

## Piano aziendale

Descrizione delle principali assunzioni del Piano

### INTERVENTI SULLA STRUTTURA PATRIMONIALE

- a) Azioni mirate in direzione dell'incasso delle partite creditorie «romane». Nelle elaborazioni di Piano si assume l'incasso nel mese di giugno 2022 del credito di 14,0 mln/€ da parte del concordato ATAC, credito ceduto da Roma TPL nell'ambito di un accordo perfezionato nel mese di ottobre 2019 teso a regolare le esposizioni vantate verso quella Società. Inoltre, nel Piano è previsto l'ulteriore incasso nel relativamente alla cessione del credito IVA pari a 1.969.060 €. Quanto alla cessione del credito IRES pari a 2.963.000 € questo è previsto solo come up-side di Piano, pertanto non è ricompreso nelle proiezioni economiche e patrimoniale.
- b) Pagamento da parte della Regione Umbria già intervenuto, nel corso del mese di luglio 2019, pari a 3,6 mln/€ a seguito sottoscrizione dalla convenzione per la definizione dei rapporti in contenzioso tra UTPLM e la stessa Regione dell'Umbria.
- c) Dismissioni di cespiti non strategici alcuni dei quali sono già oggetto di compromessi / offerte di acquisto:

Allegato H - IMMOBILI										
Descrizione	Perizia	Val.Perizia/proposte d'acquisto/prezzo soglia	Stato	Canone locazione annuo	IPOTECA	Costo storico netto f. ann. al 31.12.2019	Plus. (minus) da dismissione	BENEFICIARI IPOTECARI	BENEFICIARI CHIRO	TIMING DISMISSIONE
Volterano	2020	38.500	Locato ad Amati Eolo		LIBERO DA IPOTECA	109.002	-		38.500	2021
Santa Maria degli Angeli	2020	432.400	locato a Busitalia	32.400	LIBERO DA IPOTECA	527.296	-		432.400	2023
Guludo Cattaneo (Bustardo)	2020	388.840	Locato a Busitalia	34.100	UNICREDIT	577.732	-	388.840		2021
Gubbio	2020	451.287	Locato a Busitalia	25.400	RNL	407.744	43.543	451.287		2021
Immobile Acilia		1.000.000	Libero		BNL	1.000.000	-	1.000.000		2021
Beni in leasing		4.500.000	Roma TPL		Lesant e MPS Leas e fact	12.191.040	-	4.500.000		2021
Terreno Via Costi - Roma		1.000.000	Roma TPL		BNL	6.872.368	-	1.000.000		2026
Gualdo Tadino	2020	283.440	Locato a Busitalia	13.400	LIBERO DA IPOTECA	217.295	66.145		283.440	2023
Vestriciano	2020	246.000	Libero		LIBERO DA IPOTECA	1.731.000	-	246.000		2023
Castello	2020	381.994	Libero		LIBERO DA IPOTECA	1.524.000	-	381.994		2023
Tavernelle	2020	211.200	Locato a Busitalia	11.000	LIBERO DA IPOTECA	231.940	-	211.200		2023
Todi	2020	266.820	Locato a Busitalia	10.000	BP LAZIO	329.000	-	266.820		2021
Città della Pieve	2020	300.700	Locato a Busitalia	19.000	LIBERO DA IPOTECA	318.568	-		300.700	2023
<b>TOTALE</b>		<b>9.501.182</b>		<b>154.600</b>		<b>26.036.785</b>	<b>-</b>	<b>16.535.603</b>	<b>7.606.947</b>	<b>1.894.234</b>

## Piano aziendale

Descrizione delle principali assunzioni del Piano

### INTERVENTI SULLA STRUTTURA PATRIMONIALE

d) **Rimodulazione delle modalità di rimborso dei debiti verso i Soci: «Regione Umbria-Anticipazione di cassa»** per un importo complessivo pari a 12,0 mln/€ in 120 rate (10 anni) a rate costanti pari a 100.000 € mese. **Prestito Provincia di Perugia** per un importo complessivo iniziale di 3,0 mln/€, con garanzia a favore dell'Ente sulle quote della partecipata SIPA che sarà rimborsato, in un periodo di dieci anni, a decorrere dal 2020, attraverso il pagamento dei dividendi della partecipata e con il ricavato della cessione delle quote. Sono, infatti, in corso di sviluppo le procedure per la stima delle quote Sipa Spa, al fine della cessione delle stesse, il cui netto ricavo sarà destinato alla riduzione/estinzione del debito verso la Provincia di Perugia e l'eventuale residuo sarà corrisposto in sette rate annuali di pari importo. Gli enti interessati hanno manifestato la loro disponibilità a posticipare l'avvio del piano di rimborso del loro credito a far data dal momento dell'incasso del credito ATAC ceduto da Roma TPL a fronte della disponibilità degli Istituti di Credito a deliberare l'adesione alla manovra.

Nel Piano qui proposto, è stato previsto che i crediti del Comune di Perugia e della Provincia di Perugia per dividendi da distribuire a seguito di delibera assembleare intervenuta nel corso del 2009 per complessivi 11,6 mln/€ verranno corrisposti, con modalità da definire, solo successivamente alla completa esdebitazione della Società con i creditori bancari e con i Soci portatori di prestiti; quindi, oltre l'orizzonte temporale del presente Piano.

Inoltre, per quanto riguarda i debiti per sovvenzioni, ricomprese nel Piano tra i debiti verso altri prudenzialmente quantificati in Euro 14.505.150, a valere sulle somme di cui alla Legge n. 297/1978, sono in corso le attività di rendicontazione da parte della Società, nei confronti della Regione Umbria, degli interventi pregressi realizzati e la procedura di riprogrammazione, finalizzata alla individuazione di interventi di manutenzione straordinaria ancora da ultimare o interventi nuovi da eseguire sull'infrastruttura ferroviaria regionale FCU, previo accordo con il MIT. A titolo prudenziale, nelle elaborazioni di Piano sono previste uscite a fronte impegni di spesa per interventi sul patrimonio dell'infrastruttura ferroviaria per 200.000 euro annui a partire dal 2021 con possibili accelerazioni da realizzare compatibilmente con disponibilità di Piano.

e) **Rimodulazione del rimborso del debito bancario nei termini previsti dalla Manovra finanziaria illustrata nel successivo capitolo.**

