

**SPT HOLDING SPA**

Sede in VIALE ALDO MORO 23 - 22100 COMO (CO)

Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

**Bilancio al 31 dicembre 2011**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui già richiamati )		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.481	
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	2.681	2.928
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre	89.395	17.215
	93.557	20.143
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	14.030.020	14.206.906
2) Impianti e macchinario	39.103	22.689
3) Attrezzature industriali e commerciali	28.126	
4) Altri beni		35.070
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	14.097.249	14.264.665
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	6.172.965	6.549.263
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese	14.311	14.311
	6.187.276	6.563.574
2) Crediti		
a) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
b) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
c) verso controllanti		

- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
d) verso altri			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi	3.743		3.743
		3.743	3.743
		3.743	3.743
3) Altri titoli			
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		6.191.019	6.567.317
<b>Totale immobilizzazioni</b>		<b>20.381.825</b>	<b>20.852.125</b>

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

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

*II. Crediti*

1) Verso clienti			
- entro 12 mesi	308.460		259.100
- oltre 12 mesi			110.091
		308.460	369.191
2) Verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
3) Verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4) Verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
4-bis) Per crediti tributari			
- entro 12 mesi	20.039		6.767
- oltre 12 mesi			
		20.039	6.767
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
5) Verso altri			
- entro 12 mesi	109.133		213.817

- oltre 12 mesi	1.577.497		1.676.495
		1.686.630	1.890.312
		2.015.129	2.266.270
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>			
1) Partecipazioni in imprese controllate			
2) Partecipazioni in imprese collegate			
3) Partecipazioni in imprese controllanti			
4) Altre partecipazioni			
5) Azioni proprie (valore nominale complessivo)			
6) Altri titoli		1.000.456	
		1.000.456	
<i>IV. Disponibilità liquide</i>			
1) Depositi bancari e postali		257.973	98.421
2) Assegni			
3) Denaro e valori in cassa		1.722	6.013
		259.695	104.434
<b>Totale attivo circolante</b>		<b>3.275.280</b>	<b>2.370.704</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>			
- disaggio su prestiti			
- vari	66.229		55.535
		66.229	55.535
<b>Totale attivo</b>		<b>23.723.334</b>	<b>23.278.364</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>			
<b>31/12/2011</b>			
<b>31/12/2010</b>			
<b>A) Patrimonio netto</b>			
<i>I. Capitale</i>		10.236.537	10.236.537
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>		176.031	176.031
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>			
<i>IV. Riserva legale</i>		489.457	438.604
<i>V. Riserve statutarie</i>			
<i>VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>			
<i>VII. Altre riserve</i>			
Riserva straordinaria o facoltativa	6.895.927		5.929.722
Riserva per rinnovamento impianti e macchinari			
Riserva per ammortamento anticipato			
Riserva per acquisto azioni proprie			
Riserva da deroghe ex art. 2423 Cod. Civ.			
Riserva azioni (quote) della società controllante			
Riserva non distrib. da rivalutazione delle partecipazioni			
Versamenti in conto aumento di capitale			

Versamenti in conto futuro aumento di capitale		
Versamenti in conto capitale		
Versamenti a copertura perdite		
Riserva da riduzione capitale sociale		
Riserva avanzo di fusione		
Riserva per utili su cambi		
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	(2)
Riserva da condono ex L. 19 dicembre 1973, n. 823;		
Riserve di cui all'art. 15 d.l. 429/1982		
Riserva da condono ex L. 30 dicembre 1991, n. 413		
Riserva da condono ex L. 27 dicembre 2002, n. 289.		
Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)		
Fondi riserve in sospensione d'imposta		
Riserve da conferimenti agevolati (legge n. 576/1975)		
Fondi di acc.to delle plus. di cui all'art. 2 legge n. 168/12		
Fondi di acc.to delle plusvalenze ex d.lgs n. 124/1933		
Riserva non distribuibile ex art. 2426		
Riserva per conversione EURO		
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Conto personalizzabile		
Altre...		
	6.895.925	5.929.720
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	(4.705.093)	(4.705.093)
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	848.299	1.017.058
<i>IX. Perdita d'esercizio</i>	()	()
<i>    Acconti su dividendi</i>	()	()
<i>    Copertura parziale perdita d'esercizio</i>		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>13.941.156</b>	<b>13.092.857</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		13.736
3) Altri	362.983	393.615
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>362.983</b>	<b>407.351</b>
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>136.392</b>	<b>120.595</b>
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
2) Obbligazioni convertibili		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		

3) Debiti verso soci per finanziamenti			
- entro 12 mesi	300.000		200.000
- oltre 12 mesi	5.069.946		5.300.609
		5.369.946	5.500.609
4) Debiti verso banche			
- entro 12 mesi	189.000		179.395
- oltre 12 mesi	2.614.049		2.801.724
		2.803.049	2.981.119
5) Debiti verso altri finanziatori			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
6) Acconti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
7) Debiti verso fornitori			
- entro 12 mesi	112.071		165.574
- oltre 12 mesi			
		112.071	165.574
8) Debiti rappresentati da titoli di credito			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
9) Debiti verso imprese controllate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
10) Debiti verso imprese collegate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
11) Debiti verso controllanti			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			
12) Debiti tributari			
- entro 12 mesi	40.886		19.857
- oltre 12 mesi			
		40.886	19.857
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	20.817		16.466
- oltre 12 mesi			
		20.817	16.466
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	35.134		23.518
- oltre 12 mesi			
		35.134	23.518

<b>Totale debiti</b>		<b>8.381.903</b>	<b>8.707.143</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>			
- aggio sui prestiti			950.418
- vari	900.900		
		900.900	950.418
<b>Totale passivo</b>		<b>23.723.334</b>	<b>23.278.364</b>
<b>Conti d'ordine</b>		<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>1) Rischi assunti dall'impresa</b>			
Fideiussioni			
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			107.178
			<u>107.178</u>
Avalli			
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			
			<u></u>
Altre garanzie personali			
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese			
			<u></u>
Garanzie reali			
a imprese controllate			
a imprese collegate			
a imprese controllanti			
a imprese controllate da controllanti			
ad altre imprese	6.475.000		6.475.000
		6.475.000	<u>6.475.000</u>
Altri rischi			
crediti ceduti pro solvendo			
altri			
			<u></u>
		6.475.000	6.582.178
<b>2) Impegni assunti dall'impresa</b>			
<b>3) Beni di terzi presso l'impresa</b>			
merci in conto lavorazione			
beni presso l'impresa a titolo di deposito o comodato			

beni presso l'impresa in pegno o cauzione  
altro

4) Altri conti d'ordine 11.488.278 11.488.278

**Totale conti d'ordine 17.963.278 18.070.456**

**Conto economico 31/12/2011 31/12/2010**

**A) Valore della produzione**

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni 1.518.474 1.524.868

2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti

3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

5) Altri ricavi e proventi:

- vari 5.681 10.165

- contributi in conto esercizio 15.393

- contributi in conto capitale (quote esercizio)

21.074 10.165

**Totale valore della produzione 1.539.548 1.535.033**

**B) Costi della produzione**

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci 6.869 7.002

7) Per servizi 314.046 296.772

8) Per godimento di beni di terzi 126.331 118.865

9) Per il personale

a) Salari e stipendi 315.077 335.030

b) Oneri sociali 94.202 86.422

c) Trattamento di fine rapporto 16.247 25.858

d) Trattamento di quiescenza e simili

e) Altri costi

425.526 447.310

10) Ammortamenti e svalutazioni

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali 6.810 1.746

b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali 340.886 340.203

c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni

d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide 1.250 196

348.946 342.145

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	144.616	152.215
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.366.334</b>	<b>1.364.309</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>173.214</b>	<b>170.724</b>

**C) Proventi e oneri finanziari**

## 15) Proventi da partecipazioni:

- da imprese controllate
- da imprese collegate
- altri

## 16) Altri proventi finanziari:

## a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

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

## b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni

7.277

## c) da titoli iscritti nell'attivo circolante

## d) proventi diversi dai precedenti:

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

4.139

411

11.416

411

11.416

411

## 17) Interessi e altri oneri finanziari:

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

146.656

125.972

146.656

125.972

## 17-bis) Utili e Perdite su cambi

<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(135.240)</b>	<b>(125.561)</b>
---	------------------	------------------

**D) Rettifiche di valore di attività finanziarie**

## 18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

642.702

945.364

642.702

945.364

## 19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante

<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	<b>642.702</b>	<b>945.364</b>
--	----------------	----------------

**E) Proventi e oneri straordinari****20) Proventi:**

- plusvalenze da alienazioni		
- varie	238.587	53.530
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	1
	<b>238.587</b>	<b>53.531</b>

**21) Oneri:**

- minusvalenze da alienazioni		
- imposte esercizi precedenti		
- varie	22.313	
- Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	
	<b>22.314</b>	

<b>Totale delle partite straordinarie</b>	<b>216.273</b>	<b>53.531</b>
---	----------------	---------------

<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>896.949</b>	<b>1.044.058</b>
--	----------------	------------------

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

a) Imposte correnti	48.650	27.000
b) Imposte differite		
c) Imposte anticipate		
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	48.650	27.000

<b>23) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>848.299</b>	<b>1.017.058</b>
---	----------------	------------------

Presidente del Consiglio di amministrazione  
**Fabrizio Quaglino**



**SPT HOLDING SPA**

Sede in VIALE ALDO MORO 23 - 22100 COMO (CO)  
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 i.v.

**Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2011****Premessa**

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile (o perdita) d'esercizio pari a Euro 848.299

**Attività svolte**

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività di gestione del patrimonio immobiliare strumentale e residenziale, gestione parcheggi nonché gestione delle partecipazioni in altre società a partecipazione pubblica.

**Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

Nella relazione sulla gestione, a cui facciamo rinvio, si è dato ampio aggiornamento dei fatti avvenuti nel corso dell'esercizio.

**Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in migliaia di Euro/(in unità di Euro).

**Criteri di valutazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c.)

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, 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 e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e

non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).  
 La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.  
 La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

## **Deroghe**

(Rif. art. 2423, quarto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 del Codice Civile.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi sostenuti nel 2011 per le modifiche e integrazioni statutarie sono ammortizzabili in 5 esercizi.

I costi per l'acquisizione di software sono ammortizzati per un periodo massimo di 5 anni.

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

### *Materiali*

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- |  |                     |
|--|---------------------|
| • terreni :  | non ammortizzabili; |
| • fabbricati: strumentali e civili                 | 2,00%;              |
| • macchine elettroniche-CED, attrezzature officina | 20,00%;             |
| • mobili e macchine ufficio                        | 12,00%.             |

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

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.

### **Debiti**

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

### **Ratei e risconti**

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

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### **Rimanenze magazzino**

Non vi sono rimanenze di magazzino

### **Titoli**

Nel corso dell'esercizio sono stati acquistati titoli distato che abbiamo inserito tra le voci dell'attivo circolante. Più precisamente

- BOT a 6 mesi scadenti nell'aprile 2012; valore nominale 300.000 €
- BTP a 12 mesi scadenti nell'ottobre 2012; valore nominale 700.000 € al tasso del 4,25%

Nel prosieguo della presente nota le altre informazioni.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate con il metodo del patrimonio netto integrale.

Il metodo del patrimonio netto consiste nell'assunzione, nel bilancio della società partecipante, del risultato d'esercizio della partecipata, rettificato, in accordo con quanto prescritto dal principio contabile n. 21.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

Non sono mutati i criteri di riclassificazione dai bilanci precedenti.

### **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 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.

### Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto IRAP e IRES di competenza in base alle risultanze di Bilancio.

Ai fini di dar continuità con i bilanci precedenti, nonostante i continui risultati positivi e le prospettive positive per i prossimi 2 esercizi, si è ritenuto di non procedere con la rilevazione delle imposte anticipate differite

### Riconoscimento ricavi

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento dell'effettuazione della prestazione stessa.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale

### Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

**Per le garanzie reali** prestate, alla data del 31.12.2011, la Società ha in essere 2 finanziamenti ipotecari le cui caratteristiche sono di seguito riportate:

- **Banca Popolare di Sondrio.**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di € 2.975.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.5.2007 rep. Nr. 24508/8609, contratta sull'immobile di Via Asiago – in locazione alla Società controllata - capitale originario € 1.750.000,00, con rate trimestrali a decorrere dal 31.10.2007 per complessive nr. 60 rate sino al 31.7.2022.

Al 31.12.2011 la quota capitale residua ammonta a € 1.383.049,12.

- **UBI Banca. (ex Banca Regionale Europea)**

Mutuo Fondiario con garanzia ipotecaria del valore di € 3.500.000,00, come da atto a rogito Notaio C. Nessi del 24.5.2007 rep. Nr. 24510/8610, contratta sull'immobile di Via Asiago – in locazione alla Società controllata - capitale originario € 1.750.000,00, con rate semestrali a decorrere dal 10.7.2007 per complessive nr. 30 rate sino al 10.7.2022.

Al 31.12.2011 la quota capitale residua ammonta a € 1.419.999,54.

Non sono presenti altre garanzie e/o rischi non iscritti a Bilancio-

### Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al

precedente esercizio, le seguenti variazioni.

<b>Organico</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Impiegati	6	6	
Quadri	1	1	
	<b>7</b>	<b>7</b>	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore ferrotranvieri

## Attività

### B) Immobilizzazioni

#### I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
93.557	20.143	73.414

#### Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione costi	Valore 31/12/2010	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2011
Impianto e ampliamento		1.851		370	1.481
Diritti brevetti industriali	2.928	606		853	2.681
Altre	17.215	77.766		5.586	89.395
Arrotondamento		1		1	
	<b>20.143</b>	<b>80.224</b>		<b>6.810</b>	<b>93.557</b>

#### Precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Nessuna rivalutazione e/o svalutazione

#### II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
14.097.249	14.264.665	(167.416)

#### Terreni e fabbricati

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	17.973.255
Ammortamenti esercizi precedenti	(3.766.349)

<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>14.206.906</b>	di cui terreni 2.110.252
Acquisizione dell'esercizio	141.124	
Ammortamenti dell'esercizio	(318.010)	
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>14.030.020</b>	di cui terreni 2.110.252

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, riletto, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi.

A partire dall'esercizio 2009 non si è più proceduto stanziamento delle quote di ammortamento relative al valore dei suddetti terreni, ritenendoli, in base alle aggiornate stime sociali, beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

### Impianti e macchinario

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	569.392
Ammortamenti esercizi precedenti	(546.703)
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>22.689</b>
Acquisizione dell'esercizio	23.760
Ammortamenti dell'esercizio	(7.346)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>39.103</b>

### Attrezzature industriali e commerciali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Acquisizione dell'esercizio	43.656
Ammortamenti dell'esercizio	(15.530)
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>28.126</b>

### Altri beni

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Descrizione	Importo
Costo storico	161.476
Ammortamenti esercizi precedenti	(126.406)
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	<b>35.070</b>
Acquisizione dell'esercizio	(35.070)

**III. Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
6.191.019	6.567.317	(376.298)

**Partecipazioni**

Descrizione	31/12/2010	Incremento	Decremento	31/12/2011
Imprese controllate	6.549.263	642.702	1.019.000	6.172.965
Altre imprese	14.311			14.311
	<b>6.563.574</b>	<b>642.702</b>	<b>1.019.000</b>	<b>6.187.276</b>

Con riferimento a quanto detto in premessa, la partecipazione nella società controllata ASF s.r.l. è iscritta al valore emergente applicando il metodo del patrimonio netto integrale. Nel corso dell'esercizio la controllata ha distribuito un utile ammontante ad € 1.019.000; a seguito dell'utile conseguito nell'esercizio 2011, chiude il bilancio con un patrimonio netto di € 12.115.732.= che fa emergere una rivalutazione pari ad € 642.702 per la quota di proprietà del 50.95%.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente o indirettamente per le imprese controllate, collegate (articolo 2427, primo comma, n.5, C.c.).

