

# S.T.T. - SOCIETA' PER LA TRASFORMAZIONE DEL TERRIT

Bilancio di esercizio al 31-12-2015

Dati anagrafici	
Sede in	43121 PARMA (PR) VIA GIOVANNI FALCONE 30/A
Codice Fiscale	02540570344
Numero Rea	PR 246788
P.I.	02540570344
Capitale Sociale Euro	5.716.070 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Settore di attività prevalente (ATECO)	ATTIVITA' DELLE HOLDING IMPEGNATE NELLE ATTIVITA' GESTIONALI (HOLDING OPERATIVE) (701000)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	COMUNE DI PARMA
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	COMUNE DI PARMA
Paese della capogruppo	ITALIA (I)

Gli importi presenti sono espressi in Euro

## Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
Valore lordo	246.196	246.196
Ammortamenti	221.668	215.534
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	24.528	30.662
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
Valore lordo	133.303	140.403
Ammortamenti	94.441	88.068
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	38.862	52.335
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>Crediti</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	36.420	36.420
<b>Totale crediti</b>	36.420	36.420
Altre immobilizzazioni finanziarie	57.517.854	66.500.687
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	57.554.274	66.537.107
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	57.617.664	66.620.104
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.145.340	8.691.188
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.357.619	-
<b>Totale crediti</b>	10.502.959	8.691.188
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	22.092.921	-
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
<b>Totale disponibilità liquide</b>	518.487	1.146.660
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	33.114.367	9.837.848
<b>D) Ratei e risconti</b>		
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	19.702	75
<b>Totale attivo</b>	90.751.733	76.458.027
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	5.716.070	5.716.070
<b>IV - Riserva legale</b>	417.378	417.378
<b>VII - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Versamenti in conto capitale	15.000.000	15.000.000
Varie altre riserve	7 <sup>(1)</sup>	8 <sup>(2)</sup>
<b>Totale altre riserve</b>	15.000.007	15.000.008
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	4.674.450	7.930.180
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	11.472.254	(3.255.730)
Utile (perdita) residua	11.472.254	(3.255.730)
<b>Totale patrimonio netto</b>	37.280.159	25.807.906
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	4.632.551	6.077.724
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	83.856	105.761

## D) Debiti

esigibili entro l'esercizio successivo	25.538.624	30.224.868
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.215.283	14.241.768
<b>Totale debiti</b>	<b>48.753.907</b>	<b>44.466.636</b>

## E) Ratei e risconti

<b>Totale ratei e risconti</b>	<b>1.260</b>	<b>-</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>90.751.733</b>	<b>76.458.027</b>

<sup>(1)</sup>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro: 7

<sup>(2)</sup>Differenza da arrotondamento all'unità di Euro: 8



## Conti Ordine

	31-12-2015	31-12-2014
Conti d'ordine		
Rischi assunti dall'impresa		
Fideiussioni		
a imprese controllate	25.660.438	26.752.597
Totale fideiussioni	25.660.438	26.752.597
Totale rischi assunti dall'impresa	25.660.438	26.752.597
Altri conti d'ordine		
Totale altri conti d'ordine	4.229.200	4.229.200
Totale conti d'ordine	29.889.638	30.981.797





## Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione:</b>		
5) altri ricavi e proventi		
altri	133.128	180.382
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>133.128</b>	<b>180.382</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>133.128</b>	<b>180.382</b>
<b>B) Costi della produzione:</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.360	4.688
7) per servizi	772.235	524.361
8) per godimento di beni di terzi	51.933	74.110
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	219.163	214.024
b) oneri sociali	57.506	69.785
c) trattamento di fine rapporto	18.856	29.829
e) altri costi	-	1.386
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>295.525</b>	<b>315.024</b>
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	6.134	7.043
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	8.503	16.351
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>14.637</b>	<b>23.394</b>
12) accantonamenti per rischi	48.822	620.000
14) oneri diversi di gestione	116.670	90.677
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>1.305.182</b>	<b>1.652.254</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(1.172.054)</b>	<b>(1.471.872)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari:</b>		
15) proventi da partecipazioni		
altri	455.009	455.010
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>455.009</b>	<b>455.010</b>
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	2.317	2.723
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>2.317</b>	<b>2.723</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>2.317</b>	<b>2.723</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate	-	74.397
altri	461.245	651.533
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>461.245</b>	<b>725.930</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>(3.919)</b>	<b>(268.197)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	584.264	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	14.588.801	-
<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>15.173.065</b>	<b>-</b>
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	2.385.843	1.520.229
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	126.099	-
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>2.511.942</b>	<b>1.520.229</b>

Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	12.661.123	(1.520.229)
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	88.435	55.209
Totale proventi	88.435	55.209
21) oneri		
altri	101.331	50.641
Totale oneri	101.331	50.641
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	(12.896)	4.568
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	11.472.254	(3.255.730)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	11.472.254	(3.255.730)

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2015

### Nota Integrativa parte iniziale

Signor Socio,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 11.472.254.

Si precisa che, ai sensi di quanto disposto dall'art.2364, comma 2 del Codice Civile, ed in conformità alle previsioni statutarie, ci si è avvalsi del maggior termine di 180 gg per l'approvazione del presente bilancio in quanto si è dovuto attendere il completamento dei bilanci delle società partecipate e ciò ha reso necessario un inevitabile posticipo del termine di approvazione assembleare.

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

La società, dopo aver firmato una convenzione interbancaria il 2 Marzo 2015 con il ceto bancario e congiuntamente alla controllate Alfa Srl in liquidazione e a Authority Srl in liquidazione, ha depositato un ricorso ex art. 182 bis: tale ricorso è stato omologato in data 25 Giugno 2015 ed è passato in giudicato il 13 Luglio 2015; di tale procedura viene fornito un quadro di dettaglio nella sezione "Operazioni di ristrutturazione del debito" a pagina 20 del presente documento.

E' stato, inoltre, deciso di non confermare la volontà di procedere all'integrale copertura del deficit patrimoniale della società controllata Area Stazione Spa che nell'esercizio 2015 ha conseguito una perdita pari a euro 18.147.520; tale perdita è da imputare principalmente all'adeguamento del valore dei beni in rimanenza sulla base dei valori di perizia che ha comportato un svalutazione dei beni stessi per euro 17.848.689.

La decisione è stata dettata, tra le altre cose, da esigenze di salvaguardia delle risorse pubbliche, in un contesto in cui l'Istituto bancario che ha finanziato l'opera, non ha ancora concluso l'iter di valutazione relativo al prolungamento dell'investimento.

