

## SPT HOLDING SPA

Sede in Via Anzani n. 37 - 22100 COMO (CO)  
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

### Relazione sulla gestione del **Bilancio consolidato** al 31 dicembre 2015

#### **Signori azionisti,**

l'esercizio 2015 si chiude con un utile emergente dal bilancio consolidato di Euro 4.731.307 a fronte di Euro 3.011.026 di utile conseguito nel 2014. Con riferimento al risultato di esercizio totale, si precisa che Euro 2.502.243 sono di competenza del Gruppo mentre Euro 2.229.064 sono di pertinenza di terzi.

#### **Cenni sulla evoluzione economica generale - suoi aspetti e condizionamenti sulla situazione globale del Gruppo**

Nelle singole relazioni accompagnatorie dei bilanci della capogruppo e della controllata, sono evidenziate le evoluzioni e l'andamento economico dell'esercizio 2015.

Analogamente ai risultati del precedente esercizio, anche il 2015, nonostante la crisi economica che investe l'economia italiana, chiude con un risultato positivo riconducibile alla politica di ottimizzazione dei costi di struttura messa in atto negli ultimi anni sia da Asf che dalla capogruppo ed ai risultati positivi dell'intero gruppo.

Infatti, anche per l'esercizio 2015, sia la capogruppo che la controllata chiudono i bilanci con un utile di esercizio.

Il servizio di trasporto pubblico locale, gestito prevalentemente da Asf, è regolato da contratti di servizio con gli Enti Locali (Comuni di Como e Lecco e Province di Como e Lecco). La scadenza contrattuale, prevista al 30 giugno 2012, è stata ripetutamente prorogata dal legislatore regionale al 20 ottobre 2013, al 31.12.2014 ed al 31.12.2015. Le proroghe avrebbero dovuto consentire al legislatore regionale di avere il tempo di riorganizzare il settore con l'istituzione di Agenzie della mobilità, con competenze territoriali sovra-provinciali, alle quali demandare il compito della programmazione dei servizi, mediante la definizione di piani di trasporto dei bacini, e la gestione del bando e delle procedure di gara per la concessione del servizio di trasporto pubblico locale. Con la Legge Regionale n. 19 dell'8 luglio 2015, il Consiglio Regionale della Lombardia ha modificato il perimetro geografico dell'area di pertinenza dell'Agenzia della Mobilità, escludendo la provincia di Sondrio dal bacino. In seguito a tale modifica, gli Enti Locali hanno dovuto riapprovare gli atti costitutivi dell'Agenzia, ridefinendo la ripartizione del capitale: Comune di Como 11,4%, Comune di Lecco 11,4%, Comune di Varese 11,4%, Provincia di Como 21%, Provincia di Lecco 12%, Provincia di Varese 22,8% e Regione Lombardia 10%. In data 8.1.2016, l'Assemblea dell'Agenzia ha nominato il Consiglio di Amministrazione.

Il ritardo prodotto dai ripensamenti del legislatore regionale ha fatto slittare i tempi di costituzione dell'Agenzia e di indizione della gara richiedendo agli Enti Locali nuovi provvedimenti di proroga per il 2016.

Poiché la L.R. 19/2015 fissa il termine del 10 aprile 2017 per la conclusione delle procedure di gara, è quasi implicita un'ulteriore proroga di sei mesi per consentire, in caso di vincita di un nuovo gestore, il subentro nell'attività così come stabilito dal legislatore nazionale.

Relativamente alla manovra finanziaria regionale per il 2015, Regione Lombardia ha ridotto del 3% le risorse da trasferire agli Enti Locali per lo svolgimento dei servizi di trasporto pubblico e contestualmente ha approvato una manovra straordinaria con incremento del 4% dei titoli di competenza regionale. La Provincia di Como ha concordato con Asf un taglio dei servizi pari

all'1,7% del valore del contratto ed ha deliberato l'incremento del 6% delle tariffe extra urbane; il Comune di Como ha invece reperito nel proprio bilancio le risorse necessarie alla compensazione delle minori risorse trasferite da Regione.

Di rilievo, per i riflessi positivi sui risultati di esercizio della controllata, risulta l'estensione fino al 31.12.2018 della non applicazione della riduzione del 15% del credito d'imposta, disposta con la legge di stabilità 2014 sul rimborso delle accise riconosciute al settore del Trasporto pubblico, mantenendo inalterato il rimborso delle accise a € 0,21/litro. La novità introdotta a partire dal 2016 riguarda la riduzione di accesso al beneficio esclusivamente per i consumi effettuati da veicoli con motore Euro 3 e superiori, escludendo dal rimborso le categorie inferiori.

Si analizzano di seguito i dati del bilancio consolidato:

### Principali dati economici

Si propone un conto economico consolidato riclassificato con il criterio del "valore aggiunto" confrontato con quello dell'esercizio precedente:

	2015	2014	Variazione
Ricavi netti	43.544.285	43.590.148	(45.863)
costi esterni	17.462.439	17.853.185	(390.746)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>26.081.846</b>	<b>25.736.963</b>	<b>344.883</b>
Costo del lavoro	22.527.372	23.780.092	(1.252.720)
<b>M.O.L.</b>	<b>3.554.474</b>	<b>1.956.871</b>	<b>1.597.603</b>
Accantonamenti e svalutazioni	4.298.796	840.019	3.458.777
Ammortamenti	3.684.113	3.588.146	95.967
<b>Risultato operativo</b>	<b>(4.428.435)</b>	<b>(2.471.294)</b>	<b>(1.957.141)</b>
Proventi diversi	9.803.988	7.031.326	2.772.662
Oneri diversi	(404.970)	(382.058)	(22.912)
Proventi e oneri finanziari	39.994	(40.402)	80.396
<b>Risultato ordinario</b>	<b>5.010.577</b>	<b>4.137.572</b>	<b>873.005</b>
Saldo gestione straordinaria	333.864	22.108	311.756
<b>R.A.I.</b>	<b>5.344.441</b>	<b>4.159.680</b>	<b>1.184.761</b>
Imposte	613.134	1.148.654	(535.520)
<b>Risultato netto</b>	<b>4.731.307</b>	<b>3.011.026</b>	<b>1.720.281</b>

### Principali dati patrimoniali

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

	2015	2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	134.431	149.596	(15.165)
Immobilizzazioni materiali nette	36.457.452	36.178.873	278.579
Partecipazioni ed altre imm. Finanziarie	10.944	25.255	(14.311)
Altri crediti oltre i 12 mesi	1.180.917	1.280.237	(99.320)
<b>Attivo fisso</b>	<b>37.783.744</b>	<b>37.633.961</b>	<b>149.783</b>
Rimanenze	607.256	628.799	(21.543)
Crediti vs clienti	10.077.325	7.131.504	2.945.821
Altri crediti	6.139.652	4.576.769	1.562.883
Disponibilità liquide	16.790.828	17.374.636	(583.808)
Ratei e risconti attivi	33.321	37.187	(3.866)
<b>Attività a breve termine</b>	<b>33.648.382</b>	<b>29.748.895</b>	<b>3.899.487</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>71.432.126</b>	<b>67.382.856</b>	<b>4.049.270</b>
Debiti vs fornitori	4.816.696	5.101.330	(284.634)
Acconti	0	0	0

