

## 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 2018

#### **Signori azionisti,**

l'esercizio 2018 si chiude con un utile emergente dal bilancio consolidato di Euro 3.969.370 a fronte di Euro 5.368.570 di utile conseguito nel 2017.

Con riferimento al risultato di esercizio totale, si precisa che Euro 1.979.847 sono di competenza del Gruppo mentre Euro 1.989.523 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 2018.

Analogamente ai risultati del precedente esercizio, anche il 2018 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 2018, 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).

Si ricorda che 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.

Ai fini dell'avvio della procedura di gara per l'affidamento dei servizi l'Agenzia ha prodotto i seguenti atti:

- in data 16 luglio 2018 ha trasmesso alle aziende esercenti i servizi nel proprio bacino di riferimento una richiesta di dati sul personale e sui beni essenziali, ai sensi dell'art. 25, comma 6 del D.L. n. 1/2012 (convertito, con modificazioni, dalla Legge 14 settembre 2011, n. 148) e di quanto previsto dalla Delibera dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti n. 49/2015 del 17/06/2015,
- in data 23 ottobre 2018 ha approvato il Programma di bacino ai sensi dell'art. 13 della l.r. Lombardia n. 6/2012;
- In data 14 dicembre 2018, ha convocato il primo incontro inerente la consultazione ai sensi della Misura 2 dell'Allegato A alla Delibera dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti n.49 del 17 giugno 2015, relativa all'individuazione dei beni essenziali ed indispensabili;
- in data 17 dicembre 2018 ha approvato i primi indirizzi di gara ai sensi e per gli effetti dell'art. 7, comma 13 della Legge Regionale Lombardia 4 aprile 2012 n. 6;
- in data 20 febbraio 2019 ha convocato il secondo incontro inerente la consultazione ai sensi della Misura 2 dell'Allegato A alla Delibera dell'Autorità di Regolazione dei Trasporti n.49 del 17 giugno 2015, relativa all'individuazione dei beni essenziali ed indispensabili.

In assenza dell'avvio formale della procedura di gara con la pubblicazione del bando di gara e considerando i normali tempi di svolgimento delle gare per affidamenti simili (nonché del tempo che dovrà obbligatoriamente trascorrere tra la data di sottoscrizione dei contratti e l'avvio del servizio), si ritiene che le tempistiche pubblicate non possano essere rispettate e che il nuovo contratto di servizio non possa iniziare nel corso del 2019.

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:

	2018	2017	Variazione
Ricavi netti	43.715.081	42.962.017	753.064
costi esterni	17.384.072	16.862.967	521.105
<b>Valore aggiunto</b>	<b>26.331.009</b>	<b>26.099.050</b>	<b>231.959</b>
Costo del lavoro	22.925.518	22.156.723	768.795
<b>M.O.L.</b>	<b>3.405.491</b>	<b>3.942.327</b>	<b>(536.836)</b>
Accantonamenti e svalutazioni	2.104.818	1.664.840	439.978
Ammortamenti	3.736.924	3.511.409	225.515
<b>Risultato operativo</b>	<b>(2.436.251)</b>	<b>(1.233.922)</b>	<b>(1.202.329)</b>
Proventi diversi	8.242.591	7.523.827	718.764
Oneri diversi	(526.863)	(420.553)	(106.310)
Proventi e oneri finanziari	(12.562)	(17.265)	4.703
<b>Risultato ordinario</b>	<b>5.266.915</b>	<b>5.852.087</b>	<b>(585.172)</b>

Saldo gestione straordinaria	0	0	0
<b>R.A.I.</b>	<b>5.266.915</b>	<b>5.852.087</b>	<b>(585.172)</b>
Imposte	1.297.545	483.517	814.028
<b>Risultato netto</b>	<b>3.969.370</b>	<b>5.368.570</b>	<b>(1.399.200)</b>

### Principali dati patrimoniali

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

	2018	2017	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	100.493	106.683	(6.190)
Immobilizzazioni materiali nette	39.324.907	38.598.219	726.688
Partecipazioni ed altre imm. Finanziarie	10.629	10.685	(56)
Altri crediti oltre i 12 mesi	893.841	987.770	(93.929)
<b>Attivo fisso</b>	<b>40.329.870</b>	<b>39.703.357</b>	<b>626.513</b>
Rimanenze	606.506	572.640	33.866
Crediti vs clienti	5.940.934	6.620.742	(679.808)
Altri crediti	11.003.015	10.173.455	829.560
Disponibilità liquide	21.891.811	24.504.697	(2.612.886)
Ratei e risconti attivi	42.560	67.154	(24.594)
<b>Attività a breve termine</b>	<b>39.484.826</b>	<b>41.938.688</b>	<b>(2.453.862)</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>79.814.696</b>	<b>81.642.045</b>	<b>(1.827.349)</b>
Debiti vs fornitori	3.074.863	5.684.390	(2.609.527)
Debiti vs imprese sottoposte al controllo			
Delle controllanti	259.310	188.405	70.905
Debiti tributari e previdenziali	3.102.180	1.970.642	1.131.538
Debiti finanziari	675.482	282.986	392.496
Altri debiti	6.398.815	4.910.394	1.488.421
Ratei e risconti passivi	11.346.067	10.825.235	520.832
<b>Passività a breve termine</b>	<b>24.856.717</b>	<b>23.862.052</b>	<b>994.665</b>
TFR	4.995.345	5.935.931	(940.586)
Fondi per rischi e oneri	10.823.003	9.541.040	1.281.963
Debiti finanziari oltre i 12 mesi	4.261.623	5.772.997	(1.511.374)
<b>Passività consolidato</b>	<b>20.079.971</b>	<b>21.249.968</b>	<b>(1.169.997)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>34.878.008</b>	<b>36.530.025</b>	<b>(1.652.017)</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>79.814.696</b>	<b>81.642.045</b>	<b>(1.827.349)</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:

