

SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPASede in PIAZZA DE FERRARI 1 - 16121 GENOVA (GE)
Capitale sociale Euro 11.975.277,00 I.V.**Bilancio al 31/12/2015**

Stato patrimoniale attivo	31/12/2015	31/12/2014
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (di cui già richiamati)		
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		
7) Altre		
<i>II. Materiali</i>		
1) Terreni e fabbricati	17.375.171	17.666.095
2) Impianti e macchinario	24.759	31.018
3) Attrezzature industriali e commerciali		
4) Altri beni	18.790	24.872
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
	17.418.720	17.721.985
<i>III. Finanziarie</i>		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) altre imprese		
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) Altri titoli		
4) Azioni proprie (valore nominale complessivo)		
Totale immobilizzazioni	17.418.720	17.721.985

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	13.638.098		12.940.407
- oltre 12 mesi			
		13.638.098	12.940.407
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	5.298.216		15.667.601
- oltre 12 mesi			
		5.298.216	15.667.601
4-ter) Per imposte anticipate			
- entro 12 mesi			
- oltre 12 mesi			

5) Verso altri		
- entro 12 mesi	3.016.220	2.580.156
- oltre 12 mesi		
		2.580.156
		3.016.220
	21.952.534	31.188.164
III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
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		
		5.966.070
		966.070
IV. Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali		
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa		
		1.115
	43.318.093	36.301.341
Totale attivo circolante	66.236.697	73.455.575
D) Ratei e risconti		
- vari	43.505	55.634
		55.634
	43.505	55.634
Totale attivo	83.698.922	91.233.194
Stato patrimoniale passivo	31/12/2015	31/12/2014
A) Patrimonio netto		
I. Capitale		
		11.975.277
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserva di rivalutazione		
IV. Riserva legale		
		146.019
V. Riserve statutarie		
VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio		
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria o facoltativa	1.296.879	1.129.606
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	2	
		1.129.606
	1.296.881	1.129.606
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. Utile d'esercizio		
		176.077
	79.659	176.077

Totale patrimonio netto	13.506.640	13.426.979
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2) Fondi per imposte, anche differite		
3) Altri		
Totale fondi per rischi e oneri		
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	118.462	103.982
D) Debiti		
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		
- oltre 12 mesi		
4) Debiti verso banche		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
5) Debiti verso altri finanziatori		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
6) Acconti		
- entro 12 mesi		
- oltre 12 mesi		
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi	4.876.625	6.127.302
- oltre 12 mesi		
	<u>4.876.625</u>	<u>6.127.302</u>
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	108.756		264.558
- oltre 12 mesi			
		108.756	264.558
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
- entro 12 mesi	46.979		19.821
- oltre 12 mesi			
		46.979	19.821
14) Altri debiti			
- entro 12 mesi	263.207		603.973
- oltre 12 mesi			
		263.207	603.973
Totale debiti		5.295.567	7.015.654

E) Ratei e risconti

- aggio sui prestiti			
- vari	64.778.253		70.686.579
		64.778.253	70.686.579

Totale passivo		83.698.922	91.233.194
-----------------------	--	-------------------	-------------------

Conti d'ordine	31/12/2015	31/12/2014
-----------------------	-------------------	-------------------

Totale conti d'ordine

Conto economico	31/12/2015	31/12/2014
------------------------	-------------------	-------------------

A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.159.540	1.197.100
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	7.824.080		9.086.019
- contributi in conto esercizio	15.591.568		12.897.665

- contributi in conto capitale (quote esercizio)		23.415.648	21.983.684
Totale valore della produzione		24.575.188	23.180.784
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		23.124.485	22.257.947
7) Per servizi		724.754	450.080
8) Per godimento di beni di terzi			
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	181.588		347.694
b) Oneri sociali	68.124		84.824
c) Trattamento di fine rapporto	14.745		15.049
d) Trattamento di quiescenza e simili			
e) Altri costi			
		264.457	447.567
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	272.789		271.551
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
		272.789	271.551
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12) Accantonamento per rischi			
13) Altri accantonamenti			
14) Oneri diversi di gestione		369.077	160.326
Totale costi della produzione		24.755.562	23.587.471
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		(180.374)	(406.687)