Debiti tributari e previdenziali	1.950.695	3.166.500	(1.215.805)
Debiti finanziari	554.535	570.675	(16.140)
Altri debiti	4.074.895	8.851.130	(4.776.235)
Ratei e risconti passivi	10.750.094	9.432.196	1.317.898
<b>Passività a breve termine</b>	<b>22.146.915</b>	<b>27.121.831</b>	<b>(4.974.916)</b>
TFR	6.996.857	7.558.584	(561.727)
Fondi per rischi e oneri	7.702.204	1.890.887	5.811.317
Debiti finanziari oltre i 12 mesi	6.287.770	6.501.154	(213.384)
<b>Passività consolidato</b>	<b>20.986.831</b>	<b>15.950.625</b>	<b>5.036.206</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>28.298.380</b>	<b>24.310.400</b>	<b>3.987.980</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>71.432.126</b>	<b>67.382.856</b>	<b>4.049.270</b>

### Principali dati finanziari

Si fornisce di seguito il dato relativo alla posizione finanziaria netta di Gruppo calcolata tenendo conto delle indicazioni fornite nel documento n. 22 emanato dall'IRDCEC nel mese di Ottobre 2013:

	2015	2014	Variazione
Depositi bancari	17.783.641	17.369.510	414.131
Cassa	7.187	5.126	2.061
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>17.790.828</b>	<b>17.374.636</b>	<b>416.192</b>
Debiti vs soci per finanziamento	313.417	341.152	(27.735)
Quota a breve termine finanziamenti bancari	241.118	229.523	11.595
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>554.535</b>	<b>570.675</b>	<b>(16.140)</b>
<b>PFN a breve termine</b>	<b>17.236.293</b>	<b>16.803.961</b>	<b>432.332</b>
Debiti vs soci per finanziamento m/l termine	4.603.951	4.576.217	27.734
Quota a lungo termine finanziamenti bancari	1.683.819	1.924.937	(241.118)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>6.287.770</b>	<b>6.501.154</b>	<b>(213.384)</b>
<b>PFN</b>	<b>10.948.523</b>	<b>10.302.807</b>	<b>645.716</b>

Dall'analisi dei dati emerge il netto miglioramento della situazione finanziaria del Gruppo, che deriva dal fatto che le società incluse nell'area di consolidamento mostrano soddisfacenti livelli di redditività accompagnati dalla capacità di generare flussi di cassa.

### Analisi per indici

A migliore descrizione della situazione del Gruppo si riportano, nella tabella sottostante, alcuni indici di bilancio confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	2015	2014	Variazione
ROE (utile/P.N.)	16,72%	12,39%	4,33%
CCN	11.501.467	2.627.064	8.874.403
Margine primario di struttura	(9.485.364)	(13.323.561)	3.838.197
Margine secondario di struttura	11.501.467	2.627.064	8.874.403

Il R.O.E., che esprime la redditività dell'azienda, risulta in aumento rispetto all'esercizio precedente a testimonianza del fatto che la gestione risulta decisamente redditizia.

Il CCN (capitale circolante netto), determinato come differenza tra attivo corrente e passivo corrente, dà conto dell' equilibrio patrimoniale esistente con riferimento al breve periodo, tale per cui allo stato è possibile ritenere che non vi siano problemi di liquidità e/o tensioni finanziarie per le società del Gruppo.

Infine, per quanto riguarda gli indicatori di solidità, si evidenziano i trend positivi assunti dal margine primario e dal margine secondario di struttura; si ricorda che la situazione ottimale è raggiunta nel momento in cui i mezzi propri coprono integralmente l'attivo fisso.

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

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### **Ambiente**

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate colpevoli in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La capogruppo possiede la certificazione UNI EN ISO 9001:2008 erogazione di servizi erogazione parcheggi, con validità fino al 13 maggio 2016.

La controllata Asf è certificata secondo la norma ISO 14001/2004 che monitora tutti gli aspetti ambientali delle attività aziendali nel loro complesso.

Nel corso del 2015, ASF ha mantenuto la certificazione OHSAS 18000/2007 che identifica lo standard internazionale per un sistema di gestione della Sicurezza e della Salute dei Lavoratori. Al fine dell'ottenimento della certificazione, ASF è stata sottoposta da parte dell'Ente certificatore ANCIS a audit di terza parte. In relazione alle condizioni di sicurezza sul luogo di lavoro, non si sono registrati episodi riconducibili a carenze legate alla sicurezza.

#### **Personale**

Relativamente alla controllata Asf:

- nel corso del 2015 si sono registrate azioni sindacali e scioperi proclamati in ordine alla mancata ricollocazione di un autista, dichiarato inidoneo dal medico del lavoro, per il quale non è stato possibile prevedere una diversa attribuzione di mansioni;

- a fine gennaio 2015, dopo lunga trattativa e con esito positivo del referendum di consultazione dei lavoratori, è stato sottoscritto l'accordo sindacale riguardante il rinnovo del premio di risultato. In seguito alle valutazioni sul raggiungimento degli obiettivi fissati, ASF Autolinee S.r.l. ha provveduto a stimare l'importo da accantonare a bilancio per la copertura degli oneri derivanti dal premio di risultato 2015.

- con l'accordo del 28 novembre 2015 si è conclusa la trattativa sul rinnovo del contratto di lavoro degli autoferrotranvieri, scaduto il 31 dicembre 2007.

Nel corso dell'esercizio:

- non si sono verificate nel gruppo morti sul lavoro, né si sono verificati infortuni gravi che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

- non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui una o più società del Gruppo siano state dichiarate definitivamente responsabili.

- Asf ha mantenuto la certificazione OHSAS 18000:2007 che identifica lo standard internazionale per un sistema di gestione della sicurezza e della salute dei lavoratori.

#### **Ricavi**

Come già evidenziato nella nota integrativa al bilancio consolidato, i ricavi di vendita consolidati hanno mostrato, nel corso dell'esercizio 2015, un incremento progressivo, mantenendo il trend di crescita degli ultimi anni: € 42.500.628,00 nel 2013, € 43.590.148,00 nel 2014, ed € 43.544.285,00 nel 2015.

Si propone di seguito uno schema riepilogativo delle principali voci di costo relative al bilancio consolidato al 31.12.2015 con il confronto con l'esercizio precedente.

