

SPT HOLDING SPA

Sede in Via Anzani n. 37 - 22100 COMO (CO)
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.
CODICE FISCALE E PARTITA I.V.A. 01815060130

Relazione sulla gestione del **Bilancio consolidato** al 31 dicembre 2017

Signori azionisti,

l'esercizio 2017 si chiude con un utile emergente dal bilancio consolidato di Euro 5.368.570 a fronte di Euro 5.007.149 di utile conseguito nel 2016.

Con riferimento al risultato di esercizio totale, si precisa che Euro 2.766.413 sono di competenza del Gruppo mentre Euro 2.602.157 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 2017.

Analogamente ai risultati del precedente esercizio, anche il 2017 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 2017, 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).

Il legislatore regionale ha aggiornato ripetutamente la scadenza contrattuale prevista al 30 giugno 2012, prorogando la vigenza dei contratti portando la nuova scadenza al 30.6.2019. Le proroghe hanno consentito al legislatore regionale 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 rendendo necessari nuovi provvedimenti di proroga.

A partire dal 1° luglio 2016, l'Agenzia è subentrata nella titolarità del contratto di concessione di servizio del Comune di Como e delle Province di Como e Lecco.

Il 5 agosto 2016, l'Agenzia ha pubblicato l'avviso di pre-informazione, propedeutico all'indizione della gara per l'assegnazione del servizio di trasporto pubblico relativo al servizio automobilistico relativamente al bacino Como-Lecco e Varese.

La gara avrebbe dovuto svolgersi nella seconda metà del 2017 con avvio del nuovo servizio dalla seconda metà dell'anno 2018, ma Regione Lombardia con Dgr 7644 del 28/12/2017 ha rideterminato i termini sia per la stesura dei Piani di Bacino che per l'effettuazione della gara, ora fissata al 30/06/2019. In data 19/02/2018, l'Agenzia TPL di Como-Lecco e Varese, ha scritto a

Como FUN&BUS e a STECAV per chiedere alle stesse la disponibilità a proseguire nell'esecuzione dei contratti sino al 30 giugno 2019 o sino alla data di presa in carico del servizio da parte del nuovo gestore.

Relativamente al contratto di servizio extraurbano nel corso del 2017, anche se la Regione Lombardia ha provveduto a stanziare ulteriori risorse per €. 295.266,40 e la Provincia di Como ha messo a disposizione €. 700.000,00, si è dovuto procedere ad una riduzione delle percorrenze per circa 80.000 bus-km.

Anche il legislatore nazionale ha previsto finanziamenti, con la legge di stabilità 232 dell'11 dicembre 2016, a supporto del settore del Trasporto pubblico mediante la definizione del Piano strategico nazionale della mobilità sostenibile che stabilisce certezza di risorse fino al 2023 e il riallineamento del Fondo nazionale trasporti.

Positiva 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 Euro 0,21/litro ma circoscrivendo il beneficio, a partire dal 2016, ai mezzi con 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:

	2017	2016	Variazione
Ricavi netti	42.962.017	44.933.263	(1.971.246)
costi esterni	16.862.967	16.719.241	143.726
Valore aggiunto	26.099.050	28.214.022	(2.114.972)
Costo del lavoro	22.156.723	21.992.203	164.520
M.O.L.	3.942.327	6.221.819	(2.279.492)
Accantonamenti e svalutazioni	1.664.840	3.204.419	(1.539.579)
Ammortamenti	3.511.409	3.169.838	341.571
Risultato operativo	(1.233.922)	(152.438)	(1.081.484)
Proventi diversi	7.523.827	6.165.143	1.358.684
Oneri diversi	(420.553)	(377.098)	(43.455)
Proventi e oneri finanziari	(17.265)	(31.354)	14.089
Risultato ordinario	5.852.087	5.604.253	247.834
Saldo gestione straordinaria			
R.A.I.	5.852.087	5.604.253	247.834
Imposte	483.517	597.104	(113.587)
Risultato netto	5.368.570	5.007.149	361.421

Principali dati patrimoniali

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

	2017	2016	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	106.683	109.816	(3.133)
Immobilizzazioni materiali nette	38.598.219	36.614.980	1.983.239
Partecipazioni ed altre imm. Finanziarie	10.685	10.944	(259)
Altri crediti oltre i 12 mesi	987.770	1.081.609	(93.839)
Attivo fisso	39.703.357	37.817.349	1.886.008
Rimanenze	572.640	667.365	(94.725)
Crediti vs clienti	6.620.742	8.429.598	(1.808.856)

Altri crediti	10.173.455	3.759.601	6.413.854
Disponibilità liquide	24.504.697	26.789.260	(2.284.563)
Ratei e risconti attivi	67.154	49.594	17.560
Attività a breve termine	41.938.688	39.695.418	2.243.270
TOTALE ATTIVO	81.642.045	77.512.767	4.129.278
Debiti vs fornitori	5.684.390	5.978.014	(293.624)
Debiti vs imprese sottoposte al controllo			
Delle controllanti	188.405	0	188.405
Debiti tributari e previdenziali	1.970.642	1.906.077	64.565
Debiti finanziari	282.986	558.255	(275.269)
Altri debiti	4.910.394	4.944.173	(33.779)
Ratei e risconti passivi	10.825.235	9.556.468	1.268.767
Passività a breve termine	23.862.052	22.942.987	919.065
TFR	5.935.931	6.610.958	(675.027)
Fondi per rischi e oneri	9.541.040	9.914.343	(373.303)
Debiti finanziari oltre i 12 mesi	5.772.997	6.043.715	(270.718)
Passività consolidato	21.249.968	22.569.016	(1.319.048)
Patrimonio netto	36.530.025	32.000.764	4.529.261
TOTALE PASSIVO	81.642.045	77.512.767	4.129.278