Pertanto, in assenza di un obbligo legale alla copertura di tale deficit, in ossequio a quanto previsto dal documento OIC 21, l'amministratore della società ha deciso di non iscrivere a bilancio gli accantonamenti al fondo perdite società controllate necessari per assicurare l'integrale copertura delle perdite risultanti dal bilancio 2015 ma di procedere solamente alla completa svalutazione della partecipazione stessa, pari a euro 213.034; il valore della partecipazione in Area Stazione Spa al 31 dicembre 2015, pertanto, risulta essere pari a zero.

#### **Sintesi della situazione delle singole società controllate da STT Holding Spa**

##### Alfa s.r.l. in liquidazione

Il deposito del ricorso ex art. 182 bis L.F, omologato dal Tribunale di Parma in data 24 giugno 2015, garantisce la chiusura in bonis del processo di liquidazione della società controllata.

##### Area Stazione S.T.U. S.p.A.

La società controllata ha concluso le opere relative al I° Stralcio del Piano di Riqualficazione Urbana (P.R.U) "Stazione Fs - Ex Boschi" e allo stesso tempo, essendosi concluso il piano di ristrutturazione ex art. 182 bis L.F, ha iniziato una negoziazione con il principale creditore per la presentazione di una nuova procedura. Tale procedura una volta omologata, dovrebbe garantire il completamento del II° e III° Stralcio del P.R.U sopracitato e al contempo la soddisfazione dei creditori e quindi la chiusura in bonis della società.

##### Authority S.T.U. S.p.A. in liquidazione

Il deposito del ricorso ex art. 182 bis L.F, omologato in data 24 giugno 2015, garantisce la chiusura in bonis del processo di liquidazione della società.

##### CasAdesso s.r.l. in liquidazione

In data 20 dicembre 2013, la società è stata posta in liquidazione. Nel corso dell'esercizio 2015 è proseguita l'attività liquidatoria con l'esecuzione di due bandi d'asta pubblica cui è conseguita la vendita di due alloggi e quattro autorimesse facenti parte dei beni merce della società.



Nel corso dell'esercizio sono terminati i lavori di costruzione sull'ultima palazzina di edilizia ERS realizzata su area in concessione dal Comune di Parma nell'ambito del progetto "Una Casa per ricominciare". E' stata inoltre delineata la trattativa, con le conseguenti azioni, che consentirà nel corso del esercizio 2016 di trasferire le concessioni ora in capo alla società ad altro soggetto e terminare le operazioni di liquidazione.

#### Città delle Scienze s.r.l. in liquidazione

La Società ha presentato il piano attestato di risanamento ex art 67, comma 3, lett. d) della Legge Fallimentare per il periodo 2014-2015. Nel corso del 2015 la controllante, in seguito all'omologa del suo piano ex art. 182 bis, ha assolto all'obbligo di pagamento dei residui creditori di Città delle Scienze e pertanto il piano attestato è stato definitivamente portato a termine. La società è stata pertanto cancellata in data 5 Ottobre 2015.

#### Metro Parma s.r.l. in liquidazione

Nel corso dei primi sei mesi del 2015, si segnala che si è concluso positivamente l'iter procedurale per la riscossione del credito di 796.507 euro che Metro Parma vantava nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti. Tale iter si è concluso in data 10 Marzo 2015 con l'accredito della somma sul conto corrente intestato alla società. In data 3 Giugno 2015 è stato riscosso il credito IVA per un importo pari a 63.446 euro ,

Nel corso dell'esercizio 2015, la società ha avviato trattative volte a estinguere transattivamente le posizioni debitorie esistenti.

Tenuto conto principalmente della situazione economico patrimoniale della società nel suo complesso, la società intende procedere alla ristrutturazione dei propri debiti ai sensi dell' art. 182 bi L.F. Questo naturalmente richiede l'adesione dei creditori al piano di ristrutturazione attualmente in fase di preparazione, piano che una volta asseverato da professionista incaricato, sarà depositato presso il Tribunale per l'omologa. Nel frattempo, un accordo di massima raggiunto con BNL è stato da noi confermato. Il Piano di Ristrutturazione, se omologato, permetterà la cancellazione della società al più tardi entro il primo semestre del 2017.

#### S.P.I.P. s.r.l. in fallimento

La società è stata dichiarata fallita dal Tribunale di Parma in data 5 Aprile 2013.

#### Parma Sviluppo s.r.l. in liquidazione

La società è stata chiusa e in data 24 dicembre 2014 e cancellata dal Registro Imprese.

Si evidenzia inoltre che la società, così come lo scorso esercizio, non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto non sono stati superati per due esercizi consecutivi i limiti prestabiliti.

#### **Criteri di formazione**

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

#### **Criteri di valutazione**

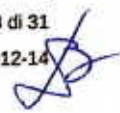
I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2015 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

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

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

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 vengono elencati nel proseguo della presente nota integrativa.

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

I rischi relativi a garanzie concesse, personali o reali, per debiti altrui sono stati indicati nei conti d'ordine per un importo pari all'ammontare della garanzia prestata.

#### Conti d'ordine

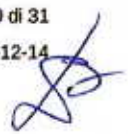
Descrizione	31/12/2015	31/12/2015	Variazioni
Rischi assunti nei confronti di soc. controllate	25.660.438	26.752.597	(1.092.159)
Altri conti d'ordine	4.229.200	4.229.200	0
	<b>29.889.638</b>	<b>30.981.797</b>	<b>(1.092.159)</b>

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Rischi assunti nei confronti di Soc. controllate	€ 25.660.438	€ 26.752.597	(1.092.159)
Altri conti d'ordine	€ 4.229.200	€ 4.229.200	-
<b>totali</b>	<b>€ 29.889.638</b>	<b>€ 30.981.797</b>	<b>(1.092.159)</b>

TIPOLOGIA	SOCIETA' GARANTITA	IMPORTO 31 12 2015
Lettera patronage	CASADESSO S.p.A.	€ 1.952.366
Garanzia fideiussoria	ALFA S.p.A.	€ 17.430.924
Lettera patronage	AUTHORITY STU S.p.A.	€ 6.277.148
Garanzia Pignoratizia	Area Stazione	€ 4.229.200
		<b>€ 29.889.638</b>

Si precisa che la garanzia pignoratizia rilasciata a favore di Area Stazione è scaduta il 31 Marzo 2016 senza che il creditore pignoratizio abbia manifestato la volontà di escutere tale garanzia. Inoltre si precisa che, nell'ambito della

procedura di ristrutturazione del debito ex art. 182 in corso di implementazione, STT si è impegnata a far fronte ai debiti bancari residui di AUTHORITY e ALFA qualora i valori di realizzo delle cessioni dei beni da dismettere non siano sufficienti a soddisfare il ceto bancario.