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo al 31.12.2015</i>	<i>Saldo al 31.12.2014</i>	<i>Variazioni</i>
Materie prime	6.913.876	7.820.103	(906.227)
Servizi	10.128.861	9.662.880	465.981
Godimento di beni di terzi	398.159	373.875	24.284
Personale	22.527.372	23.780.092	(1.252.720)
Ammortamenti	3.684.113	3.588.146	95.967
Svalutazioni	4.248.796	66.308	4.182.488
Accantonamenti	50.000	773.711	(723.711)
Oneri diversi di gestione	404.970	382.058	22.912
Oneri finanziari	87.005	95.521	(8.516)

Va rilevata una riduzione dei costi per materie prime, dovuta essenzialmente alla riduzione del costo del gasolio per autotrazione ed una notevole riduzione del costo del personale e degli accantonamenti ed un aumento dei costi per servizi e per svalutazioni.

Anche gli oneri finanziari mostrano un lieve decremento rispetto all'esercizio precedente, logicamente collegato al miglioramento della situazione finanziaria descritto in precedenza.

## Investimenti

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo ha effettuato investimenti sul patrimonio assegnato in locazione alla controllata, prevalentemente di manutenzione straordinaria, e finalizzati all'adeguamento normativo in materia ambientale e di sicurezza dei seguenti immobili:

- Appiano Gentile: è stato attuato il programma di rimozione dell'amianto, presso l'immobile di Appiano. I lavori, inizialmente previsti per la fine del 2014, sono slittati al 2015 a causa del prolungamento dei tempi di affidamento, essendo andato deserto il primo esperimento di gara. E' stata effettuata la rimozione, bonifica e la sostituzione delle coperture, con installazione della linea vita.
- Bellagio: è stata realizzata una controplafonatura Rei90 al soffitto del deposito e, nel contempo, sono stati sostituiti i corpi illuminanti e l'impianto elettrico è stato adeguato alle normative vigenti.
- San Fedele: gli interventi realizzati hanno riguardato il rifacimento sottoreti, finalizzato alla separazione delle acque al fine di ottenere il rinnovo dell'autorizzazione allo scarico, la sostituzione della cisterna interrata per la fornitura del gasolio da autotrazione, la verniciatura degli archeggi in legno del soffitto nonché l'intonacatura delle strutture in metallo finalizzati al rilascio del certificato prevenzione incendi.
- Uggiate Trevano: è stata realizzata la linea vita sul tetto piano del deposito.
- Cantù: è stato potenziato l'impianto di illuminazione del piazzale mediante l'installazione di nuovi fari
- Erba: sono stati effettuati lavori di manutenzione straordinaria al cancello e di messa in sicurezza dei lucernari del tetto del deposito in conseguenza di violenti eventi atmosferici;
- Via Asiago: è stato finanziato e realizzato l'aggiornamento del sistema di supervisione dell'impianto di riscaldamento.

Inoltre, sono stati effettuati interventi su altri immobili con destinazione d'uso diversa:

- Via Aldo Moro: è stata rimossa l'intera copertura con presenza di amianto sia sul tetto che sulle facciate esterne, con rifacimento dell'intonaco.
- Autosilo di Via Castelnuovo: i lavori di sostituzione delle lampade con nuove a led, completati nel mese di dicembre 2015, oltre a produrre una maggior illuminazione anche nelle ore serali, dando maggior sicurezza agli utenti, avranno ricadute positive sul bilancio 2016 per effetto di una riduzione dei costi di energia elettrica.
- Uggiate Trevano: è stata completata la riqualificazione e l'adeguamento normativo dell'appartamento da destinare a locazione ad uso civile;

Il 17 marzo 2015, l'Assemblea dei Soci di Spt Holding Spa ha autorizzato l'acquisizione di un

immobile finalizzato ad ampliare il deposito di Cantù e l'atto di acquisto è stato sottoscritto in data 22.12.2015. Il nuovo immobile consentirà di poter ridisegnare l'impianto di Cantù, deposito considerato strategico tra le strutture messe a disposizione del servizio di trasporto pubblico locale.

La controllata ASF, nel corso del 2015, ha proseguito nell'azione di rinnovo del parco automezzi, investendo € 3.300.000,00 per l'acquisto di n. 22 autobus, di cui 11 usati e 11 nuovi, di cui 8 cofinanziati con finanziamento pubblico al 50% (6) e al 41% (2).

Il progetto per la realizzazione di un sistema integrato di bigliettazione elettronica, presentato dalla Provincia di Como quale Ente capofila, è stato approvato e finanziato da Regione Lombardia che erogherà negli anni 2016/2017 un cofinanziamento di € 2.846.878,00 sugli oltre € 5.000.000,00 di investimento previsto.

Il Decreto RL n.415 del 27 gennaio 2015 ha dichiarato il progetto presentato dalla Provincia di Como ammissibile a finanziamento nella misura massima di € 2.846.878,10. Con successivo provvedimento n. 4140 del 8 ottobre 2015, Regione Lombardia ha modificato i termini per la realizzazione dei sistemi di bigliettazione elettronica di cui al Bando di cui alla DGR 1934/2014 (nuovo termine per il collaudo 30/06/2017 con possibile proroga al 31/12/2017) e alla conseguente liquidazione dell'anticipo del 10% delle risorse con decreto n. 8750 del 22 ottobre 2015.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Per quanto concerne la gestione delle attività della capogruppo, nel corso del 2016, verranno valutate ipotesi progettuali finalizzate alla riduzione del panorama societario. Le nuove disposizioni normative che vincolano gli Enti Locali a dismettere le partecipazioni societarie non strategiche produrranno modifiche agli assetti societari.

Relativamente alla controllata ASF, pur permanendo una forte incertezza sulle risorse pubbliche disponibili per il 2016 e in presenza di un ampliamento degli effetti derivanti dai nuovi titoli di viaggio, le prospettive aziendali per il budget 2016 indicano una conferma di risultati di esercizio positivi, in virtù della garanzia di continuità aziendale prodotta dalla proroga dei contratti di servizio in vigore fino alla fine dell'esercizio.

Nelle relazioni accompagnatorie ai bilanci della controllata e della controllante, si è fatta menzione alla proroga del contratto di TPL.

### **Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti**

Di seguito la descrizione del possesso diretto o indiretto di azioni proprie o di Società controllanti.

<b>Categoria di azioni/quote</b>	<b>Numero possedute</b>	<b>Valore nominale</b>	<b>Cap. sociale (%)</b>
Azioni proprie	nessuna		
Quote controllanti		3.801.270	50.95%

Non sono stati effettuati acquisti né cessioni di quote e/o di azioni proprie.