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:

	2017	2016	Variazione
Depositi bancari	24.498.665	26.774.518	(2.275.853)
Cassa e assegni	6.032	14.742	(8.710)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	24.504.697	26.789.260	(2.284.563)
Debiti vs soci per finanziamento	13.867	304.172	(290.305)
Quota a breve termine finanziamenti bancari	269.119	254.083	15.036
Debiti finanziari a breve termine	282.986	558.255	(275.269)
PFN a breve termine	24.221.711	26.231.005	(2.009.294)
Debiti vs soci per finanziamento m/l termine	4.608.574	4.613.196	(4.622)
Quota a lungo termine finanziamenti bancari	1.164.423	1.430.519	(266.096)
Debiti finanziari a m/l termine	5.772.997	6.043.715	(270.718)
PFN	18.448.714	20.187.290	(1.738.576)

La 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, appare buona.

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.

	2017	2016	Variazione
ROE (utile/P.N.)	14,70%	15,65%	-0,95%
CCN	18.076.636	16.752.431	1.324.205
Margine primario di struttura	(3.173.332)	(5.816.585)	2.643.253
Margine secondario di struttura	18.076.636	16.752.431	1.324.205

Il R.O.E., che esprime la redditività dell'azienda, appare del tutto soddisfacente.

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 è certificata UNI EN ISO 9001:2008 per l'erogazione del servizio parcheggi. La certificazione è stata rinnovata il 5 maggio 2016, con scadenza 15 settembre 2018.

La controllata Asf è certificata secondo la norma ISO 14001:2004, certificazione che verifica tutti gli aspetti ambientali delle attività aziendali.

Nel corso del 2017, 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

La capogruppo non ha in corso contenziosi sindacali e svolge la propria attività in un clima politico e sociale favorevole.

Relativamente alla controllata Asf, nel corso del 2017 non si sono registrate azioni sindacali e la trattativa con il personale ha riguardato essenzialmente il tema del rimborso dei danni da parte del dipendente in caso di sinistro con colpa. E' stato siglato un accordo con validità fino al 31.12.2018 con allegata copertura assicurativa.

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 2017, un decremento rispetto al trend di crescita degli ultimi anni: Euro 42.500.628,00 nel 2013, Euro 43.590.148,00 nel 2014, Euro 43.544.285,00 nel 2015, Euro 44.933.263 nel 2016 e di Euro 42.962.017 nel 2017.

Si propone di seguito uno schema riepilogativo delle principali voci di costo relative al bilancio consolidato al 31.12.2017 con il confronto con l'esercizio precedente.

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo al 31.12.2017</i>	<i>Saldo al 31.12.2016</i>	<i>Variazioni</i>
Materie prime	6.792.829	6.601.848	190.981
Servizi	9.579.086	9.789.113	(210.027)
Godimento di beni di terzi	396.325	388.389	7.936
Personale	22.156.723	21.992.203	164.520
Ammortamenti	3.511.409	3.169.838	341.571
Svalutazioni	1.664.840	3.204.419	(1.539.579)
Variazioni delle rimanenze	94.727	(60.109)	154.836
Oneri diversi di gestione	420.553	377.098	43.455
Oneri finanziari	20.401	49.117	(28.716)
Totale	44.636.893	45.511.916	(875.023)

Va rilevata una riduzione di quasi tutte le tipologie di costi. Anche gli oneri finanziari mostrano un decremento rispetto all'esercizio precedente.

Investimenti

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

- Deposito di Appiano Gentile: realizzati lavori di messa in sicurezza e di ricostruzione copertura deposito autobus, recinzione in lastre di cemento a seguito dei danni causati da raffiche di vento.
- Deposito di Bellagio: a completamento dei lavori finalizzati all'ottenimento del Certificato prevenzione incendi, sono stati effettuati i lavori di compartimentazione di parti interne della rimessa, mediante la posa di pannelli REI in cartongesso .
- Immobile di Via Asiago: Aggiornamento del sistema elettronico ed elettrico relativo agli impianti di separazione acque, secondo le disposizioni del Regolamento Regionale 4/06, art. 5 comma 3 come da prescrizione ATO.
- Immobile di Via Asiago: l'intervento che ha impegnato ed ancora attualmente sta richiedendo il massimo sforzo da parte di SPT è il ripristino delle strutture e degli impianti del capannone officina di via Asiago – Tavernola resosi necessario a causa dell'incendio avvenuto nella notte del 25 agosto 2017.

Dopo una prima fase rivolta alla rimozione dei detriti causati dall'incendio e alla bonifica dei locali è stato effettuato un intervento di messa in sicurezza dell'impianto elettrico e di illuminazione, ripristinato l'impianto di riscaldamento del capannone, sostituiti tutti i vetri lesionati e ripristinato il portone danneggiato. Sono stati affidati i lavori di rifacimento del manto di copertura, che sono stati ultimati nel mese di gennaio 2018. Inoltre è stato affidato l'incarico di progettazione dell'impianto elettrico, degli impianti di distribuzione liquidi, di distribuzione aria compressa e aspirazione fumi di scarico.

- Deposito di Lazzago: Lavori di demolizione e rifacimento della trave del cancello di ingresso carraio autobus e installazione nuovi motori elettrici.
- Deposito di San Fedele Intelvi: Opere di messa a norma impianto elettrico e realizzazione impianto di fulminazione.
- Deposito di Uggiate Trevano: Sostituzione dei corpi illuminanti esistenti, per illuminazione piazzale deposito, con nuovi corpi illuminanti a LED.