	2018	2017	Variazione
Depositi bancari	21.888.939	24.498.665	(2.609.726)
Cassa e assegni	2.872	6.032	(3.160)
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>21.891.811</b>	<b>24.504.697</b>	<b>(2.612.886)</b>
Debiti vs soci per finanziamento	395.943	13.867	382.076
Quota a breve termine finanziamenti bancari	279.539	269.119	10.420
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>675.482</b>	<b>282.986</b>	<b>392.496</b>
<b>PFN a breve termine</b>	<b>21.216.329</b>	<b>24.221.711</b>	<b>(3.005.382)</b>

Debiti vs soci per finanziamento m/l termine	3.376.739	4.608.574	(1.231.835)
Quota a lungo termine finanziamenti bancari	884.884	1.164.423	(279.539)
<b>Debiti finanziari a m/l termine</b>	<b>4.261.623</b>	<b>5.772.997</b>	<b>(1.511.374)</b>

<b>PFN</b>	<b>16.954.706</b>	<b>18.448.714</b>	<b>(1.494.008)</b>
------------	-------------------	-------------------	--------------------

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.

	2018	2017	Variazione
ROE (utile/P.N.)	11,38%	14,70%	-3,32%
CCN	14.628.109	18.076.636	(3.448.527)
Margine primario di struttura	(5.451.862)	(3.173.332)	(2.278.530)
Margine secondario di struttura	14.628.109	18.076.636	(3.448.527)

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.

### 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 9001:2015 per l'erogazione del servizio parcheggi. La certificazione è stata rilasciata il 6 marzo 2018 con scadenza 13 maggio 2019.

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

Nel corso del 2018, 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 2018 non si sono registrate azioni sindacali collettive; la trattativa con il personale ha riguardato essenzialmente il rinnovo dell'accordo sul premio di risultato per l'anno 2018. Inoltre, durante l'anno, tramite incontri periodici con i rappresentanti dei lavoratori, è stato monitorato l'andamento dell'accordo aziendale siglato nel 2017 sui sinistri e risarcimento del danno da parte del dipendente in caso di sinistro con colpa. L'accordo, di natura sperimentale, è scaduto al 31 dicembre 2018 e non è stato rinnovato.

Nel corso dell'anno è stato altresì avviato un tavolo presso la Prefettura di Como per la prevenzione e la tutela della sicurezza a bordo degli autobus. Anche a seguito degli impegni presi in sede prefettizia, è stata avviata l'installazione di sistemi di videosorveglianza a bordo degli autobus, con sottoscrizione dei relativi accordi sindacali ai sensi della normativa vigente.

Il numero complessivo dei dipendenti in forza al 31/12/2018 è di 489 unità.

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.

## Ricavi

Come già evidenziato nella nota integrativa al bilancio consolidato, i ricavi di vendita consolidati hanno mostrato, nel corso dell'esercizio 2018, un incremento di Euro 753.064 rispetto all'esercizio precedente, passando da Euro 42.962.017 nel 2017 ad Euro 43.715.081 nel 2018.

Si propone di seguito uno schema riepilogativo delle principali voci di costo relative al bilancio consolidato al 31.12.2018 con il confronto con l'esercizio precedente.

<i>Descrizione</i>	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Saldo al 31.12.2017</i>	<i>Variazioni</i>
Materie prime	7.238.113	6.792.829	445.284
Servizi	9.740.857	9.579.086	161.771
Godimento di beni di terzi	438.968	396.325	42.643
Personale	22.925.518	22.156.723	768.795
Ammortamenti	3.736.924	3.511.409	225.515
Svalutazioni	2.104.818	1.664.840	439.978
Variazioni delle rimanenze	-33.866	94.727	(128.593)
Oneri diversi di gestione	526.863	420.553	106.310
Oneri finanziari	23.156	20.401	2.755
<b>Totale</b>	<b>46.701.351</b>	<b>44.636.893</b>	<b>2.064.458</b>

Va rilevato un aumento di quasi tutte le tipologie di costi.