**Como, 4 maggio 2016**

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Licia Viganò



## SPT HOLDING S.P.A.

Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO)  
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

### Nota integrativa al bilancio consolidato al 31/12/2015

#### Premessa

Signori azionisti,

il bilancio consolidato della Vostra Società chiude con un risultato positivo di Euro 4.731.307 a fronte di Euro 3.011.026 del 2014, Euro 1.970.089 del 2013, Euro 1.566.033 del 2012, Euro 1.467.034 del 2011 e di Euro 1.927.170 del 2010.

Come già esposto negli anni precedenti, il cambiamento di linea impostata con la cessione del 49% al socio privato, avvenuta nel corso del 2007, ha prodotto risultati positivi; basti pensare che nell'ultimo quinquennio il bilancio consolidato ha sempre evidenziato risultati ampiamente positivi.

Di seguito la tabella riepilogativa con i risultati degli ultimi sei esercizi:

2015	2014	2013	2012	2011	2010
€ 4.731.307	€ 3.011.026	€ 1.970.089	€ 1.566.033	€ 1.467.034	€ 1.927.170

Il risultato di pertinenza di terzi ammonta ad Euro 2.229.064 contro Euro 1.443.642 del 2014, Euro 966.330 del 2013, Euro 762.440 del 2012, Euro 618.735 del 2011 ed Euro 910.111 del 2010, come meglio evidenziato nella tabella seguente.

Il risultato di esercizio del gruppo nel 2015 ammonta a Euro 2.502.243.

2015	2014	2013	2012	2011	2010
€ 2.229.064	€ 1.443.642	€ 966.330	€ 762.440	€ 618.735	€ 910.111

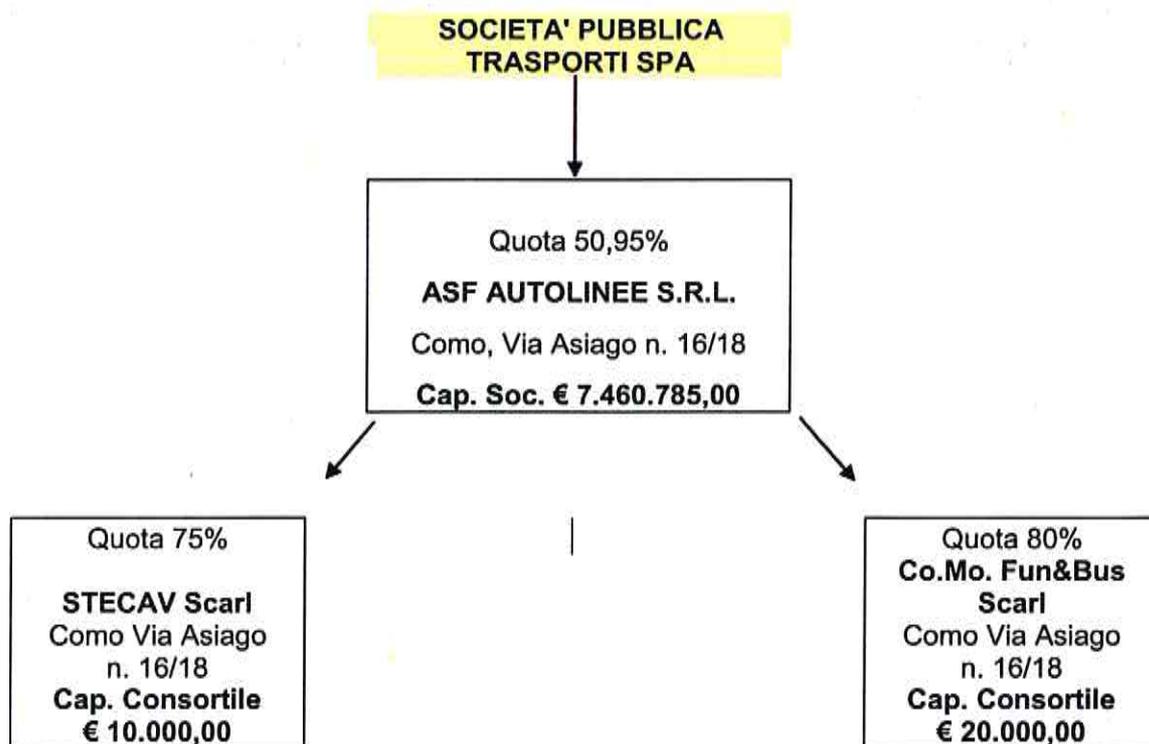
Avendo fornito le doverose informazioni, nell'ambito della relazione della gestione della controllante e nella relazione che accompagna il bilancio consolidato, della condizione economica e delle previsioni future, Vi forniamo alcuni elementi di precisazione sulla formazione del bilancio consolidato.

#### Criteri di formazione

Il bilancio consolidato costituito da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa è stato redatto in conformità al dettato dell'art. 29 del d.lgs. 127/91, come risulta dalla presente nota integrativa, predisposta ai sensi dell'art. 38 dello stesso decreto. Ove necessario, sono stati applicati i principi contabili disposti dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti Contabili. Gli importi presenti sono espressi in Euro.

Con la presente nota integrativa si pongono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 dello stesso decreto.

## Area e metodi di consolidamento



Il bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della SPT HOLDING SPA (Capogruppo) e delle Società nelle quali la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale oppure esercita il controllo. I bilanci delle Società incluse nell'area di consolidamento (ASF s.r.l., Stecav e Como Fun&Bus) sono assunti con il metodo integrale, aderente al principio contabile OIC 17.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle singole Società, già approvati dalle Assemblee o predisposti dai Consigli di amministrazione per l'approvazione, eventualmente riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo.

### Criteri di consolidamento

Il valore contabile delle partecipazioni in Società consolidate viene eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto. Le differenze risultanti dalla eliminazione sono attribuite alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento"/detratte dalle riserve di consolidamento del passivo. Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del d.lgs. 127/91.

Le quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale.

Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell'area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati. Non sono state calcolate imposte differite e/o anticipate.

## **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2015 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza, competenza e prospettiva della continuazione dell'attività.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti:

### **Immobilizzazioni**

#### *Immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto di ammortamenti.

I costi aventi utilità pluriennale, di cui all'art. 2426 n. 5 C.C., sono iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale.

I costi di impianto, ampliamento e modifiche statutarie, e per acquisto di software sono iscritti a bilancio al valore di acquisto al netto delle quote di ammortamento per una durata massima di anni cinque.

#### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto, al netto di ammortamenti.

L'ammortamento sistematico avviene tenuto conto dell'utilizzo e della durata economico-tecnica sulla base della residua vita utile del bene; tale criterio è ben rappresentato dalle aliquote fiscalmente ammesse, che sono ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in vigore del bene.

Come già evidenziato nella Nota al Bilancio degli esercizi precedenti, per i fabbricati strumentali della controllante SPT Holding SpA è stato stimato che la vita tecnico-economica sia superiore a quella presa a base per l'ammortamento. Infatti la durata utile economicamente, in condizioni di normale manutenzione, è pari ad almeno 50 anni.