**Imprese controllate**

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
ASF Autolinee SRL	COMO-Via Asiago 16/18	7.460.785	12.115.732	1.261.437	50,95	6.172.965	

**Altre imprese**

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss	Valore bilancio	Riserve di utili/capitale soggette a restituzioni o vincoli o in sospensione d'imposta
COMO SERVIZI URBANI SPA	COMO - Via Giulini 15	100.000	1.360.921	116.452		14.311	

Le variazioni intervenute sono conseguenti a:

Incrementi	Acquisti	Rivalutazioni	Importo
Imprese controllate		642.702	642.702
Imprese collegate			
Imprese controllanti			
Altre imprese			
			<b>642.702</b>
Decrementi	Cessioni	Svalutazioni	Importo
Imprese controllate		1.019.000	1.019.000
Imprese collegate			

Imprese controllanti	
Altre imprese	1.019.000

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, rispettivamente, con il metodo del patrimonio netto integrale e al costo di acquisto o di sottoscrizione

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Per la seguente partecipazione in impresa controllata, valutata con il metodo del patrimonio netto si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

**- partecipazione in ASF Autolinee SRL**

Il bilancio utilizzato ai fini della valutazione è quello relativo all'esercizio 2011 essendo le date di chiusura degli esercizi della partecipante e della partecipata coincidenti.

Il risultato d'esercizio della partecipata è stato imputato al conto economico (metodo del patrimonio netto integrale). L'ammontare dell'utile è di € 1.261.437, di cui 5% è da accantonare a Riserva Legale e la differenza del 95% è utile distribuibile. In assemblea si è concordato di distribuire € 1.100.000.=

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Con ASF Autolinee SRL sono state poste in essere le seguenti operazioni significative: locazione dei nostri fabbricati strumentali per l'esercizio del Trasporto Pubblico Locale per l'ammontare di € 1.250.000. Nessun credito e/o debito con la controllata è aperto a fine esercizio.

## Crediti

Descrizione	31/12/2010	Incremento	Decremento	31/12/2011
Altri	3.743			3.743
	<b>3.743</b>			<b>3.743</b>

La voce comprende i depositi cauzionali; in merito all'area geografica si precisa che i crediti sono tutti in territorio nazionale. (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

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

## C) Attivo circolante

### II. Crediti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
2.015.129	2.266.270	(251.141)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	308.460			308.460
Per crediti tributari	20.039			20.039
Verso altri	109.133	98.998	1.478.499	1.686.630
	<b>437.632</b>	<b>98.998</b>	<b>1.478.499</b>	<b>2.015.129</b>

Si segnalano di seguito solamente i crediti di ammontare rilevante al 31/12/2011

<b>Nei Crediti v/Clienti</b> risulta il saldo per cessione 2 contr.leasing ex SAT SRL-ultime 3 rate sem.li 30.6.2011 – 30.12.2011 - 30.6.2012	220.182
Crediti per locazioni e spese	51.477
<b>Nei Crediti v/ altri</b> permane Cred.v/Socio Prov. Como +canoni prepagati per deposito Lazzago-q.2010/2028 +crediti verso Comuni per ICI	202.445 1.676.495 44.921

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2010		203.259	203.259
Accantonamento esercizio		1.250	1.250
<b>Saldo al 31/12/2011</b>		<b>204.509</b>	<b>204.509</b>

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V /Controllate	V / collegate	V / controllanti	V / altri	Totale
Italia	308.460				1.686.630	1.995.090
Totale	<b>308.460</b>				<b>1.686.630</b>	<b>1.995.090</b>

### III. Attività finanziarie

Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Altri titoli		1.000.456		1.000.456
		<b>1.000.456</b>		<b>1.000.456</b>

nella premessa abbiamo già anticipato in merito ai titoli  
Nel prospetto che segue le indicazioni e le caratteristiche.

<b>BOT</b>							
valore							
nominale	Acquisto	data	scadenza	gg	2011	2012	
300.000,00	296.355,00	19/10/2011	15/04/2012	179	73	106	
<b>INTERESSE</b>	2,51%				<b>1.504,79</b>	<b>2.185,04</b>	
7.523,96	3.761,98						

<b>BTP</b>							
nominale	Acquisto	data	scadenza	gg	2011	2012	
700.000,00	704.101,30	20/10/2011	14/10/2012	365	72	293	
<b>INTERESSE</b>	4,25%	29.260,96			<b>5.772,02</b>	<b>23.488,93</b>	
<b>RATEO INT</b>		406,42			<b>80,17</b>	<b>326,25</b>	
<b>ONERI ACC.RI</b>		3.520,51			<b>694,46</b>	<b>2.826,05</b>	

#### IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
259.695	104.434	155.261

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010
Depositi bancari e postali	257.973	98.421
Denaro e altri valori in cassa	1.722	6.013
	<b>259.695</b>	<b>104.434</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

#### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
66.229	55.535	10.694

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2011, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Risconti Assicurativi e spese generali	16.654
Risconti per incentivi prepensionamento	22.083
Risconto attivo per rimozione interferenze Lazzago	20.216
	<b>66.229</b>

**Passività****A) Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni	
	13.941.156	13.092.857	848.299	
Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Capitale	10.236.537			10.236.537
Riserva da sovrapprezzo az.	176.031			176.031
Riserva legale	438.604	50.853		489.457
Riserva straordinaria o facoltativa	5.929.722	966.205		6.895.927
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)			(2)
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)			(4.705.093)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.017.058	848.299	1.017.058	848.299
	<b>13.092.857</b>	<b>1.865.357</b>	<b>1.017.058</b>	<b>13.941.156</b>

Il capitale sociale è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	1983825	5,16
<b>Totale</b>	<b>1.983.825</b>	

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per copert. Perdite	Utilizzazioni eff. Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	10.236.537	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	176.031	A, B, C	176.031		
Riserva legale	489.457				
Altre riserve	6.895.925	A, B, C	6.895.925		
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.705.093)	A, B, C	(4.705.093)		
<b>Totale</b>	<b>13.092.857</b>		<b>2.366.913</b>		
Quota non distribuibile	10.725.944				
<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>2.366.913</b>		<b>2.366.913</b>		

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

a) Composizione della voce Riserve di rivalutazione

non sono iscritte a bilancio riserve per rivalutazione

b) Composizione della voce Riserve statutarie {se lo statuto prevede la costruzione di diverse tipologie di tali riserve}.

<b>Riserve</b>	<b>Importo</b>
Riserva straordinaria costituita con 95% utile es.2002 per conf.to a SPT LINEA SRL	<b>5.142.945</b>
Riserve Utili non distribuibili	<b>739.017</b>
<b>Totale</b>	<b>5.881.962</b>

c) Utile per azione

L'utile d'esercizio viene accantonato a Riserva non distribuibile, da utilizzare per il ripiano delle perdite pregresse, dedotto il dividendo come previsto dall'art. 2426 del cod. civ,

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione (dopo aver coperto le perdite) concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

<b>Riserve</b>	<b>Valore</b>
r. spese impreviste	258
r. straordinaria	5.142.945
<b>totale</b>	<b>5.143.203</b>

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione (dopo aver coperto le perdite) non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione.

<b>Riserve</b>	<b>Valore</b>
Riserve di capitale:	
-r.legale per diff.za conversione in € C.S.2001	9.064,08
-Diff.za sovrapprezzo azioni	176.031,27
<b>Totale</b>	<b>185.095,35</b>

**Riserve incorporate nel capitale sociale**

Non esistono tali riserve.

**B) Fondi per rischi e oneri**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni	
	362.983	407.351	(44.368)	
Descrizione	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
Per imposte, anche differite	13.736		13.736	
Altri	393.615		30.632	362.983
	<b>407.351</b>		<b>44.368</b>	<b>362.983</b>

Sono fondi costituiti per rischi futuri come spiegato ampiamente della relazione sulla gestione. Sono somme accantonate a supporto dei contenzioni in essere alla fine dell'esercizio.

La voce "Altri fondi", al 31/12/2011, pari a Euro 393.615, risulta così composta: (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.):

- Fondo rischi-vertenze e diverse per € 362.982 (oneri ricorsi AGI cessione 49% C.S. SPT LINEA SRL e ramo d'azienda noleggio autobus).

I decrementi sono dovuti a costi per spese legali sostenute nel periodo di competenza.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	136.392	120.595	15.797

La variazione è così costituita.