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

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	73.900		113.184
d) proventi diversi dai precedenti:			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	370.962		622.677
		444.862	735.861
		444.862	735.861
<i>17) Interessi e altri oneri finanziari:</i>			
- da imprese controllate			
- da imprese collegate			
- da controllanti			
- altri	998		9.139
		998	9.139
<i>17-bis) Utili e Perdite su cambi</i>			
Totale proventi e oneri finanziari		443.864	726.722
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
<i>18) Rivalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
<i>19) Svalutazioni:</i>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante			
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie			
E) Proventi e oneri straordinari			
<i>20) Proventi:</i>			
- plusvalenze da alienazioni			
- varie	1		41.994
		1	41.994
<i>21) Oneri:</i>			
- minusvalenze da alienazioni			
- imposte esercizi precedenti			
- varie			155.340
			155.340
Totale delle partite straordinarie		1	(113.346)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		263.491	206.689
<i>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>			
a) Imposte correnti	183.832		30.612

b) Imposte differite			
c) Imposte anticipate			
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
		183.832	30.612
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		79.659	176.077

p.il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Cristina Repetto

SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA

Bilancio al 31-12-2015

DATI ANAGRAFICI	
Sede in	16121 GENOVA (GE) PIAZZA DE FERRARI 1
Codice Fiscale	01367680996
Numero Rea	GE 404147
P.I.	01367680996
Capitale Sociale Euro	11.975.277 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI (SP)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Stato Patrimoniale

	31-12-2015	31-12-2014
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	17.375.171	17.666.095
2) impianti e macchinario	24.759	31.018
4) altri beni	18.790	24.872
Totale immobilizzazioni materiali	17.418.720	17.721.985
Totale immobilizzazioni (B)	17.418.720	17.721.985
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	13.638.098	12.940.407
Totale crediti verso clienti	13.638.098	12.940.407
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.298.216	15.667.601
Totale crediti tributari	5.298.216	15.667.601
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.016.220	2.580.156
Totale crediti verso altri	3.016.220	2.580.156
Totale crediti	21.952.534	31.188.164
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli.	966.070	5.966.070
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	966.070	5.966.070
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	43.317.289	36.300.226
3) danaro e valori in cassa	804	1.115
Totale disponibilità liquide	43.318.093	36.301.341
Totale attivo circolante (C)	66.236.697	73.455.575
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	43.505	55.634
Totale ratei e risconti (D)	43.505	55.634
Totale attivo	83.698.922	91.233.194
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	11.975.277	11.975.277
IV - Riserva legale	154.823	146.019
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria o facoltativa	1.296.879	1.129.606
Varie altre riserve	1 (*)	-
Totale altre riserve	1.296.880	1.129.606
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		
Utile (perdita) dell'esercizio	79.659	176.077
Utile (perdita) residua	79.659	176.077
Totale patrimonio netto	13.506.639	13.426.979
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	118.462	103.982
D) Debiti		

7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.876.625	6.127.302
Totale debiti verso fornitori	4.876.625	6.127.302
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	108.756	264.558
Totale debiti tributari	108.756	264.558
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.979	19.821
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.979	19.821
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	263.207	603.973
Totale altri debiti	263.207	603.973
Totale debiti	5.295.567	7.015.654
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	64.778.253	70.686.579
Totale ratei e risconti	64.778.253	70.686.579
Totale passivo	83.698.922	91.233.194