Le aliquote utilizzate per l'ammortamento dei singoli cespiti, sono evidenziate nei bilanci di esercizio delle aziende rientranti nell'area di consolidamento.

#### *Finanziarie*

Le partecipazioni iscritte nel bilancio consolidato si riferiscono a quote minoritarie detenute in altre imprese, escluse dall'area di consolidamento, che sono valutate al costo d'acquisto o di sottoscrizione.

### **Rimanenze magazzino**

Le Rimanenze (evidenziate per classi omogenee, per natura e per valore) emergono dal bilancio della controllata ASF Autolinee SRL, sono iscritte applicando il costo medio ponderato ed opportunamente svalutate per beni obsoleti e/o a lento rigiro, determinato in relazione ad una valutazione tecnica interna.

### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

## Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

## Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti della consolidante SPT Holding SpA e della società ASF Autolinee SRL in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

## Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

## Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

Non vi sono rischi, impegni e garanzie non rilevabili dalla lettura dei singoli bilanci delle società consolidate.

In particolar modo si evidenziano i rapporti di debito per mutui garantiti da ipoteca sugli immobili come già riportato nella nota integrativa al bilancio della Capogruppo, oltre alle fidejussioni rilasciate dalle società partecipate.

## Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

## Deroghe

Non si è ricorso a deroghe ai criteri di valutazione per la redazione del bilancio consolidato.

## Dati sull'occupazione

Sono di seguito esposti, separatamente per categorie, i dati sull'occupazione delle imprese incluse nell'area di consolidamento.

<b>Organico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	1	-
Quadri	5	6	(1)
Impiegati	66	70	(4)
Operai	435	444	(9)
	<b>507</b>	<b>521</b>	<b>(14)</b>

Si precisa che il decremento di tredici unità, distribuito tra le categorie "impiegati" (4) e "operai" (9), si riferisce esclusivamente a variazioni relative alla controllata ASF Autolinee Srl mentre il decremento di una unità tra la categoria "quadri" si riferisce alla variazione relativa a SPT Holding Spa.

## Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione costi	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Costi di impianto e ampliamento	2.470	2.002	468
Software	29.153	39.770	(10.617)
Altre immobilizzazioni	102.808	107.824	(5.016)
<b>Totale</b>	<b>134.431</b>	<b>149.596</b>	<b>(15.165)</b>

I costi di impianto e ampliamento si riferiscono alle spese sostenute per le modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea dei Soci della capogruppo come risulta dal relativo bilancio di esercizio.

## Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Terreni e fabbricati	14.020.339	13.672.403	347.936
Impianti e macchinari	21.772.637	22.076.565	(303.928)
Attrezzature	334.604	302.040	32.564
Altri beni	24.780	31.688	(6.908)
Immobilizzazioni in corso	305.092	96.177	208.915
<b>Totale</b>	<b>36.457.452</b>	<b>36.178.873</b>	<b>278.579</b>

Per il contenuto delle singole voci nonché per le relative movimentazioni dell'esercizio si rimanda ai bilanci di esercizio delle singole società incluse nel perimetro di consolidamento.

## Immobilizzazioni finanziarie

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Partecipazioni	3.229	17.540	(14.311)
Crediti	7.715	7.715	-
<b>Totale</b>	<b>10.944</b>	<b>25.255</b>	<b>(14.311)</b>

La voce "partecipazioni" accoglie il valore relativo a partecipazioni di minoranza detenute dalle società del Gruppo in imprese non incluse nel presente bilancio consolidato. Tali partecipazioni, come precisato in premessa, sono valutate al costo di acquisto.

Il decremento è relativo alla alienazione della partecipazione della Capogruppo nella società Como Servizi Urbani S.p.a. .

## Rimanenze

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime	607.256	628.799	(21.543)
Lavori in corso su ordinazione			
<b>Totale</b>	<b>607.256</b>	<b>628.799</b>	<b>(21.543)</b>

## Crediti

I saldi dei crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intercompanies, sono così suddivisi in base alle scadenze.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	10.077.325			10.077.325	
Verso imprese controllate					
Verso imprese collegate					
Verso controllanti					
Per crediti tributari	2.947.095			2.947.095	
Verso altri	3.192.557	295.229	885.688	4.373.474	
	<b>16.216.977</b>	<b>295.229</b>	<b>885.688</b>	<b>17.397.894</b>	

I crediti esposti sono tutti esigibili e non ci sono contenziosi in essere.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi ammontano ad euro 33.321; essi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale. Si riferiscono principalmente a contratti di manutenzione, affitti, bollo automezzi, contratti di assistenza software e spese di telefonia.

## Patrimonio netto

Il prospetto relativo al patrimonio netto consolidato evidenzia la seguente situazione al 31.12.2015:

Descrizione	Saldo al 31/12/2015
Capitale sociale	10.236.537
Riserva da soprapprezzo	176.031
Riserva legale	703.823
Riserva straordinaria	6.162.910
Riserva non distribuibile	4.805.986
Riserva per differenza da consolidamento	661.125
Perdite portate a nuovo	(4.705.093)
Utile di esercizio	2.502.243
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>20.543.564</b>
Capitale e riserve di terzi	5.525.752
Utile di esercizio di terzi	2.229.064
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>28.298.380</b>

Nella voce "riserva non distribuibile" si è proceduto a riclassificare l'utile relativo alle plusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione della partecipazione detenuta dalla controllante nella società ASF Autolinee srl ai sensi dell'art. 2426 c.c..

La riserva denominata "differenza da consolidamento" accoglie l'importo del fondo svalutazione crediti stanziato dalla società ASF Autolinee srl relativamente ai crediti vantati verso le società controllate incluse nel perimetro di consolidamento e il credito di ASF nei confronti della controllata Stecav derivante da una registrazione in contabilità che non doveva essere fatta.

## Fondi per rischi ed oneri - altri

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intercompanies, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Importo
Fondo capogruppo	155.033
Fondo ASF	7.547.171
<b>Totale</b>	<b>7.702.204</b>

## Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori intercompany, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Debiti verso soci per finanziamenti	313.417		4.603.951	4.917.368	
Debiti verso banche	241.118	1.092.597	591.222	1.924.937	
Debiti verso fornitori	4.816.696			4.816.696	
Debiti tributari	695.204			695.204	
Debiti verso istituti di previdenza	1.255.491			1.255.491	
Altri debiti	4.074.895			4.074.895	
<b>Totale</b>	<b>11.396.821</b>	<b>1.092.597</b>	<b>5.195.173</b>	<b>17.684.591</b>	

I debiti oltre cinque anni sono relativi ai mutui della capogruppo contratti con UBI Banca e Banca Popolare Sondrio. I riferimenti ai contratti ed alle garanzie ipotecarie sono evidenziate nella nota integrativa della medesima società.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro 10.750.094; essi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Si riferiscono principalmente ai contributi erogati da Enti Locali alla controllata ASF Autolinee srl per l'acquisto di nuovi autobus e ai proventi relativi all'acquisto di abbonamenti annuali da parte degli utenti del servizio.