Sono stati effettuati degli interventi straordinari a causa di episodi di scarica da fulminazione su i seguenti immobili:

- Deposito di Erba: Sostituzione scheda PLC e valvola motorizzata per impianto di separazione acque di prima pioggia a causa cortocircuito provocato da scarica di fulminazione. (Il valore dei lavori è stato rimborsato, dedotte le franchigie, dalla compagnia assicuratrice titolare della polizza ALL RISK)
- Deposito di San Fedele: Sostituzione scheda PLC e valvola motorizzata per impianto di separazione acque di prima pioggia, sistemazione della caldaia, sostituzione di componenti dell'impianto elettrico, a causa cortocircuito provocato da scarica di fulminazione. (Il valore dei lavori sarà rimborsato, dedotte le franchigie, dalla compagnia assicuratrice titolare della polizza ALL RISK)

Ha, inoltre, effettuato interventi su altri immobili, con destinazione d'uso diversa:

- Immobile di Via Aldo Moro: Separazione accessi unità immobiliari.
- Immobile di Via Aldo Moro: Messa in sicurezza manto di copertura, realizzazione nuovi troppi pieni e posa nuova linea vita sul tetto capannone aula officina in locazione all'Istituto LEONARDO DA VINCI.
- Autosilo di Via Castelnuovo: l'aggiornamento del sistema per la gestione accessi è stato realizzato con la sostituzione dei gate/barriere di ingresso ed uscita, con la sostituzione della cassa automatica e cassa manuale e con l'installazione del software di gestione del nuovo sistema su server virtualizzato.
- Appartamento di Uggiate Trevano: Lavori di isolamento pareti, plafone e pavimento per problemi di umidità risalente

Nel corso del 2017 sono stati immatricolati da ASF 35 autobus per una spesa complessiva di 6.875.100 Euro di cui 23 cofinanziati da Regione Lombardia e 12 veicoli autofinanziati; 33 veicoli sono motorizzati Euro 6, 27 autobus sono interurbani e 8 autobus sono urbani.

Il progetto per la realizzazione di un sistema integrato di bigliettazione elettronica, presentato dalla Provincia di Como quale Ente capofila, è stato approvato da Regione Lombardia con un cofinanziamento di € 2.846.878,00 sugli oltre € 5.000.000,00 di investimento previsto.

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. Asf, unitamente a Fnma autoservizi per il bacino di Como, e con Sal e Linee Lecco, per il bacino lecchese, nel corso del 2016 ha gestito le procedure della gara conclusa nel corso del mese di settembre con l'aggiudicazione definitiva. A novembre 2016 è stato sottoscritto l'accordo quadro, della durata di quattro anni, che sancisce le modalità di fornitura ed implementazione dell'intero sistema.

E' quindi iniziato il lungo iter per il Progetto esecutivo che risulta non ancora concluso

soprattutto in ragione dei lunghi tempi di Regione Lombardia (o dei suoi delegati) per la definizione degli elementi necessari a garantire l'interoperabilità.

Con D.g.r. 28 aprile 2017 n. X/6528 sono stati ridefiniti i termini e la nuova scadenza per il collaudo del sistema di bigliettazione elettronica è fissato al 31 gennaio 2019 con una possibile proroga motivata di ulteriori 180 giorni.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 31 gennaio 2018 ha proceduto ad esaminare la perizia, pervenuta in data 23 gennaio 2018, relativa al valore della quota della Provincia di Lecco deliberando di incaricare il Presidente di avviare una trattativa con la Provincia di Lecco per individuare un valore condiviso per la liquidazione della quota azionaria, tenendo come valori minimi e massimi quelli stabiliti nella perizia.

A seguito di contatti intercorsi con la Provincia di Lecco e, a fronte di pareri redatti dal Collegio Sindacale e dal Revisore Contabile della Società, nel corso della seduta del 26 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre al socio Provincia di Lecco la somma di €. 3.403.871,86 per la liquidazione della partecipazione. Tale valore è stato successivamente condiviso dalla Provincia di Lecco e, pertanto, si è stabilito che il pagamento della quota sarà suddiviso in una prima rata di €. 2.300.000,00 nel 2018 e la cifra rimanente ripartita in ulteriori due rate nei successivi due anni 2019 e 2020, con riconoscimento degli interessi legali.

L'Assemblea dei Soci dovrà decidere se SPT dovrà procedere direttamente con l'acquisto delle azioni (la cui detenzione non potrà comunque superare i diciotto mesi) oppure deliberare una riduzione del capitale in quanto i Soci non si sono dichiarati interessati all'esercizio del diritto di opzione. Inoltre in passato i Soci non hanno esercitato il diritto di prelazione e le procedure di vendita ad evidenza pubblica effettuate in precedenza, sia da SPT che dalla Provincia di Lecco, non hanno ottenuto alcun riscontro.

Relativamente alla controllata ASF, le prospettive aziendali per il budget 2018 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 al 30.6.2019.

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.

Categoria di azioni/quote	Numero possedute	Valore nominale	Cap. sociale (%)
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, 29 maggio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

**Il Presidente
Ing. Alessandro Turati**

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

Nota integrativa al bilancio consolidato al **31/12/2017**

Premessa

Signori azionisti,

il bilancio consolidato della Vostra Società chiude con un risultato positivo di Euro 5.368.570 a fronte di Euro 5.007.149 del 2016.