⁽¹⁾Differenza da arrotondamento all'unità di Euro: 2

Conto Economico

	31-12-2015	31-12-2014
Conto economico		
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.159.540	1.197.100
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	15.591.568	12.897.665
altri	7.824.080	9.086.019
Totale altri ricavi e proventi	23.415.648	21.983.684
Totale valore della produzione	24.575.188	23.180.784
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.124.485	22.257.947
7) per servizi	724.754	450.080
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	181.588	347.694
b) oneri sociali	68.124	84.824
c) trattamento di fine rapporto	14.745	15.049
Totale costi per il personale	264.457	447.567
10) ammortamenti e svalutazioni:		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	272.789	271.551
Totale ammortamenti e svalutazioni	272.789	271.551
14) oneri diversi di gestione	369.077	160.326
Totale costi della produzione	24.755.562	23.587.471
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(180.374)	(406.687)
C) Proventi e oneri finanziari:		
16) altri proventi finanziari:		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	73.900	113.184
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	370.962	622.677
Totale proventi diversi dai precedenti	370.962	622.677
Totale altri proventi finanziari	444.862	735.861
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	998	9.139
Totale interessi e altri oneri finanziari	998	9.139
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	443.864	726.722
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
altri	1	41.994
Totale proventi	1	41.994
21) oneri		
altri	-	155.340
Totale oneri	-	155.340
Totale delle partite straordinarie (20 - 21)	1	(113.346)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D + - E)	263.491	206.689
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	183.832	30.612
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	183.832	30.612
23) Utile (perdita) dell'esercizio	79.659	176.077

Nota integrativa al Bilancio chiuso al 31-12-2015

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile netto d'esercizio pari a Euro 79.659.

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 unità di Euro.

Criteri di valutazione

In applicazione di quanto previsto dall'art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e dal principio contabile OIC 12, 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 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

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.

Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

Nota Integrativa Attivo

Variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

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

Immobilizzazioni materiali

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
17.418.720	17.721.985	(303.265)

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

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.

Come previsto dalla nuova edizione del principio contabili OIC 16 a partire dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 si è provveduto a rilevare distintamente il valore dei terreni e delle aree rispetto a quello dei fabbricati.

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:

- fabbricati: 3%
- impianti e macchinari: 15%
- attrezzature: 12,5%
- altri beni:
 - macchine ufficio elettroniche 20%
 - mobile e arredi 12%

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.

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo	
Costo storico	19.590.776	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica		
Ammortamenti esercizi precedenti	(1.924.681)	
Svalutazione esercizi precedenti		
Saldo al 31/12/2014	17.666.095	di cui terreni 10.958.288
Acquisizione dell'esercizio	(32.000)	
Rivalutazione monetaria		
Rivalutazione economica dell'esercizio		
Svalutazione dell'esercizio		

Cessioni dell'esercizio	32.000	
Giroconti positivi (riclassificazione)		
Giroconti negativi (riclassificazione)		
Interessi capitalizzati nell'esercizio		
Altre variazioni		
Ammortamenti dell'esercizio	(258.924)	
Saldo al 31/12/2015	17.375.171	di cui terreni 10.927.969

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
Costo storico	49.147
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(18.129)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2014	31.018
Acquisizione dell'esercizio	1.100
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(7.359)
Saldo al 31/12/2015	24.759

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	51.220
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica	
Ammortamenti esercizi precedenti	(26.348)
Svalutazione esercizi precedenti	
Saldo al 31/12/2014	24.872
Acquisizione dell'esercizio	423
Rivalutazione monetaria	
Rivalutazione economica dell'esercizio	
Svalutazione dell'esercizio	
Cessioni dell'esercizio	
Giroconti positivi (riclassificazione)	
Giroconti negativi (riclassificazione)	
Interessi capitalizzati nell'esercizio	
Altre variazioni	
Ammortamenti dell'esercizio	(6.505)
Saldo al 31/12/2015	18.790

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	19.590.776	49.147	51.220	19.691.143

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.924.681	18.129	26.348	1.969.158
Valore di bilancio	17.666.095	31.018	24.872	17.721.985
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	(32.000)	1.100	423	(30.477)
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	(32.000)	-	-	(32.000)
Ammortamento dell'esercizio	258.924	7.359	6.505	272.788
Totale variazioni	(290.924)	(6.259)	(6.082)	(303.265)
Valore di fine esercizio				
Costo	19.558.776	50.247	51.642	19.660.665
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.183.605	25.488	32.852	2.241.945
Valore di bilancio	17.375.171	24.759	18.790	17.418.720

Sulla base di una puntuale applicazione del principio contabile OIC 16, e a seguito anche di una revisione delle stime della vita utile degli immobili strumentali, abbiamo provveduto nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 a scorporare la quota parte di costo riferita alle aree di sedime degli stessi e a rappresentare in bilancio distintamente il valore delle aree sdemanializzate site in Genova Cornigliano e all'area ex ILVA S.p.A.