## Piano aziendale

### Descrizione delle principali assunzioni del Piano

#### f) Ulteriori beni in vendita, a partire dal secondo semestre 2024

Allegato M: Immobili Ulteriori - dal II semestre 2024										
Ord.	Comune	Località	Indirizzo	Dati catastali	Valore Perizia	Valore libro cespiti al 31.12.2019	Minusvalenza/ Plusvalenza	IPOTECA	Data Perizia Giurata	Data previsione vendita
1	Foligno	S. Eracleo	Via Santocchia 84	Foglio 283 particella 1269 e particella 603	4.490.833	5.946.172	- 1.455.339	Unicredit	16/06/2020	dal 2025
2	Spoleto sede		S.S. Flaminia Km 127,7	Foglio 126 particella 2091, particella 1924 e particella 1926	4.286.968	5.166.922	- 879.954	Unicredit	16/06/2020	dal 2025
3	Terni	Maratta	Via B. Capponi 102	Foglio 82 particella 323	6.950.180	5.197.514	1.752.666	ISP	03/06/2020	dal 2025
4	Terni complesso	Area terminal	P.le rivoluzione Francese	Foglio 109 particella 63, particella 370, particella 72 e particelle 372-379-380	1.844.730	1.802.165	42.565	ISP	03/06/2020	dal 2025
<b>TOTALE</b>					<b>17.572.711</b>	<b>18.112.773</b>	<b>- 540.062</b>			

Nella tabella vengono rappresentati gli «ulteriori beni in vendita» individuati dalla Società, che potranno essere oggetto di mandato a vendere alle banche a partire dal secondo semestre del 2024.

ISP presenta un'esposizione ipotecaria rideterminata, comprensiva dell'esposizione ex UBI ora ISP pari a 558.463 € mentre Unicredit ha un'esposizione ipotecaria rideterminata pari a 6.013.316 €. Al 2025 l'esposizione ipotecaria residua ISP sarà pari a 213.766 € mentre l'esposizione ipotecaria residua Unicredit sarà pari a 2.152.911 €. Pertanto l'effettivo ricavato dalle vendite immobiliari, al netto delle esposizioni ipotecarie al 2025 qui riportate, sarà oggetto di rimborso nei termini previsti dal presente Piano.

# Manovra finanziaria

# Manovra finanziaria

## La manovra finanziaria

Negli scorsi mesi in ragione dei ritardi manifestati nei pagamenti da parte di Roma TPL si è avviata una ulteriore fase di negoziazione che ha portato ad un Accordo, sottoscritto in data 21 giugno 2019 e notificato in data 18 ottobre 2019, con il quale è stato ceduto a UTPLM da Roma TPL il credito da questa ultima vantato verso il concordato ATAC. L'incasso del credito ceduto, pari a 14 mln/€, è previsto entro il Giugno 2022 stante il fatto che si riferisce alla prima fascia di crediti pagati al 31% in denaro come da piano concordatario approvato dai creditori e omologato dal Tribunale di Roma. Sulla base di tale premessa, si è formulata la presente Manovra Finanziaria che è sintetizzabile nei seguenti elementi:

Ricalcolo e sistemazione interessi pregressi e moratori per il periodo 30.06.2015 – 31.12.2019 sulla base dei seguenti tassi annui ("Tassi di Manovra") comprensivo di qualunque altro onere commissionale e spese:

- 0,75 % esposizioni a breve termine;
- 1,0% esposizione per mutui;
- 1,21% esposizione per Leasing;

Gli interessi eccedenti conteggiati dalle banche, nell'orizzonte temporale giugno 2015 - dicembre 2019, saranno oggetto di stralcio al momento del primo pagamento. Dal 2020 le esposizioni saranno infruttifere di interessi, spese e commissioni, ad eccezioni delle esposizioni ipotecarie sulle quali sono stati conteggiati interessi all'1% nel periodo intercorrente tra 1.1.2020 e 31.12.2022 ed il cui pagamento è previsto al 31.12.2022 per un importo pari ad euro 371.157, salvo più precisi conteggi nel momento della liquidazione finale. Si precisa che gli interessi che matureranno sulle esposizioni debitorie, saranno quelli relativi ai piani di ammortamento delle esposizioni ipotecarie oltre che per il finanziamento fotovoltaico ISP, entrambi espressamente riportati in allegato al presente documento ed a cui si rimanda.

**La tempistica di pagamenti presuppone che il closing intervenga entro luglio 2021 e che l'anticipazione/posticipazione di tale evento determinerà un'analogia variazione sui tempi previsti nella manovra delle singole azioni/avvenimenti citati nel Piano.**

## Manovra finanziaria

### La manovra finanziaria

In ogni caso qualora si dovessero verificare ritardi nell'incasso del Credito ATAC, il termine, su richiesta di UTPLM sarà prorogato per un massimo di 12 mesi. Il rimborso della debitoria al 30 giugno 2022 avverrà con mezzi finanziari derivanti dall'incasso della cessione del credito COTRI/ATAC. A fronte di eventuali ritardi del pagamento del credito ATAC, rispetto alla scadenza del 30 giugno 2022, si precisa che è prevista una «franchigia» di 6 mesi dal 1.7.2022 al 31.12.2022 periodo già concesso per legge dal decreto «Rilancio» che posterga di 6 mesi tutti gli adempimenti delle procedure concorsuali. Trascorso tale termine, UTPLM potrà proporre, in caso di mancato pagamento da parte di ATAC, un ulteriore periodo di dilazione di sei mesi, a fronte del quale si riconosce una remunerazione del 5% (*waiver fee*) da calcolare sulla debitoria rideterminata «dell'esposizione chirografata A» aumentata del debito residuo per il «leasing insoddisfatto oggetto di stralcio (ISP)». La percentuale di riduzione dello stralcio sarà calcolata quale pro-rata mensile (circa 0,83% mensile) fino all'importo massimo del 5% in ragione dell'effettiva data di pagamento. **Il pagamento del waiver fee sarà effettuato al termine di ciascuna mensilità di maturazione.** Prospettiamo per chiarezza la seguente tabella dove sono conteggiati i valori massimi di *waiver fee* da riconoscere alle banche interessate articolate anche pro-rata mensile:

Esposizione chirografaria A e Leasing ISP	waiver fee riconosciuto	Importo mensile da corrispondere dal 1.1.2023 al 30.6.2023
ISP	265.211	44.202
Italfondario (ex Unicredit)	6.266	1.044
BPER	45.108	7.518
ISP (ex UBI)	43.363	7.227
AMCO (ex Carige)	31.229	5.205
BCC UMBRIA	22.597	3.766
<b>TOTALE CHIROGRAFIA</b>	<b>413.774</b>	<b>68.962</b>
<b>Leasing ISP</b>	<b>276.420</b>	<b>46.070</b>
<b>TOTALE</b>	<b>690.194</b>	<b>115.032</b>