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 sette esercizi:

2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
€ 5.368.570	€ 5.007.149	€ 4.731.307	€ 3.011.026	€ 1.970.089	€ 1.566.033	€ 1.467.034

Il risultato di pertinenza di terzi ammonta ad Euro 2.602.157 contro Euro 2.369.545 del 2016.
Il trend degli ultimi sette esercizi è quello riportato nella tabella seguente:

2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
€ 2.602.157	€ 2.369.545	€ 2.229.064	€ 1.443.642	€ 966.330	€ 762.440	€ 618.735

Il risultato di esercizio del gruppo ammonta a Euro 2.766.413 contro Euro 2.637.604 del 2016.

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, rendiconto finanziario 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.

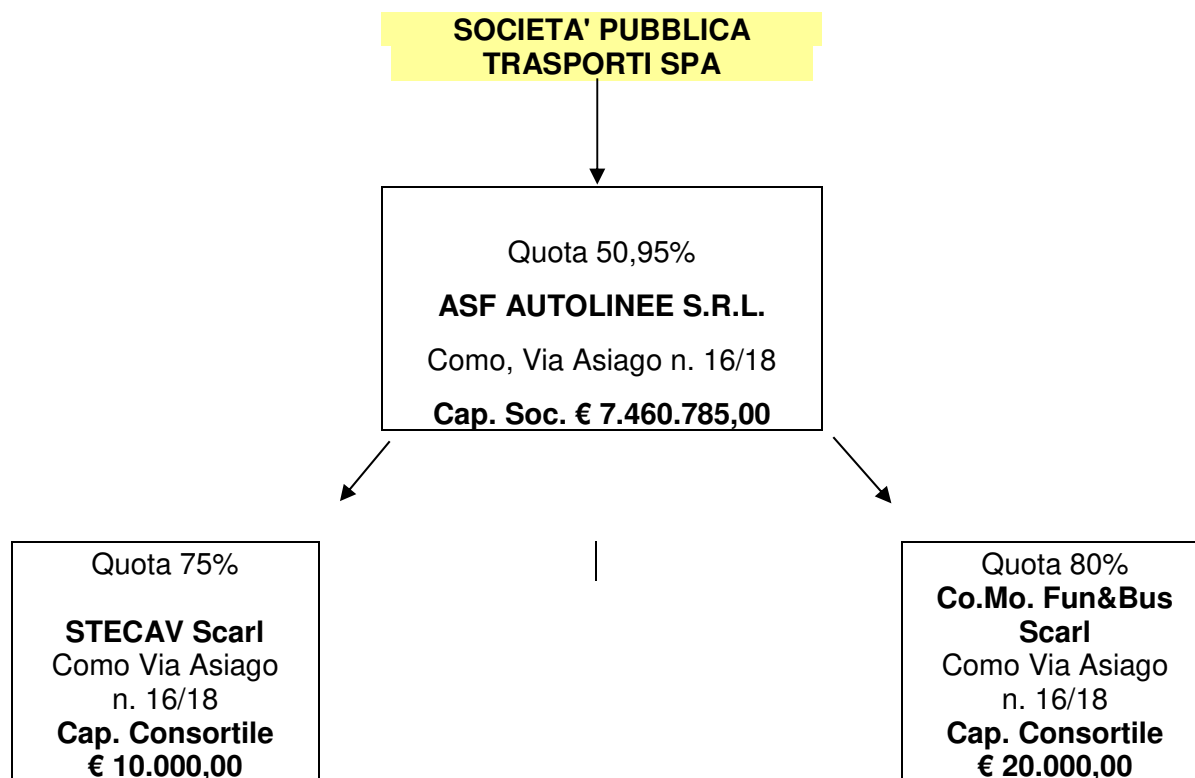
Gli importi presenti sono espressi in Euro.

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

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 31/12/2017 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data

attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

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 Autolinee Srl, Stecav Scarl e Como Fun&Bus Scarl) sono assunti con il metodo del patrimonio netto 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 31/12/2017 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa controllante che redige il bilancio consolidato e non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del consolidato dei precedenti esercizi, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

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 ed ammortizzati in un periodo di cinque anni.

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 costituite da materiali di consumo e sono valorizzate 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.

La società Como Fun&Bus Scarl ha iscritto i crediti in bilancio al presumibile valore di realizzo; le società ASF Autolinee Srl e Stecav Scarl hanno iscritto i crediti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, tranne nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti.

I diversi criteri di rappresentazione hanno tuttavia un effetto irrilevante per una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio consolidato.

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.

La società Como Fun&Bus Scarl ha iscritto i debiti in bilancio al loro valore nominale; le società ASF Autolinee Srl e Stecav Scarl hanno iscritto i debiti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale, tranne nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti.

I diversi criteri di rappresentazione hanno tuttavia un effetto irrilevante per una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio consolidato.

Garanzie e impegni

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.

Organico	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Dirigenti	1	1	-
Quadri	5	5	-
Impiegati	64	66	(2)
Operai	436	436	-
Totale	506	508	(2)

Si precisa che il decremento di due unità, della categoria "impiegati", si riferisce alla variazione relativa alla controllante SPT Holding Spa ed alla controllata ASF Autolinee Srl.

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione costi	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Costi di impianto e ampliamento	2.403	1.241	1.162
Software	7.324	12.556	(5.232)
Altre immobilizzazioni	96.956	96.019	937
Totale	106.683	109.816	(3.133)

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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Terreni e fabbricati	13.621.466	13.809.766	(188.300)
Impianti e macchinari	23.618.729	19.899.957	3.718.772
Attrezzature	224.493	246.604	(22.111)
Altri beni	26.559	17.653	8.906
Immobilizzazioni in corso	1.106.972	2.641.000	(1.534.028)
Totale	38.598.219	36.614.980	1.983.239

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	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Partecipazioni	3.229	3.229	-
Crediti	7.456	7.715	(259)
Totale	10.685	10.944	(259)

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.