## Nota Integrativa Attivo

### **Immobilizzazioni immateriali**

#### *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.

Le licenze d'uso dei software vengono ammortizzate con un'aliquota del 20% annuo cos' come gli altri costi pluriennali classificati nelle altre immobilizzazioni immateriali.

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

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.

#### **I. Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
24.528	30.662	(6.134)

### **Immobilizzazioni materiali**

#### *Materiali*

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

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:

- impianti generici: 20%
- impianti specifici: 25%
- attrezzature: 15%
- mobili e macchine d'ufficio: 12%
- macchine elettroniche : 20%
- arredamento: 15%

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.

#### **II. Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
38.862	52.335	(13.473)

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### **Partecipazioni**

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



Le partecipazioni in imprese controllate sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione; il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili o contributi integrativi di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

Per le partecipazioni precedentemente svalutate, nel caso in cui vengano meno le ragioni che avevano reso necessario la riduzione di valore, si è proceduto a una rivalutazione della partecipazione; tale processo di ripristino di valore non può superare il costo originario ed è stato attuato solamente in funzione del riassorbimento di svalutazioni effettuate in precedenza.

Nel caso in cui dai bilanci delle società controllate emerga una situazione di patrimonio netto negativo, la Società, oltre a svalutare integralmente il valore della partecipazione, accantona in un apposito fondo il proprio impegno relativo al ripianamento integrale delle perdite; nel caso in cui non sussista un impegno legale della società a ripianare tali perdite, tale fondo non viene accantonato come nel caso delle perdite di SPIP s.r.l. in liquidazione, dichiarata fallita nel 2013, e nel caso di Area Stazione Spa per cui la controllante non intende coprire il deficit patrimoniale realizzato nel 2015.

### Titoli

I titoli immobilizzati, destinati a rimanere nel portafoglio della Società fino alla loro naturale scadenza, sono iscritti al costo di acquisto e viene ridotto solo per eventuali perdite permanenti di valore. Nel valore di iscrizione si è tenuto conto degli oneri accessori di diretta imputazione.

Per i titoli, precedentemente svalutati, essendo venute meno le ragioni che avevano reso necessario la riduzione di valore, si è proceduto a una rivalutazione del titolo in base ai medesimi criteri utilizzati in precedenza per la svalutazione. Tale processo di ripristino di valore non può superare il costo originario ed è stato attuato solamente in funzione del riassorbimento di svalutazioni effettuate in precedenza.

I titoli che sono stati venduti nell'esercizio successivo sono stati classificati nell'attivo circolante.

### III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
57.554.274	66.537.107	(8.982.833)

### Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie è dettagliato come segue.

	31 12 15	31 12 14	variazione
Partecipazioni	3.459.574	4.938.286	(1.478.712)
Crediti	36.420	36.571	(151)
Azioni Parma Social House	15.000.000	15.000.000	0
Azioni Iren	39.058.280	46.562.400	(7.504.120)
	57.554.274	66.537.257	(8.982.983)

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni	Altri titoli
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	47.850.816	47.850.816	76.151.201
Svalutazioni	42.912.530	42.912.530	14.588.801
<b>Valore di bilancio</b>	4.938.286	4.938.286	61.562.400
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Rivalutazioni	-	-	14.588.801
Riclassifiche	-	-	(22.092.921)
Altre variazioni	(1.478.712)	(1.478.712)	-
<b>Totale variazioni</b>	(1.478.712)	(1.478.712)	(7.504.120)
<b>Valore di fine esercizio</b>			

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni	Attribuzioni
Costo	47.247.704	47.247.704	54.058.280
Svalutazioni	43.788.130	43.788.130	-
Valore di bilancio	3.459.574	3.459.574	54.058.280

### Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate, nel rispetto del principio della continuità dei criteri di valutazione, con il metodo del costo. Secondo tale metodo, il costo di acquisto o di sottoscrizione viene ridotto unicamente per perdite durevoli di valore realizzate dalle società controllate. Si segnala che tutte le perdite realizzate dalle controllate sono state considerate di natura durevole e pertanto le partecipazioni sono state conseguentemente svalutate.

Nella tabella che segue vengono riportati i dati richiesti dall'applicazione dell'OIC 20, nonché dall'articolo 2427 del Codice Civile, relativi alle società controllate (tranne i dati riguardanti SPIP s.r.l. in liquidazione) così come risultanti dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2015:

DENOMINAZIONE SOCIALE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO	UTILE (PERDITA)	VALORE ATTRIBUITO IN BILANCIO	FONDO PER PERDITE SOC. CONTROLLATE
Authority S.p.A. in liquidazione	3.132.887	2.889.568	(2.172.808)	2.889.568	
Metro Parma Srl in liquidazione	10.000	(3.034.943)	(62.052)	-	(3.034.942)
Area Stazione S.p.A.	120.000	(17.934.485)	(18.174.520)		
CasAdesso S.r.l. in liquidazione	1.252.228	(588.459)	(64.048)	-	(588.461)
Alfa S.r.l. in liquidazione	100.000	570.006	342.639	570.006	
<b>Totale</b>				<b>3.459.574</b>	<b>(3.623.403)</b>

Si precisa che tutte le partecipazioni sono possedute al 100% e hanno la sede legale a Parma.

Si precisa, inoltre, che nel corso dell'esercizio la società Città delle Scienze Srl in liquidazione è stata chiusa a seguito della conclusione positiva della procedura ex art.67 della L.F. e cancellata dal registro delle Imprese.

Il valore delle partecipazioni al 31 dicembre 2015 ammonta a euro 47.247.704 e il relativo fondo svalutazione ammonta a euro 43.788.130 per un valore netto complessivo di euro 3.459.574.