## 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 Cantù: realizzazione di rappezzamenti in asfalto su piazzale, realizzazione dossi area lavaggio e rifacimento travi cancelli carrai;
- 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.

In questa seconda fase rivolta al ripristino delle strutture ed impianti sono stati ultimati i seguenti interventi:

- ripristino del manto di copertura;

- ripristino dell'impianto elettrico capannone officina.

- Immobile di Via Asiago: rifacimento impermeabilizzazione terrazzo piano secondo palazzina uffici;
- Immobile di Via Asiago: realizzazione di nuovi manti impermeabili su torretta cabina elettrica e centrale termica;
- Immobile di Via Asiago: realizzazione nuovo controsoffitto al piano primo palazzina uffici;
- Deposito di Menaggio: installazione nuova caldaia e certificazione tubazione gas dal contatore alla caldaia;
- Deposito di Menaggio: adeguamento scarichi pluviali capannone deposito confinante campo sportivo comunale;
- Deposito di Menaggio: redazione progetto esecutivo per i lavori di rifacimento delle sotto reti finalizzato alla separazione delle acque ed alla realizzazione delle reti di drenaggio delle acque piovane provenienti dal deposito;
- Deposito di San Fedele Intelvi: certificazione tubazione gas dal contatore alla caldaia.

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

- Deposito di Bregnano: rimozione lastre di amianto e rifacimento manto di copertura;
- Deposito di Bregnano: sostituzione prefabbricato uso ufficio;
- Deposito di Bregnano: progettazione esecutiva impianto elettrico deposito;
- Deposito di Bregnano: realizzazione nuovi impianti elettrici a servizio dell'area deposito e riparo autobus;
- Deposito di Bregnano: rimozione prefabbricato esistente, assistenze murarie nuovo impianto elettrico, sostituzione tratti di recinzione e sistemazione cancelli di accesso;
- Deposito di Bregnano: progetto di adeguamento delle reti di drenaggio delle acque scolanti dal deposito automezzi;
- Autosilo di Via Castelnuovo: fornitura ed installazione di dispositivi per il potenziamento del sistema di gestione ingressi;

Nel corso del 2018 sono stati immatricolati 22 autobus nuovi, tutti motorizzati Euro 6, per una spesa complessiva di € 4.680.360: 2 autofinanziati e 22 cofinanziati da Regione Lombardia e Ministero.

Trattasi di 16 veicoli interurbani e 6 veicoli 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 ed il 1 marzo 2017 sono stati sottoscritti

i contratti aziendali. Si è 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 DGR 5144/2016, Regione Lombardia ha messo a disposizione risorse per l'attrezzaggio dei bus con sistemi AVL/AVM, videosorveglianza e conta-passeggeri. ASF ha presentato una richiesta di finanziamento che riguarda i sistemi di videosorveglianza.

A gennaio 2018 è stata lanciata la procedura ad evidenza pubblica per l'acquisizione di tali sistemi: l'installazione di sistemi di video sorveglianza a bordo di 32 autobus si è conclusa a gennaio 2019.

Con D.g.r. 28 aprile 2017 - n. X/6528 e con ulteriore delibera in data 11 dicembre 2018, sono stati ridefiniti i termini per l'attuazione degli interventi sia per i sistemi di bigliettazione elettronica: la nuova scadenza per il collaudo del sistema di bigliettazione elettronica è fissato al 30 giugno 2020.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso dell'esercizio 2019 i Soci dovranno effettuare delle valutazioni per:

- decidere come operare sul pacchetto azionario di controllo di ASF AUTOLINEE Srl ovvero se :
  - o rimanere nella situazione attuale,
  - o cedere l'intera quota azionaria
  - o rinunciare ad una quota in modo da non avere più la maggioranza mantenendo un significativo pacchetto azionario;
- confermare la proposta di distribuzione dei dividendi;
- assumere una decisione definitiva relativamente all'ipotesi di fusione inversa tra SPT e CPT

Relativamente alla controllata ASF, le prospettive aziendali per il budget 2019 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 e dal fatto che si presume che le procedure di gara per l'affidamento dei servizi di TPL non si concluderanno entro l'esercizio 2019.

Nelle relazioni accompagnatorie ai bilanci della controllata e della controllante, si è fatta menzione sia alla proroga del contratto di TPL sia allo stato attuale delle procedure di gara.

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

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

<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, 28 maggio 2019**

**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 31/12/2018

#### Premessa

Signori azionisti,

il bilancio consolidato della Vostra Società chiude con un risultato positivo di Euro 3.969.370 a fronte di Euro 5.368.570 del 2017.

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:

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
€ 3.969.370	€ 5.368.570	€ 5.007.149	€ 4.731.307	€ 3.011.026	€ 1.970.089	€ 1.566.033

Il risultato di pertinenza di terzi ammonta ad Euro 1.989.523 contro Euro 2.602.157 del 2017.