Rimanenze

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Materie prime	572.640	667.365	(94.725)
Totale	572.640	667.365	(94.725)

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
Verso clienti	6.620.742			6.620.742
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	3.334.408			3.334.408
Verso altri	6.839.047	296.332	691.438	7.826.817
Totale	16.794.197	296.332	691.438	17.781.967

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

Disponibilità liquide

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Depositi bancari	24.498.665	26.774.518	(2.275.853)
Assegni		11.703	(11.703)
Denaro in cassa	6.032	3.039	2.993
Totale	24.504.697	26.789.260	(2.284.563)

Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi ammontano ad euro 67.154; essi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale. Si riferiscono principalmente a contratti di manutenzione, affitti, assicurazioni, bollo automezzi, contratti di assistenza software e spese di telefonia.

Patrimonio netto

Il prospetto relativo al patrimonio netto consolidato evidenzia la seguente situazione al 31.12.2017:

Descrizione	Saldo al 31/12/2017
Capitale sociale	10.236.537
Riserva da soprapprezzo azioni	176.031
Riserva legale	960.815
Riserva straordinaria	14.325.395
Riserva non distribuibile ex art. 2426 C.C.	1.526.355
Riserva per differenza da consolidamento	1.950.554
Perdite portate a nuovo	(4.705.093)

Utile di esercizio di Gruppo	2.766.413
Patrimonio netto di Gruppo	27.237.007
Capitale e riserve di terzi	6.690.861
Utile di esercizio di terzi	2.602.157
Patrimonio netto di terzi	9.293.018
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	36.530.025

La voce "riserva non distribuibile" è costituita dall'utile relativo alle plusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto integrale per la valutazione della partecipazione detenuta dalla controllante nella società ASF Autolinee Srl ai sensi dell'art. 2426 c.c., dedotti i dividendi incassati di spettanza della controllante.

La riserva denominata "differenza da consolidamento" accoglie l'importo del fondo svalutazione crediti stanziato dalla società ASF Autolinee Srl relativamente ai crediti vantati verso la società controllante e le società controllate incluse nel perimetro di consolidamento e di arrotondamenti.

Fondi per rischi ed oneri - altri

I fondi per rischi ed oneri ammontano ad Euro 9.541.040 e sono ripartiti nel seguente modo:

Descrizione	Importo
Fondo Capogruppo	95.022
Fondo ASF	9.446.018
Totale	9.541.040

Debiti

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori *intercompanies*, 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
Debiti verso soci per finanziamenti	13.867		4.608.574	4.622.441
Debiti verso banche	269.119	1.164.423		1.433.542
Debiti verso fornitori	5.684.390			5.684.390
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	188.405			188.405
Debiti tributari	724.542			724.542
Debiti verso istituti di previdenza	1.246.100			1.246.100
Altri debiti	4.910.394			4.910.394
Totale	13.036.817	1.164.423	4.608.574	18.809.814

I debiti oltre cinque anni sono relativi ai debiti della Capogruppo contratti con i soci per finanziamenti.

Ratei e risconti passivi

I ratei e i risconti passivi ammontano ad euro 10.825.235; essi rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale. Si riferiscono principalmente ai contributi erogati da Enti Locali alla controllata ASF Autolinee Srl per l'acquisto di

nuovi autobus, a canoni prepagati per il deposito di Lazzago e ai proventi relativi all'acquisto di abbonamenti annuali da parte degli utenti del servizio.

Garanzie e impegni

Per il contenuto delle voci si rimanda ai bilanci di esercizio delle singole società incluse nel perimetro di consolidamento.

La composizione della voce è la seguente:

Descrizione	SPT Holding	ASF Autolinee	STECAV	Como Fun&Bus	Totale
Ipotecche	6.475.000				6.475.000
Fidejussioni		19.539	1.108.013	860.018	1.987.570
Totale	6.475.000	19.539	1.108.013	860.018	8.462.570

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

Categoria	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Prestazioni di servizi	42.962.017	44.933.263	(1.971.246)
Altre	7.523.827	6.165.143	1.358.684
Totale	50.485.844	51.098.406	(612.562)

Nel corso dell'esercizio 2017 i ricavi di vendita consolidati hanno manifestato un decremento di Euro 1.971.246 pari al 4,59%; si rileva, viceversa, un incremento di Euro 1.358.684 dei proventi diversi. Complessivamente il valore della produzione passa da Euro 51.098.406 ad Euro 50.485.844.

Ricavi per area geografica

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia		42.962.017	42.962.017
Totale		42.962.017	42.962.017

Costi della produzione

Categoria	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
Materie prime	6.792.829	6.601.848	190.981
Servizi	9.579.086	9.789.113	(210.027)
Godimento beni di terzi	396.325	388.389	7.936
Personale	22.156.723	21.992.203	164.520
Ammortamenti	3.511.409	3.169.838	341.571
Svalutazioni	1.664.840	3.204.419	(1.539.579)
Variazione rimanenze	94.727	(60.109)	154.836
Accantonamenti			
Oneri diversi di gestione	420.553	377.098	43.455
Totale	44.616.492	45.462.799	(846.307)

I costi della produzione presentano, nel complesso, un decremento di Euro 846.307.