In particolare la voce Terreni complessivamente pari ad Euro 10.927.969 si riferisce:

- per Euro 7.899.320 alle aree scoperte attualmente possedute dalla Società e derivanti da:
 1. l'apporto della proprietà delle aree sdemanializzate (mq.1.229.929) site in Genova Cornigliano da parte della Regione Liguria come da atto del 17/11/2005 a rogito Notaio Andrea Fusaro;
 2. l'acquisto da ILVA S.p.A. dell'area (mq.75.199) sita in Genova Cornigliano come da atto del 22/12/2005 a rogito Notaio Paolo Torrente e costi connessi;
 3. l'acquisto da ILVA S.p.A. dell'area di mq.10.367, come previsto nell'art.3 della scrittura privata del 16/05/2005 tra ILVA S.p.A. da una parte e Società per Cornigliano S.p.A. e Comune di Genova dall'altra
- per Euro 3.028.649 al valore attribuito alle aree di sedime sottostanti l'immobile "Villa Bombrini" sita in Genova Cornigliano. Il valore attribuito a tali aree è stato individuato sulla base di un criterio forfettario di stima che consente la ripartizione del costo unitario, facendolo ritenere congruo, nella misura del 30% del costo dell'immobile al netto dei costi incrementativi capitalizzati e delle eventuali rivalutazioni operate.

A partire dall'esercizio 2014 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, ciò anche in esito delle valutazioni inerenti l'esistenza di riduzione di valore delle immobilizzazioni e la determinazione del relativo valore recuperabile in ossequio a quanto previsto dal principio contabile OIC 9.

La voce Immobili complessivamente pari ad Euro 6.447.202 si riferisce:

- per Euro 4.977.079 al valore netto contabile residuo del complesso immobiliare "Villa Bombrini", sito in Genova Cornigliano, acquistato in data 21/07/2008.
- Per Euro 1.267.308 al valore dell'edificio industriale sito in Genova Cornigliano, Via L.A. Muratori civ. 15 (ex palazzina ILVA)
- Per Euro 202.815 al valore dell'edificio industriale sito in Genova Cornigliano, Via L.A. Muratori civ 5 (ex portineria ILVA).

I valori degli edifici industriali siti in Via L.A. Muratori è stato determinato sulla base di apposita perizia tecnica redatta dal Geom. A. Musetti.

Immobilizzazioni finanziarie

III. Immobilizzazioni finanziarie

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

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Attivo circolante

Rimanenze

I. Rimanenze

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

Attivo circolante: crediti

Crediti

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

I crediti originariamente incassabili entro l'anno e successivamente trasformati in crediti a lungo termine sono stati evidenziati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni finanziarie.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
21.952.534	31.188.164	(9.235.630)

Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti di ammontare rilevante al 31/12/2015 sono costituiti principalmente da:

- crediti verso Erario per Iva per Euro 4.649.763;
- crediti verso cliente A.N.A.S. S.p.A. per fatture da emettere per Euro 13.150.652;
- crediti verso Erario per IRES pari ad Euro 643.270

I crediti verso altri, al 31/12/2015 pari a Euro 3,016.220 sono costituiti:

- dall'importo dei costi, sostenuti per l'attività di bonifica ed infrastrutturazione sulle aree ex ILVA, da rendicontare per Euro 2.682.277 a valere sui contributi ministeriali;

- da una cauzione per Euro 226.000 versata nel corso del 2009 all'Autorità Portuale.

I crediti verso clienti sono rappresentati principalmente dai crediti per fatture emesse verso Fondazione Genova Liguria Film Commission per Euro 319.849, verso Spinelli S.r.l. per Euro 84.029, verso H3G S.p.A. per euro 15.652 tutte per locazioni, oltre a crediti verso Sviluppo Genova S.p.A. per Euro 102.228, verso I.R.E. S.p.A. per Euro 2.853. I crediti per fatture da emettere sono quasi interamente relativi alle fatture da emettere ad A.N.A.S. S.p.A. per Euro 13.150.651 per recupero costi inerenti gli interventi realizzati relativamente al nodo viabilità Valpolcevera e alla sistemazione di Lungomare Canepa di competenza di A.N.A.S. S.p.a.