Il trend degli ultimi sette esercizi è quello riportato nella tabella seguente:

2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
€ 1.989.523	€ 2.602.157	€ 2.369.545	€ 2.229.064	€ 1.443.642	€ 966.330	€ 762.440

Il risultato di esercizio del gruppo ammonta a Euro 1.979.847 contro Euro 2.766.413 del 2017.

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, nota integrativa e relazione sulla gestione 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.

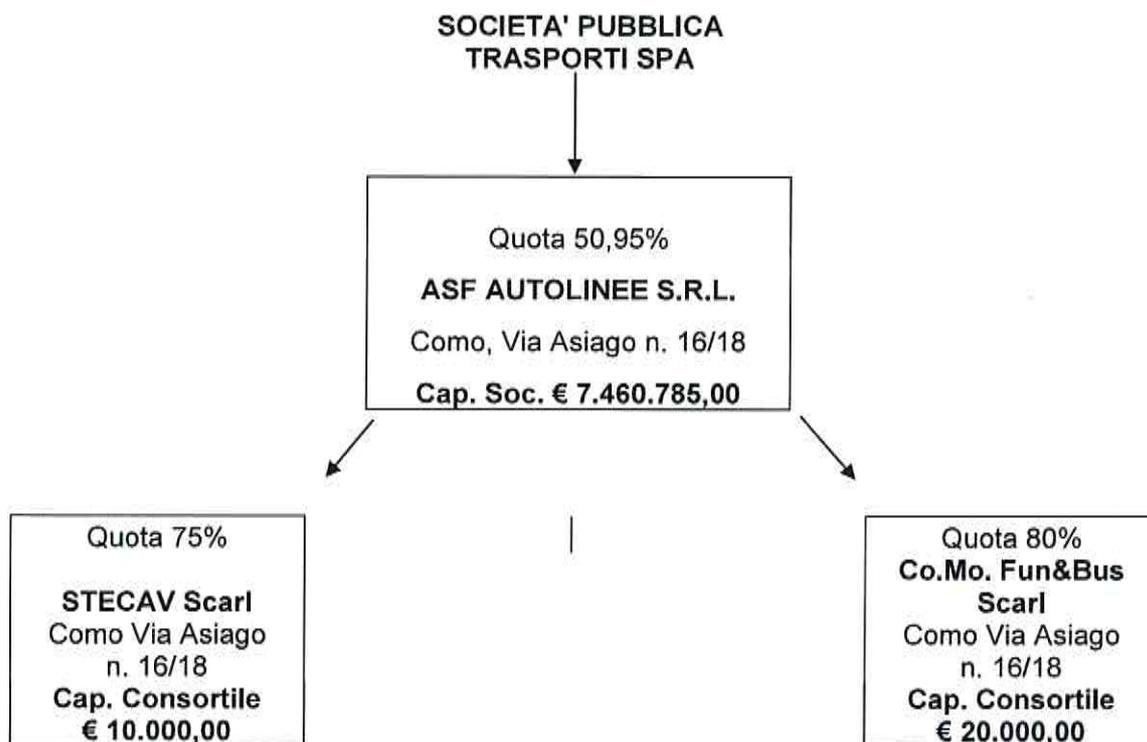
Gli importi presenti sono espressi in Euro.

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 31/12/2018 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.

## **Criteria di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31/12/2018 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.

<b>Organico</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Dirigenti	1	1	-
Quadri	5	5	-
Impiegati	63	64	(1)
Operai	425	436	(11)
<b>Totale</b>	<b>494</b>	<b>506</b>	<b>(12)</b>

Si precisa che il decremento di dodici unità (01 categoria "impiegati" e 11 categoria "operai") si riferisce alla variazione relativa alla controllata ASF Autolinee Srl.

## Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è la seguente.

<b>Descrizione costi</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Costi di impianto e ampliamento	1.595	2.403	(808)
Software	9.545	7.324	2.221
Altre immobilizzazioni	89.353	96.956	(7.603)
<b>Totale</b>	<b>100.493</b>	<b>106.683</b>	<b>(6.190)</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.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni e fabbricati	13.563.569	13.621.466	(57.897)
Impianti e macchinari	25.133.647	23.618.729	1.514.918
Attrezzature	309.575	224.493	85.082
Altri beni	21.028	26.559	(5.531)
Immobilizzazioni in corso	297.088	1.106.972	(809.884)
<b>Totale</b>	<b>39.324.907</b>	<b>38.598.219</b>	<b>726.688</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.

<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Variazioni</b>
Partecipazioni	3.229	3.229	-
Crediti	7.400	7.456	(56)
<b>Totale</b>	<b>10.629</b>	<b>10.685</b>	<b>(56)</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.

## Rimanenze

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime	606.506	572.640	33.866
<b>Totale</b>	<b>606.506</b>	<b>572.640</b>	<b>33.866</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
Verso clienti	5.940.934			5.940.934
Verso imprese controllate				
Verso imprese collegate				
Verso controllanti				
Per crediti tributari	1.922.899			1.922.899
Verso altri	9.080.116	397.263	496.578	9.973.957
<b>Totale</b>	<b>16.943.949</b>	<b>397.263</b>	<b>496.578</b>	<b>17.837.790</b>

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

## Disponibilità liquide

La composizione della voce è la seguente.