Proventi e oneri finanziari

Descrizione	Ammontare
Interessi bancari	1.699
Interessi diversi	1.437
Oneri finanziari su mutuo e finaz. soci	(20.377)
Oneri finanziari diversi	(24)
Totale	(17.265)

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.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
483.517	597.104	(113.587)

Imposte	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016	Variazioni
Imposte correnti:	483.517	597.104	(113.587)
IRES	115.603	173.068	(57.465)
IRAP	367.914	424.036	(56.122)
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
	483.517	597.104	(113.587)

Determinazione dell'IRES

Ai fini IRES sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 115.603.

Determinazione dell'IRAP

Ai fini IRAP sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 367.914.

Fiscalità differita / anticipata

Non si è proceduto nel calcolo delle imposte differite e anticipate in nessuna società oggetto di consolidamento.

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 5.200,00.

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi erogati 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.

Qualifica	Compenso
Amministratori	208.713
Collegio Sindacale	58.297
Totale	267.010

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario 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, 29 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Turati

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 31/12/2017**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2017	31/12/2016
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
(di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	2.403	1.241
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.324	12.556
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	96.956	96.019
	106.683	109.816
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	13.621.466	13.809.766
2) Impianti e macchinario	23.618.729	19.899.957
3) Attrezzature industriali e commerciali	224.493	246.604
4) Altri beni	26.559	17.653
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.106.972	2.641.000
	38.598.219	36.614.980
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate non consolidate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d-bis) altre imprese	3.229	3.229
	3.229	3.229
2) Crediti		
a) verso imprese controllate non consolidate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
b) verso imprese collegate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		

c) verso controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
d-bis) verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.955	4.214
- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
	<u>7.456</u>	<u>7.715</u>
	7.456	7.715
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
	<u>10.685</u>	<u>10.944</u>
Totale immobilizzazioni	38.715.587	36.735.740

C) Attivo circolante*I. Rimanenze*

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		572.640	667.365
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3) Lavori in corso su ordinazione			
4) Prodotti finiti e merci			
5) Acconti			
		<u>572.640</u>	<u>667.365</u>

II. Crediti

1) Verso clienti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.620.742		8.429.598
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
	<u>6.620.742</u>	<u>6.620.742</u>	<u>8.429.598</u>
2) Verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
3) Verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
4) Verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			

5-bis) Per crediti tributari		
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.334.408	2.375.482
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
		2.375.482
		3.334.408
5-ter) Per imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.839.047	1.384.119
- esigibili oltre l'esercizio successivo	987.770	1.081.609
		1.081.609
		7.826.817
		17.781.967
		13.270.808
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
1) Partecipazioni in imprese controllate non consolidate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
6) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	24.498.665	26.774.518
2) Assegni		11.703
3) Denaro e valori in cassa	6.032	3.039
		3.039
		24.504.697
		26.789.260
Totale attivo circolante	42.859.304	40.727.433
D) Ratei e risconti	67.154	49.594
		49.594
Totale attivo	81.642.045	77.512.767
		77.512.767
Stato patrimoniale passivo	31/12/2017	31/12/2016
A) Patrimonio netto		
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	960.815	828.935
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve, distintamente indicate		

Riserva straordinaria	14.325.395	6.214.081
Riserva non distribuibile ex art. 2426	1.526.355	7.131.946
Riserva di consolidamento	1.950.554	827.861
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		1
		17.802.304
		14.173.889
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</i>		
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	(4.705.093)	(4.705.093)
<i>IX. Utile (perdita) d'esercizio</i>	2.766.413	2.637.604
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>		
Totale patrimonio netto di gruppo	27.237.007	23.347.903
-) Capitale e riserve di terzi	6.690.861	6.283.316
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	2.602.157	2.369.545
Totale patrimonio di terzi	9.293.018	8.652.861
Totale patrimonio netto consolidato	36.530.025	32.000.764
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	9.541.040	9.914.343
5) Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		
Totale fondi per rischi e oneri	9.541.040	9.914.343
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	5.935.931	6.610.958
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
2) Obbligazioni convertibili		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	13.867	304.172
- esigibili oltre l'esercizio successivo	4.608.574	4.613.196
		4.622.441
		4.917.368
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	269.119	254.083
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.164.423	1.430.519
		1.433.542
		1.684.602
5) Debiti verso altri finanziatori		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		

6) Acconti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
7) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.684.390		5.978.014
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		5.684.390	5.978.014
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
9) Debiti verso imprese controllate non consolidate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
10) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	188.405		
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		188.405	
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	724.542		693.937
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		724.542	693.937
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.246.100		1.212.140
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		1.246.100	1.212.140
14) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.910.394		4.944.173
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		4.910.394	4.944.173
Totale debiti		18.809.814	19.430.234
E) Ratei e risconti		10.825.235	9.556.468
Totale passivo		81.642.045	77.512.767

Conto economico	31/12/2017	31/12/2016
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.962.017	44.933.263
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 con separata indicazione dei contributi in conto capitale:		
- vari	7.489.565	6.135.531
- contributi in conto esercizio	34.262	29.612
	7.523.827	6.165.143
Totale valore della produzione	50.485.844	51.098.406
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.792.829	6.601.848
7) Per servizi	9.579.086	9.789.113
8) Per godimento di beni di terzi	396.325	388.389
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	16.156.369	16.149.407
b) Oneri sociali	4.387.367	4.361.575
c) Trattamento di fine rapporto	1.265.799	1.210.040
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	347.188	271.181
	22.156.723	21.992.203
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	15.702	29.426
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.495.707	3.140.412
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	813.726	2.658.692
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	851.114	545.727
	5.176.249	6.374.257
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	94.727	(60.109)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	420.553	377.098
Totale costi della produzione	44.616.492	45.462.799
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)	5.869.352	5.635.607

