (di cui 6 in locazione finanziaria) e 10 autobus per servizi di noleggio e gran turismo.

**Tab. 12 - CONSISTENZA DEL PARCO IN SERVIZIO AL 31.12.2015**

| ANNO DI IMMATR. | VEICOLI URBANI | VEICOLI INTERURBANI | ALTRI AUTOBUS | VEICOLI TOTALI |
|-----------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|
| 1991            | 1              |                     |               | 1              |

|               |           |            |           |            |
|---------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 1995          | 4         | 1          |           | 5          |
| 1996          | 1         | 1          |           | 2          |
| 1997          |           | 3          |           | 3          |
| 1998          | 6         | 5          | 1         | 12         |
| 1999          | 1         |            | 2         | 3          |
| 2000          | 5         | 53         | 1         | 59         |
| 2001          | 9         | 25         | 1         | 35         |
| 2002          | 2         | 1          | 1         | 4          |
| 2003          | 4         | 5          |           | 9          |
| 2004          | 2         | 5          | 1         | 8          |
| 2005          | 4         | 16         | 1         | 21         |
| 2006          | 5         | 10         | 2         | 17         |
| 2007          |           | 4          |           | 4          |
| 2008          | 2         | 19         | 5         | 26         |
| 2009          | 3         | 4          | 5         | 12         |
| 2010          |           | 16         | 4         | 20         |
| 2011          |           |            | 9         | 9          |
| 2012          | 6         | 8          | 1         | 15         |
| 2014          | 4         | 12         | 1         | 17         |
| 2015          |           | 4          | 3         | 7          |
| <b>TOTALI</b> | <b>59</b> | <b>192</b> | <b>38</b> | <b>289</b> |

Si riepilogano di seguito gli investimenti realizzati ed attivati nel 2015 da parte di APAM Esercizio S.p.A..

**Tab. 13 - INVESTIMENTI 2015**

| <u>CATEGORIE</u>  | Euro / 1.000   |
|---|----------------|
| <b>Autobus di linea :</b>                               |                |
| n. 5 urbani normali usati                               | 204,0          |
| n. 4 urbani normali usati (consegna gen.2016)           | 152,0          |
| n. 2 urbani normali riscattati ex leasing               | 61,5           |
| n. 15 interurbani lunghi riscattati ex leasing          | 459,5          |
| n. 4 interurbani lunghi Euro6                           | 866,0          |
| n. 1 interurbano lungo (usato)                          | 46,0           |
| n. 2 interurbani autosnodati (usati)                    | 135,0          |
| <b>Totale Autobus di linea</b>                          | <b>1.924,0</b> |
| (n.4 nuovi + n.17 riscattati + n.12 usati)              |                |
| n. 2 scuolabus nuovi                                    | 210,0          |
| n. 2 scuolabus usati                                    | 32,6           |
| n. 1 autobus noleggio corto usato                       | 55,0           |
| impianti spegnimento incendi autobus                    | 267,9          |
| Manutenzione straordinaria autobus                      | 69,5           |
| Accessori autobus                                       | 16,4           |
| Sistema monitoraggio AVM                                | 27,6           |
| Emettitrice automatica tdv                              | 16,5           |
| Paline urbane di fermata                                | 108,1          |
| Impianti e macchinari di officina                       | 6,7            |
| Impianti depositi e uffici                              | 93,5           |
| <i>di cui impianti controllo accessi e sorveglianza</i> | <i>87,5</i>    |
| Hardware e sistemi d'ufficio                            | 45,1           |
| Software applicativo e di sistema                       | 7,9            |
| Spese per migliorie beni di terzi                       | 21,4           |

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| <b>TOTALE INVESTIMENTI REALIZZATI</b> | <b>2.902,2</b> |
|---------------------------------------|----------------|

Occorre segnalare la realizzazione nel corso del 2015 di alcuni importanti investimenti:

- a seguito di alcuni casi di incendio avvenuti negli scorsi anni su mezzi Apam, nel 2014 la società aveva avviato le procedure per la fornitura ed installazione di dispositivi antincendio di autospegnimento su tutti gli autobus aziendali non dotati. Nel corso del 2015, pertanto, sono state completate con esito positivo le installazioni, rispettivamente, di impianti a nebulizzazione d'acqua su 75 autobus e di impianti ad aerosol a particelle solide su 59 autobus, per un importo totale di euro 267.900; sono in corso di completamento le installazioni di impianti aerosol su ulteriori 30 mezzi;
- nel corso del 2015 l'azienda ha sostenuto un investimento di euro 108.100 per la sostituzione, con nuovi modelli, di circa 550 paline di fermata per l'informazione all'utenza del servizio urbano e di area urbana di Mantova, previa autorizzazione da parte del Comune capoluogo e dei Comuni limitrofi e in adempimento dello specifico impegno di APAM previsto nel contratto di servizio del Tpl urbano;
- APAM Esercizio Spa e la controllante A.P.A.M. Spa, proprietaria degli immobili e dell'area della sede del deposito Pioppone di Mantova, a fine 2014 avevano definito un progetto congiunto di messa in sicurezza e riqualificazione del sito, con suddivisione degli interventi necessari e delle relative spese. APAM Esercizio Spa ha pertanto realizzato nel corso del 2015 gli investimenti previsti per il nuovo impianto di controllo degli accessi e per un sistema integrato di videosorveglianza, per un importo complessivo di euro 87.500.

◆ In considerazione delle criticità impiantistiche e strutturali del deposito sito in Via Pozzi a Carpenedolo (BS), di proprietà della controllante A.P.A.M. SpA, nel 2014 APAM Esercizio SpA aveva acquistato dalla stessa società un'area edificabile situata in Via XX Settembre, 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 ha pertanto attivato la procedura per la costruzione del nuovo deposito di Carpenedolo, con la stesura del progetto definitivo, la presentazione dell'istanza per l'acquisizione del permesso per costruire dal Comune e l'espletamento della gara di appalto per la definizione del progetto esecutivo e l'affidamento dei lavori di costruzione.

Con delibera del 30.09.2015 il Consiglio Comunale di Carpenedolo ha nel frattempo approvato lo schema di convenzione edilizia relativa al permesso di costruire convenzionato del nuovo deposito, con relativi tempi e modalità di attuazione, per cui tale permesso sarà rilasciato entro il mese di aprile 2016 con la presentazione delle garanzie di legge richieste all'azienda.

APAM ha pertanto proceduto all'indizione della gara di appalto con presentazione delle offerte entro il 17.12.2015, con un importo totale presunto di euro 913.323,94 e con termini massimi di durata dell'appalto fissati in 60 giorni per la progettazione esecutiva e in ulteriori 365 giorni per l'esecuzione dei lavori; la Commissione giudicatrice ha completato nel mese di marzo 2016 la valutazione delle offerte pervenute, a seguito della quale il Consiglio di Amministrazione procederà all'aggiudicazione definitiva al fine della stipula del relativo contratto di appalto.

◆ Riguardo all'impianto fotovoltaico realizzato sui tetti di alcuni immobili presso il deposito Pioppone e attivato a fine 2013, a fronte delle 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 2015: € 256.787 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

1.052.400 kWh; € 41.323 a titolo di corrispettivo per il ritiro da parte di GSE dell'energia elettrica prodotta ed immessa in rete dal nuovo impianto, quantificata in 754.407 kWh.

Si precisa che l'importo del contributo riconosciuto tiene conto della riduzione di circa l'11% delle tariffe incentivanti, imposta a partire dal 2015 dall'art. 26 del D.L. n.91/2014, convertito con Legge n.116/2014 (c.d. norma "spalma incentivi"), per cui la società ha aderito alla "class action" promossa da Confagricoltura ed Assorinnovabili, che hanno presentato ricorsi al Tribunale di Roma e al TAR Lazio ai fini dell'annullamento della norma, considerata in contrasto con i principi di legittimo affidamento e di certezza del diritto.

◆ 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, ha 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, per un importo complessivo di costi per € 9.737.000, per il 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. E' in corso di definizione la documentazione amministrativa e tecnica per l'indizione da parte di APAM delle gare di appalto per la fornitura e l'installazione del sistema integrato, con i termini programmati per l'avvio delle prestazioni entro l'estate 2016 e per il collaudo finale del sistema e la rendicontazione alla Regione entro giugno 2017.

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

Anche i risultati della gestione nel 2015 hanno dimostrato che APAM Esercizio sta continuando un percorso virtuoso di miglioramento ed assestamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso trova comunque fondamento ed obiettivi sulla 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 stabilità, nonostante i continui tagli di risorse da parte degli Enti committenti e della Regione Lombardia, è prevedibile possa confermarsi, per ora, anche nel 2016, posto che l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Cremona e Mantova, insediatasi ed operativa a cavallo tra 2015 e 2016, entro il mese di marzo provvederà all'emanazione dell'atto di proroga del contratto per il servizio di Tpl interurbano prima vigente con la Provincia di Mantova, in scadenza al 31/3/2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

E' inoltre in corso di definizione la proroga, da parte dell'Agenzia per il TPL, del contratto prima vigente con il Comune di Mantova per il servizio urbano, in prossima scadenza alla fine di maggio 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

Nonostante questo importante avvenimento che può garantire alla società una prospettiva di attività nel core business nel medio periodo, il contesto in cui opera APAM Esercizio resta caratterizzato però, purtroppo ancora, da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in

termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente al limitato numero di passeggeri, anche se parzialmente compensata da sempre buoni livelli di efficienza gestionale conseguiti: il servizio interurbano registra infatti un ricavo di vendita di 1,083 €/km, mentre il ricavo del servizio urbano si attesta a 0,814 €/km.

A queste criticità di fondo e all'aumento inevitabile dei costi nel tempo (a fine 2015 è stato firmato il rinnovo del CCNL autoferrotranvieri, con un aumento previsto dei costi aziendali annui a regime per circa euro 700.000), a parte qualche exploit di quest'ultimo periodo come la diminuzione del costo del gasolio, la liberazione di fondi per gli oneri da CCNL e la diminuzione dell'IRAP per le recenti novità normative, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, ma con ineluttabile propensione all'investimento per il rinnovamento degli assets aziendali.

Oltre a questo, i punti di criticità per l'azienda per il prossimo futuro si possono individuare 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 l'aumento tariffario disposto dai committenti ha consentito di mantenere gli introiti in equilibrio; 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 è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente; sono in corso comunque da parte dell'azienda numerose verifiche, analisi di marketing e studi per proposte di nuovi sistemi tariffari da sottoporre all'approvazione degli Enti;
- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; nel 2015 il costo è ancora diminuito a seguito del nuovo calo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali potrebbero portare a dover aumentare in maniera significativa le 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";
- estensione a tutti i livelli aziendali del controllo di gestione per centri di costo e ricavo.

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

- la realizzazione dell'impianto fotovoltaico sulle coperture del deposito Pioppone con effetti ambientali, di immagine ed economici, di non marginale rilievo;
- l'inserimento di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, in particolare per la prima volta anche alimentati a metano;
- l'ottenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- l'avvio a soluzione delle problematiche logistiche ed ambientali dei depositi periferici, ove presenti, che potrà al termine consentire anche un riassetto logistico delle varie aree limitrofe e una riorganizzazione operativa più efficace ed economica;

- 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 realizzazione di campagne di “customer”, che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- l'installazione di dispositivi antincendio di autospegnimento su 165 autobus aziendali non dotati, il cui completamento sarà effettuato entro aprile 2016.

Si segnalano infine alcuni importanti investimenti sulle dotazioni del parco autobus che l'azienda affronterà nei prossimi mesi:

- adeguamento di circa 50 autobus con motorizzazione Euro 3, mediante l'installazione di filtri antiparticolato per la trasformazione in Euro 5 dal punto di vista delle emissioni di particolato;
- installazione con sostituzione parziale di pedane per disabili su 37 autobus per il miglioramento dei servizi di mobilità offerti alle persone diversamente abili;
- fornitura ed installazione di dispositivi di conteggio dei passeggeri in salita e discesa su circa 80 autobus, con finanziamento parziale assegnato dalla Regione Lombardia per tecnologie;
- fornitura ed installazione di impianti di videosorveglianza su 50 autobus urbani per incrementare il livello di sicurezza percepita e per prevenire fenomeni di vandalismo e bullismo sui mezzi in servizi;
- realizzazione di un progetto integrato di bigliettazione elettronica interoperabile per la flotta di autobus del bacino urbano ed interurbano di Mantova, con finanziamento parziale assegnato dalla Regione Lombardia.

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

I rischi principali ai quali la Società è esposta nel corso del 2016 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.

L'Agenzia delle Dogane, anche per i consumi del 2015 legati al trasporto pubblico, ha comunicato le modalità e i valori relativi al rimborso dei maggiori oneri conseguenti alle variazioni dell'aliquota di accisa intervenute negli ultimi anni, confermando che qualsiasi aumento dell'accisa viene neutralizzato per gli aventi diritto mediante il rimborso del maggior onere conseguente a tali aumenti. Tali provvedimenti hanno consentito all'azienda di recuperare circa il 20% del costo sostenuto nel 2015.

Va segnalato che la Legge di Stabilità 2016 ha modificato le fattispecie oggetto del rimborso dell'accisa sul gasolio, escludendo tutti i veicoli omologati euro 2, oltre agli euro 1 e inferiori; con circolare del 7.3.2016 l'Agenzia delle Dogane ha purtroppo escluso dal beneficio tali veicoli, anche se dotati di filtro antiparticolato e con aggiornamento della relativa carta di circolazione; di conseguenza, Apam non potrà recuperare nel 2016 l'accisa sui consumi per gli autobus di categoria Euro 2 dotati di FAP, che costituiscono circa un terzo del proprio parco.

Dopo i forti e continui aumenti del prezzo del petrolio registrati fino al 2012, la tendenza rialzista si è interrotta nel triennio 2013-2015, con continui ribassi in particolare nel 2015; il rischio di aumento dei prezzi tuttavia permane, in caso di importanti fenomeni speculativi finanziari su scala mondiale sui quali nessuno è in grado di fare pronostici corretti, ovvero per le conseguenze di crisi politiche ed economiche nelle aree produttrici di petrolio. Anche nei primi mesi del 2016 le quotazioni sono fortunatamente risultate in ribasso.



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.

◆ **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.

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

Si segnala che al 31.12.2015 la società controllante APAM S.p.A. detiene il 54,92% 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 2015 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'accordo per la 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..

Al 31 dicembre 2015 sono registrati un credito complessivo di APAM Esercizio nei confronti della controllante di € 80.322 e un debito di € 17.478.

La nostra società ha rilevato nel 2015 i seguenti dati economici nei confronti di APAM S.p.A.: ricavi da prestazioni amministrative per € 25.000; costi da locazione immobili per € 343.088; costi per addebito di quota del margine da gestione dell'impianto fotovoltaico per € 111.200; costi per addebito degli oneri da ponti radio per € 1.278.

E' tuttora in corso di validità la convenzione stipulata nel 2013 tra A.P.A.M. SpA ed APAM Esercizio SpA, volta a 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 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.

Nel 2014, infine, sono stati stipulati i seguenti atti necessari per il finanziamento dell'impianto fotovoltaico realizzato da APAM Esercizio Spa:

- atto di costituzione di diritto di superficie tra A.P.A.M. SpA ed UBI Leasing SpA, sul lastrico solare costituente la copertura degli edifici di proprietà di A.P.A.M. SpA in Via dei Toscani n.3/C a Mantova, con insistente l'impianto fotovoltaico realizzato, per una durata di 20 anni; A.P.A.M. SpA ha proceduto preventivamente al rimborso ad APAM Esercizio SpA delle spese sostenute per la realizzazione dell'impianto per l'importo di € 1.062.477,28 oltre Iva;
- contratto di locazione finanziaria tra APAM Esercizio S.p.A. ed UBI Leasing SpA per il finanziamento delle spese di realizzazione dell'impianto fotovoltaico costruito ed attivato, per la durata di 18 anni e per l'importo di € 1.162.477,28;
- atto di cessione ad UBI Leasing SpA dei crediti, presenti e futuri, vantati da APAM Esercizio SpA verso il GSE derivanti dalla convenzione stipulata ai sensi del 4° Conto Energia fino alla scadenza di quest'ultima, a garanzia del contratto di leasing.

## **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 2015 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 31.12.2014 per € 7.321.788 ad un saldo al 31.12.2015 per € 6.486.338.

La società, anche nel 2015, in un'ottica di diversificazione dei rapporti di conto corrente, ha proseguito i contratti con Banca Carige e UBI Banco di Brescia, affiancati al rapporto in corso da anni con Banca Monte dei Paschi di Siena e ad un nuovo rapporto aperto con Banca Popolare di Mantova.