La movimentazione del saldo netto delle partecipazioni è evidenziato nella tabella che segue:

DENOMINAZIONE SOCIALE	SALDO AL 31.12.2014	incrementi patrimoniali	incrementi (utili) a CE	svalutazioni (perdite) a CE	SALDO AL 31.12.2015
Authority - Società di Trasformazione Urbana S.p.A.	4.725.252	337.125		2.172.808	2.889.568
Metro Parma S.p.A. in liquidazione	0				0
Area Stazione - Società di Trasformazione Urbana S.p.A.	213.035			213.035	0
ALFA S.r.l. in liquidazione	0	314.039	255.967		570.006
<b>TOTALE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE</b>	<b>4.938.286</b>	<b>651.164</b>	<b>255.967</b>	<b>2.385.843</b>	<b>3.459.574</b>

Gli incrementi patrimoniali dell'esercizio 2015 si riferiscono alla rinuncia dei crediti vantati dalla società nei confronti della società controllata Authority Spa in liquidazione e Alfa Srl in liquidazione per un ammontare complessivo pari a euro 651.164.

L'incremento del fondo svalutazione partecipazioni del periodo riflette i risultati economici negativi quali risultanti dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2015 delle società controllate Authority STU S.p.A. in liquidazione, Area Stazione STU S.p.A..

Inoltre, per le partecipazioni che presentano un patrimonio netto negativo è stato contabilizzato nel passivo patrimoniale un fondo a copertura integrale delle relative perdite per un importo complessivo al 31 dicembre 2015 di euro 3.623.403.

Per quanto riguarda la partecipazione nella società controllata Area Stazione Spa, in assenza di un obbligo legale alla copertura di tale deficit, in ossequio a quanto previsto dal documento OIC 21, l'amministratore della società ha deciso di non iscrivere a bilancio gli accantonamenti al fondo perdite società controllate necessari per assicurare l'integrale copertura delle perdite risultanti dal bilancio 2015 ma di procedere solamente alla completa svalutazione della partecipazione stessa, pari a euro 213.034.

Per quanto riguarda la movimentazione del fondo per copertura perdite delle società controllate si veda la tabella sotto riportata:

DENOMINAZIONE SOCIALE	SALDO AL 31.12.2014	accantonamenti (CE)	riclassifiche patrimoniali	decrementi	SALDO AL 31.12.2015
Metro Parma S.r.l. in liquidazione	2.972.890	62.052			3.034.942
CasAdesso S.p.A.	526.390	64.048	1.975		588.463
Città Delle Scienze S.r.l. in liquidazione	1.422.741		1.181.116	241.625	0
Alfa S.r.l. in liquidazione	86.672			86.672	0
Arrotondamenti	0	0			(2)
<b>TOTALE F.DO SVALUTAZIONE SOCIETA' CONTROLLATE</b>	<b>5.008.694</b>	<b>126.099</b>	<b>1.183.091</b>	<b>328.297</b>	<b>3.623.403</b>

L'accantonamento dell'anno, pari a euro 126.099 riguarda le perdite delle società che presentano un patrimonio netto negativo e che pertanto risultano già completamente svalutate; per le società controllate che si trovano in stato di liquidazione, ai fini del calcolo della svalutazione, sono state considerate anche le riserve per costi e oneri di liquidazione imputate a patrimonio netto.

I decrementi di euro 1.183.091 riguardano principalmente la chiusura della società Città delle Scienze Srl in liquidazione avvenuta nel corso del 2015 che ha visto la società controllante accollarsi e saldare il debito bancario di euro 922.121 e rinunciare ai propri crediti verso la controllata. Il fondo accantonato in esubero, pari a euro 241.625 è stato rilasciato nel corso dell'esercizio.

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamento di destinazione.

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

### Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: crediti

#### Crediti

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Decremento	31/12/2015	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione
Depositi cauzionali	36.420			36.420	
	<b>36.420</b>			<b>36.420</b>	

Nel bilancio sono iscritti crediti immobilizzati per euro 36.420 che riguardano esclusivamente depositi cauzionali nei confronti di operatori italiani.

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

#### Altri titoli

Descrizione	31/12/2014	Incremento	Riclassifica	31/12/2015
Altri titoli	76.151.201		(22.092.921)	54.058.280
(F.do svalutazione titoli immob.ti)	14.588.801	(14.588.801)		
	<b>61.562.400</b>	<b>(14.588.801)</b>	<b>(22.092.921)</b>	<b>54.058.280</b>

I "Titoli" posseduti al 31 dicembre 2015 consistono in:



- 300 quote del Fondo " Polaris Parma Social House" sottoscritte dalla Società nel 2010. Si segnala inoltre, che il valore di tali quote è aumentato del 4% rispetto al valore di acquisizione raggiungendo il valore di 52.105 euro circa per quota (fonte: rendiconto annuale al 31/12/2015 del Fondo Parma Social House redatto dalla SGR Polaris Real Estate), portando il controvalore a 15.631.500 euro;
- Azioni Iren contabilizzate al 31 dicembre 2015 al valore netto di euro 61.151.201 contro il valore di euro 46.532.400 del precedente esercizio. Nell'esercizio 2015, infatti, sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario la riduzione di valore effettuata in esercizi precedenti, pertanto si è proceduto a una rivalutazione del titolo per euro 14.588.801. Tale processo di ripristino di valore ha permesso a tali azioni di raggiungere il costo originario di conferimento del 2011. Per effettuare tale valutazione è stato considerato che nelle ultime 52 settimane la quotazione minima raggiunta è stata pari a 1,246 euro per azione mentre la massima è stata di euro 1,669 euro (fonte: milanofinanza.it).

Al 31 dicembre 2015 le azioni IREN vendute al 31 marzo 2016 sono state classificate nell'attivo circolante per euro 22.092.921.

## Attivo circolante

### Attivo circolante: crediti

#### Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo

#### II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
10.502.959	8.691.188	1.811.771

#### Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	39.048			39.048	
Verso imprese controllate	3.787.302	6.357.619		10.144.921	
Per crediti tributari	285.366			285.366	
Verso altri	33.624			33.624	
	<b>4.145.340</b>	<b>6.357.619</b>		<b>10.502.959</b>	

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	25.853	13.195	39.048	39.048	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	8.497.388	1.647.533	10.144.921	3.787.302	6.357.619
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	136.532	148.834	285.366	285.366	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	31.416	2.208	33.624	33.624	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	8.691.188	1.811.771	10.502.959	4.145.340	6.357.619

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Italia	Totale
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	39.048	39.048
<b>Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	10.144.921	10.144.921
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	285.366	285.366
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	33.624	33.624
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	10.502.959	10.502.959

Per una maggiore descrizione dei "crediti verso imprese controllate" si veda quanto riportato nella presente Nota integrativa in merito ai rapporti con parti correlate.

La voce "crediti tributari" si riferisce principalmente al credito IVA.