	Variazioni	31/12/2010	Incrementi	Decrementi	31/12/2011
TFR, movimenti del periodo		120.595	16.247	450	136.392

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2011 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**D) Debiti**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	8.381.903	8.707.143	(325.240)

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	300.000		5.069.946	5.369.946
Debiti verso banche	189.000	190.000	2.424.049	2.803.049

Debiti verso fornitori	112.071			112.071
Debiti tributari	40.886			40.886
Debiti verso istituti di previdenza	20.817			20.817
Altri debiti	35.134			35.134
	<b>697.908</b>	<b>190.000</b>	<b>7.493.995</b>	<b>8.381.903</b>

Non vi sono particolari situazione meritevoli di segnalazioni. La liquidità aziendale permette di programmare il pagamento dei fornitori nei 60 giorni successivi la presentazione della fattura. Medesima considerazione per le gare che prevedono il saldo finale a 60 giorni dalla data di fine cantiere decretata dalla direzione lavori, salvo termini maggiori in relazione alla certificazione e/o documentazione conclusiva del cantiere.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I debiti tributari sono costituiti da:

Descrizione	Importo
Saldo IRES	17.744
Saldo IRAP	3.577
Saldo Erario per ritenute alla fonte operate	19.262
Altre minori	303
	<b>40.886</b>

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2011, pari a Euro 2.803.049 e relativo solamente al saldo quota capitale dei mutui in essere come meglio precisato nella premessa della presente Nota. I "Debiti verso soci per finanziamenti" sono così ripartiti secondo le scadenze e la clausola di postergazione contrattuale (articolo 2427, primo comma, n. 19-bis, C.c.)

Nominativo	Entro 12 mesi	Di cui postergati	Oltre 12 mesi	Di cui postergati	Totale	Totale di cui
Altri debiti verso soci	300.000		5.069.946		5.369.946	
Totale	<b>300.000</b>		<b>5.069.946</b>		<b>5.369.946</b>	

Va precisato che la quota capitale ammonta ad € 4.622.439 mentre la restante somma di € 747.507 è costituita dalla quota interessi maturati.

La ripartizione dei Debiti al 31 dicembre 2012 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Controllate	V / Collegate	V / Controllanti	V / Altri	Totale
Italia	112.071				35.134	147.205
Totale	<b>112.071</b>				<b>35.134</b>	<b>147.205</b>

A parte i mutui di cui alla premessa, nessun altro debito è assistito da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

## E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

900.900	950.418	(49.518)
---------	---------	----------

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Al 31/12/2011, figurano Ratei Passivi per Canoni di Concessione sull'area di Lazzago che scadono nel 2028 per complessivi € 867.152. Gli altri ratei passivi sono costituiti ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

Descrizione	Importo
Ratei passivi Canoni Lazzago	867.152
Risconto Passivo Abbonamenti	10.323
Risconto Passivo Proventi Diversi	23.424
	<b>900.900</b>

### Conti d'ordine

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 9, C.c.)

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Rischi assunti dall'impresa	6.475.000	6.582.178	(107.178)
Altri conti d'ordine	11.488.278	11.488.278	
	<b>17.963.278</b>	<b>18.070.456</b>	<b>(107.178)</b>

Si rammenta che:

- per € 6.475.000 si intende il valore dell'ipoteca a garanzia dei due mutui sull'autosilo
- per € 11.488.278 si intende il valore della fidejussione scadente in agosto 2012 rilasciata dall'impresa costruttrice l'immobile di Via Anzani/Castelnuovo

### Conto economico

#### A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni	
1.539.548	1.535.033	4.515	
Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.518.474	1.524.868	(6.394)
Altri ricavi e proventi	21.074	10.165	10.909
	<b>1.539.548</b>	<b>1.535.033</b>	<b>4.515</b>

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

#### Ricavi per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per categoria di attività non è significativa.

#### Ricavi per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

**B) Costi della produzione**

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	1.366.334	1.364.309	2.025
Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	6.869	7.002	(133)
Servizi	314.046	296.772	17.274
Godimento di beni di terzi	126.331	118.865	7.466
Salari e stipendi	315.077	335.030	(19.953)
Oneri sociali	94.202	86.422	7.780
Trattamento di fine rapporto	16.247	25.858	(9.611)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	6.810	1.746	5.064
Ammortamento immobilizzazioni materiali	340.886	340.203	683
Svalutazioni crediti attivo circolante	1.250	196	1.054
Oneri diversi di gestione	144.616	152.215	(7.599)
	<b>1.366.334</b>	<b>1.364.309</b>	<b>2.025</b>

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi**

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

**Costi per il personale**

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

**Ammortamento delle immobilizzazioni materiali**

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

**C) Proventi e oneri finanziari**

	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
	(135.240)	(125.561)	(9.679)
Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	7.277		7.277
Proventi diversi dai precedenti (Interessi e altri oneri finanziari)	4.139	411	3.728
	(146.656)	(125.972)	(20.684)
	<b>(135.240)</b>	<b>(125.561)</b>	<b>(9.679)</b>

**Altri proventi finanziari**

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su titoli				7.277	7.277

Interessi bancari e postali	4.136	4.136
Altri proventi	2	2
Arrotondamento	1	1
	<b>11.416</b>	<b>11.416</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi medio credito				77.239	77.239
Interessi su finanziamenti				69.417	69.417
				<b>146.656</b>	<b>146.656</b>

### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
642.702	945.364	(302.662)

### Rivalutazioni

Descrizione	31/12/2011	31/12/2010	Variazioni
Di partecipazioni	642.702	945.364	(302.662)
	<b>642.702</b>	<b>945.364</b>	<b>(302.662)</b>

### E) Proventi e oneri straordinari

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
216.273	53.531	162.742

Descrizione	31/12/2011	Anno precedente	31/12/2010
Varie	238.587	Varie	53.531
Totale proventi	238.587	Totale proventi	53.531
Varie	(22.314)	Varie	
Totale oneri	(22.314)	Totale oneri	
	<b>216.273</b>		<b>53.531</b>

Tra i proventi straordinari segnaliamo le sopravvenienze attive per:

- ICI a seguito delle istanze di rimborso presentate ai vari comuni in conseguenza dell'accoglimento del ricorso presentato;
- Minori costi iscritti tra le fatture da ricevere ante 1999.

### Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
48.650	27.000	21.650

Imposte	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	48.650	27.000	21.650
IRES	19.409		19.409
IRAP	29.241	27.000	2.241
Imposte sostitutive			
	<b>48.650</b>	<b>27.000</b>	<b>21.650</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

#### Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	848.299	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	246.661
Recuperi fiscali per costi e imposte non deducibili A dedurre	160.084	
Sopravvenienze non tassabili	(44.921)	
Rivalutazione quota ASF (95%)	(610.567)	
Imponibile fiscale	352.895	
Recupero 80% per perdite fiscali	(282.316)	
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>70.579</b>	<b>19.409</b>

#### Determinazione dell'imponibile IRAP

Ai fini IRAP si è proceduto con l'applicazione delle norme che prevedono sulla detraibilità dei costi e le conseguenti operazioni in aumento e diminuzione, rilevando quanto segue:

Differenza tra ricavi tassabili e costi detraibili	€ 738.304
Variazioni in aumento	€ 147.375
Variazioni in diminuzione	€ - 19.620
A dedurre	
una parte dei costi del personale dipendente	€ - 114.846
INAIL	€ - 1.443

**Imponibile Irap** € **749.770** **imposta** € **29.241**

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

#### Fiscalità differita / anticipata

Come esposto nella prima parte della presente Nota Integrativa, la società non ha calcolato le imposte differite ed anticipate al fine di dare continuità ai criteri e procedure utilizzati nel passato anche ai fini di una corretta lettura e comparazione dei dati di bilancio.

#### Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 19, C.c.)  
La società non ha emesso strumenti finanziari.

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

(Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.c.)  
La società non ha strumenti finanziari derivati.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società, sono state concluse a condizioni normali di mercato.  
Sono sia attive che passive e sono state poste in essere con la controllata ASF s.r.l.  
Tra i Ricavi figurano canoni di locazione addebitati ed incassati nel corso dell'esercizio per € 1.250.000  
Non figurano Crediti e Debiti aperti al 31 dicembre con le parti correlate.

Comune di Como azionista con quota del 36.60%

contratto di Locazione per la scuola Leonardo da Vinci contratto con il Comune di Como è scaduto e non è stato oggetto di rinnovo nonostante la scuola continui ad utilizzare i locali. Alla fine dell'esercizio il Comune di Como è debitore per € 14.715

Provincia di Como azionista con quota del 22.61%

Sempre per la scuola Leonardo da Vinci vi è un contratto di Locazione con la provincia di Como per € 15.000 annui aggiornato con rivalutazioni Istat. Alla fine dell'esercizio non vi sono rapporti di debito e credito con la Provincia di Como.