APAM Esercizio S.p.A. ha in corso al 31.12.2015 i seguenti finanziamenti:

- mutuo chirografario concesso da Banca Carige in data 24.6.2010, con durata 7 anni e per l'importo di € 1.000.000 per l'acquisto di autobus non finanziati con contributi regionali; il rimborso viene effettuato in rate semestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 6 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 275.268;
- mutuo chirografario concesso da UBI 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; il rimborso viene effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 1.132.765;
- mutuo chirografario concesso da UBI 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; il rimborso viene effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 677.824;

- mutuo chirografario concesso da UBI 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; il rimborso viene effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 648.021;
- mutuo chirografario concesso da UBI Banco di Brescia in data 17.9.2012, con durata 10 anni e per l'importo di € 1.300.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; il rimborso viene effettuato in rate trimestrali con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 950.380;
- mutuo fondiario concesso da UBI 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; il rimborso viene effettuato in rate trimestrali con tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo ammonta a euro 582.381.

Inoltre, in data 13.10.2015 APAM Esercizio Spa ha stipulato con Banca Popolare di Mantova un mutuo chirografario con durata 5 anni e per l'importo di euro 450.000 per la copertura della quota non finanziata da contributi regionali per l'acquisto di autobus; il rimborso viene effettuato in rate mensili con un tasso variabile nominale annuo, riparametrato al tasso Euribor 3 mesi/360 maggiorato di uno spread; il debito residuo al 31.12.2015 ammonta a euro 435.540.

Nel 2015 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 31.12.2015 è pari a € 213.992.

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 31.12.2015 è pari a € 996.010.

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.

### **Ambiente**

L'azienda ha sviluppato e certificato nel 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.

- 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;
- 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 ha predisposto e inviato agli enti competenti la Diagnosi Energetica prevista dal D. Lgs. 102/2014, al fine di monitorare ed efficientare le proprie prestazioni energetiche;
- L'azienda dedica particolare attenzione all'acquisto di materiale per l'erogazione del servizio e la manutenzione dei mezzi (es. utilizzo gasolio da trazione a basso tenore di zolfo e 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).

### **Sicurezza**

L'azienda mantiene attivo il sistema di gestione della salute e della sicurezza dei lavoratori conforme allo standard OHSAS 18001, certificato nel 2013.

Il sistema si basa – in primis – su una verifica di conformità normativa, ovvero sulla verifica che i requisiti di legge applicabili alle attività aziendali siano puntualmente rispettati.

- 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 controllo della valutazione dei rischi, finalizzato ad miglioramento continuo delle prestazioni del sistema:

- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, 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 2015 sono stati regolarmente effettuati gli accertamenti sanitari di assenza di tossicodipendenza o di assunzione di sostanze stupefacenti o psicotrope per tutti i lavoratori addetti a mansioni che comportano particolari rischi per la sicurezza, quali personale viaggiante e addetti alla manutenzione.

- 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 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 dell'art. 34 e dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante "Codice in materia di protezione dei dati personali", si precisa che la società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate.

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

L'Organismo di Vigilanza, nominato nel 2013 dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, ha proseguito nel 2015 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 2016 sono previsti il completamento delle verifiche delle aree potenzialmente a rischio e l'eventuale implementazione o revisione del modello organizzativo esistente, al fine di migliorarne l'efficacia e l'efficienza, in particolare per nuove fattispecie di reato indicate dalla legge.

### **▪ Adozione del Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione e del Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità**

Nel corso dell'esercizio 2015, è stata data attuazione al Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione e al Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità 2015-2017, in osservanza, rispettivamente, 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.

Il Piano Triennale per la Prevenzione della Corruzione (2015-2017) e il Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità (2015-2017), pubblicati sul sito aziendale [www.apam.it](http://www.apam.it) entro il 31.01.2015, sono stato predisposti dal Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e Trasparenza e approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 19.12.2014; della pubblicazione di tali documenti 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 Piano Formativo Anticorruzione (2015-2017), ritenuto un importante strumento per sensibilizzare il personale sul tema della prevenzione della corruzione e della legalità. I corsi formativi generali e specifici si sono regolarmente svolti nel corso del 2015 e tutt'ora proseguono come programmato.

Nel corso del 2015 sono stati approvati alcuni Regolamenti e 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 2015, nel rispetto della normativa richiamata, il 1° Aggiornamento del Piano Triennale per la

Prevenzione della Corruzione (2016-2018) e il 1° Aggiornamento del Programma Triennale per la Trasparenza e l'Integrità (2016-2018). Tali documenti, condivisi e definiti, sono stati quindi approvati dal Consiglio di Amministrazione per la relativa adozione e pubblicazione entro il 31.01.2016. Entro tale data è stato anche adottato il 1° Aggiornamento del Piano Formativo Anticorruzione per il triennio 2016-2018.

Nel corso del 2015 non vi sono state segnalazioni o ricorsi all'istituto dell'Accesso Civico, di cui all'art. 5 del D.Lgs. 14 marzo 2013, n. 33.

## **11 – Fatti rilevanti avvenuti dopo il 31 dicembre 2015.**

Come prescritto dal Codice Civile al punto 6-bis dell'articolo 2428, comma 5, si espongono di seguito alcuni fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2015.

L'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Cremona e Mantova, insediatasi ed operativa a cavallo tra 2015 e 2016, ai sensi dell'art. 60 comma 7 della l.r. n. 6 del 4 aprile 2012, è subentrata nella titolarità dei contratti di servizio sottoscritti dagli Enti locali; pertanto, la Regione Lombardia ha provveduto a trasferire alla stessa Agenzia, con effetto dal mese di gennaio 2016, le risorse per la gestione dei servizi di Tpl erogate a titolo di contributo per i corrispettivi di ciascun contratto.

L'Agenzia entro il mese di marzo provvederà all'emanazione dell'atto di proroga del contratto per il servizio di Tpl interurbano prima vigente con la Provincia di Mantova, in scadenza al 31 marzo 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020; è inoltre in corso di definizione la proroga del contratto prima vigente con il Comune di Mantova per il servizio urbano, in prossima scadenza alla fine di maggio 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

Signori Azionisti,

l'esercizio si chiude con un utile di bilancio di € 1.937.455.

Si invitano pertanto i Soci a deliberare gli opportuni provvedimenti in relazione alla destinazione dell'utile conseguito, al netto dell'importo di € 96.873 da destinare a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 c.c..

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

Mantova, 17 marzo 2016

# APAM ESERCIZIO S.P.A.

## Bilancio di esercizio al 31-12-2015

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

Gli importi presenti sono espressi in Euro

# Stato Patrimoniale

|  | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|--|------------|------------|
| <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   |            |            |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 8.982      | 21.255     |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti   | 2.950      | 3.690      |
| 7) altre   | 617.398    | 674.837    |
| Totale immobilizzazioni immateriali  | 629.330    | 699.782    |
| II - Immobilizzazioni materiali  |            |            |
| 1) terreni e fabbricati  | 310.626    | 311.022    |
| 2) impianti e macchinario  | 214.401    | 144.722    |
| 3) attrezzature industriali e commerciali  | 14.867.128 | 15.216.301 |
| 4) altri beni  | 417.472    | 479.113    |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti.  | 10.541     | 0          |
| Totale immobilizzazioni materiali  | 15.820.168 | 16.151.158 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie   |            |            |
| 1) partecipazioni in   |            |            |
| d) altre imprese   | 13.647     | 13.647     |
| Totale partecipazioni  | 13.647     | 13.647     |
| Totale immobilizzazioni finanziarie  | 13.647     | 13.647     |
| Totale immobilizzazioni (B)  | 16.463.145 | 16.864.587 |
| C) Attivo circolante   |            |            |
| I - Rimanenze  |            |            |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo   | 576.209    | 615.939    |
| Totale rimanenze   | 576.209    | 615.939    |
| II - Crediti   |            |            |
| 1) verso clienti   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 4.046.349  | 4.378.658  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | -          |
| Totale crediti verso clienti   | 4.046.349  | 4.378.658  |
| 4) verso controllanti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 80.322     | 174.222    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | -          |
| Totale crediti verso controllanti  | 80.322     | 174.222    |
| 4-bis) crediti tributari   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.849.369  | 624.623    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | -          |
| Totale crediti tributari   | 1.849.369  | 624.623    |
| 5) verso altri   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo   | 1.737.634  | 1.194.993  |
| esigibili oltre l'esercizio successivo   | 0          | -          |
| Totale crediti verso altri   | 1.737.634  | 1.194.993  |
| Totale crediti   | 7.713.674  | 6.372.496  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                      |            |            |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni                     | -          | 0          |



|   |            |            |
|---|------------|------------|
| IV - Disponibilità liquide  |            |            |
| 1) depositi bancari e postali                                     | 6.478.521  | 7.313.661  |
| 2) assegni  | 0          | 200        |
| 3) danaro e valori in cassa                                       | 7.817      | 7.927      |
| Totale disponibilità liquide                                      | 6.486.338  | 7.321.788  |
| Totale attivo circolante (C)                                      | 14.776.221 | 14.310.223 |
| D) Ratei e risconti   |            |            |
| Ratei e risconti attivi   | 331.773    | 428.141    |
| Totale ratei e risconti (D)                                       | 331.773    | 428.141    |
| Totale attivo   | 31.571.139 | 31.602.951 |
| Passivo   |            |            |
| A) Patrimonio netto   |            |            |
| I - Capitale  | 5.345.454  | 5.345.454  |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni                         | 49.091     | 49.091     |
| IV - Riserva legale   | 112.505    | 82.889     |
| VII - Altre riserve, distintamente indicate                       |            |            |
| Riserva straordinaria o facoltativa                               | 1.131.783  | 850.431    |
| Riserva da riduzione capitale sociale                             | 29.678     | 29.678     |
| Varie altre riserve   | (1)        | 0          |
| Totale altre riserve  | 1.161.460  | 880.109    |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                               |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 1.937.455  | 592.320    |
| Utile (perdita) residua   | 1.937.455  | 592.320    |
| Totale patrimonio netto   | 8.605.965  | 6.949.863  |
| B) Fondi per rischi e oneri                                       |            |            |
| 3) altri  | 1.330.000  | 1.150.000  |
| Totale fondi per rischi ed oneri                                  | 1.330.000  | 1.150.000  |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 4.124.365  | 4.606.750  |
| D) Debiti   |            |            |
| 4) debiti verso banche  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 737.074    | 627.795    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                            | 3.965.106  | 4.266.640  |
| Totale debiti verso banche  | 4.702.180  | 4.894.435  |
| 6) acconti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 1          | 732        |
| Totale acconti  | 1          | 732        |
| 7) debiti verso fornitori   |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.970.668  | 3.191.925  |
| Totale debiti verso fornitori                                     | 2.970.668  | 3.191.925  |
| 11) debiti verso controllanti                                     |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 17.478     | 155.157    |
| Totale debiti verso controllanti                                  | 17.478     | 155.157    |
| 12) debiti tributari  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 253.672    | 252.215    |
| Totale debiti tributari   | 253.672    | 252.215    |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale    |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 721.972    | 673.787    |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 721.972    | 673.787    |
| 14) altri debiti  |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo                            | 2.146.678  | 2.681.158  |
| Totale altri debiti   | 2.146.678  | 2.681.158  |

|                          |            |            |
|--------------------------|------------|------------|
| Totale debiti            | 10.812.649 | 11.849.409 |
| E) Ratei e risconti      |            |            |
| Ratei e risconti passivi | 6.698.160  | 7.046.929  |
| Totale ratei e risconti  | 6.698.160  | 7.046.929  |
| Totale passivo           | 31.571.139 | 31.602.951 |

## Conti Ordine

|                             | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Conti d'ordine              |            |            |
| Rischi assunti dall'impresa |            |            |
| Fideiussioni                |            |            |
| ad altre imprese            | 2.487.000  | 2.563.913  |
| Totale fideiussioni         | 2.487.000  | 2.563.913  |
| Totale conti d'ordine       | 2.487.000  | 2.563.913  |

## Conto Economico

|   | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---|------------|------------|
| <b>Conto economico</b>  |            |            |
| A) Valore della produzione:   |            |            |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 24.754.559 | 25.220.908 |
| 5) altri ricavi e proventi  |            |            |
| contributi in conto esercizio   | 3.031.354  | 3.088.220  |
| altri   | 1.443.732  | 1.722.885  |
| Totale altri ricavi e proventi  | 4.475.086  | 4.811.105  |
| Totale valore della produzione  | 29.229.645 | 30.032.013 |
| B) Costi della produzione:  |            |            |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 4.915.074  | 5.681.572  |
| 7) per servizi  | 3.174.276  | 3.281.498  |
| 8) per godimento di beni di terzi   | 956.871    | 1.307.623  |
| 9) per il personale:  |            |            |
| a) salari e stipendi  | 10.998.592 | 11.386.163 |
| b) oneri sociali  | 3.187.807  | 3.192.692  |
| c) trattamento di fine rapporto   | 748.919    | 708.521    |
| e) altri costi  | 23.573     | 7.360      |
| Totale costi per il personale   | 14.958.891 | 15.294.736 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni:  |            |            |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali  | 99.032     | 114.786    |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali  | 3.104.852  | 2.614.164  |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 20.047     | 10.573     |
| Totale ammortamenti e svalutazioni  | 3.223.931  | 2.739.523  |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | 39.730     | (18.561)   |
| 12) accantonamenti per rischi   | 254.385    | 281.640    |
| 14) oneri diversi di gestione   | 339.468    | 269.549    |
| Totale costi della produzione   | 27.862.626 | 28.837.580 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | 1.367.019  | 1.194.433  |
| C) Proventi e oneri finanziari:   |            |            |
| 16) altri proventi finanziari:  |            |            |
| d) proventi diversi dai precedenti  |            |            |
| altri   | 13.634     | 29.024     |
| Totale proventi diversi dai precedenti  | 13.634     | 29.024     |
| Totale altri proventi finanziari  | 13.634     | 29.024     |
| 17) interessi e altri oneri finanziari  |            |            |
| altri   | 135.404    | 150.839    |
| Totale interessi e altri oneri finanziari   | 135.404    | 150.839    |
| 17-bis) utili e perdite su cambi  | 1          | (6)        |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                              | (121.769)  | (121.821)  |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:  |            |            |
| 18) rivalutazioni:  |            |            |
| Totale rivalutazioni  | 0          | 0          |
| 19) svalutazioni:   |            |            |
| Totale svalutazioni   | 0          | 0          |
| Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)                       | 0          | 0          |
| E) Proventi e oneri straordinari:   |            |            |
| 20) proventi  |            |            |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| altri   | 840.342   | 178.014   |
| Totale proventi   | 840.342   | 178.014   |
| 21) oneri   |           |           |
| altri   | 59.389    | 64.165    |
| Totale oneri  | 59.389    | 64.165    |
| Totale delle partite straordinarie (20 - 21)                                      | 780.953   | 113.849   |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)                           | 2.026.203 | 1.186.461 |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |           |           |
| imposte correnti  | 88.748    | 594.141   |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 88.748    | 594.141   |
| 23) Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.937.455 | 592.320   |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

## **Nota Integrativa parte iniziale**

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile. In particolare, 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 stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dagli artt. 2423, comma 4, e 2423-bis, comma 2, del Codice Civile. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è redatto in unità di euro; le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto e/o tra i componenti straordinari del Conto Economico. In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del Codice Civile, è stato indicato, per ciascuna voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2015 sono conformi a quelli adottati negli esercizi precedenti. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata ispirandosi ai principi generali di prudenza e di competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e tenendo conto della funzione economica di ciascun elemento dell'attivo e del passivo. I criteri di valutazione adottati per le singole poste di bilancio sono aderenti alle disposizioni previste dall'art. 2426 del Codice Civile.