Tutti i crediti esistenti al 31 dicembre 2015 sono vantati nei confronti di operatori italiani e non prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

### Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore tra il costo di acquisto e il valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

#### III. Attività finanziarie

	Saldo al 31/12/2015 22.092.921	Saldo al 31/12/2014	Variazioni 22.092.921
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>
Azioni IREN in vendita		(22.092.921)	
		(22.092.921)	
			<b>31/12/2015</b>
			22.092.921
			<b>22.092.921</b>

Le azioni IREN che sono state riclassificate nell'attivo circolante riguardano il lotto venduto in marzo 2016; si tratta di n. 18.859 azioni vendute per complessivi 28.307.797 contabilizzati a euro 22.092.921.

### Attivo circolante: disponibilità liquide

#### Variazioni delle disponibilità liquide

#### IV. Disponibilità liquide

	Saldo al 31/12/2015 518.487	Saldo al 31/12/2014 1.146.660	Variazioni (628.173)
<b>Descrizione</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	
Depositi bancari e postali	518.326	1.146.566	
Denaro e altri valori in cassa	161	94	
	<b>518.487</b>	<b>1.146.660</b>	

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

## Ratei e risconti attivi

### D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
19.702	75	19.627

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.

### 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.



## Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
37.280.159	25.807.906	11.472.253

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
			Altre destinazioni		
Capitale	5.716.070	-			5.716.070
Riserva legale	417.378	-			417.378
Altre riserve					
Versamenti in conto capitale	15.000.000	-			15.000.000
Varie altre riserve	8	(1)			7
Totale altre riserve	15.000.008	(1)			15.000.007
Utili (perdite) portati a nuovo	7.930.180	(3.255.730)			4.674.450
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.255.730)	3.255.730		11.472.254	11.472.254
Totale patrimonio netto	25.807.906	(1)		11.472.254	37.280.159

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	5.716.070	B	-
Riserva legale	417.378	B	-
Altre riserve			
Versamenti in conto capitale	15.000.000	A,B,C	15.000.000
Varie altre riserve	7	A, B, C	7
Totale altre riserve	15.000.007	A, B, C	15.000.007
Utili portati a nuovo	4.674.450	A, B, C	4.674.450
Totale	-		19.674.457
Residua quota distribuibile			19.674.457

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

### Fondi per rischi e oneri

#### Informazioni sui fondi per rischi e oneri

#### B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
4.632.551	6.077.724	(1.445.173)

Il valore complessivo dei fondi è dettagliato come segue.

Descrizione	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
Per trattamento di quiescenza	1.859		1.859	
Per passività potenziali	1.067.175	48.821	106.847	1.009.149
Per copertura perdite società controllate	5.008.692	126.099	1.511.388	3.623.403
	<b>6.077.726</b>	<b>174.920</b>	<b>1.620.094</b>	<b>4.632.552</b>

Il "fondo per trattamento di quiescenza" è stato interamente rilasciato nel corso dell'esercizio 2015.

Il "fondo per passività potenziali", pari a euro 1.009.149 riguarda contenziosi in corso con fornitori così come dettagliato nella tabella che segue:

	31 12 14	incrementi	decrementi	31 12 15
CONTRIBUTO COMUNE (MACELLO)	200.000			200.000
AD PERSONAM	120.004			120.004
AT KEARNEY	4.552			4.552
C.A.L.	7.799		(7.799)	0
INTERESSI PARMA SOCIAL HOUSE	120.000			120.000
GONDRAND	99.049		(99.049)	0
BANCA PASSADORE (GARANZIA SPIP)	500.000	48.821		548.821
RIMBORSO AMMINISTRATORI	15.773			15.773
	<b>1.067.175</b>	<b>48.821</b>	<b>(106.847)</b>	<b>1.009.149</b>

Il "fondo per copertura perdite delle società controllate" ammonta a euro 3.623.403; per informazioni e dettagli a tale riguardo si rimanda alla sezione partecipazioni della presente Nota integrativa.

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	1.859	6.075.865	6.077.724
Variazioni nell'esercizio			
Utilizzo nell'esercizio	(1.859)	(1.443.314)	1.445.173
Totale variazioni	(1.859)	(1.443.314)	(1.445.173)
Valore di fine esercizio	-	4.632.551	4.632.551

### 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 de terminabili 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.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

**Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato****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.

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
83.856	105.761	(21.905)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	105.761
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	21.905
Totale variazioni	(21.905)
Valore di fine esercizio	83.856

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

**Debiti****Debiti**

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

In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni previste dall'OIC 6 relative alle operazioni di ristrutturazione e rinegoziazione del debito.

**D) Debiti**

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
48.753.907	44.466.636	4.287.271

**Variazioni e scadenza dei debiti**

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Debiti verso soci per finanziamenti		17.252.425		17.252.425	



Debiti verso banche	22.272.146	5.962.858	28.235.004
Debiti verso fornitori	2.849.473		2.849.473
Debiti verso imprese controllate	317.870		317.870
Debiti tributari	12.539		12.539
Debiti verso istituti di previdenza	12.210		12.210
Altri debiti	74.386		74.386
	25.538.624	23.215.283	48.753.907

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti	17.252.425	17.252.425
Debiti verso banche	28.235.004	28.235.004
Debiti verso fornitori	2.849.473	2.849.473
Debiti verso imprese controllate	317.870	317.870
Debiti tributari	12.539	12.539
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	12.210	12.210
Altri debiti	74.386	74.386
Debiti	48.753.907	48.753.907

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali:

	Debiti assistiti da garanzie reali	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Debiti verso soci per finanziamenti	-	17.252.425	17.252.425
Debiti verso banche	26.639.877	1.595.127	28.235.004
Debiti verso fornitori	-	2.849.473	2.849.473
Debiti verso imprese controllate	-	317.870	317.870
Debiti tributari	-	12.539	12.539
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	12.210	12.210
Altri debiti	-	74.386	74.386
Totale debiti	26.639.877	22.114.030	48.753.907

### Finanziamenti effettuati da soci della società

I "Debiti verso soci per finanziamenti" riguardano i debiti verso il Comune di Parma sono così ripartiti secondo le scadenze e la clausola di postergazione:

Nominativo	Oltre 12 mesi	Di cui postergati	Totale
Debiti verso Comune di Parma	17.252.425	17.252.425	17.252.425
Totale	17.252.425	17.252.425	17.252.425

Per maggiori dettagli si rinvia all'ultima parte della presente Nota integrativa nella sezione "operazioni con parti correlate".