In merito ai finanziamenti, al 31 dicembre 2011 il debito nei confronti degli azionisti per interessi maturati è il seguente:

Comune di Como	€	418.528
Provincia di Como	€	13.685
CPT spa	€	315.289

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dal revisore legale ammontano ad € 4.094

**Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	48.960
Collegio sindacale	50.161

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Como, 26 marzo 2012

Per il consiglio di amministrazione  
Il presidente  
**fabrizio quaglino**



## SPT HOLDING SPA

Sede in VIALE ALDO MORO 23 -22100 COMO (CO)  
Capitale sociale Euro 10.236.537,00 I.V.

### Relazione sulla gestione del bilancio al 31 dicembre 2011

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 riporta un risultato positivo pari a Euro 848.299.

#### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Come da programma di lavoro, il consiglio di amministrazione ha continuato nell'opera di ottimizzazione dei costi di struttura e nell'organizzazione della vostra società, come vedremo nei dati che seguono.

Come già affermato nella relazione programmatica approvata con assemblea degli azionisti in data 31 gennaio 2012, l'attività svolta è riconducibile alla gestione del patrimonio immobiliare strumentale, autosilo e partecipazioni.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Como via Aldo Moro n. 23 e nell'autosilo di via Via Castelnuovo, sempre in Como.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente la seguente società che svolge attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

- ASF Autolinee s.r.l., con sede in Como via Asiago n. 16/18 Gestione del Trasporto Pubblico Locale (TPL)

Non sono intervenute variazioni nella struttura del Gruppo nel corso dell'esercizio.

#### Andamento della gestione

##### Andamento economico generale

L'esercizio 2011 è stato caratterizzato dalla crisi internazionale che ha colpito tutti i settori commerciali determinando una serie di ripercussioni negative in tutti i bilanci, compreso quelli familiari degli utenti che a loro volta hanno dovuto ridurre notevolmente il proprio tenore di vita.

I consumi sono pertanto diminuiti a fronte di costi fissi che invece sono aumentati determinando da un lato una forte riduzione dei margini operativi (non potendo adeguare in aumento i prezzi di vendita) e dall'altro una grande difficoltà per poter mantenere le strutture nella loro complessità organizzativa.

Il settore dei trasporti (a cui fa riferimento la controllata ASF) a sua volta, è stato fortemente penalizzato sia nelle entrate, registrando una consistente diminuzione dei contributi in conto esercizio, che nelle uscite a seguito dei continui aumenti del costo del carburante.

Per quanto riguarda invece la gestione della vostra azienda, nel corso del 2011 abbiamo continuato nell'opera di ristrutturazione e messa a norma degli immobili ed impianti concessi in locazione alla controllata ASF per l'esercizio del Trasporto Pubblico Locale, urbano ed

extraurbano.

La gestione dell'autosilo di proprietà in via Anzani/Castelnuovo è in continuo sviluppo ed a fine anno abbiamo superato i 300 abbonamenti sui 317 complessivi di nostra proprietà. Va infatti precisato che a fine ottobre è scaduto il periodo di concessione dei 125 posti auto di proprietà comunale ed abbiamo di conseguenza dovuto bloccare gli abbonamenti non sapendo quali fossero le decisioni in capo all'amministrazione comunale. Al fine di facilitare le decisioni dell'amministrazione stessa, la vostra azienda ha evidenziato l'interesse sia nella proroga della concessione che per l'acquisto dei posti auto che l'amministrazione potrebbe mettere in vendita.

In merito poi all'annoso contenzioso in essere con l'impresa costruttrice, al fine di chiudere definitivamente le pendenze nei confronti della stessa, il RUP incaricato ha determinato i danni che dovranno essere loro addebitati e più precisamente

- Danni sostenuti da SPT per la parte interrata (autosilo)
- Danni sostenuti dal Comune di Como (per la parte residenziale)

per un ammontare complessivo di circa 280 mila euro. Stiamo aspettando le decisioni dell'ufficio legale del Comune.

Come detto, la proprietà immobiliare costituisce la parte principale del patrimonio societario; consiste per la quasi totalità di depositi, officine e rimesse per autobus e, attesa la loro finalità, sono in locazione, per la quasi totalità, alla controllata A.S.F AUTOLINEE S.r.l.; la proprietà di Bregnano dal 1/7/2005 è locata a F.N.M.A.

L'esame dell'Esercizio 2011 che chiude con un utile di euro 848.229 al netto delle imposte (contro euro 1.018.058 del 2010), evidenzia quanto segue (importi in migliaia di Euro):

I ricavi totali netti ammontano a € 1.518 contro € 1.525 del 2010 ed € 1.457 dell'es. 2009.

Va evidenziato che nel corso del 2011, l'università dell'Insubria ha concluso in luglio il rapporto locativo. Ovviamente questa decisione ha determinato una minore entrata per circa 37 mila euro.

Inoltre abbiamo due piccoli appartamenti nei depositi di Uggiate ed Appiano ancora sfitti.

Il valore della produzione complessivo di € 1.539 è in linea con quella del 2010

Ai fini di una attenta analisi dei singoli settori di attività, si evidenzia quanto segue:

- 1) Tra i ricavi ci sono le entrate dell'autosilo. Al fine di facilitare meglio l'utilizzo della struttura da parte dei possibili clienti, da 1/1/2010, come sapete, si applicano tariffe in linea con il piano tariffario comunale. L'incremento di fruitori (rilevato dei biglietti giornalieri ed abbonamenti) è molto evidente; 45% nel 2010 e un ulteriore 10,56% nel 2011.

2009		2010		2011	
abbonamenti	biglietti	abbonamenti	biglietti	abbonamenti	biglietti
1.069	15.163	1.244	21.666	1.503	23.953

- 2) I Ricavi sono relativi a Canoni di locazione principalmente riconducibili ad immobili strumentali concessi ad ASF Autolinee S.r.l. (già SPT Linea Srl). I contratti, scaduti al 31 dicembre 2009 sono stati rinnovati in corso d'anno ad un canone base di € 1.250.000. nel corso del 2011 non è stato applicato alcun aumento adeguamento a seguito del mancato adeguamento da parte di Comune e Provincia ai due contratti in essere. La gestione di questo settore è in attivo.
- 3) I costi totali netti dell'esercizio ammontano ad € 1.366 contro €. 1.364 nel 2010 ed € 1.731 del 2009.

- 4) I costi della produzione di € 1.364 sono dovuti principalmente al personale per il 31 % (contro il 33% del 2010) ai servizi per il 32% (contro 30% del 2010) e ad ammortamenti e svalutazioni per il 25 % come nel 2010. Il residuo 12 % è assorbito per la quasi totalità, dagli oneri diversi di gestione.
- 5) Gli oneri finanziari leggermente aumentati a seguito dell'aumento del saggio di interessi sul finanziamento degli azionisti che passa dal 1% al 1.5% come stabilito dall'assemblea del maggio 2010.
- 6) Tra i proventi finanziari abbiamo evidenziato il rateo interessi maturato sui titoli di stato, BOT e BTP, acquistati in ottobre e in scadenza rispettivamente in aprile e ottobre.

Tra le partite straordinarie segnaliamo la rivalutazione della quota della controllata ASF s.r.l. ammontante ad € 642 contro € 945 del 2010. Come accennato in premessa il settore dei trasporti è stato fortemente penalizzato nel corso del 2011; nonostante ciò la controllata ha conseguito un risultato interessante compensando nel corso dell'esercizio minori entrate con ottimizzazioni ulteriori nei costi di struttura.

Le imposte di competenza evidenziano un notevole aumento in quanto per si è dovuto procedere anche nel calcolo dell'IRES oltre che dell'IRAP; dal 2011 infatti le perdite fiscali maturate negli esercizi precedenti sono compensabili nel limite massimo dell'80%: le imposte sommano complessivamente € 48.650 contro € 27.000 dell'esercizio precedente

\* \* \* \*

Per una maggiore analisi delle diverse voci del Conto Economico si rinvia alla parte di nota integrativa, ove sono riportati in dettaglio i costi ed i ricavi, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

### ***Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società***

L'andamento del mercato in cui opera la società è stabile in considerazione dell'attività svolta.