Descrizione	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Depositi bancari	21.888.939	24.498.665	(2.609.726)
Denaro in cassa	2.872	6.032	(3.160)
<b>Totale</b>	<b>21.891.811</b>	<b>24.504.697</b>	<b>(2.612.886)</b>

## Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi ammontano ad euro 42.560; 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 31.12.2018:

Descrizione	Saldo al 31/12/2018
Capitale sociale	10.236.537
Riserva da soprapprezzo azioni	176.031
Riserva legale	1.099.136
Riserva straordinaria	11.008.301
Riserva non distribuibile ex art. 2426 C.C.	2.116.447
Riserva per differenza da consolidamento	2.345.040
Utile di esercizio di Gruppo	1.979.847

Riserva negativa per azioni in portafoglio	(3.403.872)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>25.557.467</b>
Capitale e riserve di terzi	7.331.018
Utile di esercizio di terzi	1.989.523
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>9.320.541</b>
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>34.878.008</b>

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, l'importo delle fatture da ricevere stanziato dalla società ASF Autolinee S.r.l. relativamente a debiti verso la controllante azzerati dagli accordi transattivi siglati nel 2018 e di arrotondamenti.

### Fondi per rischi ed oneri - altri

I fondi per rischi ed oneri ammontano ad Euro 10.823.003 e sono ripartiti nel seguente modo:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo</b>
Fondo Capogruppo	95.022
Fondo ASF	10.727.981
<b>Totale</b>	<b>10.823.003</b>

### Debiti

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

<b>Descrizione</b>	<b>Entro 12 mesi</b>	<b>Oltre 12 mesi</b>	<b>Oltre 5 anni</b>	<b>Totale</b>
Debiti verso soci per finanziamenti	395.943	1.385.799	1.990.940	3.772.682
Debiti verso banche	279.539	884.884		1.164.423
Debiti verso fornitori	3.074.863			3.074.863
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	259.310			259.310
Debiti tributari	1.630.417			1.630.417
Debiti verso istituti di previdenza	1.471.763			1.471.763
Altri debiti	5.846.879	551.936		6.398.815
<b>Totale</b>	<b>12.958.714</b>	<b>2.822.619</b>	<b>1.990.940</b>	<b>17.772.273</b>

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 11.346.067; 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
Fideiussioni		22.435	1.108.013	860.018	1.990.466
<b>Totale</b>	<b>6.475.000</b>	<b>22.435</b>	<b>1.108.013</b>	<b>860.018</b>	<b>8.465.466</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

Categoria	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Prestazioni di servizi	43.715.081	42.962.017	753.064
Altre	8.242.591	7.523.827	718.764
<b>Totale</b>	<b>51.957.672</b>	<b>50.485.844</b>	<b>1.471.828</b>

Nel corso dell'esercizio 2018 i ricavi di vendita consolidati hanno manifestato un incremento di Euro 753.064 pari all'1,75%; si rileva, altresì, un incremento di Euro 718.764 dei proventi diversi. Complessivamente il valore della produzione passa da Euro 50.485.844 ad Euro 51.957.672.

## Ricavi per area geografica

Area	Vendite	Prestazioni	Totale
Italia		43.715.081	43.715.081
<b>Totale</b>		<b>43.715.081</b>	<b>43.715.081</b>

## Costi della produzione

Categoria	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni
Materie prime	7.238.113	6.792.829	445.284
Servizi	9.740.857	9.579.086	161.771
Godimento beni di terzi	438.968	396.325	42.643
Personale	22.925.518	22.156.723	768.795
Ammortamenti	3.736.924	3.511.409	225.515
Svalutazioni	2.104.818	1.664.840	439.978
Variazione rimanenze	(33.866)	94.727	(128.593)
Oneri diversi di gestione	526.863	420.553	106.310
<b>Totale</b>	<b>46.678.195</b>	<b>44.616.492</b>	<b>2.061.703</b>

I costi della produzione presentano, nel complesso, un incremento di Euro 2.061.703.

## Proventi e oneri finanziari

Descrizione	Ammontare
Interessi bancari	1.065
Interessi diversi	9.529
Oneri finanziari su mutuo e finaz. soci	(23.044)
Oneri finanziari diversi	(112)
<b>Totale</b>	<b>(12.562)</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.

## Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Variazioni
	1.297.545	483.517	814.028
<b>Imposte</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Variazioni</b>
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
<b>Imposte correnti:</b>	1.297.545	483.517	814.028
IRES	951.404	115.603	835.801
IRAP	346.141	367.914	(21.773)
Imposte sostitutive			
<b>Imposte differite</b>			
<b>(anticipate)</b>			
IRES			
IRAP			
	<b>1.297.545</b>	<b>483.517</b>	<b>814.028</b>

## Determinazione dell'IRES

Ai fini IRES sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 951.404.