## Nota Integrativa Attivo

### 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 31.12.2015 rispettivamente: nella voce "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno" per licenze software per l'importo di euro 8.982; nella voce "Altre immobilizzazioni immateriali" per costi da migliorie su beni di terzi, spese da attivazione dell'impianto fotovoltaico aziendale e altre spese di aggiornamento informatico, per l'importo complessivo di euro 617.398; nella voce "Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti" per spese di aggiornamento software in corso per l'importo di euro 2.950. In particolare, i costi capitalizzati per migliorie su beni di terzi riguardano 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 (euro 450.567); inoltre, sono registrate le spese sostenute da Apam Esercizio Spa per l'attivazione dell'impianto fotovoltaico sulle coperture degli stessi fabbricati (euro 130.535).

|                                   | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |   |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 79.290  | 3.690   | 774.365                            | 857.345                             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (58.035)  | -   | (99.528)                           | (157.563)                           |
| Valore di bilancio                | 21.255  | 3.690   | 674.837                            | 699.782                             |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |   |   |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | 7.880   | 4.440   | 21.440                             | 33.760                              |
| Ammortamento dell'esercizio       | (20.153)  | -   | (78.879)                           | (99.032)                            |
| Altre variazioni                  | -   | (5.180)   | -                                  | (5.180)                             |
| Totale variazioni                 | (12.273)  | (740)   | (57.439)                           | (70.452)                            |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |   |   |                                    |                                     |
| Costo                             | 87.170  | 2.950   | 795.805                            | 885.925                             |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (78.188)  | -   | (178.407)                          | (256.595)                           |
| Valore di bilancio                | 8.982   | 2.950   | 617.398                            | 629.330                             |

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| Voci di bilancio  | Costo d'acquisto o di produzione | Aliquota di ammortamento | Ammortamenti dell'esercizio |
|---|----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Software in licenza a tempo indeterminato (B.I.3)       | 89.870                           | 33,00%                   | 20.152                      |
| Costi per realizzazione sito web aziendale (B.I.7)      | 14.650                           | 33,00%                   | 147                         |
| Costi pluriennali - sistema telematico acquisti (B.I.7) | 14.000                           | 20,00%                   | 2.800                       |
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)            | 1.304                            | 10,00%                   | 130                         |
| 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)            | 8.390                            | 16,67%                   | 1.399                       |
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)            | 11.112                           | 33,33%                   | 3.704                       |

|   |         |        |               |
|---|---------|--------|---------------|
| Costi per migliorie su beni di terzi (B.I.7)                                  | 8.500   | 50,00% | 4.250         |
| 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 2015</b>   |         |        | <b>99.032</b> |

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione, maggiorato dei costi 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 o di vita utile. Al 31 dicembre 2015 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 2015, 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. L'unica eccezione riguarda la modifica dell'ammortamento degli autobus interurbani snodati usati a partire dal 2015, come meglio dettagliato nel paragrafo successivo. Al 31 dicembre 2015 la società non ha effettuato alcuna svalutazione su immobilizzazioni materiali. Si precisa che non sono stati conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Gli incrementi delle immobilizzazioni materiali per acquisizioni nel 2015 sono relativi principalmente ai seguenti cespiti: n. 4 bus interurbani lunghi nuovi (euro 866.000); n. 9 bus urbani usati (euro 356.000); n. 3 bus interurbani usati (euro 181.000); n. 2 scuolabus nuovi (euro 210.000); n. 3 scuolabus usati (euro 38.100); n. 1 bus noleggio usato (euro 55.000); n. 2 bus urbani riscattati da leasing (euro 61.539); n. 15 bus interurbani riscattati da leasing (euro 459.441); n. 550 paline di fermata urbane nuove (euro 106.929); impianti di controllo accessi e videosorveglianza per sede di Mantova (euro 87.301). - I principali decrementi delle immobilizzazioni materiali sono derivanti dall'alienazione mediante vendita o rottamazione di n. 10 autobus e scuolabus usati, con un valore storico complessivo di euro 850.285 e rilevazione di plusvalenze per euro 89.094 e minusvalenze per euro 51.962.

|  | 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>   | 315.272              | 581.385                | 31.898.710                             | 1.819.114                        | -   | 34.614.481                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | (4.250)              | (436.663)              | (16.682.409)                           | (1.328.823)                      | -   | (18.452.145)                      |
| <b>Svalutazioni</b>  | -                    | -                      | -                                      | (11.178)                         | -   | (11.178)                          |
| <b>Valore di bilancio</b>  | 311.022              | 144.722                | 15.216.301                             | 479.113                          | 0   | 16.151.158                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>   |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Incrementi per acquisizioni</b>                                       | -                    | 100.185                | 2.699.836                              | 72.876                           | 10.541  | 2.883.438                         |
| <b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b> | -                    | (1.239)                | (922.278)                              | (1.528)                          | -   | (925.045)                         |
| <b>Ammortamento dell'esercizio</b>                                       | (396)                | (30.507)               | (2.939.994)                            | (133.955)                        | 0   | (3.104.852)                       |
| <b>Altre variazioni</b>  | -                    | 1.240                  | 813.263                                | 966                              | -   | 815.469                           |
| <b>Totale variazioni</b>   | (396)                | 69.679                 | (349.173)                              | (61.641)                         | 10.541  | (330.990)                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>  |                      |                        |  |                                  |   |                                   |
| <b>Costo</b>   | 315.272              | 680.331                | 33.676.268                             | 1.890.462                        | 10.541  | 37.388.343                        |
| <b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>                                 | (4.646)              | (465.930)              | (18.809.140)                           | (1.461.812)                      | 0   | (21.556.997)                      |
| <b>Svalutazioni</b>  | -                    | -                      | -                                      | (11.178)                         | -   | (11.178)                          |
| <b>Valore di bilancio</b>  | 310.626              | 214.401                | 14.867.128                             | 417.472                          | 10.541  | 15.820.168                        |

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Voci di bilancio



|  | Costo di acquisto o di<br>produzione | Aliquota di<br>ammortamento | Ammortamenti<br>dell'esercizio |
|--|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Immobili - terreno Carpenedolo (B.II.1)                                    | 310.050                              | -                           | 0                              |
| Costruzioni leggere (B.II.1)   | 3.960                                | 10,00%                      | 396                            |
| Impianti e macchinari (B.II.2)   | 229.911                              | 10,00%                      | 21.521                         |
| Impianti e macchinari (B.II.2)   | 1.704                                | 15,00%                      | 256                            |
| Impianti e macchinari (B.II.2)   | 87.301                               | 20,00%                      | 8.730                          |
| Autobus urbani (B.II.3)  | 3.976.300                            | 6,67%                       | 265.219                        |
| Autobus urbani (B.II.3)  | 85.600                               | 12,50%                      | 9.808                          |
| Autobus urbani (B.II.3)  | 140.023                              | 25,00%                      | 35.006                         |
| Autobus urbani (B.II.3)  | 761.832                              | 8,33%                       | 63.461                         |
| Autobus urbani (B.II.3)  | 96.350                               | 20,00%                      | 19.270                         |
| Autobus urbani riscattati ex leasing (B.II.3)                              | 424.128                              | 10,00%                      | 42.413                         |
| Autobus urbani riscattati ex leasing (B.II.3)                              | 61.539                               | 12,50%                      | 7.692                          |
| Autobus interurbani (B.II.3)   | 1.048.344                            | 12,50%                      | 131.043                        |
| Autobus interurbani (B.II.3)   | 13.377.517                           | 6,67%                       | 862.835                        |
| Autobus interurbani (B.II.3)   | 69.457                               | 25,00%                      | 17.364                         |
| Autobus interurbani (B.II.3)   | 3.571.763                            | 8,33%                       | 297.528                        |
| Autobus interurbani riscattati ex leasing (B.II.3)                         | 679.583                              | 10,00%                      | 67.958                         |
| Autobus interurbani riscattati ex leasing (B.II.3)                         | 459.441                              | 12,50%                      | 57.430                         |
| Autobus interurbani autosnodati (B.II.3)                                   | 2.144.660                            | 22,25% media                | 477.087                        |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)                                | 959.461                              | 8,33%                       | 79.923                         |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)                                | 234.229                              | 12,50%                      | 29.279                         |
| Autobus per noleggi e gran turismo (B.II.3)                                | 7.800                                | 25,00%                      | 1.950                          |
| Scuolabus (B.II.3)   | 1.618.889                            | 12,50%                      | 182.736                        |
| Scuolabus (B.II.3)   | 119.686                              | 25,00%                      | 29.922                         |
| Autovetture (B.II.3)   | 72.643                               | 25,00%                      | 14.282                         |
| Altri automezzi (B.II.3)   | 47.171                               | 20,00%                      | 9.434                          |
| Altre attrezzature industriali e commerciali (B.II.3)                      | 267.603                              | 10,00%                      | 19.165                         |
| Altre attrezzature industriali e commerciali (B.II.3)                      | 5.790                                | 20,00%                      | 1.158                          |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – filtri bus (B.II.3)         | 775.475                              | 25,00%                      | 156.659                        |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – BusTv (B.II.3)              | 139.505                              | 20,00%                      | 27.901                         |
| Altre attrezzature industriali e commerciali – DST (B.II.3)                | 167.350                              | 20,00%                      | 33.470                         |
| Mobili e arredi (B.II.4)   | 218.263                              | 6,00%                       | 12.319                         |
| Macchine d'ufficio elettroniche / Hardware (B.II.4)                        | 198.270                              | 20,00%                      | 31.072                         |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza (B.II.4)                     | 355.515                              | 12,50%                      | 42.713                         |
| Sistema monitoraggio autobus e inform. utenza – nuovo sistema AVM (B.II.4) | 317.581                              | 15,00%                      | 47.639                         |
| Sistemi comunicazione via radio - autobus (B.II.4)                         | 2.125                                | 10,00%                      | 213                            |
| <b>TOTALE Ammortamenti 2015</b>  |                                      |                             | <b>3.104.852</b>               |

In ossequio al Principio OIC 29, si segnala che al 31.12.2015 la società ha apportato un cambiamento di stima contabile relativamente alla vita utile residua degli autobus interurbani snodati usati acquistati negli esercizi precedenti. In particolare, nel 2011 la società aveva acquistato 17 mezzi con 1° immatricolazione negli anni 2000 e 2001; dopo 4 anni, a causa dell'utilizzo intensivo per i servizi di trasporto assegnati, nel 2015 è stato rilevato che gli autobus usati, la cui vita utile era originariamente stimata in 8 anni, ha in realtà una vita utile residua di 2 anni (e non più dei rimanenti 4 anni risultanti dalla stima precedente). In questo caso, il valore residuo di 4/8 del costo originario viene ammortizzato dal 2015 nei 2 anni successivi per i mezzi del 2000 e nei 3 anni successivi per i mezzi del 2001. In ogni caso, sulla base delle modalità di utilizzo, delle condizioni tecniche e delle autorizzazioni per ciascun autobus interurbano snodato usato

di proprietà, la società ha definito un'età massima di 17 anni calcolata a partire dall'anno di 1° immatricolazione. - Il cambiamento di stima della vita utile residua dei suddetti cespiti ha originato i seguenti effetti sui dati contabili:

**piano ammortamento iniziale amm.to annuo residuo da amm.**

|           |         |           |
|-----------|---------|-----------|
| anno 2015 | 271.499 | 1.008.473 |
| anno 2016 | 271.499 | 736.974   |
| anno 2017 | 271.499 | 465.475   |
| anno 2018 | 271.499 | 193.976   |
| anno 2019 | 111.682 | 82.293    |

**piano ammortamento aggiornato amm.to annuo residuo da amm.**

|           |         |         |
|-----------|---------|---------|
| anno 2015 | 477.087 | 804.890 |
| anno 2016 | 476.977 | 327.913 |
| anno 2017 | 163.921 | 163.992 |
| anno 2018 | 47.584  | 116.408 |
| anno 2019 | 47.573  | 68.835  |

| <b>effetti su conto economico</b> | <b>variazione costi ammortamento</b> | <b>variazione imposte (Irap)</b> | <b>variazione risultato esercizio</b> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| anno 2015                         | + 205.588                            | - 8.635                          | - 196.953                             |
| anno 2016                         | + 205.478                            | - 8.630                          | - 196.848                             |
| anno 2017                         | - 107.578                            | + 4.518                          | + 103.060                             |
| anno 2018                         | - 223.915                            | + 9.404                          | + 214.511                             |
| anno 2019                         | - 64.109                             | + 2.693                          | + 61.416                              |

## Operazioni di locazione finanziaria

### Informazioni sulle 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; nel corso dei contratti, fa confluire nel Conto Economico i complessivi canoni di leasing (capitale e interessi) e rileva tra i conti d'ordine gli impegni nei confronti delle società di leasing. Come richiesto dal punto 22 dell'art. 2427 c.c., nella Nota Integrativa vengono comunque fornite informazioni aggiuntive relative alla rappresentazione dei contratti di leasing in base al metodo finanziario. Nel corso del 2015 si sono conclusi n. 17 contratti con Banca Italease per altrettanti autobus urbani ed interurbani, riscattati alla scadenza da APAM Esercizio S.p.A. Al 31.12.2015 la società ha in corso n. 7 contratti di leasing finanziario relativamente ai seguenti beni:

| <b>ELENCO CONTRATTI in corso al 31.12.2015</b> | <b>Soggetto finanziatore</b> | <b>Data stipula</b> | <b>Durata</b>              | <b>Data scadenza contratto</b> | <b>Valore attuale rate non scadute al 31.12.2015</b> |
|--|------------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------------|--|
| n.AC106312 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 09/09 /2010         | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020                     | 35.307,94  |
| n.AC106313 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 09/09 /2010         | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020                     | 35.307,94  |
| n.AC106314 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 09/09 /2010         | 10 anni - 120 rate mensili | 13/09/2020                     | 35.307,94  |
| n.AC106315 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 09/09 /2010         | 10 anni - 120 rate mensili | 21/09/2020                     | 35.904,88  |
| n.AC106817 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 21/03 /2011         | 10 anni - 120 rate mensili | 28/03/2021                     | 36.081,58  |
| n.AC106818 - scuolabus                         | Banca Carige Spa             | 21/03 /2011         | 10 anni - 120 rate mensili | 28/03/2021                     | 36.081,58  |

n.06077272 - impianto  
fotovoltaicoUBI Leasing  
Spa17/09 18 anni - 216  
/2014 rate mensili01/09/2032  
TOTALE996.009,64  
1.210.001,50

## Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul patrimonio netto

|  | Importo     |
|--|-------------|
| a.1) Beni in leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente   | 5.093.477   |
| relativi fondi ammortamento  | (1.823.164) |
| a.2) Beni acquistati in leasing finanziario nel corso dell'esercizio   | 0           |
| a.3) Beni in leasing finanziario riscattati nel corso dell'esercizio   | (513.000)   |
| a.4) Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio  | (356.565)   |
| a.5) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario   | 0           |
| a.6) Beni in leasing finanziario al termine dell'esercizio   | 4.580.477   |
| relativi fondi ammortamento  | (2.179.729) |
| b.1) Maggiore/minor valore complessivo dei beni riscattati, determinato secondo la metodologia finanziaria, rispetto al loro valore netto contabile alla fine dell'esercizio | (659.672)   |
| Totale (a.6+b.1)   | 1.741.076   |
| c.1) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario alla fine dell'esercizio precedente  | 1.842.561   |
| c.2) Debiti impliciti sorti nell'esercizio   | 0           |
| c.3) Rimborso delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio   | (632.559)   |
| c.4) Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al termine dell'esercizio  | 1.210.002   |
| d) Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio (a.6+b.1-c.4)  | 531.074     |
| f) Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio (d-e)   | 531.074     |

## Operazioni di locazione finanziaria (locatario) - effetto sul risultato d'esercizio

|   | Importo   |
|---|-----------|
| a.1) Storno di canoni su operazioni di leasing finanziario  | (256.546) |
| a.2) Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing finanziario  | 49.395    |
| a.3) Rilevazione di quote di ammortamento su contratti in essere  | 356.565   |
| a.4) Rettifiche/riprese di valore su beni in leasing finanziario  | 0         |
| a) Effetto sul risultato prima delle imposte (minori/maggiori costi)  | 149.414   |
| b) Rilevazione dell'effetto fiscale   | (6.275)   |
| c) Effetto netto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario rispetto al metodo patrimoniale adottato (a-b) | 143.139   |

## 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 delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

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

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

|                                 | Valore contabile |
|---------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 13.647           |

## Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese

| Descrizione                 | Valore contabile |
|-----------------------------|------------------|
| TRASPORTI BRESCIA SUD SCARL | 7.000            |
| PARMABUS S.C.R.L.           | 4.500            |
| ATC ESERCIZIO SPA           | 2.147            |
| <b>Totale</b>               | 13.647           |

Nel corso del 2015 APAM Esercizio S.p.A. non ha registrato variazioni alle partecipazioni detenute in altre imprese. Il valore delle partecipazioni in altre imprese al 31.12.2015, 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 S.p.A. (sede legale: Via Leopardi, 1 - 19124 La Spezia - C.F. 01222260117), 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 poi state svalutate per euro 89.350 mediante l'adeguamento del fondo di rettifica, calcolato stimando il valore degli articoli di magazzino non più utilizzabili e dunque obsoleti, pari al 50% del valore degli articoli non movimentati negli ultimi due anni.

|   | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 615.939                    | (39.730)                  | 576.209                  |
| <b>Totale rimanenze</b>                 | 615.939                    | (39.730)                  | 576.209                  |

### Attivo circolante: crediti

I crediti sono iscritti secondo il loro presumibile valore di realizzazione. Nel corso degli esercizi precedenti è stato stanziato allo scopo un apposito fondo di svalutazione, la cui determinazione è stata effettuata in base a stime prudenziali sulla solvibilità dei debitori. Non sono presenti in bilancio crediti in valuta.

## Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in crediti entro ed oltre 12 mesi. Non esistono crediti con durata contrattuale residua superiore a 5 anni.

|   | 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>              | 4.378.658                  | (332.309)                 | 4.046.349                | 4.046.349                        | 0                                |
| <b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 174.222                    | (93.900)                  | 80.322                   | 80.322                           | 0                                |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                  | 624.623                    | 1.224.746                 | 1.849.369                | 1.849.369                        | 0                                |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                | 1.194.993                  | 542.641                   | 1.737.634                | 1.737.634                        | 0                                |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                     | 6.372.496                  | 1.341.178                 | 7.713.674                | 7.713.674                        | 0                                |

### CREDITI

### Valore al 31.12.2015

|   |                  |
|---|------------------|
| Crediti verso clienti                   | 1.597.667        |
| Crediti per fatture da emettere         | 2.448.682        |
| Crediti verso impresa controllante      | 80.322           |
| Crediti verso erario c/Iva              | 1.031.010        |
| Credito recupero accisa gasolio         | 228.863          |
| Credito vs. Reg.Lombardia c/Irap        | 508.919          |
| Altri crediti tributari                 | 80.577           |
| Depositi cauzionali                     | 26.369           |
| Anticipi a fornitori                    | 2.834            |
| Crediti vs. Enti pubblici contr.c /imp. | 562.447          |
| Altri crediti verso Enti pubblici       | 1.086.752        |
| Altri crediti                           | 59.232           |
| <b>TOTALE CREDITI</b>                   | <b>7.713.674</b> |

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

| Area geografica   | ITALIA    | Totale    |
|---|-----------|-----------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>      | 4.046.349 | 4.046.349 |
| <b>Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | 80.322    | 80.322    |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>          | 1.849.369 | 1.849.369 |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>        | 1.737.634 | 1.737.634 |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>             | 7.713.674 | 7.713.674 |

Tra i crediti iscritti nell'attivo circolante al 31.12.2015, 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 4.046.349, è calcolata al netto di un fondo svalutazione crediti di euro 50.000, opportunamente stimato sulla base della solvibilità dei debitori e adeguato con un accantonamento di euro 20.047 al 31.12.2015. - Altri crediti rilevanti sono i seguenti: credito IVA per euro 700.000 da utilizzare in compensazione; credito IVA per euro 331.010 richiesto a rimborso per scissione dei pagamenti ("split payment") ex DM 23.01.2015 art.17-ter; credito di imposta di euro 228.863 relativo all'accisa sui consumi di gasolio per autotrazione del 4° trimestre 2015 ex art.61 c.4 D. L. n.1/2012 convertito nella Legge n.27/2012; credito verso Regione Lombardia c/IRAP 2015 per euro 508.919; crediti per contributi c/impianti, con risorse della Regione Lombardia, per investimenti relativi ad autobus di linea per euro 74.009 con Comune di Mantova, per euro 406.888 con Provincia di Mantova e per euro 81.550 con Provincia di Brescia; credito di euro 469.090 verso Inps per contributi ex art.1 comma 273 Legge 23.12.2005 n.266, a copertura degli oneri 2012, 2013, 2014 e 2015 derivanti dall'accordo sul trattamento di malattia per i dipendenti autoferrotranvieri; credito per euro 548.600 verso Regione Lombardia e Provincia di Mantova per contributi a copertura degli oneri 2015 derivanti dai rinnovi CCNL per gli anni 2002-2007. - I crediti verso la società controllante A.P.A.M. Spa ammontano a euro 80.322, derivanti dal riaddebito di prestazioni e spese amministrative 2015 per euro 30.500 e dal riaddebito dei costi per le attività effettuate nel 2011 per il progetto Telargo per un importo residuo di euro 49.822.

## Attivo circolante: disponibilità liquide

### Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide (depositi bancari e postali, assegni, denaro e altri valori in cassa) sono iscritte al loro valore nominale al 31.12.2015.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 7.313.661                  | (835.140)                 | 6.478.521                |
| <b>Assegni</b>                        | 200                        | (200)                     | 0                        |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 7.927                      | (110)                     | 7.817                    |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 7.321.788                  | (835.450)                 | 6.486.338                |

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 31 dicembre 2015 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.

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Ratei attivi</b>                   | 61.430                     | (18.360)                  | 43.070                   |
| <b>Altri risconti attivi</b>          | 366.711                    | (78.008)                  | 288.703                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 428.141                    | (96.368)                  | 331.773                  |

### **RATEI ATTIVI**

### **Valore al 31.12.2015**

|  |               |
|--|---------------|
| Interessi attivi c/c bancari e postali           | 3.564         |
| Contributo tariffa incent. GSE imp. fotovoltaico | 36.040        |
| Rimborso regolazione premi assicurativi          | 3.106         |
| Altri ratei attivi                               | 360           |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>43.070</b> |

### **RISCONTI ATTIVI**

### **Valore al 31.12.2015**

|  |                |
|--|----------------|
| Canoni leasing scuolabus                             | 52.251         |
| Canoni leasing impianto fotovoltaico                 | 114.478        |
| Tasse di circolazione                                | 6.313          |
| Fitti passivi ricoveri autobus                       | 5.136          |
| Locazione uffici e spese condominiali                | 31.011         |
| Abbonamenti libri e riviste                          | 1.056          |
| Provvigioni rivenditori titoli di viaggio            | 11.973         |
| Vendite abbonamenti Tpl                              | 41.236         |
| Assistenza hardware/software                         | 4.720          |
| Premi polizze fideiussorie                           | 8.181          |
| Premio assistenza infortuni dirigenti                | 1.253          |
| Spese registrazione, diritti di segreteria e bollati | 9.923          |
| Tassa concessione linea gran turismo                 | 601            |
| Altri risconti attivi                                | 571            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>288.703</b> |

## Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non è stato capitalizzato alcun onere finanziario.

## 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 22.04.2015, la destinazione dell'utile di esercizio 2014 ammontante a complessivi euro 592.320, mediante accantonamento del 5% a riserva legale per euro 29.616, distribuzione di dividendi ai soci per euro 281.352 pari al 50% dell'utile distribuibile e accantonamento dell'utile residuo a riserva straordinaria per euro 281.352.

|  | 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>                        | 82.889                     | -  | 29.616             | -                |                       | 112.505                  |
| <b>Altre riserve</b>                         |                            |  |                    |                  |                       |                          |
| <b>Riserva straordinaria o facoltativa</b>   | 850.431                    | -  | 281.352            | -                |                       | 1.131.783                |
| <b>Riserva da riduzione capitale sociale</b> | 29.678                     | -  | -                  | -                |                       | 29.678                   |
| <b>Varie altre riserve</b>                   | 0                          | -  | -                  | (1)              |                       | (1)                      |
| <b>Totale altre riserve</b>                  | 880.109                    | -  | 281.352            | (1)              |                       | 1.161.460                |
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>        | 592.320                    | (281.352)  | (310.968)          | -                | 1.937.455             | 1.937.455                |
| <b>Totale patrimonio netto</b>               | 6.949.863                  | (281.352)  | 0                  | (1)              | 1.937.455             | 8.605.965                |

### 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>                        | 112.505   | accantonamento utili (art.2430 c.c.) | B                            | 112.505           | 0  | 0                 |
| <b>Altre riserve</b>                         |           |                                      |                              |                   |  |                   |
| <b>Riserva straordinaria o facoltativa</b>   | 1.131.783 | accantonamento utili                 | A, B, C                      | 1.131.783         | 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>                   | (1)       |                                      |                              | (1)               | -  | -                 |
| <b>Totale altre riserve</b>                  | 1.161.460 |                                      |                              | 1.161.460         | 0  | 0                 |
| <b>Totale</b>                                | 6.668.510 |                                      |                              | 1.323.056         | 0  | 0                 |
| <b>Quota non distribuibile</b>               |           |                                      |                              | 112.505           |  |                   |
| <b>Residua quota distribuibile</b>           |           |                                      |                              | 1.210.551         |  |                   |



A. utilizzabile per aumento di capitale - B. utilizzabile per copertura perdite - C. utilizzabile per distribuzione ai soci - (\*) ai sensi dell'art.2431 c.c. si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 c.c.

Il Capitale sociale della società al 31 dicembre 2015, pari a euro 5.345.454,10, è costituito da n. 10.909.090 azioni del valore nominale di euro 0,49 cadauna. E' attribuito ai soci come segue: (1) A.P.A.M. S.p.A. (Mantova) n. 5.991.354 azioni (54,92%) - (2) N.T.L. Nuovi Trasporti Lombardi s.r.l. (Milano) n. 4.909.090 azioni (45,00%) - (3) ATC S.p.A. (La Spezia) n. 3.704 azioni (0,04%) - (4) Auto Guidovie Italiane S.p.A. (Milano) n. 1.235 azioni (0,01%) - (5) SETA S.p.A. (Modena) n. 1.235 azioni (0,01%) - (6) STIE S.p.A. (Lodi) n. 1.235 azioni (0,01%) - (7) A.T.P. Azienda Trasporti Provinciali S.p.A. (Carasco GE) n. 1.235 azioni (0,01%) - (8) G.T.T. Gruppo Torinese Trasporti S.p.A. (Torino) n. 1 azione - (9) TRANSDEV (Francia) n. 1 azione.

## Fondi per rischi e oneri

### Informazioni sui 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>    | 1.150.000   | 1.150.000                       |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |             |                                 |
| <b>Accantonamento nell'esercizio</b> | 254.385     | 254.385                         |
| <b>Utilizzo nell'esercizio</b>       | (74.385)    | (74.385)                        |
| <b>Totale variazioni</b>             | 180.000     | 180.000                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>      | 1.330.000   | 1.330.000                       |

Relativamente al fondo per rischi tributari, l'importo stanziato nel precedente esercizio viene adeguato con un accantonamento al 31.12.2015 di euro 100.000, con un saldo complessivo di euro 1.000.000, 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 2015 per euro 74.385, viene adeguato con un accantonamento al 31.12.2015 di euro 154.385; il saldo complessivo risulta pertanto pari a euro 330.000, a copertura di spese potenziali per contenziosi e cause intentate da personale dipendente o da altri soggetti.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Informazioni sul 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 2015, 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, in quanto società con almeno 50 addetti, per APAM Esercizio S.p.A. 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 2015 e dei prelievi per le quote versate al Fondo di tesoreria Inps e ai diversi fondi pensione (chiusi, aperti o assicurativi); è inoltre iscritto al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione 2015 ai sensi del d.lgs. 47/2000.

|                                      | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|--------------------------------------|--|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>    | 4.606.750  |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>     |  |
| <b>Accantonamento nell'esercizio</b> | 748.919  |
| <b>Utilizzo nell'esercizio</b>       | (1.231.304)  |
| <b>Altre variazioni</b>              | 0  |
| <b>Totale variazioni</b>             | (482.385)  |

|                          | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|--------------------------|--|
| Valore di fine esercizio | 4.124.365  |

## Debiti

I debiti sono valutati al valore nominale. In tale voce sono accolte passività certe e determinate, sia nell'importo che nella data di sopravvenienza.

### Variazioni e scadenza dei debiti

I debiti esposti in bilancio sono distinti in base alla scadenza in debiti entro ed oltre 12 mesi. - Fra i debiti iscritti nel passivo sono compresi debiti verso banche per mutui erogati dal 2010 al 2015, con durata residua superiore a 12 mesi per complessivi euro 3.965.106. I debiti con durata residua superiore a 5 anni sono a mutui concessi da Banco di Brescia: 1) debito di euro 1.132.765, di cui euro 372.180 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario per acquisto autobus con scadenza 7.1.2023; 2) debito di euro 677.824, di cui euro 259.670 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario per acquisto autobus con scadenza 27.7.2023; 3) debito di euro 648.021, di cui euro 119.290 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario per acquisto autobus con scadenza 4.11.2021; 4) debito di euro 950.380, di cui euro 279.961 oltre 5 anni, derivante dal mutuo chirografario per acquisto autobus con scadenza 17.9.2022; 5) debito di euro 582.381, di cui euro 274.889 oltre 5 anni, derivante dal mutuo ipotecario per lavori edili su immobili con scadenza 28.7.2024. Nel corso del 2015 è stato concesso da Banca Popolare di Mantova un ulteriore mutuo chirografario per acquisto autobus di euro 450.000, con saldo residuo al 31.12.2015 per euro 435.540 e scadenza 31.10.2020. - Tra gli altri debiti sono iscritti i debiti verso il personale dipendente per ferie e permessi maturati e non goduti (euro 1.458.931), per competenze maturate nel 2015 e da liquidare nel 2016 (euro 253.057) e per competenze relative al rinnovo CCNL autoferrotranvieri siglato in novembre 2015 (euro 300.000). - Al 31.12.2015 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 il 2017. - I debiti verso la società controllante A.P.A.M. Spa ammontano a euro 17.478, derivanti dalla quota del margine gestionale 2015 dell'impianto fotovoltaico per euro 16.200 e dell'addebito del contributo di concessione 2015 del ponte radio per euro 1.278.

|  | 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 |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Debiti verso banche  | 4.894.435                  | (192.255)                 | 4.702.180                | 737.074                          | 3.965.106                        | 1.305.990                                   |
| Acconti  | 732                        | (731)                     | 1                        | 1                                | -                                | -   |
| Debiti verso fornitori                                     | 3.191.925                  | (221.257)                 | 2.970.668                | 2.970.668                        | -                                | -   |
| Debiti verso controllanti                                  | 155.157                    | (137.679)                 | 17.478                   | 17.478                           | -                                | -   |
| Debiti tributari   | 252.215                    | 1.457                     | 253.672                  | 253.672                          | -                                | -   |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 673.787                    | 48.185                    | 721.972                  | 721.972                          | -                                | -   |
| Altri debiti   | 2.681.158                  | (534.480)                 | 2.146.678                | 2.146.678                        | -                                | -   |
| <b>Totale debiti</b>                                       | <b>11.849.409</b>          | <b>(1.036.760)</b>        | <b>10.812.649</b>        | <b>6.847.543</b>                 | <b>3.965.106</b>                 | <b>1.305.990</b>                            |

### Suddivisione dei debiti per area geografica

| Area geografica  | ITALIA            | Totale            |
|--|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche  | 4.702.180         | 4.702.180         |
| Acconti  | 1                 | 1                 |
| Debiti verso fornitori                                     | 2.970.668         | 2.970.668         |
| Debiti verso imprese controllanti                          | 17.478            | 17.478            |
| Debiti tributari   | 253.672           | 253.672           |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 721.972           | 721.972           |
| Altri debiti   | 2.146.678         | 2.146.678         |
| <b>Debiti</b>  | <b>10.812.649</b> | <b>10.812.649</b> |

| <b>DEBITI</b>                                    | <b>Valore al 31.12.2015</b> |
|--|-----------------------------|
| Debiti verso fornitori                           | 2.726.445                   |
| Debiti per fatture da ricevere                   | 244.224                     |
| Debiti verso impresa controllante                | 17.478                      |
| Debiti verso erario c/ritenute                   | 253.672                     |
| Debiti verso banche c/mutui                      | 4.702.180                   |
| Debiti verso INPS                                | 619.427                     |
| Debiti verso Fondi pensione                      | 67.368                      |
| Debito verso Inail                               | 21.983                      |
| Debito vs. dipendenti ferie-RC non goduti        | 1.458.931                   |
| Altri debiti verso dipendenti                    | 580.772                     |
| Debito vs.Reg.Lombardia acconti contr.c<br>/imp. | 101.254                     |
| Altri debiti                                     | 18.915                      |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                             | <b>10.812.649</b>           |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Tra i debiti rilevati al 31 dicembre 2015 non sono registrati debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali. E' presente un debito assistito da garanzie reali su beni non di proprietà della società per euro 582.381, derivante dal mutuo ipotecario concesso nel 2014 da Banco di Brescia 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 come terzo datore di ipoteca.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2015 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. Tra i risconti passivi sono iscritte le quote non ancora utilizzate al 31.12.2015 dei contributi pubblici in conto impianti ricevuti per autobus nuovi acquistati, per dotazioni antinquinamento su autobus e per tecnologie per l'informazione all'utenza, per un importo complessivo di euro 5.575.523; 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 cui si riferiscono.

|  | <b>Valore di inizio esercizio</b> | <b>Variazione nell'esercizio</b> | <b>Valore di fine esercizio</b> |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>Ratei passivi</b>                   | 51.752                            | (23.975)                         | 27.777                          |
| <b>Altri risconti passivi</b>          | 6.995.177                         | (324.794)                        | 6.670.383                       |
| <b>Totale ratei e risconti passivi</b> | 7.046.929                         | (348.769)                        | 6.698.160                       |

| <b>RATEI PASSIVI</b>                    | <b>Valore al 31.12.2015</b> |
|---|-----------------------------|
| Canoni leasing impianto fotovoltaico    | 6.084                       |
| Interessi passivi mutui bancari         | 16.248                      |
| Competenze c/c bancari e postali        | 2.890                       |
| Rimborsi pedaggi e trasferte dipendenti | 311                         |
| Contributo ANAC gare pubbliche          | 945                         |
| Altri ratei passivi                     | 1.299                       |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>27.777</b>               |

### **RISCONTI PASSIVI A BREVE Valore al 31.12.2015**

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Vendite abbonamenti Tpl | 1.093.996        |
| Altri risconti passivi  | 864              |
| <b>TOTALE</b>           | <b>1.094.860</b> |

**RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI Valore al 31.12.2015**

|  |                  |
|--|------------------|
| Contributi c/impianti autobus di proprietà | 5.404.573        |
| Contributi c/impianti filtri autobus       | 33.495           |
| Contributi c/impianti tecnologie per tpl   | 9.163            |
| Contributi c/impianti progetto BusTv       | 128.292          |
| <b>TOTALE</b>                              | <b>5.575.523</b> |

## **Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine**

Nei conti d'ordine al 31.12.2015 sono iscritte fideiussioni emesse da compagnie assicurative a favore di terzi per conto di Apam Esercizio Spa, a garanzia degli adempimenti derivanti da contratti di appalto e di locazione, per un importo totale di euro 2.487.000 e con il seguente dettaglio:

### **FIDEIUSSIONI PRESTATE A TERZI**

- prestazione garantita

|   | <b>Soggetto beneficiario</b>          | <b>Soggetto emittente</b> | <b>Data iniziale validità</b> | <b>Data finale validità</b> | <b>Somma garantita</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| servizio Tpl area urbana Mantova            | Comune di Mantova                     | UnipolSai Ass.            | 23/05/12                      | 23/05/17                    | 706.542,80             |
| servizio Tpl extraurbano Mantova            | Provincia di Mantova                  | UnipolSai Ass.            | 08/02/12                      | 08/02/17                    | 1.339.857,52           |
| trasporto scolastico Borgo Virgilio         | Comune di Borgo Virgilio (MN)         | UnipolSai Ass.            | 26/08/14                      | 26/08/18                    | 42.733,48              |
| trasporto scolastico Carpenedolo            | Comune di Carpenedolo (BS)            | UnipolSai Ass.            | 10/09/15                      | 28/02/19                    | 9.457,50               |
| trasporto scolastico Castel Goffredo        | Comune di Castel Goffredo (MN)        | UnipolSai Ass.            | 03/12/15                      | 03/12/17                    | 3.351,95               |
| trasporto scolastico Castenedolo            | Comune di Castenedolo (BS)            | UnipolSai Ass.            | 13/07/15                      | 30/06/18                    | 4.994,29               |
| trasporto scolastico Curtatone              | Comune di Curtatone (MN)              | UnipolSai Ass.            | 17/09/14                      | 17/09/18                    | 19.214,55              |
| trasporto scolastico Gazoldo degli Ippoliti | Comune di Gazoldo degli Ippoliti (MN) | UnipolSai Ass.            | 18/01/13                      | 18/01/18                    | 25.279,08              |
| trasporto scolastico Gonzaga                | Comune di Gonzaga (MN)                | UnipolSai Ass.            | 26/08/14                      | 26/08/18                    | 31.797,49              |
| trasporto scolastico Monzambano             | Comune di Monzambano (MN)             | UnipolSai Ass.            | 26/03/15                      | 30/12/16                    | 8.995,50               |
| trasporto scolastico Porto Mantovano        | Comune di Porto Mantovano (MN)        | UnipolSai Ass.            | 26/11/15                      | 30/12/16                    | 4.167,06               |
| trasporto scolastico Remedello              | Comune di Remedello (BS)              | UnipolSai Ass.            | 04/09/15                      | 28/02/17                    | 3.032,50               |
| trasporto scolastico S. Benedetto Po        | Comune di San Benedetto Po (MN)       | UnipolSai Ass.            | 22/09/14                      | 31/12/18                    | 13.450,98              |
| trasporto scolastico S.Giorgio di Mantova   | Comune di San Giorgio di M. (MN)      | UnipolSai Ass.            | 02/11/15                      | 08/12/16                    | 2.880,51               |
| trasporto scolastico Suzzara                | Comune di Suzzara (MN)                | UnipolSai Ass.            | 09/02/12                      | 31/07/16                    | 36.873,84              |
| trasporto scolastico Valeggio sul Mincio    | Comune di Valeggio s. /Mincio (VR)    | UnipolSai Ass.            | 20/01/12                      | 30/06/16                    | 165.350,05             |
| trasporto scolastico Viadana                | Comune di Viadana (MN)                | UnipolSai Ass.            | 22/10/13                      | 22/10/17                    | 40.520,48              |
| locazione ufficio biglietteria Apam MN      | Centostazioni Spa                     | UnipolSai Ass.            | 21/11/06                      | 21/11/16                    | 26.000,00              |
| locazione ufficio Apam BS                   | Callegari Gianfranco                  | UnipolSai Ass.            | 01/01/09                      | 01/01/16                    | 2.500,00               |

**PRESTATE  
TOTALE FIDEIUSSIONI A TERZI 2.486.999,58**

## **Nota Integrativa Conto economico**

### **Valore della produzione**

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

La società ha affiancato, all'attività istituzionale del trasporto pubblico locale (servizi di 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 2015 per tipologia di attività.

| Categoria di attività   | Valore esercizio corrente |
|---|---------------------------|
| Vendita titoli di viaggio TPL area urbana Comune di Mantova                                     | 1.695.501                 |
| Corrispettivi contrattuali TPL area urbana Comune di Mantova                                    | 3.642.513                 |
| Corrispettivi risorse Fondo Naz. Trasporti TPL area urbana Comune di Mantova                    | 488.412                   |
| Vendita titoli di viaggio TPL interurbano Provincia di Mantova                                  | 5.283.837                 |
| Corrispettivi contrattuali TPL interurbano Provincia di Mantova                                 | 6.606.604                 |
| Corrispettivi risorse Fondo Naz. Trasporti TPL interurbano Provincia di Mantova                 | 1.175.459                 |
| Vendita titolo di viaggio TPL interurbano Provincia di Brescia (bacino Sud)                     | 464.941                   |
| Corrispettivi contrattuali TPL interurbano Provincia di Brescia (bacino Sud)                    | 824.992                   |
| Corrispettivi risorse Fondo Naz. Trasporti TPL interurbano Provincia di Brescia (bacino Sud)    | 134.216                   |
| Corrispettivi contratto subappalto TPL interurbano Provincia di Brescia (bacino Nord / SIA Spa) | 409.304                   |
| Corrispettivi contratto subappalto TPL interurbano Provincia di Parma (TEP Spa / Parmabus srl)  | 286.997                   |
| Vendita biglietti linea Gran Turismo  | 51.431                    |
| Integrazione Regione Lombardia per tessere TPL regionali  | 392.161                   |
| Vendita titoli di viaggio agevolati IVOL Regione Lombardia / Trenord                            | 541.501                   |
| Vendita titoli di viaggio agevolati IVOP Regione Lombardia / Trenord                            | 235.250                   |
| Integrazioni tariffarie TPL interurbano Provincia di Mantova                                    | 22.574                    |
| Ricavi servizi di noleggio con conducente   | 454.253                   |
| Vendita abbonamenti servizi di trasporto scolastico   | 19.444                    |
| Ricavi altri servizi di trasporto su committenza (scolastici, potenziamenti, finalizzati)       | 2.025.169                 |
| <b>Totale</b>   | <b>24.754.559</b>         |

### **Proventi e oneri finanziari**

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

|                         | Interessi e altri oneri finanziari |
|-------------------------|------------------------------------|
| Prestiti obbligazionari | 0                                  |
| Debiti verso banche     | 135.379                            |
| Altri                   | 25                                 |
| <b>Totale</b>           | <b>135.404</b>                     |

Gli oneri finanziari per debiti verso banche (euro 135.379) sono ripartiti in interessi passivi da mutui per euro 130.579 e in commissioni per affidamenti bancari per euro 4.800.

### **Proventi e oneri straordinari**

Il saldo 2015 della voce E.20 relativa ai "Proventi straordinari" ammonta a euro 840.342 così composto: ricavi esercizi precedenti per euro 4.695; insussistenza di oneri e spese per euro 835.647, di cui euro 808.736 per storno del debito residuo verso dipendenti accantonato negli esercizi precedenti per il rinnovo CCNL autoferrotranvieri. Il saldo della voce E.21 relativa agli "Oneri straordinari" ammonta a euro 59.389 così composto: costi esercizi precedenti per euro 30.680; insussistenza di ricavi per euro 28.709.

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

### Imposte correnti differite e anticipate

Al 31.12.2015 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 Unico 2015 l'importo complessivo di perdite non compensate in misura piena al 31.12.2014 risulta pari a euro 13.836.324. Si evidenzia infine l'IRAP di competenza dell'esercizio 2015 per un importo di euro 88.748, con un credito di imposta a saldo pari a euro 508.919, per effetto dell'introduzione della possibilità di dedurre integralmente il costo sostenuto per lavoratori a tempo indeterminato, ai sensi dei commi 20-24 dell'art. 1 della Legge di Stabilità 2015.

## Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

### Rendiconto Finanziario Indiretto

|   | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|---|-------------|-------------|
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>                                  |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | 1.937.455   | 592.320     |
| Imposte sul reddito   | 88.748      | 594.141     |
| Interessi passivi/(attivi)  | 121.769     | 121.821     |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | (37.180)    | (192.206)   |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 2.110.792   | 1.116.076   |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                |             |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 1.003.304   | 990.161     |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 3.203.884   | 2.728.950   |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari  | (805.475)   | (863.570)   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto         | 3.401.713   | 2.855.541   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn  | 5.512.505   | 3.971.617   |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | 39.730      | (18.561)    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti  | (1.341.178) | 82.302      |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | (826.683)   | 80.812      |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi   | 96.368      | 98.156      |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi  | (348.769)   | 200.707     |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | 1.631       | (591.861)   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | (2.378.901) | (148.445)   |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn  | 3.133.604   | 3.823.172   |
| Altre rettifiche  |             |             |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (608.711)   | (590.009)   |
| (Utilizzo dei fondi)  | (1.305.689) | (839.945)   |
| Altri incassi/(pagamenti)   | 530.054     | 782.511     |
| Totale altre rettifiche   | (1.384.346) | (647.443)   |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A)  | 1.749.258   | 3.175.729   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |             |             |
| Immobilizzazioni materiali  |             |             |
| (Flussi da investimenti)  | (2.901.261) | (4.218.573) |
| Flussi da disinvestimenti   | 146.757     | 305.143     |
| Immobilizzazioni immateriali  |             |             |
| (Flussi da investimenti)  | (28.580)    | (202.637)   |
| Flussi da disinvestimenti   | 0           | 1.105.750   |
| Immobilizzazioni finanziarie  |             |             |
| Flussi da disinvestimenti   | 0           | 19.000      |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (2.783.084) | (2.991.317) |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |             |             |
| Mezzi di terzi  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | 109.279     | 73.277      |
| Accensione finanziamenti  | 450.000     | 650.000     |
| (Rimborso finanziamenti)  | (642.255)   | (567.727)   |
| Mezzi propri  |             |             |



|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Dividendi e acconti su dividendi pagati                         | 281.352   | 236.846   |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)           | 198.376   | 392.396   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (835.450) | 576.808   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                        | 7.321.788 | 6.744.980 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                          | 6.486.338 | 7.321.788 |

## Nota Integrativa Altre Informazioni

Le operazioni realizzate da APAM Esercizio S.p.A. con le parti correlate sono rilevanti e sono state concluse a normali condizioni di mercato. -- (1) Relativamente ai rapporti con la società controllante A.P.A.M. S.p.A., oltre a quanto già esposto nei documenti del presente bilancio, si specificano i seguenti dati economici per l'anno 2015: proventi per riaddebito prestazioni amministrative euro 25.000, costi per locazione immobili euro 343.088, costi per addebito oneri ponti radio euro 1.278, costi per addebito quota margine gestione impianto fotovoltaico euro 111.200. -- (2) Relativamente ai rapporti con le società del gruppo Brescia Mobilità, di cui fa parte Brescia Trasporti S.p.A., socio di N. T.L. Nuovi Trasporti Lombardia S.r.l., si specificano i seguenti dati economici per l'anno 2015: a) Brescia Mobilità S.p.A.: proventi per distacco personale Apam euro 26.228, costi per distacco personale BS Mobilità euro 27.677, costi per consulenze euro 17.881, costi per gestione Infopoint Brescia euro 20.000, costi per aggiornamento sistemi informativi euro 1.573, costi per manutenzione impianti elettrici euro 7.302, spese per sistema di videosorveglianza sede e impianto antintrusione euro 37.260 di cui costo annuo per ammortamento per euro 3.726 ; b) Brescia Trasporti S.p.A.: costi per compenso Amministratore delegato euro 65.000, costi per comodato bus usati euro 66.000, costi per utilizzo parcheggi autobus euro 7.600, costi per trasferimento quota ricavo da titoli di viaggio integrati euro 72.041.

## Dati sull'occupazione

|                          | Numero medio |
|--------------------------|--------------|
| Dirigenti                | 2            |
| Quadri                   | 3            |
| Impiegati                | 40           |
| Operai                   | 35           |
| Altri dipendenti         | 302          |
| <b>Totale Dipendenti</b> | <b>382</b>   |

## Compensi amministratori e sindaci

|   | Valore         |
|---|----------------|
| Compensi a amministratori                         | 137.973        |
| Compensi a sindaci                                | 58.330         |
| <b>Totale compensi a amministratori e sindaci</b> | <b>196.303</b> |

## Compensi revisore legale o società di revisione

Le funzioni di revisione legale dei conti sono assegnate ai componenti del Collegio Sindacale, ai sensi del secondo comma dell'art. 2409-bis c.c. e dello Statuto societario.

|  | Valore        |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali   | 15.000        |
| <b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b> | <b>15.000</b> |

## 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.

# **Relazione Unitaria del Collegio Sindacale all'Assemblea degli azionisti della società APAM Esercizio S.p.A.**

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

## ***Premessa***

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso alla data del 31 dicembre 2015, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg., c.c., sia quelle previste dall'art. 2409 - bis, c.c.

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente, ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c."

## **A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione legale del bilancio d'esercizio della società "APAM Esercizio S.p.A.", costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico, per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa (comprensiva del rendiconto finanziario).

### ***Responsabilità degli amministratori 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.

### ***Responsabilità del revisore***

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della

revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D. Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione legale comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa, che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione legale comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società "APAM Esercizio S.p.A." al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della società "APAM Esercizio S.p.A." con il bilancio d'esercizio della società "APAM Esercizio S.p.A." al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della società "APAM Esercizio S.p.A." al 31 dicembre 2015.

## **B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

B1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

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

Dato atto dell'ormai consolidata 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 rispetto 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 all'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 gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2015) e quello precedente (2014). È inoltre possibile

rilevare come la società abbia operato nel 2015 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, comma 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, comma 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, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso 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. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e 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 tutta la durata dell'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;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del 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 esecutivi 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 e 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 e 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 previsti dalla legge.



## *B2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio*

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo 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, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il collegio sindacale ha, pertanto, verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "ordinaria", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

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 in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, comma 1, c.c.

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono 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., ad eccezione degli "autobus interurbani snodati usati", come meglio precisato nel paragrafo dedicato alle "Immobilizzazioni Materiali" della nota integrativa;
- 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, comma 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 e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, comma 5, c.c., il collegio sindacale ha rilevato che non esistono valori iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo dello stato patrimoniale;

- ai sensi dell'art. 2426, n. 6, c.c. il collegio sindacale ha preso atto che non esiste più alcun valore di avviamento iscritto alla voce B-I-5) dell'attivo dello stato patrimoniale;
- 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;
- il sistema dei "conti d'ordine e garanzie rilasciate" risulta esaurientemente illustrato;
- abbiamo acquisito informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

In merito alla destinazione del risultato netto di esercizio, 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'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 1.937.455.

I risultati della revisione legale del bilancio da noi svolta sono contenuti nella sezione A) della presente relazione.

#### **B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta, il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dagli

amministratori.

*Mantova, lì 01 aprile 2016.*

Il Collegio Sindacale

*Massimiliano Ghizzi (Presidente)*

*Francesca Gritti (Sindaco Effettivo)*

*Stefano Ruberti (sindaco Effettivo)*

**Estratto Verbale Assemblea Ordinaria dei Soci**  
**di APAM ESERCIZIO S.p.A. del 19 aprile 2016**

omissis.....

.....l'Assemblea dei soci, all'unanimità dei presenti,

delibera

- di approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e la Relazione Unitaria del Collegio Sindacale, nonché il bilancio chiuso al 31.12.2015 nelle sue parti fondamentali: Stato Patrimoniale, Conto Economico, 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 2015, pari a € 1.937.455,00 come segue:

- in misura del 5%, pari a € 96.872,75, mediante accantonamento a riserva legale ex art. 2430 c.c.,
- per l'importo di € 1.840.582,25, mediante distribuzione di dividendi ai Soci ai sensi dell'art. 2433 c.c. e dell'art. 31.2 dello statuto sociale, da corrispondere in denaro.

-----

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

---

**BILANCIO D'ESERCIZIO**  
**AL 31.12.2015**

---

**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 2015**

Signori Azionisti,

il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2015 evidenzia un utile d'esercizio consolidato pari ad € 1.945.283, suddiviso tra un utile di € 1.071.893 di competenza del Gruppo e un utile di € 873.390 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 2015 un utile di € 1.937.455.