## Conti d'ordine

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	SPT Holding	ASF Autolinee	STECAV	Como Fun&Bus	Totale
Ipotecche	6.475.000				6.475.000
Fideiussioni	14.223	19.539	1.018.013	860.018	1.911.793
Creditori beni in leasing		27.454			27.454
Beni di terzi in comodato		95.746			95.746
<b>Totale</b>	<b>6.489.223</b>	<b>142.739</b>	<b>1.018.013</b>	<b>860.018</b>	<b>8.509.993</b>

## Impegni non indicati in calce allo stato patrimoniale

Non vi sono impegni non rilevabili dalla lettura dei singoli bilanci di esercizio.

## Ricavi per categoria di attività

<b>Categoria</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>
Vendite merci			
Vendite prodotti			
Vendite accessori			
Prestazioni di servizi	43.544.285	43.590.148	(45.863)
Fitti attivi			
Provvigioni attive			
Altre	9.803.988	7.031.326	2.772.662
<b>Totale</b>	<b>53.348.273</b>	<b>50.621.474</b>	<b>2.726.799</b>

Nel corso dell'esercizio 2015 i ricavi di vendita consolidati hanno manifestato una flessione di Euro 45.863 pari allo 0,10%; si rileva, viceversa, un incremento di Euro 2.772.662 dei proventi diversi. Complessivamente il valore della produzione passa da Euro 50.621.474 ad Euro 53.348.273.

## Ricavi per area geografica

<b>Area</b>	<b>Vendite</b>	<b>Prestazioni</b>	<b>Totale</b>
Italia		53.348.273	53.348.273
Estero			
<b>Totale</b>		<b>53.348.273</b>	<b>53.348.273</b>

## Costi della produzione

<b>Categoria</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime	6.913.876	7.820.103	(906.227)
Servizi	10.128.861	9.662.880	465.981
Godimento beni di terzi	398.159	373.875	24.284
Personale	22.527.372	23.780.092	(1.252.720)
Ammortamenti	3.684.113	3.588.146	95.967
Svalutazioni	4.248.796	66.308	4.182.488
Variazione rimanenze	21.543	(3.673)	25.216
Accantonamenti	50.000	773.711	(723.711)
Oneri diversi di gestione	404.970	382.058	22.912
<b>Totale</b>	<b>48.377.690</b>	<b>46.443.500</b>	<b>1.934.190</b>

I costi della produzione presentano, nel complesso, un incremento di Euro 1.934.190.

## Proventi e oneri finanziari

<b>Descrizione</b>	<b>Ammontare</b>
Proventi da cessione partecipazioni	95.689
Interessi bancari	28.980
Interessi da crediti	11
Interessi diversi	2.319
Oneri finanziari	(87.005)
<b>Totale</b>	<b>(39.994)</b>

Le società del gruppo operano prevalentemente senza utilizzare affidamenti bancari; gli interessi passivi esposti a bilancio si riferiscono principalmente ai mutui bancari in essere ed al finanziamento soci contratto dalla controllante.

### Proventi e oneri straordinari

La gestione straordinaria evidenzia un saldo positivo pari ad Euro 333.864, che deriva da proventi straordinari per Euro 372.844 ed oneri straordinari per Euro 38.980.

Il saldo netto dell'esercizio precedente era pari ad Euro 22.108.

### Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	613.134	1.148.654	535.520
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>	<b>Saldo al 31/12/2014</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Imposte correnti:</b>	613.134	1.148.654	(535.520)
IRES	140.946	51.432	89.514
IRAP	472.188	1.097.222	(625.034)
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite (anticipate)</b>			
IRES			
IRAP			
	<b>613.134</b>	<b>1.148.654</b>	<b>(625.034)</b>

### Determinazione dell'IRES

Ai fini IRES sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 140.946.

### Determinazione dell'IRAP

Ai fini IRAP sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 472.188.

### Fiscalità differita / anticipata

Al fine di seguire una linea unica di impostazione ed una corretta lettura oltre che il raffronto con i bilanci degli esercizi precedenti, non si è proceduto nel calcolo delle imposte differite ed anticipate.

### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso strumenti finanziari.

### Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Nel bilancio non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro *fair value*.

### Informazioni relative a patrimoni destinati a uno specifico affare

Ai sensi dell'articolo 2427 n. 20) si informa che non esiste alcun patrimonio destinato a uno specifico affare.

**Rivalutazione dei beni (Legge nr. 72 del 19.3.1983)**

Non esistono in Bilancio beni assoggettati a rivalutazioni monetarie.

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

Nelle note integrative dei bilanci della capogruppo e delle società controllate sono evidenziate tutte le operazioni correlate infragruppo.

**Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Le società non hanno in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

**Informazioni relative ai compensi spettanti al Revisore legale**

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi per i servizi resi dal Revisore legale della Capogruppo, che ammontano ad euro 2.600,00.

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale della controllante, compresi anche quelli per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	175.717
Collegio sindacale	58.984
<b>Totale</b>	<b>234.701</b>

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Como, 4 maggio 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò



**SPT HOLDING S.P.A.**Sede in VIA FRANCESCO ANZANI 37 - 22100 COMO (CO) Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.  
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130**Bilancio consolidato al 31/12/2015**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.470	2.002
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.153	39.770
5) Avviamento		
-) Differenza di consolidamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	102.808	107.824
	<u>134.431</u>	<u>149.596</u>
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	14.020.339	13.672.403
2) Impianti e macchinario	21.772.637	22.076.565
3) Attrezzature industriali e commerciali	334.604	302.040
4) Altri beni	24.780	31.688
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	305.092	96.177
	<u>36.457.452</u>	<u>36.178.873</u>
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	3.229	17.540
	<u>3.229</u>	<u>17.540</u>
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		

c) verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
d) verso altri		
- entro 12 mesi	4.214	7.715
- oltre 12 mesi	3.501	
	<u>7.715</u>	<u>7.715</u>
	7.715	7.715
3) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
	<u>10.944</u>	<u>25.255</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>36.602.827</b>	<b>36.353.724</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	607.256	628.799
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti		
	<u>607.256</u>	<u>628.799</u>

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro 12 mesi	10.077.325	7.131.504
- oltre 12 mesi		
	<u>10.077.325</u>	<u>7.131.504</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
3) Verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4) Verso controllanti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
4-bis) Per crediti tributari		
- entro 12 mesi	2.947.095	1.408.310
- oltre 12 mesi		
	<u>2.947.095</u>	<u>1.408.310</u>
4-ter) Per imposte anticipate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		