## Manovra finanziaria

### La manovra finanziaria

Nel caso in cui UTPLM, trascorso il periodo di franchigia di sei mesi decorrenti dal 1.1.2022 al 31.12.2022, attivi la richiesta di proroga del termine di pagamento nei termini sopra configurati, alle banche chirografe di tipo "B", ai mutui ipotecari e MPS Leasing & Factoring verrà riconosciuto un interesse pari all'1% su base annua calcolato a partire dal 1.7.2022 sulla quota di debito oggetto di rimborso con l'incasso ATAC. L'interesse di cui sopra verrà corrisposto su base mensile posticipata a partire dall'1.1.2023 e fino alla data dell'effettivo incasso di seguito conteggiato:

Esposizione chirografaria B Mutui ipotecari e MPSLF	waiver fee riconosciuto	Importo mensile da corrispondere dal 1.1.2023 al 30.6.2023
Esposizioni chirografe BNL	8.463	705
Esposizioni chirografarie AMCO (ex MPS)	3.079	257
Esposizioni chiro DESIO	1.648	137
Mutui ipotecari	46.554	3.880
<b>TOTALE CHIROGRAFI B</b>	<b>59.744</b>	<b>4.979</b>

<b>MPS Leasing &amp; Factoring</b>	<b>3.540</b>
------------------------------------	--------------

<b>TOTALE</b>	<b>63.284</b>	<b>5.274</b>
---------------	---------------	--------------

Dettaglio esposizioni ipotecarie	waiver fee riconosciuto	Importo mensile da corrispondere dal 1.1.2023 al 30.6.2023
ISP	228	38
BNL	22.124	3.687
UNICREDIT (fondo Efesto- Italfondario)	21.488	3.581
BANCA DESIO	809	135
ISP (ex UBI)	1.906	318
<b>TOTALE RICONOSCIMENTO</b>	<b>46.554</b>	<b>7.759</b>

Si precisa che, il ritardo del pagamento previsto al 30.06.2022 da parte di ATAC fino ad un massimo di 12 mesi non comporterà, lo slittamento in avanti dei pagamenti successivi previsti nel Piano a partire dal 30.06.2023. Pertanto in tale ipotesi di ritardo massimo di pagamento da parte di ATAC, ai rimborsi dettagliatamente previsti nel Piano al 30.06.2023 si sommeranno i rimborsi analiticamente previsti al 30.06.2022.

# Manovra finanziaria

## La manovra finanziaria

ALLEGATO C - INDEBITAMENTO FINANZIARIO ESISTENTE AL 31.12.2019					
GRUPPO BANCARIO	Esposizioni a breve termine	Leasing	Mutui Ipotecari	Mutui Chirografi	Totale
ISP	7.281.419	9.286.474	59.564	2.376.029	19.003.486
BNL	393		7.934.344	5.238.898	13.173.635
UNICREDIT	485.327		6.010.312		6.495.639
AMCO (ex MPS)	2.147.686				2.147.686
MPS LEASING E FACTORING		3.114.583			3.114.583
BANCA DESIO	972.590		227.598		1.199.988
BANCA POPOLARE LAZIO			584.587		584.587
BPER	1.135.912				1.135.912
ISP (ex UBj)	1.131.313		478.000		1.609.313
AMCO (ex Canige)	787.335			331.217	787.335
BCC UMBRIA	295.647				295.647
BANCO BPM		179.304			179.304
<b>TOTALE</b>	<b>14.237.422</b>	<b>12.580.361</b>	<b>15.294.405</b>	<b>7.946.144</b>	<b>50.058.332</b>

Nella prima tabella è rappresentato il debito bancario suddiviso per forma tecnica come risultante da Centrale Rischii al 31.12.2019.

Nella seconda tabella l'esposizione bancaria al 31.12.2019, quale emergente da Centrale Rischii, è ricalcolata sulla base dei tassi di manovra applicati a partire dall'esposizione in essere al 30.06.2015. Dal confronto delle due tabelle emerge lo stralcio, previsto in manovra, sugli interessi applicati dagli Istituti nel periodo di moratoria informale decorrente dal 30.06.2015 al 31.12.2019.

Le posizioni come qui ricalcolate dovranno essere riconciliate con i singoli Istituti.

**NB Le esposizioni sono riportate come da centrale rischi al 31/12/2019, al netto delle competenze 2019 addebitate successivamente al 29 febbraio 2020 e non segnalate in centrale rischi.** In particolare:

Banca Intesa: ha maturato interessi, addebitati nel 2020 pari a 0,658 mln/€;

MPS : ha maturato interessi, addebitati nel 2020 pari a 0,156 mln/€.

Lo stralcio pertanto, salirà a 7,8 mln/€, salvo ulteriori stralci a seguito della maturazione di interessi.

**Si precisa che gli interessi oggetto di stralcio nel 2021, sono condizionati dalla vendita dell'immobile in leasing sito in Roma ed al conseguente primo pagamento.**

ALLEGATO CI - INDEBITAMENTO FINANZIARIO RIDETERMINATO AL 31.12.2019						
GRUPPO BANCARIO	Esposizioni a breve termine	Leasing	Mutui Ipotecari	Mutui Chirografi	Totale	Stralcio interessi
ISP	4.753.414	8.912.052	59.564	550.812	14.275.842	3.302.105
ISP finanziamento fotovoltaico				1.372.385	1.372.385	53.154
BNL	131		7.242.089	4.360.232	11.602.452	1.571.883
UNICREDIT	125.327		6.013.316		6.138.643	356.996
AMCO (ex MPS)	1.586.207				1.586.207	561.479
MPS LEASING E FACTORING		2.940.320			2.940.320	174.263
BANCA DESIO	849.235		211.716		1.060.951	159.038
BANCA POPOLARE LAZIO			584.587		584.587	-
BPER	902.157				902.157	233.755
ISP (ex UBj)	867.250		498.899		1.366.150	243.863
AMCO (ex Canige)	624.578				624.578	162.757
BCC UMBRIA	218.727			233.212	451.939	174.925
BANCO BPM		247.304			247.304	-
<b>TOTALE</b>	<b>9.927.025</b>	<b>12.099.675</b>	<b>14.610.171</b>	<b>6.516.641</b>	<b>43.153.513</b>	<b>6.972.819</b>