### ***Comportamento della concorrenza***

In merito alla gestione dell'autosilo, nonostante la concorrenza nella zona sia ben radicata, nei primi mesi del 2012 abbiamo ottenuto un ulteriore incremento dei fruitori (sempre conteggiando biglietti giornalieri e abbonamenti) rispetto ai dati del 2010. Abbiamo fatto accordi anche con la Questura di Como per il personale dipendente.

### ***Clima sociale, politico e sindacale***

La nostra azienda non ha in corso contenziosi sindacali e svolge la propria attività in un clima politico e sociale favorevole, molto controllato dal pubblico data la gestione del TPL svolta dalla controllata ASFs.r.l. Come accennato nella relazione accompagnatoria il bilancio 2010, il contratto sia per le linee urbane che extra urbane scade nel giugno del 2012. Sia la Provincia che il Comune di Como si stanno attivando per una proroga concordata con la Regione Lombardia di circa 18 mesi al fine di attendere la costituzione delle agenzie territoriali; se tutto ciò fosse confermato, i contratti sarebbero prorogati sino al 31 dicembre 2013.

### ***Andamento della gestione nei settori in cui opera la società***

Nel corso del 2011 abbiamo effettuato ulteriori interventi alle proprietà immobiliari. Ricordiamo brevemente:

- a) Messa a norma del deposito di Lazzago con l'impianto di separazione delle acque di prima pioggia; costo dell'opera circa € 90.000 conclusasi nei primi mesi del 2012
- b) Messa a norma degli impianti elettrici dei depositi in provincia.
- c) Sistemazioni piazzali nei vari depositi;
- d) Studio del nuovo impianto elettrico per il deposito di Cantù. Per Cantù la messa a norma è un problema un pò più complicato in quanto dovremo intervenire nel corso del 2012 anche sulla struttura per adeguamenti richiesti dai Vigili del Fuoco. I nostri tecnici con quelli di ASF stanno predisponendo una relazione definitiva.

In via Anzani, nei locali non più utilizzati dall'università dell'Insubria, abbiamo deciso di effettuare una ristrutturazione e di creare la nuova sede di SPT, lasciando libera la palazzina di Via Moro per la realizzazione della casa dello studente

In Via Moro, il progetto della casa dello studente ha fatto il suo regolare iter burocratico ottenendo già i primi permessi dalla Commissione Paesaggistica e dalle autorità regionali dei Beni Ambientali. Presentato il progetto definitivo anche ai Vigili del Fuoco ed alle Ferrovie Nord Milano per le conseguenti autorizzazioni.

Stiamo lavorando con i tecnici comunali per approntare anche la convenzione da presentare per l'approvazione da parte dell'amministrazione comunale comasca. La predisposizione del bando di gara è stata affidata al dott. Accardi.

Passando ai numeri

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi tre esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il risultato prima delle imposte.

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
valore della produzione	925.362	949.818	630.497
margine operativo lordo	499.836	502.508	111.227
risultato prima delle imposte	896.949	1.044.058	852.479

Questo consiglio, nel rispetto dell'incarico avuto in occasione della nomina, ha ottimizzato i costi di struttura la cui gestione, anche a seguito della cessione del ramo noleggi, permette di realizzare un risultato leggermente positivo, senza considerare il risultato della controllata.

Questo permette alla vostra società di avere ogni anno un incremento della liquidità di circa € 350 mila dovuta agli ammortamenti.

### Principali dati economici

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

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Ricavi netti	1.518.474	1.524.868	(6.394)
Costi esterni	593.112	575.050	18.062
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>925.362</b>	<b>949.818</b>	<b>(24.456)</b>
Costo del lavoro	425.526	447.310	(21.784)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>499.836</b>	<b>502.508</b>	<b>(2.672)</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	347.696	341.949	5.747
<b>Risultato Operativo</b>	<b>152.140</b>	<b>160.559</b>	<b>(8.419)</b>
Proventi diversi	21.074	10.165	10.909
Proventi e oneri finanziari	(135.240)	(125.561)	(9.679)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>37.974</b>	<b>45.163</b>	<b>(7.189)</b>

Componenti straordinarie nette	858.975	998.895	(139.920)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>896.949</b>	<b>1.044.058</b>	<b>(147.109)</b>
Imposte sul reddito	48.650	27.000	21.650
<b>Risultato netto</b>	<b>848.299</b>	<b>1.017.058</b>	<b>(168.759)</b>

Il minor reddito conseguito è dovuto alla minore rivalutazione della quota della controllata, come si evince nella voce "componenti straordinarie nette"

### Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	93.557	20.143	73.414
Immobilizzazioni materiali nette	14.097.249	14.264.665	(167.416)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	7.863.771	8.350.160	(486.389)
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>22.054.577</b>	<b>22.634.968</b>	<b>(580.391)</b>
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	308.460	259.100	49.360
Altri crediti	30.174	220.584	(190.410)
Ratei e risconti attivi	66.229	55.535	10.694
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>404.863</b>	<b>535.219</b>	<b>(130.356)</b>
Debiti verso fornitori	112.071	165.574	(53.503)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	61.703	36.323	25.380
Altri debiti	35.134	23.518	11.616
Ratei e risconti passivi	900.900	950.418	(49.518)
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>1.109.808</b>	<b>1.175.833</b>	<b>(66.025)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(704.945)</b>	<b>(640.614)</b>	<b>(64.331)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	136.392	120.595	15.797
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine	362.983	407.351	(44.368)
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>499.375</b>	<b>527.946</b>	<b>(28.571)</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>20.850.257</b>	<b>21.466.408</b>	<b>(616.151)</b>
Patrimonio netto	(13.941.156)	(13.092.857)	(848.299)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(8.169.252)	(8.098.590)	(70.662)
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.260.151	(274.961)	1.535.112
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(20.850.257)</b>	<b>(21.466.408)</b>	<b>616.151</b>

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Margine primario di struttura	(8.117.164)	(9.545.854)	(10.753.482)
Quoziente primario di struttura	0,63	0,58	0,53
Margine secondario di struttura	555.206	(915.575)	(1.365.693)
Quoziente secondario di struttura	1,03	0,96	0,94

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2011, era la seguente (in Euro):

	31/12/2011	31/12/2010	Variazione
Depositi bancari	257.973	98.421	159.552
Denaro e altri valori in cassa	1.722	6.013	(4.291)
Azioni proprie			
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>259.695</b>	<b>104.434</b>	<b>155.261</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>1.000.456</b>		<b>1.000.456</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)		200.000	(200.000)
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti		179.395	(179.395)
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>		<b>379.395</b>	<b>(379.395)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>1.260.151</b>	<b>(274.961)</b>	<b>1.535.112</b>
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	5.369.946	5.300.609	69.337
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti	2.803.049	2.801.724	1.325
Crediti finanziari	(3.743)	(3.743)	
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(8.169.252)</b>	<b>(8.098.590)</b>	<b>(70.662)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.909.101)</b>	<b>(8.373.551)</b>	<b>1.464.450</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Liquidità primaria	6,86	1,00	0,67
Liquidità secondaria	6,86	1,00	0,67
Indebitamento	0,61	0,67	0,83
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,01	0,94	0,91

L'indice di liquidità primaria è pari a 6,86. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 6,86. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,61. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

### Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### Personale

Nel corso dell'esercizio si sono verificati incidenti e di conseguenza sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

#### Ambiente

Data l'attività svolta, la vostra società non può creare danni ambientali. Per quanto riguarda la presenza di amianto negli immobili di vecchia costruzione, abbiamo avuto conferma nelle relazioni presentate dagli esperti incaricati, che non abbiamo obblighi immediati di smaltimento. Nonostante ciò, nel corso del 2012 sarebbe opportuno ugualmente intervenire.

Nel corso del 2011 è stata riconfermata la certificazione ISO;

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

	Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati		147.139
Impianti e macchinari		27.136
Attrezzature industriali e commerciali		
Altri beni		79.617

Nella voce "altri beni" è compreso l'importo di € 77.766 relativi alle spese sostenute per la rimozione delle interferenze nel deposito di Lazzago in corso di ultimazione e non soggette ad ammortamento.

### Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto delle seguenti informative che non sono in corso attività di ricerca e sviluppo

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle:

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del gruppo

- ASF s.r.l. – normale attività derivante dal contratto di locazione in atto. Quindi fatturazione attiva (ricavi) per € 1.250.000 incassati nel corso dell'esercizio.
- Nessuna attività da e nei confronti della collegata CSU spa

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

### **Partecipazione ASF Autolinee s.r.l.**

La società controllata chiude l'esercizio 2011 con un utile ammontante ad € 1.261.437 contro € 1.855.476 del 2010 e di € 2.168.971 nel 2009, tutti al netto al netto delle imposte di competenza. La diminuzione sensibile dal risultato finale dipende dal continuo aumento dei costi per carburante e dalla sensibile riduzione dei contributi in conto esercizio. Come precisato in nota integrativa, applicando il metodo del patrimonio netto integrale, si è proceduto con la rivalutazione della partecipazione iscritta a bilancio per € 642.702. Nel corso del 2011 la controllata ha distribuito dividendi per € 1.019.000 per utili conseguiti nel 2010.

La controllata nel corso del 2011 non è stata soggetta a direzione e coordinamento.

### **Rapporti con gli azionisti**

Come sapete nell'assemblea dell'11 luglio 2008, sono stati definiti gli accordi tra gli azionisti e definito la propria partecipazione percentuale alle perdite ed agli utili societari in base alla media delle azioni previste dai patti parasociali e la proprietà delle azioni.

I finanziamenti dal 2008 sono considerati fruttiferi di interessi; nel corso del 2011 sono maturati interessi a favore degli azionisti al tasso dell'1,5%, deliberato dagli azionisti stessi durante l'assemblea riunita per l'approvazione della relazione programmatica del 2011

Sulla complessiva somma residua di €. 4.622.440,91 a favore dei Soci è stato calcolato l'interesse del 1,5% pari ad € 69.336 contro € 46.224 del 2010.

Nel corso dell'esercizio è stato rispettato anche il piano programmato per il rimborso degli interessi passivi maturati dagli azionisti. Sono stati pagati € 200.000. Per il 2012 è stata prevista una ulteriore trince di pagamenti per € 300.000.

Pertanto il debito per interessi ammontante ad € 876.169 all'inizio dell'esercizio si è incrementato nel corso dell'esercizio per € 69.336 ed è diminuito per € 200.000: al 31 dicembre 2011 ammonta ad € 747.505

Per il 2012 verrà applicato l'interesse 1,5%, come deliberato dagli azionisti riuniti in assemblea il 31 gennaio 2012.

\* \* \* \* \*

### **Contenziosi in essere e rischi aziendali**

Come sapete, la società aveva in essere due contenziosi: di seguito alcune osservazioni.

Il primo promosso da AGI Spa a seguito della procedura di vendita della quota di minoranza di capitale sociale SPT LINEA Srl (risarcimento danni). A seguito della decisione del Consiglio di

Stato il TAR in febbraio ha discusso il ricorso. La decisione del TAR di fatto ha rimesso tutto in gioco in quanto, pur avendo dato ragione ad AGI dal punto di vista formale (modalità di apertura delle buste), ha accolto la rinuncia di AGI nella richiesta di annullamento, decidendo di nominare un esperto per la valutazione dell'eventuale danno recato ad AGI.

Il secondo potenziale contenzioso riguarda la cessione del ramo aziendale legato al noleggio autobus. Come sapete è in atto una indagine della magistratura per rilevare se nella procedura l'azienda sia caduta in qualche illecito amministrativo. Il rischio qui è ridotto a zero in quanto il contenzioso non parte da una richiesta di indennizzo.

Come sempre detto la società potrebbe a sua volta, se risultasse alla fine del procedimento parte lesa, costituirsi in giudizio nei confronti del precedente presidente dando vita ad una azione di responsabilità nei suoi confronti.

A bilancio, nella voce "fondo rischi" sono accantonate somme per complessive € 362.982 a fronte dei contenziosi sopra esposti. L'accantonamento si ritiene adeguato allo stato di fatto delle procedure.

### **Ricorsi accolti**

La vostra società aveva in essere due ricorsi

Il primo nei confronti di Regione Lombardia per contributi in contro esercizio ed il secondo sull'accertamento dell'agenzia del territorio che ha comportato un maggior onere per ICI dal 2003 al 2011 compreso.

#### Regione Lombardia

Il Tar Lombardia ha dato ragione accogliendo le motivazioni esposte nel ricorso promosso da SPT per contributi in conto esercizio mai erogati e dovuti negli anni 2000/2001/2002.

Ovviamente questa è stata una notizia inaspettata per la Regione Lombardia che si è trovata letteralmente spiazzata. La sentenza è molto dettagliata e precisa tanto che un ricorso al Consiglio di Stato non porterebbe che ad una conferma data l'analisi giuridica espressa dal TAR.

Ciò premesso anche qui la conclusione non può che avere tempi lunghi e si profila la nomina di un perito che dovrà valutare, entrando nei numeri, la quota di contributo spettante a SPT, maggiorata di interessi e rivalutazione di capitale.

#### Agenzia del Territorio/ICI

Vinto anche questo ricorso. Per cui le rendite a suo tempo dichiarate sono state di fatto accettate. Avendo la vostra società sempre corrisposto ICI sui maggiori valori accertati, in dicembre abbiamo presentato ai vari comuni istanza di rimborso. Alcuni comuni hanno già risposto positivamente e nei primi mesi del 2012 abbiamo effettuato già i primi incassi. Altri comuni provvederanno nel corso dell'esercizio. La sopravvenienza ammonta a circa 75 mila euro.

\* \* \* \* \*

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

La società non detiene azioni proprie né di società controllanti

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile si comunica che la società non sta utilizzando strumenti finanziari derivati.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

**Rischio di credito**

Il rischio sul credito è molto limitato in quanto il credito per la quasi totalità o è garantito da fideiussioni oppure è sicuro, in quanto i ns. debitori sono rappresentati da Enti Pubblici.

**Rischio di liquidità**

Il rischio finanziario non sussiste nel corso del 2012 la liquidità avrà un aumento come segue:

- incasso dividendo società ASF Autolinee s.r.l per circa € 500.000
- per incasso crediti per dilazioni di pagamento concesso in occasione della cessione della SAT per € 220.000.

**Rischio di mercato**

Non si rilevano particolari rischi conseguenti l'andamento del mercato.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

L'esercizio 2012 non presenta sostanziali differenze dal precedente; il clima politico e finanziario non è certamente dei migliori ma la proroga del contratto urbano ed extraurbano ci permette di pianificare meglio anche gli investimenti in essere (casa dello studente) e ristrutturazioni del patrimonio immobiliare.

**Documento programmatico sulla sicurezza**

Ai sensi dell'allegato B, punto 26, del D.Lgs. n. 196/2003 recante Codice in materia di protezione dei dati personali, gli amministratori danno atto che la Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, alla luce delle disposizioni introdotte dal D.Lgs. n. 196/2003 secondo i termini e le modalità ivi indicate. In particolare segnalano che il Documento Programmatico sulla Sicurezza, depositato presso la sede sociale e liberamente consultabile.

**Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 185/2008**

Nessuna rivalutazione dei beni

**Destinazione del risultato d'esercizio**

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<b>utile d'esercizio al 31/12/2011</b>	<b>Euro</b>	<b>848.299</b>
5% a riserva legale	Euro	42.415
a riserva straordinaria	Euro	805.884

Signori azionisti,

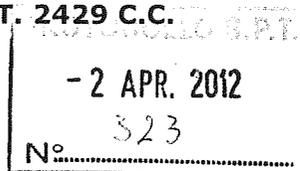
il triennio del mandato affidatoci è giunto al termine; consapevoli del lavoro svolto, vi ringraziamo per la fiducia accordataci, confermando la nostra disponibilità a continuare il lavoro iniziato.

Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Il presidente  
**Fabrizio Quaglino**



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE A SENSI DELL'ART. 2429 C.C.  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2011**



Signori azionisti della SPT Holding Spa,

preliminarmente ricordiamo, come già sottolineato nelle precedenti Relazioni annuali, che la Vostra società ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti a un Revisore legale iscritto nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia e che pertanto tale attività, ai sensi dell'art. 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dal Revisore legale Dott.ssa Vaccani Cristiana a ciò incaricata dall'assemblea dei soci tenutasi in data 12/07/2010.