### Operazioni di ristrutturazione del debito

La società, dopo aver firmato una convenzione interbancaria il 2 Marzo 2015 con il ceto bancario e congiuntamente alla controllate Alfa Srl in liquidazione e a Authority Srl in liquidazione, ha depositato un ricorso ex art. 182 bis: tale ricorso è stato omologato in data 25 Giugno 2015 ed è passato in giudicato il 13 Luglio 2015. La data di riferimento della situazione patrimoniale di partenza presa in considerazione dal Piano è il 31 Marzo 2014.

Nella tabella successiva viene rappresentata la situazione debitoria oggetto del piano di ristrutturazione sopra indicato:

La posizione debitoria di STT a Mar14						
Valuta: €m	mar-14	Scaduti	Non scaduti	% debiti	% Debiti ristrutturati	
Debiti verso fornitori	2.038.300	2.038.300	-	5,55%	0,00%	
Debiti verso controllate	557.600	557.600	-	1,52%	1,52%	
Debiti Tributari	9.500		9.500	0,03%	0,00%	
Altri debiti (personale)	32.500		32.500	0,09%	0,00%	
Altri debiti (verso Istituti di Previdenza)	4.700		4.700	0,01%	0,00%	
Altri debiti (verso TFR)	103.200		103.200	0,28%	0,00%	
Altri debiti (Comune di Parma)	10.935.600	10.935.600	-	29,79%	29,79%	
Debiti finanziari (Cal)	2.000.000	2.000.000	-	5,45%	5,45%	
Debiti finanziari (Banche)	21.027.700	21.027.700	-	57,28%	57,28%	
<b>Totale debiti verso terze parti</b>	<b>36.709.100</b>	<b>36.559.200</b>	<b>149.900</b>	<b>100,00%</b>	<b>94,04%</b>	

Di seguito vengono indicate le principali azioni previste da Piano e lo stato dell'arte al 31 12 2015.

In seguito all'omologa del Piano le attività della società si sono focalizzate sull'esecuzione delle stesso ovvero sull'implementazione delle azioni previste; a seguire si fornisce un elenco sintetico delle azioni previste con relativa indicazione dello stato di attuazione:

- Rimborso della debitoria commerciale scaduta alla Data di Omologa (prevista entro marzo 2015): i pagamenti sono stati effettuati in linea con quanto previsto, fatto salvo alcune posizione creditorie per le quali la società ha disposto ulteriori approfondimenti per la verifica reale della sussistenza del credito;
- Pagamento entro il 31 luglio 2015 della debitoria commerciale di Citta delle Scienze: i pagamenti sono stati tutti effettuati e questo ha permesso la conclusione positiva della procedura ex art 67 L.F in corso e quindi la successiva cancellazione della stessa società;
- Parziale smobilizzo progressivo di azioni IREN: la società in ossequio alle normative pubbliche in materia di appalti e affidamenti ha indetto una gara per la scelta dell'intermediario finanziario al quale affidare la vendita dei 18,5 milioni di azioni previsto dal Piano. La gara è stata regolarmente bandita nel Febbraio 2016 ed è stata aggiudicata da Banca Imi: il kick off meeting si è tenuto il 25 febbraio 2016. In seguito la vendita si è conclusa il 21 Marzo 2016 tramite una procedura di accelerated book building (ABB) al prezzo di 1,5 euro per azione, valore superiore al valore di realizzo previsto dal Piano (1,1 euro per azione);
- Rimborso della Nuova Finanza e della debitoria bancaria in essere ad eccezione della debitoria bancaria relativa a ipoteche su immobili. In seguito alla vendita dei titoli Iren in portafoglio, la società ha potuto rimborsare sia il debito bancario relativo alla Nuova Finanza ottenuta dalle Banche sia la debitoria bancaria relativa ai debiti bancari relativi a finanziamenti assistiti da garanzia su pegno e chirografari;
- Parziale smobilizzo progressivo di quote del Fondo Polaris PSH a partire dall'esercizio 2015 al valore pro-quota prudenzialmente stimato per euro 25 mila a integrazione dei rimborsi previsti: il parziale smobilizzo delle quote PSH non è stata realizzato, ma il Comune di Parma in data 28/1/2016 ha inviato agli organismi di gestione del Fondo (CDP Investimenti SGR Spa) una richiesta di incremento della quota di partecipazione degli stessi, che prevede tra le diverse ipotesi anche la cessione di una parte delle quote attualmente possedute dai soggetti pubblici a/o privati, promotori del PSH. Si attende pertanto che venga finalizzato il progetto in collaborazione tra Comune di Parma e CC.DD.PP per principiare la cessione delle quote in parola;



- La controllata Area Stazione, a causa di difficoltà finanziarie, invece non è stata in grado di restituire le somme (circa un milione di euro) che a suo tempo era stato previsto fossero pagate entro il 31/12/2015 dalla stessa Area Stazione ad STT. La nostra società non ha ritenuto di dover procedere ad alcuna azione di rettifica del proprio piano in quanto il mancato incasso potrà ragionevolmente essere compensato dal surplus derivante dalla vendita delle azioni Iren rispetto ai valori previsti da Piano;
- Accordo di ristrutturazione con fornitore CAL (euro 2,0 milioni di euro) entro il 31 dicembre 2015. Il piano di ristrutturazione prevedeva il pagamento del CAL con l'incasso della vendita delle azioni: tale previsione è confermata e il debito è stato rimborsato integralmente in data 31 Marzo 2016;
- Previsione di incasso dei dividendi relativi alle azioni IREN sulla base di un utile per azione pari a €0,05: la previsione è stata confermata e tali dividendi sono stati messi a disposizione della società;
- Finanziamento in Pool: essendo terminato il periodo di pre-ammortamento, la società ha provveduto al pagamento delle prime quattro rate del piano di ammortamento scadute il 30 Settembre 2015, il 31 Dicembre 2015, il 30 Marzo 2016 e il 30 Giugno 2016;
- Accollo liberatorio del debito verso il Comune di Parma (pari a €6,6 milioni) detenuto dalla controllata Authority entro il 31 dicembre 2014 teso alla ripatrimonializzazione della controllata: operazione effettuata e contabilizzata nei tempi previsti.