## Determinazione dell'IRAP

Ai fini IRAP sono state applicate le norme vigenti ed il conteggio delle imposte del gruppo ammonta complessivamente a Euro 346.141.

## 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 contributi pubblici incassati ex art. 1 comma 125 L. 4/08/2017 nr. 124**

Nelle note integrative dei bilanci della Capogruppo e delle società controllate sono evidenziate tutte le informazioni relative ai contributi pubblici incassati nell'esercizio.

**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.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	148.992
Collegio Sindacale	58.240
<b>Totale</b>	<b>207.232</b>

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, nota integrativa e relazione sulla gestione 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, 28 maggio 2019

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 31/12/2018**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I. Immateriali</b>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.595	2.403
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.545	7.324
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	89.353	96.956
	100.493	106.683
<b>II. Materiali</b>		
1) Terreni e fabbricati	13.563.569	13.621.466
2) Impianti e macchinario	25.133.647	23.618.729
3) Attrezzature industriali e commerciali	309.575	224.493
4) Altri beni	21.028	26.559
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	297.088	1.106.972
	39.324.907	38.598.219
<b>III. Finanziarie</b>		
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	3.899	3.955
- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
	<u>7.400</u>	<u>7.456</u>
	7.400	7.456
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
	<u>10.629</u>	<u>10.685</u>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>39.436.029</b>	<b>38.715.587</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I. Rimanenze</b>		
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	606.506	572.640
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci		
5) Acconti		
	<u>606.506</u>	<u>572.640</u>
<b>II. Crediti</b>		
1) Verso clienti		
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.940.934	6.620.742
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
	<u>5.940.934</u>	<u>6.620.742</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	1.922.899	3.334.408
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
		<u>1.922.899</u> <u>3.334.408</u>
5-ter) Per imposte anticipate		
- esigibili entro l'esercizio successivo		
- esigibili oltre l'esercizio successivo		
5-quater) Verso altri		
- esigibili entro l'esercizio successivo	9.080.116	6.839.047
- esigibili oltre l'esercizio successivo	893.841	987.770
		<u>9.973.957</u> <u>7.826.817</u>
		<u>17.837.790</u> <u>17.781.967</u>
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
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		
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	21.888.939	24.498.665
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	2.872	6.032
	<u>21.891.811</u>	<u>24.504.697</u>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>40.336.107</b>	<b>42.859.304</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>42.560</b>	<b>67.154</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>79.814.696</b>	<b>81.642.045</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</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	1.099.136	960.815
V. Riserve statutarie		
VI. Altre riserve, distintamente indicate		

Riserva straordinaria	11.008.301	14.325.395
Riserva non distribuibile ex art. 2426	2.116.447	1.526.355
Riserva di consolidamento	2.345.040	1.950.554
		15.469.788
VII. Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi		17.802.304
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(4.705.093)
IX. Utile (perdita) d'esercizio	1.979.847	2.766.413
Perdita ripianata nell'esercizio		
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(3.403.872)	
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>25.557.467</b>	<b>27.237.007</b>
-) Capitale e riserve di terzi	7.331.018	6.690.861
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	1.989.523	2.602.157
Totale patrimonio di terzi	9.320.541	9.293.018
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>34.878.008</b>	<b>36.530.025</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Strumenti finanziari derivati passivi		
4) Altri	10.823.003	9.541.040
5) Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri		
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>10.823.003</b>	<b>9.541.040</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	4.995.345	5.935.931
<b>D) Debiti</b>		
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	395.943	13.867
- esigibili oltre l'esercizio successivo	3.376.739	4.608.574
		4.622.441
		3.772.682
4) Debiti verso banche		
- esigibili entro l'esercizio successivo	279.539	269.119
- esigibili oltre l'esercizio successivo	884.884	1.164.423
		1.433.542
		1.164.423
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	3.074.863		5.684.390
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		3.074.863	5.684.390
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	259.310		188.405
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		259.310	188.405
12) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.630.417		724.542
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		1.630.417	724.542
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.471.763		1.246.100
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
		1.471.763	1.246.100
14) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	5.846.879		4.910.394
- esigibili oltre l'esercizio successivo	551.936		
		6.398.815	4.910.394
<b>Totale debiti</b>		<b>17.772.273</b>	<b>18.809.814</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>		<b>11.346.067</b>	<b>10.825.235</b>
<b>Totale passivo</b>		<b>79.814.696</b>	<b>81.642.045</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.715.081	42.962.017
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	8.211.993	7.489.565
- contributi in conto esercizio	30.598	34.262
	<u>8.242.591</u>	<u>7.523.827</u>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>51.957.672</b>	<b>50.485.844</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.238.113	6.792.829
7) Per servizi	9.740.857	9.579.086
8) Per godimento di beni di terzi	438.968	396.325
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	16.544.336	16.156.369
b) Oneri sociali	4.762.302	4.387.367
c) Trattamento di fine rapporto	1.216.663	1.265.799
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	402.217	347.188
	<u>22.925.518</u>	<u>22.156.723</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.438	15.702
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.722.486	3.495.707
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	967.061	813.726
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.137.757	851.114
	<u>5.841.742</u>	<u>5.176.249</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(33.866)	94.727
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	526.863	420.553
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>46.678.195</b>	<b>44.616.492</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>5.279.477</b>	<b>5.869.352</b>