I crediti tributari per IVA sono rappresentati da:

- crediti verso l'Erario per IVA residua non compensata nell'esercizio 2014 e dal saldo iva a credito 2015 per Euro 2.068.529,
- dai crediti verso l'Erario per IVA relativa ad esercizi precedenti per Euro 2.581.234.

Gli altri crediti tributari sono costituiti da:

- dai crediti verso l'Erario per IRES complessivamente pari ad Euro 643.270 e composto dal saldo 2015 a credito per Euro 516.297 già al netto dell'Ires di competenza dell'esercizio (per Euro 22.445) e dai crediti verso l'Erario per ritenute d'acconto subite nell'anno 2015 per Euro 126.973.
- dai crediti verso l'Erario per rimborso da deduzione IRAP (2007-2011) da IRES per Euro 5.183.

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	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessioni e a termine
Verso clienti	13.638.098			13.638.098	
Per crediti tributari	5.298.216			5.298.216	
Verso altri	3.016.220			3.016.220	
	21.952.534			21.952.534	

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	12.940.407	697.691	13.638.098	13.638.098
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	15.667.601	(10.369.385)	5.298.216	5.298.216
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.580.156	436.064	3.016.220	3.016.220
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	31.188.164	(9.235.630)	21.952.534	21.952.534

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 (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	13.638.098	13.638.098
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	5.298.216	5.298.216
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.016.220	3.016.220
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	21.952.534	21.952.534

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non ci sono operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

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 31/12/2014			
Utilizzo nell'esercizio			
Accantonamento esercizio			
Saldo al 31/12/2015			

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.

Il mercato cui si è fatto riferimento per comparare il costo è la Borsa Valori di Milano. Per i titoli non quotati si è fatto riferimento a quotazioni di titoli similari (al valore nominale rettificato in base al tasso di rendimento di mercato).

Per i titoli, precedentemente svalutati, relativamente ai quali sono venute meno le ragioni che avevano reso necessario l'abbattimento al valore di realizzo, si è proceduto al ripristino del costo originario.

III. Attività finanziarie

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
966.070	5.966.070	(5.000.000)

Descrizione	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	31/12/2015
Altri titoli	5.966.070		5.000.000	966.070
	5.966.070		5.000.000	966.070

La voce è relativa ad investimenti temporanei di liquidità in Titoli di Stato (CCT 01/03/2017 per Euro 966.070). Al 31 dicembre 2015 la valutazione dei titoli in portafoglio è allineata al minore tra il valore di mercato ed il costo di acquisto.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	5.966.070	(5.000.000)	966.070
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5.966.070	(5.000.000)	966.070

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

IV. Disponibilità liquide

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

43.318.093

36.301.341

7.016.752

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	36.300.226	7.017.063	43.317.289
Denaro e altri valori in cassa	1.115	(311)	804
Totale disponibilità liquide	36.301.341	7.016.752	43.318.093

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

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti

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

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.

Non sussistono, al 31/12/2015, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
43.505	55.634	(12.129)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	52.051	(51.046)	1.005
Altri risconti attivi	3.583	38.917	42.500
Totale ratei e risconti attivi	55.634	(12.129)	43.505

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

Descrizione	Importo
ratei per interessi attivi maturati su titoli	1.005
risconti su polizza assicurativa su rimborsi IVA	22.475
risconti su canoni aree in concessione demaniale	12.999
risconti su polizze assicurative	5.043
altri	1.983
Totale	43.505

Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
13.506.639	13.426.979	79.660

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	11.975.277	-	-		11.975.277
Riserva legale	146.019	8.804			154.823
Altre riserve					
Riserva straordinaria o facoltativa	1.129.606	167.273			1.296.879
Varie altre riserve	-	1			1
Totale altre riserve	1.129.606	167.274			1.296.880
Utile (perdita) dell'esercizio	176.077	(176.077)		79.659	79.659
Totale patrimonio netto	13.426.979	-		79.659	13.506.639