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 € 29.299.804, in leggera riduzione rispetto all'anno precedente (- 3,2%).

**Risultato della gestione 2015**

Anche nel 2015 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 da Brescia Trasporti SpA e ATB Mobilità SpA.

In adempimento al contenimento della spesa pubblica disposto dalla Legge di Stabilità 2015, la Regione Lombardia ha deliberato la riduzione delle risorse assegnate dalla Regione Lombardia agli Enti locali per la copertura dei costi dei servizi di trasporto pubblico locale, nella misura del 3% rispetto al 2014. Sono stati pertanto definiti dagli Enti committenti interventi di razionalizzazione dell'offerta di trasporto; in tal senso la Provincia di Mantova e la Provincia di Brescia hanno individuato per i rispettivi bacini le misure ritenute sostenibili per l'erogazione dei servizi mediante una corrispondente riduzione delle percorrenze contrattuali, un efficientamento dei costi di produzione e un aumento tariffario straordinario.

Il servizio urbano ha registrato una sostanziale stabilità delle percorrenze, frutto dell'assestamento del programma di esercizio previsto dal contratto di servizio con il Comune di Mantova.



Il servizio interurbano della Provincia di Mantova ha subito una consistente riduzione dei chilometri prodotti, per l'effetto combinato dell'eliminazione di alcune corse non frequentate e della sospensione dell'autolinea di collegamento tra Mantova e l'aeroporto Catullo di Verona e del servizio a chiamata Taxibus.

Per gli altri bacini interurbani, si rileva una riduzione delle percorrenze sulle linee di Brescia Sud, all'interno della società consortile di riferimento, e delle percorrenze della linea in subaffidamento nel bacino di Brescia Nord, mentre sono aumentate le percorrenze della linea in subaffidamento nel bacino di Parma.

I servizi eseguiti su committenza (finalizzati, scolastici) hanno registrato una leggera riduzione delle percorrenze, per la conclusione di alcuni servizi non confermati e la contemporanea aggiudicazione di nuovi servizi.

Come per i precedenti esercizi, anche nel 2015 è stata registrata una riduzione dei servizi di noleggio di APAM, un risultato che evidenzia la difficile situazione del mercato dovuta alla crisi economica generale e alla concorrenza degli altri vettori.

Il valore della produzione per APAM Esercizio S.p.A. è leggermente diminuito, in particolare, per l'effetto combinato della riduzione dei ricavi da vendita di titoli di viaggio, dei corrispettivi per servizi di trasporto, delle plusvalenze da alienazione di cespiti e delle sopravvenienze attive ordinarie per conguagli di ricavi di esercizi precedenti.

Nel corso del 2015, è stata registrata una consistente diminuzione dei costi per consumo di gasolio per autotrazione, dovuta al calo dei prezzi unitari per il ribasso della quotazione del petrolio a livello mondiale e alla riduzione dei litri consumati.

Per quanto riguarda gli investimenti, nel 2015 sono stati messi in servizio 4 autobus interurbani nuovi e 8 autobus di linea usati, oltre a 4 scuolabus per i servizi di trasporto scolastico comunale.

In conseguenza di tali attività ed impegni, la controllata APAM Esercizio S.p.A. ha rilevato nel 2015 una riduzione dei costi gestionali che, combinata alla flessione dei ricavi caratteristici e all'effetto della gestione finanziaria e straordinaria, ha portato come nel 2014 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 2015 un utile, dovuto alla rivalutazione della partecipazione nella controllata.

A livello consolidato, è confermato un utile d'esercizio di € 1.945.283 rispetto all'utile 2014 di € 593.073, in forte aumento per effetto della riduzione dei costi del gasolio per trazione, dei costi per il personale, per prestazioni di servizi, per godimento di beni di terzi e per imposte d'esercizio, bilanciato dalla riduzione dei ricavi da vendita di titoli di viaggio e dei corrispettivi per servizi di trasporto, dall'incremento dei costi per ammortamenti e dalla rilevazione di sopravvenienze attive straordinarie.

Si segnala inoltre che, per il settimo anno consecutivo dall'inizio del consolidamento dei conti del gruppo APAM, il margine operativo lordo ha un saldo positivo, pari a € 1.557.029 nel 2015.

\*\*\*\*\*

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 2015 non è stata svolta alcuna particolare attività di ricerca e sviluppo.

#### **Fatti di rilievo successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato**

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

Nel periodo che va dal 31 dicembre 2015 ad oggi, si segnalano i seguenti fatti di rilievo che possono influire in modo rilevante sull'andamento gestionale.

L'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Cremona e Mantova, insediatasi ed operativa a cavallo tra 2015 e 2016, ai sensi dell'art. 60 comma 7 della l.r. n. 6 del 4 aprile 2012, è subentrata



nella titolarità dei contratti di servizio sottoscritti dagli Enti locali con APAM Esercizio Spa; pertanto, Regione Lombardia ha provveduto a trasferire alla stessa Agenzia, a partire da gennaio 2016, le risorse per la gestione dei servizi di Tpl erogate a titolo di contributo per i corrispettivi di ciascun contratto.

Nel contempo, l'Agenzia nel mese di marzo ha emanato l'atto di proroga del contratto per il servizio di Tpl interurbano prima vigente con la Provincia di Mantova, per ulteriori 4 anni fino a marzo 2020; è inoltre in corso di definizione la proroga, sempre da parte dell'Agenzia per il TPL, del contratto prima vigente con il Comune di Mantova per il servizio urbano, in prossima scadenza alla fine di maggio 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

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

Per quanto riguarda la controllante A.P.A.M. Spa, nel 2015 la società ha eseguito alcuni importanti interventi sul proprio patrimonio immobiliare, in particolare sui fabbricati e sull'area del deposito Pioppone di Mantova.

- In relazione agli eventi sismici di maggio 2012, con ordinanza del 20 febbraio 2013 la Regione Lombardia aveva individuato i criteri e le modalità per il riconoscimento dei danni e la concessione dei contributi. A.P.A.M. Spa ha pertanto provveduto nel 2013 alla progettazione delle opere di riparazione e collegamento obbligatorie ai sensi del D.L. 74/2012, convertito con Legge n.122 del 1° agosto 2012, da eseguire sulla rimessa del deposito Pioppone per il rinforzo strutturale del fabbricato.

Nel mese di giugno 2013 la società ha effettuato la gara per l'individuazione della ditta a cui affidare gli interventi previsti dal progetto per la rimessa, vincolando l'avvio dei lavori all'ottenimento del finanziamento regionale. Nei termini e con le modalità previste dall'ordinanza, in data 26.6.2013 A.P.A.M. Spa ha presentato alla Regione Lombardia la richiesta di contributo a copertura delle spese per i lavori da effettuare, la cui istruttoria si è conclusa con esito positivo con Decreto n. 4454 del 27.5.2014 con l'assegnazione alla società dell'intera somma richiesta. Di conseguenza, nel mese di novembre 2014 si è proceduto alla consegna dei lavori all'impresa appaltatrice, la quale, pur con gravi problemi societari ed operativi, ha concluso i lavori nel mese di luglio 2015 con relativo collaudo statico.

L'istanza alla Regione Lombardia per l'assegnazione definitiva ad A.P.A.M. Spa del contributo a copertura delle spese sostenute si è positivamente conclusa con l'approvazione della rendicontazione finale e la conseguente erogazione del contributo di euro 229.943,94 in data 25.01.2016.

- A.P.A.M. Spa e la controllata APAM Esercizio Spa, rispettivamente, proprietaria ed utilizzatrice degli immobili e dell'area della sede del deposito Pioppone di Mantova ai sensi di apposito contratto di locazione, a fine 2014 hanno definito un progetto congiunto di messa in sicurezza e riqualificazione del sito, con suddivisione degli interventi necessari e delle relative spese. A.P.A.M. Spa ha pertanto realizzato nel corso del 2015 gli investimenti previsti per la recinzione, per la sistemazione dei parcheggi supplementari e per la predisposizione dell'area e per l'acquisto e posa di un monoblocco prefabbricato da adibire a portineria, per un importo complessivo di euro 144.387. APAM Esercizio Spa ha inoltre realizzato gli investimenti previsti per il nuovo impianto di controllo degli accessi e per un sistema integrato di videosorveglianza, per un importo di euro 87.500.

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, registra criticità impiantistiche e strutturali che ne limitano le funzionalità e creano problemi ambientali e di sicurezza per lo svolgimento dell'attività aziendale.

Non essendo in grado di sostenere l'onere finanziario, né per gli importanti interventi manutentivi sull'attuale deposito, né per la realizzazione di un nuovo deposito per autobus, nel 2014 A.P.A.M. Spa aveva venduto ad APAM Esercizio Spa un'area edificabile situata in Via XX Settembre, 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 ha pertanto attivato nel 2015 la procedura per la costruzione del nuovo deposito, con la stesura del progetto definitivo ed esecutivo, la presentazione al Comune dell'istanza per l'acquisizione del permesso di costruire convenzionato e l'aggiudicazione della gara di appalto dei lavori, che si concluderanno presumibilmente entro giugno 2017.



L'attività di "service provider" della ditta Descartes Systems Group (già Telargo), riferita all'intero territorio nazionale, negli ultimi anni aveva consentito ad A.P.A.M. SpA di avvicinare il settore del trasporto nella sua totale accezione, spaziando dal Tpl alle merci e al cava-cantiere. I contratti sottoscritti con aziende terze, in quanto utenti finali, avevano indicato che il prodotto proposto rispondeva alla necessità di controllo di flotte di veicoli, allo scopo di ottimizzarne la logistica e conseguentemente i costi di gestione. Nel 2015 il fatturato si è notevolmente ridotto per la chiusura di alcuni contratti e per la forte aggressività dei concorrenti tecnologici; è prevista pertanto nel 2016 la sospensione dell'attività per la scadenza dell'ultimo contratto vigente con un'azienda terza.

I risultati della gestione degli ultimi anni hanno dimostrato che la società controllata APAM Esercizio Spa sta realizzando un percorso virtuoso di miglioramento ed assestamento dei propri indici di bilancio, sia sul piano economico che finanziario, ma che tale positivo percorso trova comunque fondamento ed obiettivi sulla 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 stabilità, nonostante i continui tagli di risorse da parte degli Enti committenti e della Regione Lombardia, è prevedibile possa confermarsi, per ora, anche nel 2016, posto che l'Agenzia per il Trasporto Pubblico Locale del Bacino di Cremona e Mantova, insediatasi ed operativa a cavallo tra 2015 e 2016, entro il mese di marzo ha provveduto all'emanazione dell'atto di proroga del contratto per il servizio di Tpl interurbano prima vigente con la Provincia di Mantova, per ulteriori 4 anni fino a marzo 2020. E' inoltre in corso di definizione la proroga, da parte dell'Agenzia per il TPL, del contratto prima vigente con il Comune di Mantova per il servizio urbano, in prossima scadenza alla fine di maggio 2016, per ulteriori 4 anni fino al 2020.

Nonostante questo importante avvenimento che potrà garantire alla società una prospettiva di attività nel core business nel medio periodo, il contesto in cui opera APAM Esercizio resta caratterizzato però da un'efficacia commerciale assai contenuta, misurata in termini di ricavi da traffico per km offerto, dovuta principalmente al limitato numero 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 (ad esempio, i costi del personale dipendente per effetto del rinnovo del CCNL autoferrotranvieri firmato a fine 2015), a parte qualche exploit di quest'ultimo periodo come la diminuzione del costo del gasolio e la riduzione dell'IRAP per le recenti novità normative, bisognerà fare fronte con una sempre attenta gestione, ma con ineluttabile propensione all'investimento per il rinnovamento degli assets aziendali.

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

- stabilità e continuità nei finanziamenti, da parte di Regione Lombardia e dei Committenti, all'Agenzia per il TPL dei 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 l'aumento tariffario disposto dai committenti ha consentito di mantenere gli introiti in equilibrio; 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 è inserito nei contratti di servizio ed è di competenza del committente; sono in corso comunque da parte dell'azienda numerose verifiche, analisi di marketing e studi per proposte di nuovi sistemi tariffari da sottoporre all'approvazione degli Enti;
- futuro incremento del costo del carburante: rischio esogeno; per il 2015, il costo è ancora diminuito a seguito del nuovo calo della quotazione del petrolio, ma le oscillazioni in un verso e nell'altro possono essere repentine, significative ed incontrollabili;
- diminuzione dei finanziamenti regionali per il rinnovo del parco circolante: gli impegni contrattuali potrebbero portare a dover aumentare in maniera significativa le 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"; estensione a tutti i livelli aziendali del controllo di gestione per centri di costo e ricavo.



Sotto il profilo dell'innovazione si possono inoltre confermare le seguenti azioni sostenute:

- la realizzazione dell'impianto fotovoltaico sulle coperture del deposito Pioppone con effetti ambientali, di immagine ed economici, di non marginale rilievo;
- l'inserimento di nuovi mezzi a minore impatto ambientale, in particolare per la prima volta anche alimentati a metano;
- l'ottenimento della certificazione ambientale e di sicurezza della società;
- l'avvio a soluzione delle problematiche logistiche ed ambientali dei depositi periferici, ove presenti, che potrà al termine consentire anche un riassetto logistico delle varie aree limitrofe e una riorganizzazione operativa più efficace ed economica;
- 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 realizzazione di campagne di "customer", che andranno a focalizzare ed indirizzare meglio, ovvero con maggiore efficacia e risultati, gli impegni di miglioramento della società;
- l'installazione di dispositivi antincendio di autospegnimento su 165 autobus aziendali non dotati, il cui completamento si è realizzato entro aprile 2016.

**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 socio N.T.L. s.r.l. a partire dal mese di ottobre 2008, la situazione finanziaria della controllata APAM Esercizio S.p.A. si è rafforzata e la società si è resa autonoma da APAM S.p.A. per la gestione dei rapporti con gli istituti bancari.

APAM S.p.A. ha rinnovato anche per il 2015 il servizio di cassa con Banca Monte dei Paschi di Siena, con la conferma delle principali condizioni economiche e dell'affidamento totale a breve di cassa, invariato rispetto all'esercizio precedente. La forte esposizione bancaria e la ridotta attività economica della società avevano indotto Banca MPS a ridefinire a partire dal 2009 gli affidamenti concessi.

In tal senso, erano stati stipulati con lo stesso istituto due mutui chirografari decennali, tuttora in corso: il primo, nel mese di dicembre 2009, 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 secondo, nel mese di maggio 2010, 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 al 31.12.2015 ammonta a € 996.629 complessivi per i due mutui aperti con Banca MPS.

APAM S.p.A. ha in corso inoltre il mutuo ventennale a tasso fisso acceso nel 2001 con Cassa Depositi e Prestiti per la costruzione dell'officina aziendale, con un debito residuo al 31.12.2015 di € 993.225.

La controllata APAM Esercizio S.p.A., in un'ottica di diversificazione dei rapporti bancari, ha in corso contratti di conto corrente con Banca Carige e UBI Banco di Brescia, affiancati al rapporto aperto da anni con Banca Monte dei Paschi di Siena e ad un nuovo rapporto aperto con Banca Popolare di Mantova.

Per coprire la quota non finanziata con contributi regionali per l'acquisto di autobus, APAM Esercizio S.p.A. ha in corso cinque mutui chirografari accessi tra il 2010 e il 2012: un mutuo concesso da Banca Carige Italia per la durata di 7 anni e l'importo di € 1.000.000; quattro mutui concessi da 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, per la durata di 10 anni e l'importo di € 1.000.000, per la durata di 10 anni e l'importo di € 1.300.000.

Nel corso del 2014 APAM Esercizio S.p.A. aveva stipulato un mutuo fondiario con 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.

Inoltre, nel 2015 APAM Esercizio Spa ha stipulato con Banca Popolare di Mantova un mutuo chirografario, sempre a copertura della quota non finanziata con contributi regionali per l'acquisto di autobus, per la durata di 5 anni e l'importo di € 450.000.

Il debito residuo complessivo al 31.12.2015 per i sette mutui in corso ammonta a € 4.702.180.

Nel 2015 sono proseguiti n. 4 contratti di locazione finanziaria stipulati nel 2010 per altrettanti scuolabus, con opzione di riscatto e scadenza nel 2020; n. 2 contratti di locazione finanziaria stipulati nel 2011 per altrettanti scuolabus, 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 31.12.2015 è pari a € 213.992.

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 2031 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 31.12.2015 è pari a € 996.010.

Relativamente al rischio di liquidità, il saldo positivo del Gruppo sui conti correnti bancari ordinari al 31 dicembre 2015 ammonta a € 5.359.180, al netto delle disponibilità e nei limiti dei fidi concessi dagli istituti, in riduzione rispetto al saldo positivo di € 6.404.042 rilevato al 31.12.2014.