C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da imprese controllanti
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- altri

16) Altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da imprese controllanti
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- altri

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) proventi diversi dai precedenti con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- da imprese controllanti
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- altri

17) Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime:

- verso imprese controllate non consolidate
- verso imprese collegate
- verso imprese controllanti
- verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- altri

	_____	_____
	_____	_____
	3.136	17.763
	_____	_____
		3.136
		17.763

		3.136
		17.763

	20.401	49.117
	_____	_____
		20.401
		49.117

17-bis) Utili e Perdite su cambi

Totale proventi e oneri finanziari

(17.265)

(31.354)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni

in imprese collegate
 in imprese controllate
 in imprese controllanti
 in imprese sottoposte al controllo delle controllanti
 in altre imprese

- b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni
 c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni
 d) di strumenti finanziari derivati
 e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria
 f) con metodo del patrimonio netto

19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
 b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni
 c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni
 d) di strumenti finanziari derivati
 f) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria
 f) con il metodo del patrimonio netto

Totale rettifiche di valore di attività finanziarie

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E) **5.852.087** **5.604.253**

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e

anticipate

Imposte correnti 483.517 597.104

Imposte relative a esercizi precedenti

Imposte differite e anticipate

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

483.517 597.104

23) Utile (Perdita) dell'esercizio **5.368.570** **5.007.149**

-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo 2.766.413 2.637.604

-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi 2.602.157 2.369.545

Como, 29 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Turati

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**Rendiconto finanziario consolidato
metodo indiretto al 31/12/2017**

Descrizione	esercizio 31/12/2017	esercizio 31/12/2016
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.368.570	5.007.149
Imposte sul reddito	483.517	597.104
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi)	17.265	31.354
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(478.637)	(35.500)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.390.715	5.600.107
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.257.157	4.079.601
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.511.409	3.169.838
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	84.688	50.451
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.122.691	166.734
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	6.975.945	7.466.624
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	12.366.660	13.066.731
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	94.725	(60.109)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.808.856	1.647.727
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(293.624)	1.161.318
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(17.560)	(16.273)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.268.767	(1.193.626)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(6.037.554)	3.318.997
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.176.390)	4.858.034
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.190.270	17.924.765
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(17.265)	(31.354)
(Imposte sul reddito pagate)	(546.787)	(612.082)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(3.305.487)	(2.253.361)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(3.869.539)	(2.896.797)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.320.731	15.027.968
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.595.606)	(3.348.391)
Disinvestimenti	510.872	35.500
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(12.569)	(4.810)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		

Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.097.303)	(3.317.701)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	15.036	12.965
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(561.023)	(253.300)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(4)	
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.962.000)	(1.471.500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.507.991)	(1.711.835)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.284.563)	9.998.432
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	26.774.518	16.783.641
Assegni	11.703	
Danaro e valori in cassa	3.039	7.187
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	26.789.260	16.790.828
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	24.498.665	26.774.518
Assegni		11.703
Danaro e valori in cassa	6.032	3.039
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	24.504.697	26.789.260
Di cui non liberamente utilizzabili		
Acquisizione o cessione di società controllate		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		

Como, 29 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Alessandro Turati

SPT HOLDING S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2017

Dati anagrafici	
Sede in	22100 COMO (CO) VIA FRANCESCO ANZANI 37
Codice Fiscale	01815060130
Numero Rea	CO 218312
P.I.	01815060130
Capitale Sociale Euro	10236537.00 i.v.
Forma giuridica	S.P.A.
Settore di attività prevalente (ATECO)	LOCAZIONE IMMOBILIARE DI BENI PROPRI 682001
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	SPT HOLDING S.P.A.
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.403	1.241
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	7.324	12.556
7) altre	96.956	96.019
Totale immobilizzazioni immateriali	106.683	109.816
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	13.621.466	13.809.766
2) impianti e macchinario	23.618.729	19.899.957
3) attrezzature industriali e commerciali	224.493	246.604
4) altri beni	26.559	17.653
5) immobilizzazioni in corso e acconti	1.106.972	2.641.000
Totale immobilizzazioni materiali	38.598.219	36.614.980
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d-bis) altre imprese	3.229	3.229
Totale partecipazioni	3.229	3.229
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.955	4.214
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
Totale crediti verso altri	7.456	7.715
Totale crediti	7.456	7.715
Totale immobilizzazioni finanziarie	10.685	10.944
Totale immobilizzazioni (B)	38.715.587	36.735.740
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	572.640	667.365
Totale rimanenze	572.640	667.365
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.620.742	8.429.598
Totale crediti verso clienti	6.620.742	8.429.598
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.334.408	2.375.482
Totale crediti tributari	3.334.408	2.375.482
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.839.047	1.384.119
esigibili oltre l'esercizio successivo	987.770	1.081.609
Totale crediti verso altri	7.826.817	2.465.728
Totale crediti	17.781.967	13.270.808
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	24.498.665	26.774.518
2) assegni	-	11.703
3) danaro e valori in cassa	6.032	3.039