**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

10.594

3.136

10.594

3.136

10.594

3.136

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

23.156

20.401

23.156

20.401

17-bis) Utili e Perdite su cambi

**Totale proventi e oneri finanziari**

(12.562)

(17.265)

**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**

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>		<b>5.266.915</b>	<b>5.852.087</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti	1.297.545		483.517
Imposte relative a esercizi precedenti			
Imposte differite e anticipate			
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		1.297.545	483.517
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>		<b>3.969.370</b>	<b>5.368.570</b>
-) Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo		1.979.847	2.766.413
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		1.989.523	2.602.157

Como, 28 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

**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 31/12/2018**

Descrizione	esercizio 31/12/2018	esercizio 31/12/2017
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.969.370	5.368.570
Imposte sul reddito	1.297.545	483.517
Interessi passivi/(attivi)	12.562	17.265
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(467.063)	(478.637)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>4.812.414</b>	<b>5.390.715</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	2.905.044	2.257.157
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.736.924	3.511.409
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		84.688
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	394.486	1.122.691
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.036.454	6.975.945
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>11.848.868</b>	<b>12.366.660</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(33.866)	94.725
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	679.808	1.808.856
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.609.527)	(293.624)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	24.594	(17.560)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	520.832	1.268.767
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	1.003.855	(6.037.554)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(414.304)	(3.176.390)
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>11.434.564</b>	<b>9.190.270</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(12.562)	(17.265)
(Imposte sul reddito pagate)	(346.166)	(546.787)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(2.563.666)	(3.305.487)
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(2.922.394)	(3.869.539)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>8.512.170</b>	<b>5.320.731</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(4.478.146)	(5.595.606)
Disinvestimenti	496.024	510.872
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(8.248)	(12.569)
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	56	
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)		

Disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	(3.990.314)	(5.097.303)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	10.420	15.036
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)	(1.129.298)	(561.023)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	8	(4)
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(3.403.872)	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.612.000)	(1.962.000)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	(7.134.742)	(2.507.991)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.612.886)	(2.284.563)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
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 inizio esercizio	24.504.697	26.789.260
Di cui non liberamente utilizzabili		
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	21.888.939	24.498.665
Assegni		
Danaro e valori in cassa	2.872	6.032
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	21.891.811	24.504.697
Di cui non liberamente utilizzabili		
<b>Acquisizione o cessione di società controllate</b>		
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, 28 maggio 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

## SPT HOLDING S.P.A.

Bilancio consolidato al 31-12-2018

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

## Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.595	2.403
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.545	7.324
7) altre	89.353	96.956
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>100.493</b>	<b>106.683</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	13.563.569	13.621.466
2) impianti e macchinario	25.133.647	23.618.729
3) attrezzature industriali e commerciali	309.575	224.493
4) altri beni	21.028	26.559
5) immobilizzazioni in corso e acconti	297.088	1.106.972
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>39.324.907</b>	<b>38.598.219</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
d-bis) altre imprese	3.229	3.229
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>3.229</b>	<b>3.229</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.899	3.955
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.501	3.501
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>7.400</b>	<b>7.456</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>7.400</b>	<b>7.456</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.629</b>	<b>10.685</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>39.436.029</b>	<b>38.715.587</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	606.506	572.640
<b>Totale rimanenze</b>	<b>606.506</b>	<b>572.640</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.940.934	6.620.742
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>5.940.934</b>	<b>6.620.742</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.922.899	3.334.408
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>1.922.899</b>	<b>3.334.408</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.080.116	6.839.047
esigibili oltre l'esercizio successivo	893.841	987.770
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>9.973.957</b>	<b>7.826.817</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>17.837.790</b>	<b>17.781.967</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	21.888.939	24.498.665
3) danaro e valori in cassa	2.872	6.032
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>21.891.811</b>	<b>24.504.697</b>