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	1

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 (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	11.975.277	B	-
Riserva da soprapprezzo delle azioni	-	A, B, C	-
Riserve di rivalutazione	-	A, B	-
Riserva legale	154.823		-
Riserve statutarie	-	A, B	-
Altre riserve			
Riserva straordinaria o facoltativa	1.296.879	A, B, C	-
Varie altre riserve	1	A, B, C	1

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Totale altre riserve	1.296.880	A, B, C	-
Utili portati a nuovo	-	A, B, C	-

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Quota disponibile
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	1
Totale	1	

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

Il capitale sociale è rappresentato da n. 23.950.554 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, per un valore nominale complessivo di Euro 11.975.277 interamente versato.

Il capitale sociale è così ripartito:

- 45,00% - Regione Liguria
- 22,50% - Città Metropolitana di Genova
- 22,50% - Comune di Genova
- 10,00% - INVITALIA Partecipazioni S.p.A.

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
---------------------	---------------------	------------

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.

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

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
118.462	103.982	14.480

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	103.982
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	(14.480)
Totale variazioni	14.480
Valore di fine esercizio	118.462

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.

Il fondo accantonato 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.

Debiti**Debiti**

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

D) Debiti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
5.295.567	7.015.654	(1.720.087)

Variazioni e scadenza dei debiti

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine	Di cui per ipoteche	Di cui per pegni	Di cui per privilegi
Debiti tributari	108.756			108.756				
Debiti verso istituti di previdenza	46.979			46.979				
Altri debiti	263.207			263.207				

Totale	5.295.567	5.295.567
---------------	------------------	------------------

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	6.127.302	(1.250.677)	4.876.625	4.876.625
Debiti tributari	264.558	(155.802)	108.756	108.756
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	19.821	27.158	46.979	46.979
Altri debiti	603.973	(340.766)	263.207	263.207
Totale debiti	7.015.654	(1.720.087)	5.295.567	5.295.567

I debiti più rilevanti al 31/12/2015 risultano così costituiti:

- Debiti verso Sviluppo Genova S.p.A. per fatture ricevute per Euro 41.549 e fatture da ricevere per Euro 4.156.007 e quindi complessivamente per Euro 4.197.556, relativamente alle opere di bonifica ed infrastrutturazione;
- Debiti verso Rete Ferroviaria Italiana S.p.A. per Euro 163.200

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.

La voce debiti verso fornitori comprende altresì debiti per fatture da ricevere da Sirce S.p.A. per Euro 248.814 e da RFI per Euro 81.600 per le opere di riammodernamento della Stazione ferroviaria di Genova-Cornigliano; da Filse S.p.A. per Euro 48.516 e debiti per fatture da ricevere complessivamente dal Collegio Sindacale per Euro 38.580 di cui 28.243 relativamente agli emolumenti deliberati 2015 ed Euro 10.337 residui compensi del Collegio per il 2014.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti:

- debiti per ritenute fiscali sugli stipendi del mese di dicembre per Euro 5.860
- debiti per ritenute fiscali su compensi erogati a professionisti per Euro 1.181
- debiti per ritenute previdenziali ed assistenziali relative agli stipendi del mese di dicembre per Euro 12.504
- debiti per saldo Inail per Euro 34.475 (l'importo comprende anche la quota INAIL 2015 relativa a i lavoratori LPU utilizzati dal Comune di Genova e da Regione Liguria, per il tramite di Società per Cornigliano S.p.A., nel corso del 2015 ed interessati dall'Accordo di Programma 29/11/1999)
- debiti per imposta IRAP pari a Euro 101.716

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso fornitori	4.876.625	4.876.625
Debiti tributari	108.756	108.756
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.979	46.979
Altri debiti	263.207	263.207
Debiti	5.295.567	5.295.567

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso fornitori	4.876.625	4.876.625
Debiti tributari	108.756	108.756
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.979	46.979
Altri debiti	263.207	263.207
Totale debiti	5.295.567	5.295.567

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 6-ter, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni di finanziamento con obbligo di retrocessione a termine

Ratei e risconti passivi

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
64.778.253	70.686.579	(5.908.326)

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.