Totale disponibilità liquide	24.504.697	26.789.260
Totale attivo circolante (C)	42.859.304	40.727.433
D) Ratei e risconti	67.154	49.594
Totale attivo	81.642.045	77.512.767
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	10.236.537	10.236.537
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	176.031
IV - Riserva legale	960.815	828.935
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	14.325.395	6.214.081
Varie altre riserve	3.476.909 ^(*)	7.959.808
Totale altre riserve	17.802.304	14.173.889
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	(4.705.093)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	2.766.413	2.637.604
Totale patrimonio netto di gruppo	27.237.007	23.347.903
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	6.690.861	6.283.316
Utile (perdita) di terzi	2.602.157	2.369.545
Totale patrimonio netto di terzi	9.293.018	8.652.861
Totale patrimonio netto consolidato	36.530.025	32.000.764
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	9.541.040	9.914.343
Totale fondi per rischi ed oneri	9.541.040	9.914.343
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	5.935.931	6.610.958
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.867	304.172
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.608.574	4.613.196
Totale debiti verso soci per finanziamenti	4.622.441	4.917.368
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	269.119	254.083
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.164.423	1.430.519
Totale debiti verso banche	1.433.542	1.684.602
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.684.390	5.978.014
Totale debiti verso fornitori	5.684.390	5.978.014
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	188.405	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	188.405	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	724.542	693.937
Totale debiti tributari	724.542	693.937
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.246.100	1.212.140
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.246.100	1.212.140
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.910.394	4.944.173
Totale altri debiti	4.910.394	4.944.173
Totale debiti	18.809.814	19.430.234
E) Ratei e risconti	10.825.235	9.556.468

Totale passivo

81.642.045

77.512.767

(1)

Varie altre riserve	31/12/2017	31/12/2016
Riserva non distribuibile ex art. 2426	1.526.355	7.131.946
Conto personalizzabile	1.950.554	827.861
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		1

Conto economico consolidato

	31-12-2017	31-12-2016
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	42.962.017	44.933.263
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	34.262	29.612
altri	7.489.565	6.135.531
Totale altri ricavi e proventi	7.523.827	6.165.143
Totale valore della produzione	50.485.844	51.098.406
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.792.829	6.601.848
7) per servizi	9.579.086	9.789.113
8) per godimento di beni di terzi	396.325	388.389
9) per il personale		
a) salari e stipendi	16.156.369	16.149.407
b) oneri sociali	4.387.367	4.361.575
c) trattamento di fine rapporto	1.265.799	1.210.040
e) altri costi	347.188	271.181
Totale costi per il personale	22.156.723	21.992.203
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	15.702	29.426
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.495.707	3.140.412
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	813.726	2.658.692
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	851.114	545.727
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.176.249	6.374.257
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	94.727	(60.109)
14) oneri diversi di gestione	420.553	377.098
Totale costi della produzione	44.616.492	45.462.799
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.869.352	5.635.607
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3.136	17.763
Totale proventi diversi dai precedenti	3.136	17.763
Totale altri proventi finanziari	3.136	17.763
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	20.401	49.117
Totale interessi e altri oneri finanziari	20.401	49.117
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(17.265)	(31.354)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.852.087	5.604.253
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	483.517	597.104
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	483.517	597.104
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	5.368.570	5.007.149
Risultato di pertinenza del gruppo	2.766.413	2.637.604
Risultato di pertinenza di terzi	2.602.157	2.369.545

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.368.570	5.007.149
Imposte sul reddito	483.517	597.104
Interessi passivi/(attivi)	17.265	31.354
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(478.637)	(35.500)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.390.715	5.600.107
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.257.157	4.079.601
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.511.409	3.169.838
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	84.688	50.451
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	1.122.691	166.734
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	6.975.945	7.466.624
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	12.366.660	13.066.731
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	94.725	(60.109)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.808.856	1.647.727
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(293.624)	1.161.318
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(17.560)	(16.273)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.268.767	(1.193.626)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(6.037.554)	3.318.997
Totale variazioni del capitale circolante netto	(3.176.390)	4.858.034
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	9.190.270	17.924.765
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(17.265)	(31.354)
(Imposte sul reddito pagate)	(546.787)	(612.082)
(Utilizzo dei fondi)	(3.305.487)	(2.253.361)
Totale altre rettifiche	(3.869.539)	(2.896.797)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	5.320.731	15.027.968
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(5.595.606)	(3.348.391)
Disinvestimenti	510.872	35.500
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(12.569)	(4.810)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.097.303)	(3.317.701)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	15.036	12.965
(Rimborso finanziamenti)	(561.023)	(253.300)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(4)	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.962.000)	(1.471.500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2.507.991)	(1.711.835)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.284.563)	9.998.432

Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	26.774.518	16.783.641
Assegni	11.703	-
Danaro e valori in cassa	3.039	7.187
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	26.789.260	16.790.828
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	24.498.665	26.774.518
Assegni	-	11.703
Danaro e valori in cassa	6.032	3.039
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	24.504.697	26.789.260

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 di esercizio

Ho svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio consolidato del gruppo SPT Holding S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico e dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data, nonché dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori della SPT Holding S.p.A. 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Responsabilità del revisore

E' 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 del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici: sono indipendente rispetto al Gruppo ed ho pianificato lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali;
- Ho svolto 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, che agisce sempre in base al principio dello scetticismo professionale, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio di esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.
- Nell'effettuare tali valutazioni del rischio ho considerato che il controllo interno relativo alla redazione del bilancio consolidato fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

- Ho, altresì, valutato l'appropriatezza dei principi contabili adottati, la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio consolidato nel suo complesso.
- Le mie conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione.
- Ritengo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il mio giudizio.

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

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 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Ho svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della SPT Holding S.p.A., con il bilancio consolidato del gruppo SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2017. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2017.

Como, lì 7 giugno 2018

Il revisore
Dott. Luca Pagliotta