5) Verso altri			
- entro 12 mesi	3.192.557		3.168.459
- oltre 12 mesi	1.180.917		1.280.237
		4.373.474	4.448.696
		17.397.894	12.988.510
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</b>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli			
<b>IV. Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali		16.783.641	17.369.510
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		7.187	5.126
		16.790.828	17.374.636
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>34.795.978</b>	<b>30.991.945</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
- disaggio su prestiti			
- vari	33.321		37.187
		33.321	37.187
<b>Totale attivo</b>		<b>71.432.126</b>	<b>67.382.856</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>			
		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>			
I. Capitale		10.236.537	10.236.537
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		176.031	176.031
III. Riserva di rivalutazione			
IV. Riserva legale		703.823	625.454
V. Riserve statutarie			
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio			
VII. Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	6.162.910		6.162.910
Riserva non distribuibile ex art. 2426	4.805.986		3.316.973
Riserva da consolidamento	661.125		(67.049)
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2		
		11.630.023	9.412.834
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(4.705.093)	(4.705.093)

<i>IX. Utile (perdita) d'esercizio</i>		2.502.243	1.567.384
<b><i>Totale patrimonio netto di gruppo</i></b>		<b>20.543.564</b>	<b>17.313.147</b>
-) Capitale e riserve di terzi		5.525.752	5.553.611
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		2.229.064	1.443.642
Totale patrimonio di terzi		7.754.816	6.997.253
<b><i>Totale patrimonio netto consolidato</i></b>		<b>28.298.380</b>	<b>24.310.400</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>			
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite			
-) Di consolidamento per rischi e oneri futuri			
3) Altri		7.702.204	1.890.887
<b><i>Totale fondi per rischi e oneri</i></b>		<b>7.702.204</b>	<b>1.890.887</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		6.996.857	7.558.584
<b>D) Debiti</b>			
1) Obbligazioni			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
2) Obbligazioni convertibili			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi	313.417		341.152
- oltre 12 mesi	4.603.951		4.576.217
		4.917.368	4.917.369
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	241.118		229.523
- oltre 12 mesi	1.683.819		1.924.937
		1.924.937	2.154.460
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	4.816.696		5.101.330
- oltre 12 mesi			
		4.816.696	5.101.330

8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	695.204		559.809
- oltre 12 mesi			
		695.204	559.809
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	1.255.491		2.606.691
- oltre 12 mesi			
		1.255.491	2.606.691
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	4.074.895		8.851.130
- oltre 12 mesi			
		4.074.895	8.851.130
<b>Totale debiti</b>		<b>17.684.591</b>	<b>24.190.789</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti			9.432.196
- vari	10.750.094		
		10.750.094	9.432.196
<b>Totale passivo</b>		<b>71.432.126</b>	<b>67.382.856</b>
<b>Conti d'ordine</b>		<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
1) Fideiussioni		1.897.570	1.897.570
2) Impegni assunti dall'impresa		6.475.000	6.475.000
3) Beni di terzi presso l'impresa		123.200	53.754
4) Altri conti d'ordine		14.223	10.646.017
<b>Totale conti d'ordine</b>		<b>8.509.993</b>	<b>19.072.341</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.544.285	43.590.148
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	9.774.078	7.001.215
- contributi in conto esercizio	29.910	30.111
- contributi in conto capitale (quote esercizio)		
	<u>9.803.988</u>	<u>7.031.326</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>53.348.273</b>	<b>50.621.474</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.913.876	7.820.103
7) Per servizi	10.128.861	9.662.880
8) Per godimento di beni di terzi	398.159	373.875
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	16.124.095	17.297.976
b) Oneri sociali	4.525.817	5.010.081
c) Trattamento di fine rapporto	1.179.093	1.206.857
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	698.367	265.178
	<u>22.527.372</u>	<u>23.780.092</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	29.568	29.089
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.654.545	3.559.057
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.001.963	66.308
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	246.833	
	<u>7.932.909</u>	<u>3.654.454</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.543	(3.673)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti	50.000	773.711
14) Oneri diversi di gestione	404.970	382.058
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>48.377.690</b>	<b>46.443.500</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>4.970.583</b>	<b>4.177.974</b>

**C) Proventi e oneri finanziari***15) Proventi da partecipazioni:*

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- altri

95.689

95.689

*16) Altri proventi finanziari:*

- a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni
  - da imprese controllate
  - da imprese collegate
  - da controllanti
  - altri

82

82

- b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

- c) da titoli iscritti nell'attivo circolante

- d) proventi diversi dai precedenti:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

31.310

55.037

31.310

55.037

31.310

55.119

*17) Interessi e altri oneri finanziari:*

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da controllanti
- altri

87.005

95.521

87.005

95.521

*17-bis) Utili e Perdite su cambi***Totale proventi e oneri finanziari**

39.994

(40.402)

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie***18) Rivalutazioni:*

- a) di partecipazioni
  - ) con il metodo del patrimonio netto
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

*19) Svalutazioni:*

- a) di partecipazioni
  - ) con il metodo del patrimonio netto
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

**Totale rettifiche di valore di attività finanziarie**

**E) Proventi e oneri straordinari**

## 20) Proventi:

- plusvalenze da alienazioni

- varie

372.844

137.155

372.844

137.155

## 21) Oneri:

- minusvalenze da alienazioni

- imposte esercizi precedenti

- varie

38.980

115.047

38.980

115.047

**Totale delle partite straordinarie****333.864****22.108****Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)****5.344.441****4.159.680**

## 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite anticipate

a) Imposte correnti

613.134

1.148.654

b) Imposte differite

c) Imposte anticipate

d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale

613.134

1.148.654

**23) Utile (Perdita) dell'esercizio****4.731.307****3.011.026**

-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi

2.229.064

1.443.642

-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo

2.502.243

1.567.384

Como, 4 maggio 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Licia Viganò



Relazione del Revisore Indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.  
27 gennaio 2010, n. 39

Ai soci del Gruppo SPT HOLDING S.P.A.

*Relazione sul bilancio consolidato*



Ho svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo SPT HOLDING 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.

*Responsabilità degli amministratori per il bilancio consolidato*

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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 consolidato 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, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 consolidato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio consolidato 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 consolidato dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire

Trento Rag. Maria Laura

Commercialista e revisore contabile

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 presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.

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

#### *Giudizio*

A mio giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo SPT HOLDING 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.

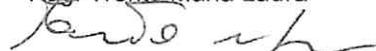
#### *Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari*

##### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato*

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 SPT HOLDING S.P.A., con il bilancio consolidato del Gruppo SPT HOLDING S.P.A. al 31 dicembre 2015. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo SPT HOLDING S.P.A. al 31 dicembre 2015.