Rispetto all'andamento strettamente economico e gestionale anche con riferimento a quanto previsto dal Piano è d'uopo evidenziare che :

- i dati previsionali confermano il raggiungimento dell'obiettivo di "Cost cutting" delle spese operative pari al 30% rispetto all'esercizio 2013;
- vi è stato un azzeramento dei costi che STT avrebbe dovuto per la fideiussione Iva per Alfa S.R.L e Authority S.p.A (anche con conferimento di azioni in pegno per l'incasso a sconto). In entrambi i casi S.T.T. Holding in sinergia con le controllate ha usufruito delle agevolazioni normative introdotte per finalizzare la richiesta di rimborso senza la presentazione di fideiussione. I relativi crediti Iva sono stati incassati dalle controllate;
- in ossequio alla prescrizione del Piano, la società ha provveduto allo stralcio dei crediti vantati verso le controllate Alfa, Casadesso, Authority.

	31 12 15 (bilancio)	31 12 14 (piano)	31 12 15 (piano)
PN	€ 37.280.159,00	€ 11.322.000,00	€ 13.839.000,00
PFN	-€ 4.425.863,00	€ 23.966.000,00	€ 6.566.000,00
PFN con headroom		€ 23.966.000,00	€ 7.551.000,00

I Covenant sono stati ampiamente rispettati e come da comunicazione dell'Agente la società, allo stato attuale, ha rispettato tutte le obbligazioni di pagamento previste dal piano e non risulta pervenuta alcuna segnalazione di rilievi e/o criticità da parte degli Istituti firmatari dell'Accordo di Ristrutturazione in merito a eventuali inadempienze e/o ritardi nell'esecuzione dell'Accordo medesimo.

Con riferimento alle posizioni di rischio, considerante nell' "Appendice 2 – Analisi dei Rischi e relative mitigazioni" dello stesso piano si evidenziano due situazioni che si sono ulteriormente sviluppate nel 2015:

- Il contenzioso con il fornitore Gondrand si è chiuso con un accordo transattivo per un importo pari a 99.000 € (già accantonato e contabilizzato in bilancio), che la società ha provveduto a corrispondere con le disponibilità in suo possesso evitando l'ulteriore smobilizzo di azioni come previsto dal Piano;
- Il contenzioso con Banca Passadore relativo a una lettera di patronage (per un importo complessivo di 500.000 €) rilasciata da S.T.T Holding S.p.A a favore della controllata S.P.I.P S.R.L (fallita il 5 Aprile 2013). La società non ha raggiunto un accordo con la suddetta banca che ha promosso un decreto ingiuntivo per il quale il Giudice ha concesso la provvisoria esecutività. La società si è prontamente opposta, denegando in toto le ragioni della ricorrente: l'udienza per la discussione si è tenuta il 21 Marzo 2016 per quanto riguarda il pignoramento, mentre la discussione di merito si è tenuta il 22 Marzo a seguito della quale il Giudice ha disposto il rinvio a altra data, ma ha confermato l'esecutorietà del provvedimento ordinando alla Banca Popolare di Vicenza la vendita del quantitativo di titoli sufficiente al pagamento dell'importo indicato nel decreto ingiuntivo. Il suddetto Istituto Bancario, in data 12 Maggio 2016, ha provveduto alla vendita di

359.000 titoli Iren per un ricavo complessivo di 557.797 € messi dalla banca a disposizione del Giudice titolare del procedimento.

## Ratei e risconti passivi

### E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1.260		1.260

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

### 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.



## Nota Integrativa Conto economico

### A) Valore della produzione

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	133.128	180.382	(47.254)
Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Altri ricavi e proventi	133.128	180.382	(47.254)
	133.128	180.382	(47.254)

Gli altri ricavi riguardano:

- quanto a euro 94.724 il rimborso di dipendenti in distacco;
- quanto a euro 28.000 i ricavi relativi al contratto di service;
- quanto a euro 9.658 il rilascio del fondo per rischi e oneri;
- quanto a euro 746 altri.

## Valore della produzione

### Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

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

## Costi della produzione

### B) Costi della produzione

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	1.305.182	1.652.254	(347.072)
Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	5.360	4.688	672
Servizi	772.235	524.361	247.874
Godimento di beni di terzi	51.933	74.110	(22.177)
Salari e stipendi	219.163	214.024	5.139
Oneri sociali	57.506	69.785	(12.279)
Trattamento di fine rapporto	18.856	29.829	(10.973)
Altri costi del personale		1.386	(1.386)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	6.134	7.043	(909)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.503	16.351	(7.848)
Accantonamento per rischi	48.822	620.000	(571.178)
Oneri diversi di gestione	116.670	90.677	25.993
	1.305.182	1.652.254	(347.072)

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Trattasi principalmente di altri acquisti diversi e di cancelleria.

### Costi per servizi

I costi per servizi si riferiscono a compensi amministratori, compensi del collegio sindacale, spese per consulenze, spese per tenuta paghe e consulenze contabili, assistenza tecnica, spese per pulizia, spese viaggi e soggiorni, ecc. In questa voce sono stati anche ricompresi i costi relativi alle consulenze per il piano di ristrutturazione del debito ex art. 182 bis della L.F..

### 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 e immateriali

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

### Oneri diversi di gestione

La voce comprende principalmente imposte e oneri su fidi bancari.

## Proventi e oneri finanziari

### C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2015 (3.919)	Saldo al 31/12/2014 (268.197)	Variazioni 264.278
--------------------------------	----------------------------------	-----------------------

### Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Da partecipazione	455.009	455.010	(1)
Proventi diversi dai precedenti	2.317	2.723	(406)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(461.245)	(725.930)	264.685
	(3.919)	(268.197)	264.278

### Composizione dei proventi da partecipazione

#### Proventi da partecipazioni

Descrizione	Controllate	Collegate	Altre
Dividendi IREN			455.009
			455.009

## Rettifiche di valore di attività finanziarie

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
12.661.123	(1.520.229)	14.181.352

**Rivalutazioni**

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Di partecipazioni	584.264		584.264
Azioni IREN	14.588.801		14.588.801
	<b>15.173.065</b>		<b>15.173.065</b>

**Svalutazioni**

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Di partecipazioni	2.511.942	1.520.229	991.713
	<b>2.511.942</b>	<b>1.520.229</b>	<b>991.713</b>

Nella voce "svalutazione partecipazioni" sono stati classificati sia la svalutazione delle partecipazioni - euro 2.385.843 – sia l'accantonamento fondo a titolo di copertura perdite – euro 126.099 per un totale complessivo di euro 2.511.942. Si veda nella tabella seguente il dettaglio per singola società.