# Manovra finanziaria

## La manovra finanziaria

DESCRIZIONE	DEBITO 31.12.19 RICALCOLATO A SEGUITO STRALCIO INTERESSI	Dismissioni beni e rimborso già oggetto di offerta irrevocabile	Dismissione beni entro il 2021 a seguito dell'espletamento di gara ad evidenza pubblica. BP Lazio anche con Piano di ammortamento rinegoziato	DEBITO NETTO DISMISSIONI/RIM BORSI
Esposizioni chirografe altre banche	8.275.476			8.275.476
Esposizioni chirografe BNL	4.360.363			4.360.363
Esposizioni chirografarie AMCO (ex MPS)	1.586.207			1.586.207
Esposizioni chiro DESIO	849.235			849.235
Leasing Banco Popolare	247.304			247.304
Mutui ipotecari (rimborso piano di amm.)	12.185.457			12.185.457
Mutuo ipotecario BP Lazio	584.587		584.587	-
Mutui ipo. (dismissione imm. Gubbio)	451.287		451.287	-
Mutui ipo. (dismissione imm. Gualdo Cattaneo)	388.840		388.840	-
Mutuo ipo. BNL rimb. Dismissione Imm. Acilia	1.000.000	1.000.000		-
Mutui autoliquidanti- ISP	1.372.385			1.372.385
Leasing ISP	8.912.052	3.383.646		5.528.406
Leasing MPS	2.940.320	1.116.354		1.823.966
<b>TOTALE DEBITO BANCARIO</b>	<b>43.153.513</b>	<b>5.500.000</b>	<b>1.424.714</b>	<b>36.228.799</b>

L'esposizione con il Sistema come ricalcolata a seguito dello stralcio interessi, previsto nella Manovra, e sopra riportata, pari a 43,1 mln/€ verrà ridotta in parte attraverso la cessione di alcuni beni già compromessi o per i quali sono intervenute offerte pari complessivamente a 5,5 mln/€, sono poi previsti rimborsi derivanti dalla dismissione di beni pari a complessivi 1,4 mln/€ entro il 2021 a seguito dell'espletamento di gara ad evidenza pubblica. Per l'esposizione BP Lazio, vedere la precisazione di rimborso prevista alla pagina successiva. Qualora dalla vendita si addivenisse ad un minor realizzo rispetto al valore di petizia, la Società si impegna sin da ora a conguagliare la differenza e rimborsare gli istituti contestualmente alla dismissione degli immobili, così da garantirne comunque il rimborso del 100% delle esposizioni ipotecarie.

Le esposizioni del Finanziamento Fotovoltaico di ISP saranno rimborsate dalla Società secondo quanto previsto nel Piano di Ammortamento del Finanziamento Fotovoltaico (Allegato 10) che prevede un primo pagamento di 0,89 mln/€ utilizzando le somme presenti nel c/c vincolato entro due giorni dalla data di avveramento delle condizioni ed il residuo in sedici rate semestrali la prima entro 10 giorni dalla data di avveramento delle condizioni e l'ultima scadente il 31 dicembre 2028.

Relativamente alla dismissione degli Assets di via Costi Roma, ISP e MPSLF conferiscono alla Società mandato a titolo gratuito per l'espletamento di una procedura ad evidenza pubblica per la ricerca di soggetti interessati all'acquisto dell'Immobile di Via Costi e annesso terreno, alle condizioni previste nell'Offerta Ciuffarella e riconoscendo comunque a quest'ultimo diritto di prelazione nel caso in cui dovessero pervenire offerte migliorative. Fermo quanto sopra la dismissione avverrà, a scelta degli Istituti di Credito interessati e sulla base delle verifiche tecniche in corso, o tramite scioglimento e conseguente rimpossamento dell'Immobile di Via Costi da parte di ISP e MPSLF al fine di consentire la dismissione di tale bene o tramite riscatto dell'immobile da parte di Umbria Mobilità ad un prezzo non inferiore ad Euro 4.500.000,00 (oltre IVA) o a quello migliorativo che dovesse risultare dalla procedura ad evidenza pubblica menzionata

## Manovra finanziaria

### La manovra finanziaria

a) Le **esposizioni ipotecarie** verranno rimborsate al 100% a partire dalla data del closing in 9 anni (prime due rate semestrali d'ammortamento, pari a 500.000 €). Tasso d'interesse come da Manovra finanziaria, anche nel periodo 1.1.2020 – 31.12.2022, è pari all'1,0% ed il cui pagamento è previsto al 31.12.2022 per un importo pari ad euro 371.157, salvo più precisi conteggi nel momento della liquidazione finale. All'atto dell'incasso della cessione del credito ATAC verrà effettuato un pagamento una tantum a favore dei mutui ipotecari di 4,6 Mil/€ (anno 2022). La debitoria residua, pari a 6,5 mln/€, sarà rimborsata a partire dal 2023 con un piano di ammortamento in 7 anni, si precisa che nel 2026 è previsto il rimborso di 1,0 mln/€ di un mutuo BNL a seguito della dismissione del terreno ipotecato sito in Roma, rimborso che rimodulerà il Piano di ammortamento come riportato in allegato 12. Il **mutuo ipotecario BP Lazio** di 0,58 mln/€ sarà rimborsato attraverso un piano di ammortamento, oggetto di accordo bilaterale, già rinegoziato anche nei tempi di rimborso e scadente nel 2021, inoltre, sarà messa a disposizione la dismissione di un immobile sito in Todi, che potrà essere oggetto di dismissione in caso di mancato rispetto del Piano di ammortamento.

b) Le **esposizioni di natura chirografaria**, le quali non matureranno interessi e saranno comprensive, della componente dei leasing insoddisfatta, riceveranno;

(1) un primo pagamento pari a € 500.000 alla data del *closing*; e

(2) un secondo pagamento pari a € 500.000 entro e non oltre il compimento del sesto mese dal *closing*.

I due pagamenti di €500.000 saranno ripartiti tra le banche chirografarie in modalità non proporzionale alle loro rispettive esposizioni: per le banche aderenti all'ipotesi b2) (di seguito descritta), il rimborso di cui ai punti (1) e (2) sarà ridotto del 50% rispetto a quanto proporzionalmente sarebbe dovuto essere loro pagato, andando la differenza di tale pagamento disproporzionale a beneficio delle banche chirografarie, aderenti all'ipotesi di rimborso b1).

Il **leasing relativo a Banco Popolare** data l'esiguità dell'importo e della disponibilità dell'Istituto ad uno stralcio del 60%, è stato previsto un rimborso pari a 98.922 € entro 2 giorni dalla data di avveramento delle condizioni sospensive.

Per quanto riguarda la **posizione BCC Umbria**, oltre a quanto incorporato nel Piano data anche in questo caso l'esiguità dell'importo, è prevista la facoltà condivisa con lo stesso Istituto di Credito, di un pagamento di pagamento di 180.000 € a saldo e stralcio pari a circa il 40% (stralcio del 60%) entro dicembre 2021.