Totale attivo circolante (C)	40.336.107	42.859.304
D) Ratei e risconti	42.560	67.154
<b>Totale attivo</b>	<b>79.814.696</b>	<b>81.642.045</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>		
I - Capitale	10.236.537	10.236.537
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	176.031
IV - Riserva legale	1.099.136	960.815
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	11.008.301	14.325.395
Varie altre riserve	4.461.487 (1)	3.476.909
<b>Totale altre riserve</b>	<b>15.469.788</b>	<b>17.802.304</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(4.705.093)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.979.847	2.766.413
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(3.403.872)	-
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>25.557.467</b>	<b>27.237.007</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		
Capitale e riserve di terzi	7.331.018	6.690.861
Utile (perdita) di terzi	1.989.523	2.602.157
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>9.320.541</b>	<b>9.293.018</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>34.878.008</b>	<b>36.530.025</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
4) altri	10.823.003	9.541.040
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>10.823.003</b>	<b>9.541.040</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>4.995.345</b>	<b>5.935.931</b>
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	395.943	13.867
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.376.739	4.608.574
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>3.772.682</b>	<b>4.622.441</b>
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	279.539	269.119
esigibili oltre l'esercizio successivo	884.884	1.164.423
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>1.164.423</b>	<b>1.433.542</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.074.863	5.684.390
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>3.074.863</b>	<b>5.684.390</b>
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	259.310	188.405
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	<b>259.310</b>	<b>188.405</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.630.417	724.542
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>1.630.417</b>	<b>724.542</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.471.763	1.246.100
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>1.471.763</b>	<b>1.246.100</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.846.879	4.910.394
esigibili oltre l'esercizio successivo	551.936	-
<b>Totale altri debiti</b>	<b>6.398.815</b>	<b>4.910.394</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>17.772.273</b>	<b>18.809.814</b>

E) Ratei e risconti	11.346.067	10.825.235
Totale passivo	79.814.696	81.642.045

(1)

Varie altre riserve	31/12/2018	31/12/2017
Riserva non distribuibile ex art. 2426	2.116.447	1.526.355
Conto personalizzabile	2.345.040	1.950.554

## Conto economico consolidato

	31-12-2018	31-12-2017
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.715.081	42.962.017
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	30.598	34.262
altri	8.211.993	7.489.565
Totale altri ricavi e proventi	8.242.591	7.523.827
Totale valore della produzione	51.957.672	50.485.844
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.238.113	6.792.829
7) per servizi	9.740.857	9.579.086
8) per godimento di beni di terzi	438.968	396.325
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	16.544.336	16.156.369
b) oneri sociali	4.762.302	4.387.367
c) trattamento di fine rapporto	1.216.663	1.265.799
e) altri costi	402.217	347.188
Totale costi per il personale	22.925.518	22.156.723
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.438	15.702
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.722.486	3.495.707
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	967.061	813.726
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.137.757	851.114
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.841.742	5.176.249
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(33.866)	94.727
14) oneri diversi di gestione	526.863	420.553
Totale costi della produzione	46.678.195	44.616.492
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	5.279.477	5.869.352
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	10.594	3.136
Totale proventi diversi dai precedenti	10.594	3.136
Totale altri proventi finanziari	10.594	3.136
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	23.156	20.401
Totale interessi e altri oneri finanziari	23.156	20.401
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(12.562)	(17.265)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.266.915	5.852.087
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	1.297.545	483.517
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.297.545	483.517
<b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>		
Risultato di pertinenza del gruppo	1.979.847	2.766.413
Risultato di pertinenza di terzi	1.989.523	2.602.157

## Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.969.370	5.368.570
Imposte sul reddito	1.297.545	483.517
Interessi passivi/(attivi)	12.562	17.265
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(467.063)	(478.637)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.812.414	5.390.715
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	2.905.044	2.257.157
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.736.924	3.511.409
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	84.688
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	394.486	1.122.691
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.036.454	6.975.945
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	11.848.868	12.366.660
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(33.866)	94.725
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	679.808	1.808.856
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(2.609.527)	(293.624)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	24.594	(17.560)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	520.832	1.268.767
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.003.855	(6.037.554)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(414.304)	(3.176.390)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.434.564	9.190.270
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(12.562)	(17.265)
(Imposte sul reddito pagate)	(346.166)	(546.787)
(Utilizzo dei fondi)	(2.563.666)	(3.305.487)
Totale altre rettifiche	(2.922.394)	(3.869.539)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	8.512.170	5.320.731
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.478.146)	(5.595.606)
Disinvestimenti	496.024	510.872
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(8.248)	(12.569)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	56	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(3.990.314)	(5.097.303)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	10.420	15.036
(Rimborso finanziamenti)	(1.129.298)	(561.023)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	8	(4)
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(3.403.872)	-

(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.612.000)	(1.962.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(7.134.742)	(2.507.991)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.612.886)	(2.284.563)
Disponibilità liquide a inizio 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 inizio esercizio	24.504.697	26.789.260
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	21.888.939	24.498.665
Danaro e valori in cassa	2.872	6.032
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	21.891.811	24.504.697

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

Dettaglio Varie altre riserve

	<b>Varie altre riserve</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Riserva non distribuibile ex art. 2426		2.116.447	1.526.355
Riserva di consolidamento		2.345.040	1.950.554

**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 2018, 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.

LUCA PAGLIOTTA  
Dottore Commercialista  
Revisore dei conti

---

- 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 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### **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 2018. A mio giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo SPT Holding S.p.A. al 31 dicembre 2018.

Como, lì 10 giugno 2019

Il revisore  
Dott. Luca Pagliotta