Descrizione	31/12/2015
Authority STU S.p.A. in liquidazione	(2.172.808)
Area Stazione STU S.p.A.	(213.035)
CasAdesso s.r.l. in liquidazione	(64.048)
Metro Parma Srl in liquidazione	(62.052)
	<b>(2.511.942)</b>

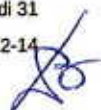
**Proventi e oneri straordinari****E) Proventi e oneri straordinari**

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
(12.896)	4.568	(17.464)

Descrizione	31/12/2015	Anno precedente	31/12/2014
Varie	88.435	Varie	55.209
Totale proventi	88.435	Totale proventi	55.209
Varie	(101.331)	Varie	(50.641)
Totale oneri	(101.331)	Totale oneri	(50.641)
	<b>(12.896)</b>		<b>4.568</b>

**Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate****Imposte correnti differite e anticipate**

Non vi sono imposte di competenza dell'esercizio.





## Nota Integrativa Altre Informazioni

### Compensi amministratori e sindaci

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale e ai revisori dei conti

Qualifica	Compenso
Amministratore unico	32.745
Collegio sindacale	39.468

### Compensi revisore legale o società di revisione

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	18.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>18.000</b>

### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

L'attività di direzione e coordinamento è esercitata dal socio unico Comune di Parma che detiene il 100% del capitale sociale.

Vengono di seguito forniti i dati essenziali delle entrate e delle spese del Comune di Parma per l'anno 2015:

ENTRATE ACCERTATE	Rendiconto 2015
<b>Entrate tributarie</b>	150.105.608,55
Entrate derivanti da contributi	34.328.606,78
Entrate extratributarie	48.414.835,25
Entrate derivanti da alienazioni	25.378.274,58
<b>TOT. ENTRATE FINALI</b>	<b>258.227.325,16</b>
<b>Entrate derivanti da accensione di prestiti</b>	3.849.650,32
Entrate da servizi per conto terzi	64.383.978,86
<b>TOTALE</b>	<b>326.460.954,34</b>
<b>SPESE IMPEGNATE</b>	
<b>Spese correnti</b>	213.597.890,53
Spese in conto capitale	30.335.237,66
Spese per rimborso di prestiti	14.548.597,47
Spese per servizi per conto terzi	64.383.978,86
<b>TOTALE SPESE FINALI</b>	<b>322.865.704,52</b>

## Nota Integrativa parte finale

### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Nel corso del 2015 la società ha formalmente rinunciato ai crediti vantati nei confronti della società controllate a fronte di un aumento del valore delle rispettive partecipazioni; in particolare ha rinunciato a euro 337.125 di credito nei confronti della società controllata Authority Spa in liquidazione, euro 314.039 nei confronti della società Alfa Srl in liquidazione e euro 1.978 nei confronti della società Casadesso Srl in liquidazione.

Al 31 dicembre 2015 rimangono ancora in essere i seguenti rapporti patrimoniali:

- il finanziamento infruttifero (oltre i dodici mesi) erogato a Alfa Srl in liquidazione per euro 6.357.619 ;
- il finanziamento infruttifero erogato nel 2013 alla società controllata Area Stazione Spa che ammonta ad oggi a euro 1.155.463;
- finanziamento erogato a Authority Spa in liquidazione nel corso del 2015 per euro 2.600.000 relativo alla nuova finanza previsto dal piano 182- bis.
- i debiti di natura commerciale nei confronti della società controllata ALFA Srl in liquidazione: per euro 288.190 relativo ad imposte anticipate da questa in nome e per conto della Società e il debito di euro 29.680 relativo all'acquisto di beni.

Si evidenzia che la Società ha in essere con le società controllate un unico contratto di service in forza del quale si impegna a mettere a disposizione delle società controllate locali ad uso ufficio, completi di arredamento e attrezzature di supporto, impianti telefonici in funzione e materiale di consumo vario e a erogare servizi amministrativo-contabili e di segreteria: nel 2015 i ricavi conseguiti in relazione a tali contratti ammontano a euro 28.000.

Nella tabella che segue vengono riepilogati i rapporti patrimoniali esistenti al 31 dicembre 2015 nei confronti delle società partecipate:

	CREDITI COMM	DEBITI COMM	CREDITI FIN.	DEBITI FINANZ
<b>Metro Parma</b>				
finanziamento			11.838	
			<b>11.838</b>	
<b>AUTHORITY</b>				
Credito per Nuova Finanza			2.600.000	
			<b>2.600.000</b>	
<b>ALFA</b>				
debiti per acquisto beni		29.680		
debiti per finanziamento			6.357.619	
debiti per riaddebito imposte		288.190		
		<b>317.870</b>	<b>6.357.619</b>	
<b>AREA STAZIONE</b>				
contratto di service sede 2014	10.000			
contratto di service 2015	10.000			
Credito finanziario			1.155.463	
	<b>20.000</b>		<b>1.155.463</b>	
<b>TOTALE</b>	<b>20.000</b>	<b>317.870</b>	<b>10.124.920</b>	<b>0</b>

La società ha in essere anche debiti nei confronti del Comune di Parma per euro 17.252.425 che riguardano:

- quanto a euro 10.840.270, i debiti nei confronti del Comune di Parma della società controllata Alfa Srl in liquidazione che sono stati accollati dalla società nei precedenti esercizi; il credito vantato nei confronti della controllata è stato successivamente rinunciato da parte della controllante STT Holding Spa a parziale riduzione dello sbilancio patrimoniale verificatosi in capo alla controllata;
- quanto a euro 6.269.462, i debiti nei confronti del Comune di Parma della società controllata Authority Spa in liquidazione accollati dalla società nel corso dell'esercizio 2014; anche in questo caso il credito vantato nei confronti della controllata è stato successivamente rinunciato da parte della controllante STT Holding Spa a

parziale riduzione dello sbilancio patrimoniale verificatosi in capo alla controllata Authority STU Spa in liquidazione.

- quanto a euro 142.693, i debiti verso il Comune di Parma per il personale in distacco.

#### **Destinazione del risultato economico dell'esercizio**

Si invita il socio ad approvare il bilancio d'esercizio destinando l'utile conseguito pari a euro 11.472.253,98.= come segue:

- quanto a euro 4.674.450,78 a copertura perdite esercizi precedenti;
- quanto a euro 573.615,00 a riserva legale;
- quanto a euro 6.224.188,20 a riserva straordinaria.

**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.**

Parma,  
L'Amministratore Unico

*Dott. Luigi Bussolati*