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

La composizione della voce è così dettagliata

Descrizione	Importo
risconti passivi su contributi ricevuti da Regione Liguria	43.008.138
risconti passivi su diritto superficie aree ex ILVA	12.493.151
risconti passivi su contributi ricev RL per Villa Bombrini	7.824.009
risconti passivi su diritto superficie Comune Genova	1.320.000
risconti passivi su quota ANAS Convenzione del 16/05/05	104.871
altri di ammontare non apprezzabile	20.936
ratei passivi	7.149
	64.778.253

Si forniscono i seguenti ulteriori dettagli relativi alla descrizione ed ammontare originario dei singoli importi contabilizzati tra i risconti passivi:

- l'importo incassato per il diritto di superficie sulle aree sdemanializzate (mq.1.050.572) concesso a ILVA S.p.A. (Euro 15.000.000) per la durata di 60 anni a decorrere dal 22/12/2005 e sino al 22/12/2065, come da atto repertorio n. 2963 del 22/12/2005 redatto dal Notaio Paolo Torrente di Genova; tale importo è ridotto annualmente della quota di competenza dell'esercizio in corso;
- l'importo di Euro 104.871 rappresentante la quota versata da ANAS per l'acconto sulla cessione di aree per circa mq 6.795 ex convenzione tra Società per Cornigliano e Anas del 16/05/05; il saldo del prezzo avverrà al momento del trasferimento ad ANAS della proprietà, previsto al termine dei lavori inerenti la strada di sponda destra;
- la voce risconti passivi Regione Liguria (pari ad Euro 43.008.138) rappresenta gli importi finora ricevuti da Regione Liguria per contributi al netto degli importi già rendicontati;
- per quanto riguarda la quota di contributo di cui sopra, utilizzato per l'acquisto di Villa Bombrini, lo stesso è iscritto ai risconti passivi ed è riconosciuto a conto economico in base alla vita utile del cespite.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	7.271	(122)	7.149
Altri risconti passivi	70.679.308	(6.109.108)	64.570.200
Totale ratei e risconti passivi	70.686.579	(5.908.326)	64.778.253

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti ordine

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.

Nota Integrativa Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
24.575.188	23.180.784	1.394.404

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.159.540	1.197.100	(37.560)
Altri ricavi e proventi	23.415.648	21.983.684	1.431.964
Totale	24.575.188	23.180.784	1.394.404

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.

Contributi per bonifica e infrastrutturazione

Per gli interventi di bonifica delle aree ex Ilva, Società per Cornigliano S.p.A. è autorizzata ad utilizzare i fondi di competenza del Ministero dell'Ambiente previsti dall'articolo 4, comma 8, della legge n. 426/1998 e dall'articolo 54, comma 1, della legge n.488/1999 nonché, per quanto necessario, quelli di competenza della Presidenza del Consiglio dei Ministri di cui all'articolo 5, comma 14, del D.L. n.35/2005. Per gli interventi di infrastrutturazione e riqualificazione urbana, Società per Cornigliano S.p.A. è autorizzata ad utilizzare i fondi di competenza del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di cui all'articolo 4, comma 11, della legge n.426/1998 e, per la parte residua, quelli di competenza della Presidenza del Consiglio dei Ministri di cui all'articolo 5, comma 14, del D.L. n. 35/2005, convertito nella legge n. 80/2005. Il Ministero trasferisce tali contributi alla Società per Cornigliano tramite la Regione Liguria. I contributi vengono iscritti a risconti passivi e riconosciuti in conto economico in relazione ai costi sostenuti per gli interventi stessi.

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

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si riferiscono principalmente alla quota del 2015 (Euro 250.000) del canone di concessione del diritto di superficie, alla fatturazione al Gruppo Spinelli (Euro 275.504) per recupero costi occupazione area, al recupero ammortamento 2015 Villa Bombrini (Euro 302.865) ed alle locazioni (Euro 331.173) e relative spese (Euro 6.015) degli spazi di Villa Bombrini.