Como, 11 maggio 2016

Il Revisore  
Rag. Trento Maria Laura



# BILANCIO CONSOLIDATO

---

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

*Denominazione:* SPT HOLDING S.P.A.

*Sede:* 22100 COMO (CO) VIA FRANCESCO ANZANI 37

*Capitale sociale:* 10.236.537

*Capitale sociale interamente versato:* si

*Codice CCIAA:* CO

*Partita IVA:* 01815060130

*Codice fiscale:* 01815060130

*Numero REA:* 218312

*Forma giuridica:* SOCIETA' PER AZIONI (SP)

*Settore di attività prevalente (ATECO):* 682001

*Società in liquidazione:* no

*Società con socio unico:* no

*Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:* no

*Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:*

*Appartenenza a un gruppo:* si

*Denominazione della società capogruppo:* SPT HOLDING S.P.A.

*Paese della capogruppo:* ITALIA

*Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:*

---

# Stato Patrimoniale Consolidato

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.470	2.002
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	29.153	39.770
7) altre	102.808	107.824
Totale immobilizzazioni immateriali	134.431	149.596
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	14.020.339	13.672.403
2) impianti e macchinario	21.772.637	22.076.565
3) attrezzature industriali e commerciali	334.604	302.040
4) altri beni	24.780	31.688
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	305.092	96.177
Totale immobilizzazioni materiali	36.457.452	36.178.873
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni		
d) altre imprese	3.229	17.540
Totale partecipazioni	3.229	17.540
2) crediti		
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.214	4.214
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
Totale crediti verso altri	7.715	7.715
Totale crediti	7.715	7.715
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.944	25.255
Totale immobilizzazioni (B)	36.602.827	36.353.724
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	607.256	628.799
Totale rimanenze	607.256	628.799
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.077.325	7.131.504
Totale crediti verso clienti	10.077.325	7.131.504

	31-12-2015	31-12-2014
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.947.095	1.408.310
Totale crediti tributari	2.947.095	1.408.310
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.192.557	3.168.459
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.180.917	1.280.237
Totale crediti verso altri	4.373.474	4.448.696
Totale crediti	17.397.894	12.988.510
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	16.783.641	17.369.510
3) danaro e valori in cassa.	7.187	5.126
Totale disponibilità liquide	16.790.828	17.374.636
Totale attivo circolante (C)	34.795.978	30.991.945
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	33.321	37.187
Totale ratei e risconti (D)	33.321	37.187
Totale attivo	71.432.126	67.382.856
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	10.236.537	10.236.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	176.031	176.031
IV - Riserva legale	703.823	625.454
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	6.162.910	6.162.910
Riserva non distribuibile da rivalutazione delle partecipazioni	4.805.986	3.316.973
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	-
Riserva di consolidamento	661.125	(67.049)
Totale altre riserve	11.630.023	9.412.834
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	(4.705.093)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio.	2.502.243	1.567.384
Utile (perdita) residua	2.502.243	1.567.384
Totale patrimonio netto	20.543.564	17.313.147
Patrimonio di terzi		
Capitale e riserve di terzi	5.525.752	5.553.611
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	2.229.064	1.443.642

	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Totale patrimonio di terzi	7.754.816	6.997.253
Totale patrimonio netto consolidato	28.298.380	24.310.400
B) Fondi per rischi e oneri		
3) altri	7.702.204	1.890.887
Totale fondi per rischi ed oneri	7.702.204	1.890.887
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.996.857	7.558.584
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	313.417	341.152
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.603.951	4.576.217
Totale debiti verso soci per finanziamenti	4.917.368	4.917.369
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	241.118	229.523
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.683.819	1.924.937
Totale debiti verso banche	1.924.937	2.154.460
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.816.696	5.101.330
Totale debiti verso fornitori	4.816.696	5.101.330
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	695.204	559.809
Totale debiti tributari	695.204	559.809
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.255.491	2.606.691
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.255.491	2.606.691
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.074.895	8.851.130
Totale altri debiti	4.074.895	8.851.130
Totale debiti	17.684.591	24.190.789
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	10.750.094	9.432.196
Totale ratei e risconti	10.750.094	9.432.196
Totale passivo	71.432.126	67.382.856

## Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
<b>Conti d'ordine</b>		
<b>Rischi assunti dall'impresa</b>		
Fideiussioni		
ad altre imprese	1.897.570	1.897.570
Totale fideiussioni	1.897.570	1.897.570
Altre garanzie personali		
ad altre imprese	6.475.000	6.475.000
Totale altre garanzie personali	6.475.000	6.475.000
Totale rischi assunti dall'impresa	8.372.570	8.372.570
<b>Beni di terzi presso l'impresa</b>		
altro	123.200	53.754
Totale beni di terzi presso l'impresa	123.200	53.754
<b>Altri conti d'ordine</b>		
Totale altri conti d'ordine	14.223	10.646.017
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>8.509.993</b>	<b>19.072.341</b>

## Conto Economico Consolidato

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.544.285	43.590.148
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	29.910	30.111
altri	9.774.078	7.001.215
Totale altri ricavi e proventi	9.803.988	7.031.326
Totale valore della produzione	53.348.273	50.621.474
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.913.876	7.820.103
7) per servizi	10.128.861	9.662.880
8) per godimento di beni di terzi	398.159	373.875
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	16.124.095	17.297.976
b) oneri sociali	4.525.817	5.010.081
c) trattamento di fine rapporto	1.179.093	1.206.857
e) altri costi	698.367	265.178

	31-12-2015	31-12-2014
Totale costi per il personale	22.527.372	23.780.092
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	29.568	29.089
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.654.545	3.559.057
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	4.001.963	66.308
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	246.833	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	7.932.909	3.654.454
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	21.543	(3.673)
13) altri accantonamenti	50.000	773.711
14) oneri diversi di gestione	404.970	382.058
Totale costi della produzione	48.377.690	46.443.500
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.970.583	4.177.974
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
altri	95.689	-
Totale proventi da partecipazioni	95.689	-
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
altri	-	82
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	82
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	31.310	55.037
Totale proventi diversi dai precedenti	31.310	55.037
Totale altri proventi finanziari	31.310	55.119
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	87.005	95.521
Totale interessi e altri oneri finanziari	87.005	95.521
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	39.994	(40.402)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	372.844	137.155
Totale proventi	372.844	137.155
21) oneri		
altri	38.980	115.047
Totale oneri	38.980	115.047
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	333.864	22.108

	<b>31-12-2015</b>	<b>31-12-2014</b>
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	5.344.441	4.159.680
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	613.134	1.148.654
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	613.134	1.148.654
23) Utile (perdita) dell'esercizio	4.731.307	3.011.026
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	2.229.064	1.443.642
Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza per il gruppo	2.502.243	1.567.384

itcc-ci-2011-01-04