# Manovra finanziaria

## La manovra finanziaria

La residua esposizione chirografaria verrà rimborsata con due modalità alternative:

- b1)** L'esposizione chirografaria di tutti gli istituti, ad eccezione di BNL, MPS, MPSLF e DESIO, verrà rimborsata fino alla concorrenza del 60% dell'esposizione originaria (al netto degli interessi stralciati) attraverso il pagamento dell'incasso del credito ATAC, ceduto da Roma Tpl e destinato agli Istituti di Credito per 14,0 Mil/€, previsto per Giugno 2022. Creditori bancari definiti «**esposizione chirografa A**»;
- b2)** L'esposizione chirografaria di BNL, MPS, MPSLF e DESIO verrà rimborsata al 100% (al netto degli interessi stralciati) in 4 rate annuali decorrenti dalla data d'incasso del credito ATAC (le prime tre rate ammontanti al 20% del debito, mentre la quarta rata pari al 40%), con ultima scadenza entro e non oltre il 30.06.2025. Creditori bancari definiti «**esposizione chirografa B**».

L'ultima rata delle esposizioni chirografe del 40% pari a € 3,3 mln/€ (nettata degli *up-side* di piano medio tempore intervenuti), scadente il 30.06.2025, potrà essere rimborsata come segue:

- (1) netto ricavo riveniente da cessione di beni immobili per i quali verrà dato mandato a vendere alle banche a partire dal secondo semestre del 2024 e/o;
- (2) rifinanziamento con altri istituti di sistema; e/o, in via comunque residuale,
- (3) attraverso un ulteriore piano di ammortamento che dovrà essere negoziato in buona fede tra la Società e le banche, che dovrà tenere conto dei flussi di cassa attesi della Società (a tale data). Alla data odierna, **le stime della Società fanno prevedere (tale rappresentazione viene fornita a titolo esemplificativo ma comunque non impegnativo per le parti) un prevedibile percorso di rimborso in 5 anni (15% del capitale le prime 4 rate ed il 40% l'ultima al 31.12.2029) ipotesi al momento ricompresa nelle previsioni di Piano.**

# Manovra finanziaria

## La manovra finanziaria

DESCRIZIONE	DEBITO 31.12.19		Diminuzione beni entro il 2021 a seguito del trasferimento di gara ad evidenza pubblica, BP		DEBITO NETTO		RIMBORSO		Entro 2 giorni dalla data di avvenimento delle condizioni		a sei mesi dal precedente pagamento		31.12.2021		30.6.2022		30.6.2023		30.6.2024		30.6.2025		2026-2029		RIMBORSO TOTALE		% rimborsa	
	RICALCOLO A SEGUITO STRALCIO INTERESSI	Diminuzione beni e rimborsi già irrevocabile	DEBITO NETTO	DISMISSIONI/IMP	DISMISSIONI	POST	DISMISSIONI	POST	avvenimento delle condizioni	avvenimento delle condizioni	pagamento	pagamento	30.6.2022	30.6.2023	30.6.2024	30.6.2025	2026-2029	RIMBORSO TOTALE	% rimborsa									
Esposizioni chirografe altre banche	8.275.476	-	8.275.476	-	60%	4.965.286	-	4.965.286	223.318	223.318	223.318	4.518.650	846.275	846.275	846.275	1.692.550		4.965.286	60%									
Esposizioni chirografe BNL	4.360.363	-	4.360.363	-	100%	4.360.363	-	4.360.363	64.494	64.494	64.494	846.275	846.275	846.275	1.692.550		4.360.363	100%										
Esposizioni chirografe AMCO (ex MPS)	1.586.207	-	1.586.207	-	100%	1.586.207	-	1.586.207	23.462	23.462	23.462	307.857	307.857	307.857	615.713		1.586.207	100%										
Esposizioni chiro DESIO	849.235	-	849.235	-	100%	849.235	-	849.235	12.561	12.561	12.561	164.022	164.022	164.022	329.645		849.235	100%										
Leasing Banco Popolare	247.304	-	247.304	-	40%	98.922	-	98.922	98.922	98.922	98.922	4.655.448	932.858	932.858	932.858	3.731.434		98.922	40%									
Mutui ipotecari (rimborsato piano di amm.)	12.185.457	-	12.185.457	-	100%	12.185.457	-	12.185.457	500.000	500.000	500.000	13.926.022	2.666.113	2.666.113	4.339.068		12.185.457	100%										
Mutuo Ipotecario BP Lazio	584.587	-	584.587	-	-	-	-	-	-	-	-	584.587	584.587	584.587			584.587	100%										
Mutui ipo. (dismissione imm. Gubbio)	451.287	-	451.287	-	-	-	-	-	-	-	-	451.287	451.287	451.287			451.287	100%										
Mutui ipo. (dismissione imm. Quilido Cattaneo)	388.840	-	388.840	-	-	-	-	-	-	-	-	388.840	388.840	388.840			388.840	100%										
Mutuo ipo. BNL rimb. Dismissione imm. Aclia	1.000.000	1.000.000	-	-	100%	-	-	-	30.149	30.149	30.149	60.298	60.298	60.298	180.895		1.000.000	100%										
Mutui autoliquidanti- SP	1.372.385	-	1.372.385	-	100%	1.372.385	-	1.372.385	890.000	890.000	890.000	3.008.670	3.008.670	3.008.670			1.372.385	100%										
Leasing ISP	8.912.052	3.383.646	5.528.406	-	60%	3.317.043	-	3.317.043	149.187	149.187	149.187	354.002	354.002	354.002	708.004		6.700.690	75%										
Leasing MPS	2.940.320	1.116.354	1.823.966	-	100%	1.823.966	-	1.823.966	26.978	26.978	26.978	354.002	354.002	354.002	708.004		2.940.320	100%										
<b>TOTALE DEBITO BANCARIO</b>	<b>48.153.513</b>	<b>5.500.000</b>	<b>42.653.513</b>	<b>1.404.714</b>	<b>36.228.799</b>	<b>30.558.864</b>	<b>1.488.922</b>	<b>30.558.864</b>	<b>1.488.922</b>	<b>1.488.922</b>	<b>1.488.922</b>	<b>13.926.022</b>	<b>2.666.113</b>	<b>2.666.113</b>	<b>4.339.068</b>		<b>37.463.578</b>	<b>87%</b>										

La Manovra finanziaria come configurata in questa sede consente il rimborso della esposizione del Sistema all'87% sull'esposizione rideterminata. Il Piano di rimborso per singola tipologia di esposizione è configurato nella tabella sovrastante.