Il consistente saldo positivo della situazione di conto corrente del Gruppo, seppure in calo rispetto all'esercizio precedente, trae origine, principalmente, dall'incasso di risorse e contributi dalla Regione Lombardia e dagli Enti committenti entro dicembre 2015, 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.

p. Il Consiglio di Amministrazione  
di A.P.A.M. S.p.A.  
Il Presidente  
(rag. Daniele Trevenzoli)

Mantova, 18 maggio 2016

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

Via dei Toscani, 3/C - 46100 Mantova  
Capitale Sociale: € 4.558.080 i.v.  
Registro delle Imprese di Mantova, Codice Fiscale e  
Partita Iva: n. 00402940209

**BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO 2015**

**STATO PATRIMONIALE**

**Attivo**

|               |  | <u>Al 31.12.2015</u> | <u>Al 31.12.2014</u> | <u>Diff. 2015-2014</u> |
|---------------|--|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>A</b>      | <b>CREDITI V.SO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>                            | <u>0</u>             | <u>0</u>             | <u>0</u>               |
| <b>B</b>      | <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>  |                      |                      |                        |
|               | <i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>  |                      |                      |                        |
|               | 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno | 8.982                | 21.255               | -12.273                |
|               | 5) Avviamento  | 0                    | 0                    | 0                      |
|               | 6) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 2.950                | 3.690                | -740                   |
|               | 7) Altre   | 617.398              | 674.837              | -57.439                |
| <b>Totale</b> | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>  | <u>629.330</u>       | <u>699.782</u>       | <u>-70.452</u>         |
|               | <i>II - Immobilizzazioni materiali</i>   |                      |                      |                        |
|               | 1) Terreni e fabbricati  | 12.557.395           | 12.168.972           | 388.423                |
|               | - fondo ammortamento   | -4.119.237           | -3.909.541           | -209.696               |
|               |  | <u>8.438.158</u>     | <u>8.259.431</u>     | <u>178.727</u>         |
|               | 2) Impianti e macchinari   | 974.642              | 865.926              | 108.716                |
|               | - fondo ammortamento   | -708.887             | -663.306             | -45.581                |
|               |  | <u>265.755</u>       | <u>202.620</u>       | <u>63.135</u>          |
|               | 3) Veicoli e attrezzature industriali e commerciali                              | 33.676.268           | 31.898.710           | 1.777.558              |
|               | - fondo ammortamento   | -18.809.140          | -16.682.409          | -2.126.731             |
|               |  | <u>14.867.128</u>    | <u>15.216.301</u>    | <u>-349.173</u>        |
|               | 4) Altri beni  | 2.169.334            | 2.097.986            | 71.348                 |
|               | - fondo ammortamento   | -1.751.862           | -1.615.681           | -136.181               |
|               |  | <u>417.472</u>       | <u>482.305</u>       | <u>-64.833</u>         |
|               | 5) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 10.541               | 29.784               | -19.243                |
|               |  | <u>10.541</u>        | <u>29.784</u>        | <u>-19.243</u>         |
| <b>Totale</b> | <b>Immobilizzazioni materiali</b>  | <u>23.999.054</u>    | <u>24.190.441</u>    | <u>-191.387</u>        |
|               | <i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>  |                      |                      |                        |
|               | 1) Partecipazioni  |                      |                      |                        |
|               | d. altre imprese   | 13.647               | 13.647               | 0                      |
|               | <b>Totale Partecipazioni</b>   | <u>13.647</u>        | <u>13.647</u>        | <u>0</u>               |
|               | 2) Crediti   |                      |                      |                        |
|               | <b>Totale Crediti</b>  | <u>0</u>             | <u>0</u>             | <u>0</u>               |
| <b>Totale</b> | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>  | <u>13.647</u>        | <u>13.647</u>        | <u>0</u>               |
| <b>TOTALE</b> | <b>IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>  | <u>24.642.031</u>    | <u>24.903.870</u>    | <u>-261.839</u>        |
| <b>C</b>      | <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>   |                      |                      |                        |
|               | <i>I - Rimanenze</i>   |                      |                      |                        |
|               | 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo                                       | 665.559              | 700.752              | -35.193                |
|               | - fondo rettifica rimanenze  | -89.350              | -84.813              | -4.537                 |
|               | <b>Totale Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>                            | <u>576.209</u>       | <u>615.939</u>       | <u>-39.730</u>         |
| <b>Totale</b> | <b>Rimanenze</b>   | <u>576.209</u>       | <u>615.939</u>       | <u>-39.730</u>         |
|               | <i>II - Crediti</i>  |                      |                      |                        |
|               | 1) Crediti verso clienti (entro 12 mesi)   | 4.193.344            | 4.601.185            | -407.841               |
|               | - fondo svalutazione crediti   | -100.000             | -150.000             | 50.000                 |
|               | <b>Totale Crediti verso clienti</b>  | <u>4.093.344</u>     | <u>4.451.185</u>     | <u>-357.841</u>        |
|               | 2) Crediti verso imprese controllate   | 0                    | 0                    | 0                      |
|               | 4-bis) Crediti tributari   | 1.895.588            | 624.623              | 1.270.965              |



|  |  |                   |                   |                  |
|--|--|-------------------|-------------------|------------------|
|  | 5) Crediti verso altri (entro 12 mesi)                             | 1.974.310         | 1.203.003         | 771.307          |
| <b>Totale</b>  | <b>Crediti</b>   | <b>7.963.242</b>  | <b>6.278.811</b>  | <b>1.684.431</b> |
| <b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> |  |                   |                   |                  |
| <b>Totale</b>  | <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
| <b>IV - Disponibilità liquide</b>  |  |                   |                   |                  |
|  | 1) Depositi bancari e postali                                      | 6.478.521         | 7.313.661         | -835.140         |
|  | 2) Assegni   | 0                 | 200               | -200             |
|  | 3) Denaro e valori in cassa  | 8.019             | 8.048             | -29              |
| <b>Totale</b>  | <b>Disponibilità liquide</b>                                       | <b>6.486.540</b>  | <b>7.321.909</b>  | <b>-835.369</b>  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>                                       | <b>15.025.991</b> | <b>14.216.659</b> | <b>809.332</b>   |
| <b>D RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>   |  |                   |                   |                  |
|  | 1) Ratei attivi  | 43.070            | 61.466            | -18.396          |
|  | 2) Risconti attivi   | 292.517           | 370.249           | -77.732          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>RATEI E RISCONTI ATTIVI (D)</b>                                 | <b>335.587</b>    | <b>431.715</b>    | <b>-96.128</b>   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>ATTIVO (A + B + C + D)</b>                                      | <b>40.003.609</b> | <b>39.552.244</b> | <b>451.365</b>   |

### Passivo

|  | <u>Al 31.12.2015</u> | <u>Al 31.12.2014</u> | <u>Diff. 2015-2014</u> |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>A PATRIMONIO NETTO</b>                          |                      |                      |                        |
| <i>Del gruppo:</i>                                 |                      |                      |                        |
| I - Capitale                                       | 4.558.080            | 4.558.080            | 0                      |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni          | 0                    | 0                    | 0                      |
| III - Riserve di rivalutazione                     | 1.838.582            | 1.838.582            | 0                      |
| IV - Riserva legale                                | 318.966              | 163.692              | 155.274                |
| VII - Altre riserve                                | 683.390              | 512.603              | 170.787                |
| di cui: Riserva da arrotondamento euro             | 0                    | 0                    | 0                      |
| VIII - Utili (Perdite) portati a nuovo             | 0                    | 0                    | 0                      |
| IX - Utile (Perdita) dell'esercizio                | 1.071.892            | 326.060              | 745.832                |
| <b>Totale patrimonio netto del gruppo</b>          | <b>8.470.910</b>     | <b>7.399.017</b>     | <b>1.071.893</b>       |
| <i>Di terzi:</i>                                   |                      |                      |                        |
| I - Capitale                                       | 2.409.691            | 2.409.691            | 0                      |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni          | 22.130               | 22.130               | 0                      |
| IV - Riserva legale                                | 50.716               | 37.366               | 13.350                 |
| VII - Altre riserve                                | 523.577              | 396.747              | 126.830                |
| VIII - Utili (Perdite) portati a nuovo             | 0                    | 0                    | 0                      |
| IX - Utile (Perdita) dell'esercizio                | 873.390              | 267.013              | 606.377                |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>            | <b>3.879.504</b>     | <b>3.132.947</b>     | <b>746.557</b>         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>                 | <b>12.350.414</b>    | <b>10.531.964</b>    | <b>1.818.450</b>       |
| <b>B FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                  |                      |                      |                        |
| 3) Altri fondi                                     | 1.675.000            | 1.520.000            | 155.000                |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>         | <b>1.675.000</b>     | <b>1.520.000</b>     | <b>155.000</b>         |
| <b>C TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO</b>  | <b>4.124.365</b>     | <b>4.606.750</b>     | <b>-482.385</b>        |
| <b>D DEBITI</b>                                    |                      |                      |                        |
| 4) Debiti verso banche (entro 12 mesi)             | 2.158.735            | 1.736.508            | 422.227                |
| (oltre 12 mesi)                                    | 4.667.434            | 5.166.969            | -499.535               |
| <b>Totale Debiti verso banche</b>                  | <b>6.826.169</b>     | <b>6.903.477</b>     | <b>-77.308</b>         |
| 5) Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi) | 163.303              | 154.678              | 8.625                  |
| (oltre 12 mesi)                                    | 829.922              | 993.225              | -163.303               |
| <b>Totale Debiti verso altri finanziatori</b>      | <b>993.225</b>       | <b>1.147.903</b>     | <b>-154.678</b>        |
| 6) Acconti (entro 12 mesi)                         | 1                    | 732                  | -731                   |
| 7) Debiti verso fornitori (entro 12 mesi)          | 3.095.312            | 3.236.100            | -140.788               |
| 12) Debiti tributari (entro 12 mesi)               | 255.632              | 277.937              | -22.305                |

|               |   |                   |                   |                   |
|---------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
|               | 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza<br>(entro 12 mesi) | 721.972           | 673.789           | -48.183           |
|               | 14) Altri debiti<br>(entro 12 mesi)                                       | 2.384.791         | 2.917.921         | -533.130          |
|               | (oltre 12 mesi)   | 2.496             | 4.993             | -2.497            |
|               | <b>Totale Altri debiti</b>  | <b>2.387.287</b>  | <b>2.922.914</b>  | <b>-535.627</b>   |
| <b>TOTALE</b> | <b>DEBITI (D)</b>   | <b>14.279.598</b> | <b>15.162.852</b> | <b>-883.254</b>   |
| <b>E</b>      | <b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>   |                   |                   |                   |
|               | 1) Ratei passivi  | 58.235            | 66.203            | -7.968            |
|               | 2) Risconti passivi   |                   |                   |                   |
|               | a. Risconti passivi pluriennali   | 6.421.137         | 6.594.389         | -173.252          |
|               | b. Altri risconti passivi   | 1.094.860         | 1.070.087         | 24.773            |
|               | <b>Totale Risconti passivi</b>  | <b>7.515.997</b>  | <b>7.664.476</b>  | <b>-148.479</b>   |
| <b>TOTALE</b> | <b>RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)</b>                                       | <b>7.574.232</b>  | <b>7.730.679</b>  | <b>-156.447</b>   |
| <b>TOTALE</b> | <b>PASSIVO E NETTO (A + B + C + D + E)</b>                                | <b>40.003.609</b> | <b>39.552.245</b> | <b>451.364</b>    |
|               | <b>CONTI D'ORDINE</b>   |                   |                   |                   |
|               | Garanzie prestate a terzi / Beni di terzi in leasing                      | 3.800.051         | 5.719.525         | -1.919.474        |
| <b>TOTALE</b> | <b>CONTI D'ORDINE</b>   | <b>3.800.051</b>  | <b>5.719.525</b>  | <b>-1.919.474</b> |

### CONTO ECONOMICO

|               |  | <u>01.01 – 31.12.2015</u> | <u>01.01 – 31.12.2014</u> | <i>Diff. 2015-2014</i> |
|---------------|--|---------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>A</b>      | <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |                           |                           |                        |
|               | 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 24.767.039                | 25.339.480                | -572.441               |
|               | 5) Altri ricavi e proventi   |                           |                           |                        |
|               | a. Ricavi per contributi in conto esercizio  | 3.031.354                 | 3.088.220                 | -56.866                |
|               | b. Ricavi per altri contributi   | 818.989                   | 879.052                   | -60.063                |
|               | c. Altri ricavi e proventi   | 682.422                   | 959.699                   | -277.277               |
|               | <b>Totale Altri ricavi e proventi</b>  | <b>4.532.765</b>          | <b>4.926.971</b>          | <b>-394.206</b>        |
| <b>TOTALE</b> | <b>VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>   | <b>29.299.804</b>         | <b>30.266.451</b>         | <b>-966.647</b>        |
| <b>B</b>      | <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |                           |                           |                        |
|               | 6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                               | -4.915.074                | -5.681.668                | 766.594                |
|               | 7) Costi per servizi   | -3.137.538                | -3.295.419                | 157.881                |
|               | 8) Costi per godimento di beni di terzi  | -615.266                  | -966.526                  | 351.260                |
|               | 9) Costi per il personale  |                           |                           |                        |
|               | a. Salari e stipendi   | -10.998.592               | -11.386.163               | 387.571                |
|               | b. Oneri sociali   | -3.187.807                | -3.192.692                | 4.885                  |
|               | c. Trattamento di fine rapporto  | -748.919                  | -708.521                  | -40.398                |
|               | e. Altri costi   | -23.573                   | -7.360                    | -16.213                |
|               | <b>Totale Costi per il personale</b>   | <b>-14.958.891</b>        | <b>-15.294.736</b>        | <b>335.845</b>         |
|               | 10) Ammortamenti e svalutazioni  |                           |                           |                        |
|               | a. Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali   | -99.032                   | -114.786                  | 15.754                 |
|               | b. Ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | -3.333.656                | -2.862.965                | -470.691               |
|               | c. Altre svalutazioni delle immobilizzazioni   | 0                         | 0                         | 0                      |
|               | d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante<br>e nelle disponibilità liquide | -20.047                   | -65.573                   | -45.526                |
|               | <b>Totale Ammortamenti e svalutazioni</b>  | <b>-3.452.735</b>         | <b>-3.043.324</b>         | <b>-409.411</b>        |
|               | 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie,<br>di consumo e di merci       | -39.730                   | 18.561                    | -58.291                |
|               | 12) Accantonamenti per rischi  | -254.385                  | -281.640                  | 27.255                 |
|               | 14) Oneri diversi di gestione  | -369.156                  | -304.687                  | -64.469                |
| <b>TOTALE</b> | <b>COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>  | <b>-27.742.775</b>        | <b>-28.849.439</b>        | <b>1.106.664</b>       |

|   |   |                  |                  |                  |
|---|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b> |   | <b>1.557.029</b> | <b>1.417.012</b> | <b>140.017</b>   |
| <b>C</b>  | <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                            |                  |                  |                  |
|   | 16) Altri proventi finanziari                                 |                  |                  |                  |
|   | d. Proventi diversi dai precedenti                            | 13.634           | 29.024           | -15.390          |
|   | Totale Altri proventi finanziari                              | 13.634           | 29.024           | -15.390          |
|   | 17) Interessi ed altri oneri finanziari                       | -287.869         | -321.429         | 33.560           |
|   | 17-bis) Utili e perdite su cambi                              | 1                | -6               | 7                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)</b>                        | <b>-274.234</b>  | <b>-292.411</b>  | <b>18.177</b>    |
| <b>D</b>  | <b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>          |                  |                  |                  |
|   | 18) Rivalutazioni   |                  |                  |                  |
|   | Totale Rivalutazioni  | 0                | 0                | 0                |
|   | 19) Svalutazioni  |                  |                  |                  |
|   | a. di partecipazioni  | 0                | 0                | 0                |
|   | Totale Svalutazioni   | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D)</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>E</b>  | <b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>                          |                  |                  |                  |
|   | 20) Proventi  | 842.339          | 178.014          | 664.325          |
|   | di cui: Proventi da arrotondamento euro                       | 0                | -3               | 3                |
|   | 21) Oneri   | -75.391          | -88.582          | 13.191           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (E)</b>                      | <b>766.948</b>   | <b>89.432</b>    | <b>677.516</b>   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                  |   | <b>2.049.743</b> | <b>1.214.033</b> | <b>835.710</b>   |
|   | 22) Imposte sul reddito dell'esercizio                        | -104.460         | -620.960         | 516.500          |
|   | <b>23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO inclusa la quota di terzi</b> | <b>1.945.283</b> | <b>593.073</b>   | <b>1.352.210</b> |
|   | Utile (perdita) dell'esercizio di spettanza di terzi          | 873.390          | 267.013          | 606.377          |
|   | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                         | <b>1.071.893</b> | <b>326.060</b>   | <b>745.833</b>   |



**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 2015**

**Criteri generali**

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico consolidati al 31 dicembre 2015 sono conformi al dettato degli artt. 25 e segg. del D.Lgs. 127/91; i principi contabili adottati sono quelli statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono accompagnati dalla presente Nota Integrativa redatta ai sensi dell'art. 38 del citato Decreto Legislativo.