Conseguentemente la funzione espletata da Codesto Collegio Sindacale deve intendersi quella di cui agli artt. 2403, 1° c. e 2403-bis.

Nell'esercizio di tale funzione il Collegio sindacale riferisce quanto segue:

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 i Sindaci hanno svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessa e dall'esame del libro della revisione legale dei conti, i Sindaci hanno acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di loro competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e della sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle specifiche funzioni.
2. Nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle assemblee degli azionisti e, nel rispetto delle previsioni statutarie, il Collegio è stato periodicamente informato dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale. Da tale informativa non è emerso nulla di rilevante nella ordinaria gestione. In particolare, le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio, nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo, hanno in particolare riguardato: a) sistematico adeguamento delle tariffe dell'autosilo di Como, via Castelnuovo, con relativa applicazione in linea con il piano tariffario comunale, politica che ha garantito un crescente incremento dei fruitori dell'autosilo medesimo a decorrere dall'esercizio 2009; b) definizione del rinnovo del contratto di locazione relativo a immobili strumentali nei confronti della controllata ASF Autolinee Srl; c) completamento della ristrutturazione e della messa a norma degli immobili medesimi; d) determinazione ed analisi di progetti di ristrutturazione su altri immobili di proprietà con particolare riguardo al deposito di Lazzago e alla riqualificazione dell'edificio di Via Aldo Moro ove è attualmente ubicata la sede della Vostra società; e) appalto del progetto per la realizzazione dei nuovi uffici di Via Anzani n. 37 in Como destinati ad ospitare la nuova sede della Vostra società, f) monitoraggio sull'evoluzione di alcuni contenziosi di natura amministrativa e giudiziaria non ancora conclusi a fronte dei quali gli amministratori avevano già costituito adeguati fondi rischi

3. Non sono state riscontrate operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
4. Il Revisore legale Dott.ssa Vaccani Cristiana ha rilasciato in data odierna la Relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. n. 39/2010 in cui attesta che il Bilancio al 31/12/2011 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra società.
5. Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.
6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 la Vostra società non ha conferito al Revisore legale Dott.ssa Vaccani Cristiana incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge.
8. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
9. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso il Revisore legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della società e della Relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertare la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economiche-aziendali.  
Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.
10. Lo Stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro 848.299,00= e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	23.723.334
Passività	Euro	9.782.178
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	13.092.857
<b>- Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>848.299</b>
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	17.963.278

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	1.539.548
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	1.366.334
Differenza	Euro	173.214
Proventi e oneri finanziari	Euro	(135.240)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	642.702
Proventi e oneri straordinari	Euro	216.273
Risultato prima delle imposte euro	Euro	896.949

Imposte sul reddito  
- **Utile dell'esercizio**

Euro 46.650  
**Euro 848.299**

11. Il Collegio Sindacale si è tenuto costantemente in contatto con il Revisore Legale attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dello scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
12. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
13. Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31.12.2011, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell'esercizio.

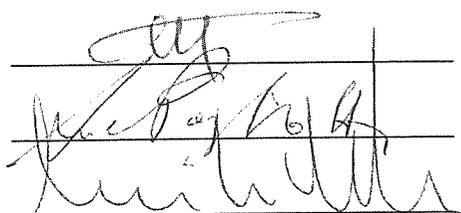
Como, 02 aprile 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

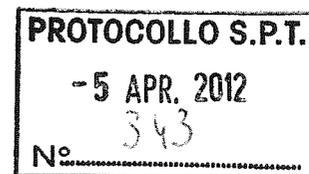
Bianconi Dott. Marco Presidente

Pagliotta Dott. Luca Sindaco Effettivo

Bordoli Dott. Emilio Sindaco Effettivo



STUDIO DI CONSULENZA  
Dott. CRISTIANA VACCANI  
DOTTORE COMMERCIALISTA  
REVISORE CONTABILE



SOCIETA' PUBBLICA TRASPORTI S.P.A.  
CAPITALE SOCIALE EURO 10.236.537,00 INTERAMENTE VERSATO  
VIALE ALDO MORO 23 - 22100 COMO

RELAZIONE DEL REVISORE CONTABILE AI SENSI DELL'ART. 2409 TER DEL CODICE CIVILE

AGLI AZIONISTI DI  
SOCIETA' PUBBLICA TRASPORTI S.P.A.

- 1) IN ESECUZIONE AL MANDATO CHE MI E' STATO CONFERITO HO SVOLTO LA REVISIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO DI S.P.T. S.P.A. CHIUSO AL 31.12.2011. LA RESPONSABILITA' DELLA REDAZIONE DEL BILANCIO COMPETE AGLI AMMINISTRATORI DI S.P.T. S.P.A. E' DEL REVISORE LA RESPONSABILITA' DEL GIUDIZIO PROFESSIONALE ESPRESSO SUL BILANCIO E BASATO SUL CONTROLLO CONTABILE RICONDUCEBILE AD UN PROCESSO CHE SI ARTICOLA IN FASI SUCCESSIVE CONCLUDENDOSI CON L'EMISSIONE DI UN GIUDIZIO CHE TROVA IL SUO RIFERIMENTO NELLA PRASSI.
- 2) L'ESAME E' STATO CONDOTTO SECONDO GLI STATUITI PRINCIPI DI REVISIONE CONTABILE. IN CONFORMITA' AI PREDETTI PRINCIPI E CRITERI, LA REVISIONE E' STATA PIANIFICATA E SVOLTA AL FINE DI ACQUISIRE OGNI ELEMENTO NECESSARIO PER ACCERTARE SE IL BILANCIO D'ESERCIZIO SIA VIZIATO DA ERRORI SIGNIFICATIVI E SE RISULTI, NEL SUO COMPLESSO, ATTENDIBILE. IL PROCEDIMENTO DI REVISIONE COMPRENDE L'ESAME SULLA BASE DI VERIFICHE A CAMPIONE, DEGLI ELEMENTI PROBATIVI A SUPPORTO DEI SALDI E DELLE INFORMAZIONI CONTENUTI NEL BILANCIO, NONCHE' LA VALUTAZIONE DELL'ADEGUATEZZA E DELLA CORRETTEZZA DEI CRITERI CONTABILIZZATI E DALLA RAGIONEVOLEZZA DELLE STIME EFFETTUATE DAGLI AMMINISTRATORI.

RITENGO CHE IL LAVORO SVOLTO FORNISCA UNA RAGIONEVOLE BASE PER L'ESPRESSIONE DEL MIO GIUDIZIO PROFESSIONALE.  
LA RESPONSABILITA' DEL LAVORO DI REVISIONE DEL BILANCIO DELLA SOCIETA' CONTROLLATA ASF AUTOLINEE S.R.L., CHE RAPPRESENTA EURO 6.172.965 DELLA VOCE PARTECIPAZIONI E DEL TOTALE ATTIVO, E' DI ALTRI REVISORI. TALE PARTECIPAZIONE E' STATA VALUTATA IN CONFORMITA' AL METODO DEL PATRIMONIO NETTO INTEGRALE.

PER IL GIUDIZIO RELATIVO AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE, I CUI DATI SONO PRESENTATI AI FINI COMPARATIVI SECONDO QUANTO RICHiesto DALLA LEGGE, SI FA RIFERIMENTO ALLA RELAZIONE EMESSA IN DATA 12 APRILE 2011.

- 3) A MIO GIUDIZIO, IL BILANCIO DI ESERCIZIO DI S.P.T. S.P.A. AL 31.12.2011 E' CONFORME ALLE NORME CHE NE DISCIPLINANO I CRITERI DI REDAZIONE; ESSO E' PERTANTO REDATTO CON CHIAREZZA E RAPPRESENTA IN MODO VERITIERO E CORRETTO LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA E IL RISULTATO ECONOMICO DELLA SOCIETA'.
  
- 4) IN CONFORMITA' A QUANTO RICHiesto DALLA LEGGE HO VERIFICATO LA COERENZA DELLE INFORMAZIONI FORNITE NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE CON IL BILANCIO DI ESERCIZIO. A MIO GIUDIZIO LA RELAZIONE SULLA GESTIONE E' COERENTE CON IL BILANCIO DI ESERCIZIO.

COMO, 2 APRILE 2012

IL REVISORE/CONTABILE