Sono previsti due up-side come definiti nella stessa Manovra finanziaria:

- 1) Incaso del residuo credito romano relativo al credito IRES ceduto per 2.963.147 € destinato ad integrare i creditori riferiti «all'esposizione chirografa A» e del debito residuo per «leasing insoddisfatto oggetto di stralcio (ISP)».
  - 2) Positiva conclusione per UTPLM del contenzioso con il Comune di Spoleto i cui proventi saranno destinati a velocizzare il pagamento del mutuo ipotecario Unicredit stante il fatto che le somme provenienti dall'Amministrazione sono funzionalmente finalizzate al rimborso di detta esposizione e, per la parte disponibile, a favore delle banche chirografe ancora all'epoca non soddisfatte.
- E' poi prevista una «waterfall» da riconoscere per tutto l'orizzonte temporale di Piano (fino al 31.12.2029) relativamente a:
- 1) Incasso della cessione del credito verso il comune di Roma di 10 mln/€ da parte di Roma TPL con previsione di un riconoscimento di una «Waterfall» dei primi 2,0 mln/€ pari al 20%, da destinare ai creditori «esposizione chirografa gruppo A» e del debito per «leasing ISP insoddisfatto» mentre i successivi 8 mln/€ resteranno in favore della Società. La Società si attiverà (o farà sì che Roma TPL si attivi) al fine di incassare il credito entro il termine ultimo del 2029.

## Manovra finanziaria

### Le Società partecipate

Per una puntuale rappresentazione dello stato dei rischi in essere si rileva che a partire dal 2015 si assiste ad una graduale riduzione dei rischi, i quali sono passati dai 171 mln/€ agli attuali 40,7 mln/€. Per le posizioni ancora in essere alla data del 31.12.2019 si può rilevare quanto segue:

- **METRO' PERUGIA SCARL:** risulta in progressiva riduzione ed in regolare ammortamento. La posizione non presenta particolari criticità stante il fatto che la Società partecipata garantisce un finanziamento a medio lungo termine della Minimetrom SpA, Società che ha realizzato l'infrastruttura del Minimetrom con un contratto in concessione con il Comune di Perugia. Le dinamiche della Società sono perfettamente allineate con le previsioni del PEF;
- **ROMA TPL:**
  - la fideiussione nei confronti di MPS Leasing e factoring, pari a 3,1 mln/€, risulta estinta a seguito del nuovo accordo siglato tra la cessionaria Aquileia Capital Services srl e Roma tpl / co.tri.
  - la garanzia prestata nei confronti di Banca Intesa risulta ad oggi, per effetto dei pagamenti già intervenuti da parte di Roma tpl estinta;
  - la fideiussione di UTPLM in favore di Bredamenarini bus al 30 giugno 2020 pari a 6,1 mln/€, risulta estinta a seguito dell'estinzione del debito di Romt TPL nei confronti di Bredamenaribus.
- **ERGIN:** la posizione risulta estinta a seguito di accordo con l'istituto interessato.
- **CIRIE':** La Fideiussione rilasciata in favore di Unicredit, risulta dalla centrale rischi ammontante a 187.500 € La Società presenta un flusso di cassa positivo anche se ha richiesto la rimodulazione del finanziamento Unicredit che ha garanzia ipotecaria su parcheggio realizzato in project financing per il Comune di Ciriè. Accordi vincolanti sono stati già ridefiniti tra partecipata e Istituto.
- **SBE ENERVERDE:** le garanzie rilasciate a favore della Società partecipate risultano estinte a seguito di un accordo con gli Istituti coinvolti

# Manovra finanziaria

## La dinamica delle garanzie e fidejussioni rilasciate

Le garanzie, a vario titolo prestate, dalla Società al 28/02/2021 ammontano a 10,0 mln/€. Le fidejussioni sono in progressiva riduzione stante il fatto che i finanziamenti garantiti si stanno riducendo senza evidenziare criticità (Mettrò scarl).

Beneficiaria	Oggetto	Allegato G - GARANZIE ESISTENTI UTPLM SPA					Società garantita	
		31.12.2015	30.10.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019		28.02.2021
<b>METRO' Scarl</b>	Fidejussione	9.473.976	9.248.412	8.571.520	7.962.297	7.669.464	7.327.825	Depfa Bank
	Patronage	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	114.000	BCC Umbria
	Fidejussione	134.000	60.000	60.000	60.000	60.000	60.000	Unicredit
	Fidejussione	1.526.852	1.503.847	1.433.865	1.370.784	1.328.698	1.286.612	Depfa Bank
	Fidejussione	1.329.873	1.309.836	1.248.882	1.193.939	1.157.283	1.114.517	Depfa Bank
<b>TOTALE</b>	<b>12.664.701</b>	<b>12.322.095</b>	<b>11.514.267</b>	<b>10.787.021</b>	<b>10.415.445</b>	<b>9.957.869</b>	<b>9.895.940</b>	
<b>SBE Enerverde</b>	Fidejussione	200.000	200.000	200.000	200.000			BCC Umbria
	Patronage	1.600.000	1.600.000	1.600.000	1.600.000			MPS
	Garanzia reale	1.600.000	1.600.000	1.600.000	300.000			BCC Umbria
	<b>TOTALE</b>	<b>3.400.000</b>	<b>3.400.000</b>	<b>3.400.000</b>	<b>2.100.000</b>			
<b>Roma Tpl</b>	Fidejussione	9.237.126	3.079.042	1.231.617				Unipol
	Fidejussione	5.494.700	5.494.700	5.494.700	5.494.700			MPS leasing e Factoring
	Patronage	70.000.000	24.000.000					Unicredit
	Fidejussione	56.880.035	45.000.000	24.000.000	24.000.000	24.000.000		Banca Intesa
	Fidejussione	10.000.000	7.380.725	8.143.433	6.750.601	6.120.601	5.837.267	Bredamerarini Bus
	<b>TOTALE</b>	<b>151.611.861</b>	<b>84.954.467</b>	<b>38.869.750</b>	<b>36.245.301</b>	<b>30.120.601</b>	<b>5.837.267</b>	
<b>Ergin</b>	Fidejussione	150.000	150.000	150.000	150.000			BCC Umbria
	<b>TOTALE</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>			
<b>Ciric</b>	Fidejussione	3.000.000	3.000.000	3.000.000	2.345.492			Unicredit
	Fidejussione	187.500	187.500	187.500	187.500	187.500	187.500	Unicredit
	<b>TOTALE</b>	<b>3.187.500</b>	<b>3.187.500</b>	<b>3.187.500</b>	<b>2.532.992</b>	<b>187.500</b>	<b>187.500</b>	
<b>TOTALE GENERALE</b>	<b>171.014.062</b>	<b>104.014.062</b>	<b>57.121.517</b>	<b>51.815.314</b>	<b>40.723.546</b>	<b>15.982.636</b>	<b>10.083.440</b>	

---

# Piano aziendale

---

## Conto economico

# Conto Economico FY20-25

## Conto Economico

Il Piano 2020-2025 è stato costruito partendo dalla situazione economica e patrimoniale aggiornata al 31.08.2020 e sulla base di specifiche indicazioni fornite dalla Società. Inoltre, si tenuto conto di un trend inflattivo dell'1% dei ricavi relativamente ai contratti di affitto.