**Data di riferimento**

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2015 delle singole società consolidate approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

**Composizione del gruppo ed area di consolidamento**

Il bilancio consolidato comprende il bilancio al 31.12.2015 della capogruppo APAM S.p.A. ed il bilancio al 31.12.2015 della seguente società controllata direttamente, che viene consolidata con il metodo integrale:

| Denominazione         | Capitale Sociale | Riserva legale, Utile a nuovo e d'esercizio | Quota di partecipazione | Quota di terzi |
|-----------------------|------------------|---|-------------------------|----------------|
| APAM Esercizio S.p.A. | € 5.345.454,00   | € 2.049.960,00                              | 54,92%                  | 45,08%         |

**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.

La voce "Patrimonio netto di terzi" è pari a € 3.879.504, mentre l' "Utile d'esercizio di competenza di terzi" ammonta a € 873.390. Al 31.12.2015 la controllata è detenuta al 54,92% 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 si forniscono le seguenti informazioni.

### **Criteri di valutazione**

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

I criteri di valutazione sono stati applicati in modo sostanzialmente uniforme da tutte le imprese consolidate.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività e, comunque, nel rispetto delle disposizioni legislative vigenti, integrate ed interpretate dai principi contabili statuiti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

Non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

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

#### **1. Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al loro costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, al netto delle quote d'ammortamento accantonate in misura costante, secondo il metodo diretto.

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.

#### **2. Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al loro costo storico di acquisizione, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione.

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 ad una puntuale applicazione del principio contabile Oic n. 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 2015 figurano nel patrimonio beni per i quali, in passato, sono state eseguite "rivalutazioni" monetarie ai sensi della Legge n. 413/91. 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.

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. In particolare, per ciascun autobus è stata applicata un'aliquota di ammortamento che rispecchia la sua durata economica, ovvero il periodo in cui si prevede che il cespite sarà di utilità per l'impresa.

L'unica eccezione riguarda la modifica dell'ammortamento degli autobus interurbani snodati usati a partire dal 2015; in particolare, in ossequio al Principio OIC 29, APAM Esercizio Spa ha apportato un cambiamento di stima contabile relativamente alla vita utile residua dei suddetti autobus acquistati negli esercizi precedenti, a causa dell'utilizzo intensivo per i servizi di trasporto assegnati; pertanto, sulla base delle modalità di utilizzo, delle condizioni tecniche e delle autorizzazioni per ciascun autobus interurbano snodato usato di proprietà, la società ha definito un'età massima di 17 anni calcolata a partire dall'anno di prima immatricolazione.

Al 31 dicembre 2015 non è stata effettuata alcuna svalutazione sulle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

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

### **3. Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie riguardano partecipazioni, detenute in società destinate a rimanere durevolmente acquisite all'economia della società, e crediti immobilizzati.

Le predette partecipazioni sono relative a società né controllate né collegate e sono valutate al loro costo di acquisizione.

I crediti immobilizzati sono esposti al presumibile valore di realizzo.

### **4. Rimanenze**

Le rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo sono state valorizzate secondo il metodo del costo medio ponderato e, in seguito, svalutate calcolando un fondo di rettifica stimato sul valore degli articoli di magazzino 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.

### **6. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Non sono iscritte attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

### **7. Disponibilità liquide**

Sono iscritte al loro valore nominale.

### **8. 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.

### **9. 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.

### **10. 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.

### **11. 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 2015, calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti.

### **12. Debiti**

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

### **13. Ricavi e costi**

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

#### **14. 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.

#### **Criteri 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.

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

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

Nel bilancio consolidato chiuso al 31.12.2015 non figurano costi d'impianto ed ampliamento, né risultano capitalizzati costi di ricerca e sviluppo e spese di pubblicità.

#### **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 A.P.A.M. S.p.A. verso la Cassa Depositi e Prestiti con scadenza 31.12.2021, derivante dal mutuo ventennale acceso per il completamento dell'officina aziendale, per l'importo di € 80.438 oltre cinque anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI-Banco di Brescia con scadenza 7.1.2023, derivante dal mutuo con durata 12 anni acceso per l'acquisto di autobus di linea, per l'importo di € 372.180 oltre 5 anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI-Banco di Brescia con scadenza 27.7.2023, derivante dal mutuo con durata 12 anni acceso per l'acquisto di autobus di linea, per l'importo di € 259.670 oltre 5 anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI-Banco di Brescia con scadenza 4.11.2021, derivante dal mutuo con durata 10 anni acceso per l'acquisto di autobus di linea, per l'importo di € 119.290 oltre 5 anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI-Banco di Brescia con scadenza 17.9.2022, derivante dal mutuo con durata 10 anni acceso per l'acquisto di autobus di linea, per l'importo di € 279.961 oltre 5 anni;
- debito di APAM Esercizio S.p.A. verso UBI Banco di Brescia con scadenza 28.7.2024, derivante dal mutuo fondiario con durata 10 anni acceso per finanziare lavori edili su immobili, per l'importo di € 274.889 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 31/12/2015</b> |
|---|-----------------------------|
| Interessi attivi c/c bancari e postali    | 3.564                       |
| contributo incentivo GSE imp.fotovoltaico | 36.040                      |
| rimborso premi assicurativi               | 3.106                       |
| altri ratei attivi                        | 360                         |
| <b>Totale</b>                             | <b>43.070</b>               |

| <b>RISCONTI ATTIVI</b>                  | <b>Valore al 31/12/2015</b> |
|---|-----------------------------|
| tasse di circolazione                   | 6.313                       |
| assistenza hardware/software/macch.uff. | 4.720                       |
| canoni per locaz./nol./fitti passivi    | 36.147                      |
| canoni leasing scuolabus                | 52.251                      |
| canoni leasing imp.fotovoltaico         | 114.478                     |
| vendite abbonamenti TPL                 | 41.236                      |
| provvigioni rivenditori TPL             | 11.973                      |
| abbonamenti libri e riviste             | 1.056                       |
| diritti segreteria e bollati            | 11.007                      |
| costo polizze fideiussorie              | 8.181                       |
| premi assicurativi                      | 3.983                       |
| altri risconti attivi                   | 1.172                       |
| <b>Totale</b>                           | <b>292.517</b>              |
| <b>TOTALE Ratei e risconti attivi</b>   | <b>335.587</b>              |

| <b>RATEI PASSIVI</b>            | <b>Valore al 31/12/2015</b> |
|---------------------------------|-----------------------------|
| canoni leasing imp.fotovoltaico | 6.084                       |
| interessi passivi c/c bancari   | 11.558                      |
| interessi passivi mutui bancari | 31.847                      |
| costi bancari                   | 6.191                       |
| altri ratei passivi             | 2.555                       |
| <b>Totale</b>                   | <b>58.235</b>               |

| <b>RISCONTI PASSIVI PLURIENNALI</b>              | <b>Valore al 31/12/2015</b> |
|--|-----------------------------|
| contrib.c/imp. regionali - autobus proprietà     | 5.404.573                   |
| contrib.c/imp. Soci L.204/95 - immobili          | 324.135                     |
| contrib.c/imp. regionali - immobili              | 201.418                     |
| corrispettivo diritto superficie lastrico solare | 93.566                      |
| contrib.c/imp. regionali -opere post sisma       | 226.495                     |
| contrib.c/imp. regionali - filtri autobus        | 33.495                      |
| contrib.c/imp. regionali - tecnologie Tpl        | 9.163                       |
| contrib.c/imp. statali - progetto BusTv          | 128.292                     |
| <b>Totale</b>                                    | <b>6.421.137</b>            |

| ALTRI RISCONTI PASSIVI                 | Valore al 31/12/2015 |
|--|----------------------|
| ricavi antic. vendite abbonamenti TPL  | 1.093.996            |
| altri risconti passivi                 | 864                  |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.094.860</b>     |
|  |                      |
| <b>TOTALE Ratei e risconti passivi</b> | <b>7.574.232</b>     |

**ALTRI FONDI**

| DETTAGLIO                       | Valore al 31/12/2015 |
|---------------------------------|----------------------|
| fondo rischi cause legali       | 375.000              |
| fondo rischi tributari          | 1.000.000            |
| fondo spese recupero ambientale | 300.000              |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>1.675.000</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.

**Conti d'ordine ed impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale**

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

| DETTAGLIO                     | Valore al 31/12/2015 |
|-------------------------------|----------------------|
| fidejussioni prestate a terzi | 2.500.051            |
| garanzie reali a terzi        | 1.300.000            |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>3.800.051</b>     |

Fra gli impegni sopra elencati non sono incluse fidejussioni prestate dalla Capogruppo alla controllata.

**Ripartizione dei ricavi delle prestazioni per categorie di attività**

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

| TIPOLOGIA RICA VI                    | Valore al 31/12/2015 |
|--------------------------------------|----------------------|
| Vendita titoli di viaggio TPL        | 8.291.905            |
| Corrispettivi contrattuali TPL       | 13.568.497           |
| Prest.ni di trasporto su committenza | 2.479.422            |
| Ricavi per integrazioni tariffarie   | 414.735              |
| Ricavi prestazioni tecnologie Tpl    | 12.480               |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>24.767.039</b>    |

**Suddivisione degli interessi ed altri oneri finanziari**

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

| DETTAGLIO                       | Valore al 31/12/2015 |
|---------------------------------|----------------------|
| Inter. pass. mutuo Cassa DD.PP. | 67.056               |
| Inter. pass. mutui bancari      | 163.577              |
| Inter. pass. c/c bancari        | 40.897               |
| Commissioni affidamenti bancari | 16.274               |
| Altri oneri finanziari          | 65                   |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>287.869</b>       |

**Proventi ed oneri straordinari**

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

| ONERI STRAORDINARI              | Valore al 31/12/2015 |
|---------------------------------|----------------------|
| <u>Sopraavvenienze passive:</u> |                      |
| costi esercizi precedenti       | 35.263               |
| insussistenza di ricavi         | 40.128               |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>75.391</b>        |

| PROVENTI STRAORDINARI          | Valore al 31/12/2015 |
|--------------------------------|----------------------|
| <u>Sopraavvenienze attive:</u> |                      |
| ricavi esercizi precedenti     | 4.695                |
| insussistenza di oneri         | 837.644              |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>842.339</b>       |

**Numero medio dei dipendenti ripartito per categoria**

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

| TIPOLOGIA DIPENDENTI | NUMERO MEDIO 2015 |
|----------------------|-------------------|
| Dirigenti            | 2                 |
| Quadri               | 3                 |
| Impiegati            | 40                |
| Operai               | 35                |
| Altri dipendenti     | 302               |
| <b>TOTALE</b>        | <b>382</b>        |

**Ammontare dei compensi ad Amministratori, Sindaci e Revisore della controllante**

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

| ORGANI                    | COMPENSI 2015 |
|---------------------------|---------------|
| Consiglio di Amministraz. | 1.350         |
| Collegio Sindacale        | 22.117        |
| Revisore contabile        | 12.000        |
| <b>TOTALE</b>             | <b>35.467</b> |



**Rettifiche di valore effettuate in applicazione di norme tributarie****(art. 38, c.1, lett. o-bis))**

Non sono state effettuate rettifiche e/o accantonamenti in applicazione di norme tributarie.

**Immobilizzazioni finanziarie iscritte a un valore superiore al loro "fair value"****(art. 38, c.1, lett. o-quater))**

Le partecipazioni possedute da APAM S.p.A. e 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". L'importo totale di € 13.647 è così composto:

➤ **Partecipazioni detenute da APAM S.p.A. in:**

Nessuna partecipazione.

➤ **Partecipazioni detenute da APAM Esercizio S.p.A. in:**

TRASPORTI BRESCIA SUD S.c. a r.l. (sede legale: Via Foro Boario, 4/b – 25124 Brescia)

|   |           |
|---|-----------|
| Capitale sociale (sottoscritto e versato) | € 100.000 |
|---|-----------|

|  |       |
|--|-------|
| Quota posseduta da APAM Esercizio S.p.A. | 7,00% |
|--|-------|

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Valore partecipazione al 31.12.2015 | € 7.000 |
|-------------------------------------|---------|

PARMABUS S.c.r.l. (sede legale: Via La Spezia, 52/a – 43100 Parma)

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Capitale sociale (sottoscritto) | € 100.000 |
|---------------------------------|-----------|

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| Capitale sociale (versato) | € 25.000 |
|----------------------------|----------|

|  |       |
|--|-------|
| Quota posseduta da APAM Esercizio S.p.A. | 4,50% |
|--|-------|

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Quota versata al 31.12.2015 | € 1.125 |
|-----------------------------|---------|

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Valore partecipazione al 31.12.2015 | € 4.500 |
|-------------------------------------|---------|

ATC ESERCIZIO S.p.A. (sede legale: Via del Canaletto, 100 – 19126 La Spezia)

|   |             |
|---|-------------|
| Capitale sociale (sottoscritto e versato) | € 3.500.000 |
|---|-------------|

|  |        |
|--|--------|
| Quota posseduta da APAM Esercizio S.p.A. | 0,061% |
|--|--------|

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Valore partecipazione al 31.12.2015 | € 2.147 |
|-------------------------------------|---------|

**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))**

|   |
|---|
| <p>APAM ESERCIZIO S.p.A.<br/> Via dei Toscani n.3/C - 46100 Mantova<br/> Capitale Sociale € 5.345.454,10 i.v.<br/> Registro delle Imprese di Mantova,<br/> Codice Fiscale e Partita Iva: 02004750200<br/> R.E.A. di Mantova n. 215834<br/> <b>Partecipata al 54,92%</b></p> |
|---|



\*\*\*\*\*

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO E RISULTATO D'ESERCIZIO**  
**DELLA CONTROLLANTE E DI GRUPPO**

| DESCRIZIONE   | Patrimonio netto      | Risultato d'esercizio |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio della controllante</b>                          | <b>€ 8.470.910,00</b> | <b>€ 1.071.892,00</b> |
| <u>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</u>                  |                       |                       |
| Riserva per Utili portati a nuovo di gruppo   | € 18.619,00           |                       |
| <u>Eliminazione utili (perdite) intragruppo:</u>  |                       |                       |
| 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       | -€ 1.064.064,00       |
| <u>Risultati d'esercizio delle società controllate</u>                                      |                       |                       |
| - 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        | € 1.064.064,00        |
| <u>Differenze di consolidamento</u>   |                       |                       |
| - incremento utile 2011 gruppo per acquisiz. quota 0,011% controllata APAM Esercizio S.p.A. | € 36,00               |                       |
| - differenza per arrotondamento 2012  | -€ 2,00               |                       |
| <b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio consolidato</b>                                 | <b>€ 8.470.910,00</b> | <b>€ 1.071.892,00</b> |

p. Il Consiglio di Amministrazione di A.P.A.M. S.p.A.  
Il Presidente  
(rag. Daniele Trevenzoli)

Mantova, 18 maggio 2016



**RELAZIONE DEL REVISORE INDIPENDENTE**  
**ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

**Agli Azionisti della società APAM spa ( C.F. 00402940209 )**

**Relazione sul bilancio d'esercizio**

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 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

**Responsabilità degli amministratori 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.

**Responsabilità del revisore**

È mia la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Ho svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, co. 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del

rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della rappresentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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

**Giudizio**

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 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

**Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio**

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori del gruppo APAM , con il bilancio d'esercizio consolidato del gruppo APAM al 31 dicembre 2015. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio consolidato del gruppo APAM al 31 dicembre 2015.

Daniele Trida – Revisore unico

.....

Mantova, 10 giugno 2016

**Estratto del verbale dell'Assemblea Ordinaria dei Soci di A.P.A.M. S.p.A.**  
**del 27/06/2016 – 2^ convocazione**

...omissis...

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1) Approvazione del bilancio di A.P.A.M. S.p.A. al 31.12.2015 e determinazioni conseguenti;
- 2) Presentazione del bilancio consolidato di APAM al 31.12.2015;
- 3) ...omissis...

l'Assemblea dei Soci di A.P.A.M. S.p.A., con 26 voti favorevoli, pari al 100,00% del capitale sociale rappresentato, nessun astenuto e nessun contrario,

**delibera**

- di approvare le relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Revisore Contabile e del Collegio Sindacale, nonché il bilancio chiuso al 31.12.2015 nelle sue parti fondamentali, Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- di destinare l'utile di € 1.071.892,00 come segue:
  - per l'importo di € 267.973,00 mediante accantonamento a riserva legale ai sensi dell'art. 2430 c.c.;
  - per l'importo di € 53.202,00 mediante accantonamento a riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni ai sensi dell'art. 2426 n. 4 c.c.;
  - per l'importo di € 750.717,00 mediante accantonamento a riserva straordinaria.

Infine, l'Assemblea prende atto del bilancio consolidato d'esercizio al 31.12.2015 del gruppo APAM.

-----