UTPLM SPA	BUDGET SET.-DIC. 2020		BUDGET 2020		BUDGET 2021		BUDGET 2022		BUDGET 2023		BUDGET 2024		BUDGET 2025	
	BILANCIO	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.488.579</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.465.738</b>	<b>100,0%</b>	<b>79.416.462</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.659.912</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.688.684</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.717.780</b>	<b>100,0%</b>	<b>104.747.206</b>	<b>100,0%</b>
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	1.424.743	95,7%	4.274.228	95,7%	78.105.818	98,3%	102.895.818	98,3%	102.895.818	98,3%	102.895.818	98,3%	102.895.818	98,2%
<b>RESULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>63.837</b>	<b>4,3%</b>	<b>191.510</b>	<b>4,3%</b>	<b>1.310.644</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.764.094</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.792.866</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.821.963</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.851.388</b>	<b>1,8%</b>
RESULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(51.990)	-3,5%	(155.970)	-3,5%	(145.819)	-0,2%	(65.317)	-0,1%	(77.326)	-0,1%	(71.586)	-0,1%	(56.517)	-0,1%
RESULTATO GESTIONE STRAORDINARIA	-	NA	230.307	5,2%	77.504	0,1%	4.618.320	4,4%	(1.019.824)	-1,0%	-	NA	-	NA
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>11.847</b>	<b>0,8%</b>	<b>265.847</b>	<b>6,0%</b>	<b>1.242.329</b>	<b>1,6%</b>	<b>6.317.897</b>	<b>6,0%</b>	<b>695.716</b>	<b>0,7%</b>	<b>1.750.377</b>	<b>1,7%</b>	<b>1.794.871</b>	<b>1,7%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.123	0,7%	30.368	0,7%	72.346	0,1%	88.227	0,1%	87.632	0,1%	91.782	0,1%	483.900	0,5%
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1.724</b>	<b>0,1%</b>	<b>235.479</b>	<b>5,3%</b>	<b>1.169.983</b>	<b>1,5%</b>	<b>6.228.670</b>	<b>6,0%</b>	<b>608.084</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.658.594</b>	<b>1,6%</b>	<b>1.310.971</b>	<b>1,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>686.528</b>	<b>46,1%</b>	<b>2.059.583</b>	<b>46,1%</b>	<b>2.438.556</b>	<b>3,1%</b>	<b>2.892.006</b>	<b>2,8%</b>	<b>2.920.778</b>	<b>2,8%</b>	<b>2.949.874</b>	<b>2,8%</b>	<b>2.979.300</b>	<b>2,8%</b>
<b>FLUSSO A SERVIZIO DEL DEBITO</b>	<b>679.738</b>		<b>2.039.215</b>		<b>2.376.209</b>		<b>2.813.779</b>		<b>2.843.146</b>		<b>2.858.092</b>		<b>2.495.400</b>	

### Conto Economico

- I ricavi della produzione passano da 4,4 mln/€ a 104,7 mln/€ a seguito dell'attivazione dell'Agenzia per la Mobilità dal nel mese di aprile 2021. Dal 2021 i ricavi sono essenzialmente costituiti da:
  - Ricavi derivanti per l'attività di Agenzia per la Mobilità pari a 101,5 mln/€ (a partire dal 2022, nel 2021 sono ridotti in quanto l'Agenzia per la Mobilità partirà da aprile 2021);
  - Locazione patrimonio immobiliare a Busitalia per il servizio pubblico locale per un importo pari 2,5 mln/€;
  - Ricavi da affitti immobili lungo la linea ferroviaria per un importo pari a 0,19 mln/€;
  - Ricavi ex ferrovia Spoleto-Norcia 0,2 mln/€
  - Altri ricavi nel 2021 pari 260.000 € di cui 210.000 € per ricavi per servizi resi a Busitalia nel 2019-2020-2021 e dal 2022 pari a 100.000 € di cui 50.000 per ricavi per servizi resi a Busitalia per ogni anno di competenza;
  - Ricavi derivanti dall'impianto fotovoltaico per un importo pari a 90.000 €;



## Conto Economico FY20-25

### Conto Economico

- Dal 2021 le principali voci dei costi della produzione sono composte da:
  - Costi per il servizio del TPL 100,0 mln/€ (a partire dal 2022, nel 2021 sono ridotti in quanto l'Agenzia per la Mobilità partirà da aprile 2021);
  - Ammortamenti per un importo pari a 1,1 mln/€;
  - Personale pari a 0,9 mln/€;
  - IMU su patrimonio immobiliare pari a 0,4 mln/€;
  - Altri costi operativi pari a 0,7 mln/€.

- Risultato gestione finanziaria deriva principalmente dalla contabilizzazione degli oneri finanziari derivanti dall'indebitamento bancario per un importo annuo pari a 0,17 mln/€, in considerazione dell'applicazione dei nuovi tassi come previsti dalla manovra finanziaria con il Sistema.

- Il risultato della gestione straordinaria, viene riportato analiticamente qui di seguito. In particolare, nel 2021 è prevista la contabilizzazione dello stralcio degli interessi del periodo di moratoria a fronte del primo rimborso derivante dalla dismissione dell'immobile in leasing sito in Roma, mentre un successivo stralcio si registrerà nel 2022 all'atto del pagamento delle esposizioni chirografarie.

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>PROVENTI STRAORDINARI</b>					
stralcio interessi periodo di moratoria	7.984.395				
Stralcio debito chirografario		5.669.935			
Stralcio debiti Roma tpi			1.674.341		
<b>TOTALE PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>7.984.395</b>	<b>5.669.935</b>	<b>1.674.341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	2021	2022	2023	2024	2025
<b>ONERI STRAORDINARI</b>					
Minus. Vendita beni in leasign via Fontanesi - Roma	- 7.691.040				
Min. da dismissioni beni in vendita	- 215.851		- 2.694.165		
Dismissione partecipazione SIPA		- 1.051.615			
<b>TOTALI ONERI STRAORDINARI</b>	<b>- 7.906.891</b>	<b>- 1.051.615</b>	<b>- 2.694.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>TOTALE GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>77.504</b>	<b>4.618.320</b>	<b>- 1.019.824</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
--------------------------------------	---------------	------------------	--------------------	----------	----------

- La Società per effetto delle perdite pregresse, prevede la contabilizzazione di imposte a partire dal 2025.

# Conto Economico FY26-29

## Conto Economico

CONTO ECONOMICO	2026	2027	2028	2029
<b>RICAVI</b>	<b>105.794.678</b>	<b>106.852.625</b>	<b>107.921.151</b>	<b>109.000.363</b>
Costi monetari	102.785.585	103.813.441	104.851.576	105.900.091
<b>EBITDA</b>	<b>3.009.093</b>	<b>3.039.184</b>	<b>3.069.576</b>	<b>3.100.271</b>
Ammortamenti	1.127.912	1.127.912	1.127.912	1.127.912
<b>EBIT</b>	<b>1.881.181</b>	<b>1.911.272</b>	<b>1.941.664</b>	<b>1.972.360</b>
Interessi	-	28.523	-	4.854
P.Straordinarie				
<b>EBT</b>	<b>1.834.732</b>	<b>1.882.749</b>	<b>1.925.202</b>	<b>1.967.506</b>
Imposte	475.436	486.960	497.148	507.301
<b>NET PROFIT</b>	<b>1.359.297</b>	<b>1.395.789</b>	<b>1.428.053</b>	<b>1.460.205</b>
<b>Reddito tassato</b>	<b>1.834.732</b>	<b>1.882.749</b>	<b>1.925.202</b>	<b>1.967.506</b>

Al fine di appurare la sostenibilità economica sono state elaborate le dinamiche economiche nel periodo 2026-2029. L'EBITDA prosegue il consolidamento attestandosi su valori medi di 3,0 mln/€, L'EBIT si attesta su valori medi di 1,9 mln/€, gli oneri finanziari si riducono progressivamente ed il reddito netto si attesta su valori medi di 1,3 mln/€.

## Conto Economico

Conto Economico UM e Patrimonio destinato

DESCRIZIONE	UM	PATRIMONIO DESTINATO	TOTALE
Affitti immobili Busetalia	2.574.935		2.574.935
Ricavi da fotovoltaico	89.412		89.412
Altri ricavi	1.724.336	100.300.000	102.024.336
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.388.684</b>	<b>100.300.000</b>	<b>104.688.684</b>
Costi servizi da TPL		100.000.000	100.000.000
Costi operativi monetari	1.485.906	282.000	1.767.906
<b>TOTALE COSTI MONETARI</b>	<b>1.485.906</b>	<b>100.282.000</b>	<b>101.767.906</b>
<b>FLUSSI DI CASSA ANTE RIMBORSI</b>	<b>2.902.778</b>	<b>18.000</b>	<b>2.920.778</b>
Rimborso mutui ipotecari	986.498		
Rimborso Regione Umbria	1.678.138		
Rimborso Provincia di Perugia	65.043		
<b>RIMBORSO DEBITORIA ANNUALE</b>	<b>2.729.679</b>	<b>-</b>	<b>2.729.679</b>
<b>FLUSSI DI CASSA POST RIMBORSI</b>	<b>173.099</b>	<b>18.000</b>	<b>191.099</b>

Nella tabella viene riportata l'articolazione delle dinamiche economiche e finanziarie, a regime, per le due aree d'affari della Società: UM e patrimonio destinato. Dai costi e ricavi monetari emerge una produzione di cassa per UM pari a 2,9 mln/€ e per il patrimonio destinato un valore pari a 18.000 € per un totale complessivo di 2,9 mln/€. Valore questo destinato tutto a rimborso della debitoria pregressa che a regime ammonta a 2,7 mln/€, con un delta positivo di 0,2 mln/€.

---

# Piano aziendale

---

Stato patrimoniale e flussi di cassa

# Stato Patrimoniale FY20-25

## Stato Patrimoniale

	STATO PATRIMONIALE						
	Sct. Dic. 2020	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Disponibilità Liquide</b>	2.691.444	2.214.562	3.781.275	5.525.542	4.896.641	2.955.387	2.022.837
<b>Rimanenze</b>	3.270.000	3.270.000	2.270.000	-	-	-	-
<b>Crediti</b>	15.777.806	14.403.996	11.688.874	10.416.874	9.779.463	9.287.332	8.988.262
<b>Ratei e riscconti attivi</b>	188.728	188.728	161.442	134.156	106.870	79.584	52.298
<b>Totale Attività Correnti</b>	21.927.978	20.077.286	17.901.591	16.076.572	14.782.975	12.322.303	11.063.397
<b>Imm. Materiali</b>	63.125.214	63.726.954	49.777.742	48.671.830	41.530.270	40.424.359	39.318.447
<b>Imm. Immateriali</b>	246.202	267.153	495.153	473.153	451.153	429.153	407.153
<b>Imm. Finanziarie</b>	43.108.735	43.108.735	40.739.674	23.888.059	25.562.400	25.562.400	25.562.400
<b>Totale immobilizzazioni</b>	106.480.150	107.102.842	91.012.570	73.033.043	67.543.824	66.415.912	65.288.000
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	128.408.128	127.180.128	108.914.161	89.109.615	82.326.799	78.738.215	76.351.397
<b>Fondi per Rischi ed oneri</b>	7.343.586	7.343.586	6.976.406	6.627.586	6.296.207	5.981.396	5.682.327
<b>TFR</b>	134.069	134.069	159.069	184.069	209.069	234.069	259.069
<b>Passività verso terzi</b>	8.474.114	7.870.766	5.834.136	2.430.085	1.404.035	1.050.825	1.055.056
<b>Passività verso banche</b>	50.651.455	50.651.455	33.794.315	14.198.358	11.532.245	8.866.133	7.371.089
<b>Ratei e Riscconti Passivi</b>	2.193.688	2.193.688	2.193.688	1.484.101	4.101	4.101	4.101
<b>TOTALE PASSIVITA' VERSO TERZI E FONDI</b>	68.796.911	68.193.563	48.957.614	24.924.198	19.445.656	16.136.523	14.371.641
<b>Passività verso Soci e enti</b>	39.512.828	38.654.421	38.454.421	36.454.421	34.542.063	32.604.019	30.671.112
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	20.098.387	20.332.142	21.502.125	27.730.995	28.339.079	29.997.673	31.308.644
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	128.408.127	127.180.127	108.914.160	89.109.615	82.326.798	78.738.216	76.351.397

Le attività correnti nel periodo preso a riferimento passano da 21,9 mln/€ a 11,0 mln/€.

Le immobilizzazioni da 106,5 mln/€ a 65,2 mln/€ a seguito delle dismissioni e degli ammortamenti.

Le passività verso terzi passano da 68,7 mln/€ a 14,3 mln/€ per effetto principalmente del rientro della debitoria bancaria.

Le passività verso soci ed enti passano da 39,5 mln/€ a 30,6 mln/€ a seguito del rimborso dei prestiti erogati dagli Enti e delle manutenzioni.

Il Patrimonio netto passa da 20,1 mln/€ a 31,3 mln/€.