Gli Altri ricavi e proventi si riferiscono alle fatture emesse a Sviluppo Genova (Euro 59.963) per cessione carbone, ferro, rottame e consumi vari, alla fatturazione da emettere ad ANAS (Euro 7.213.328) per recupero costi sostenuti per la realizzazione di infrastrutture ex convenzioni 27/02/06 e 10/03/08 relative alle opere di competenza ANAS del nodo Viabilità Polcevera e Lungomare Canepa.

Gli Altri ricavi e proventi (contributi), pari a Euro 15.591.568, si riferiscono, per Euro 15.469.168 alla quota di contributi imputata a copertura dei costi di competenza dell'esercizio, sostenuti per l'attuazione del piano di risanamento ambientale dell'area di Genova-Cornigliano. Detto importo deriva dal valore della rendicontazione presentata relativa all'anno 2015 (Euro 15.121.421) cui sono stati dedotti, per il principio di competenza, gli importi delle fatture da

ricevere ancora da rendicontare e stanziare al 31/12/2014 (Euro 2.348.163) ed aggiunti gli importi delle fatture da ricevere 2015 ancora da rendicontare (Euro 2.682.277) e stanziare al 31/12/2015. Il residuo importo di Euro 13.633 è relativo ad una riclassifica per minor rendicontazione sullo stanziato 2014.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ricavi per categoria di attività

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Altre	1.159.540
Totale	1.159.540

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

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	1.159.540
Totale	1.159.540

La ripartizione dei ricavi per aree geografiche non è significativa.

Si rinvia a quanto ampliato esposto in precedenza e nella relazione sulla gestione.

Costi della produzione

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
24.755.562	23.587.471	1.168.091

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci (costi di intervento)	23.124.485	22.257.947	866.538
Servizi	724.754	450.080	274.674
Godimento di beni di terzi			
Salari e stipendi	181.588	347.694	(166.106)
Oneri sociali	68.124	84.824	(16.700)
Trattamento di fine rapporto	14.745	15.049	(304)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	272.789	271.551	1.238
Oneri diversi di gestione	369.077	160.326	208.751
Totale	24.755.562	23.587.471	1.168.091

Costi di intervento e Costi per servizi

I Costi di intervento si riferiscono ai costi sostenuti per la realizzazione dell'intervento di risanamento, bonifica ambientale, infrastrutturazione e riqualificazione urbana dell'area di Genova-Cornigliano, i costi sostenuti per l'attuazione delle convenzioni con ANAS Spa, Autorità Portuale di Genova, RFI e dell'accordo col Gruppo Spinelli.

A decorrere dal mese di ottobre 2014 e sino a settembre 2015 il Comune di Genova e la Regione Liguria, in aderenza con quanto determinato con atto modificativo dell'Accordo di programma 29/11/1999 sottoscritto il 30/9/2014 anche dalle rappresentanze sindacali, hanno definito l'utilizzo dei lavoratori (di seguito anche LPU) interessati dall'Accordo che ricevono, per il tramite di Società per Cornigliano S.p.A., il trattamento connesso all'applicazione degli ammortizzatori sociali, per attività rientranti nelle finalità di cui all'art. 5, comma 14 del D.L. 35/2005 nonché dell'Accordo di programma 29/11/1999 come modificato con Atto in data 8/10/2005.

Ciò ha comportato un incremento dei costi di intervento per Euro 3.704.380.

Nei costi per servizi sono compresi principalmente gli emolumenti verso il Collegio Sindacale (Euro 35.502), le spese amministrative della Società, nonché le spese varie di gestione relative al complesso immobiliare di Villa Bombrini (215.129).

Tali costi sono strettamente correlati a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

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. Nell'esercizio 2015 è incluso nella voce "salari e stipendi" il costo a carico di Società per Cornigliano (Euro 139.891) di tre dipendenti di Invitalia Attività Produttive S.p.A., distaccati presso la Società stessa per un periodo di tre anni come deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 14/12/12.

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.

Oneri diversi di gestione

Gli Oneri diversi di gestione includono principalmente le imposte e tasse diverse da quelle sul reddito d'esercizio (IMU per Euro 157.028).

Proventi e oneri finanziari

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
443.864	726.722	(282.858)

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi fornitori				998	998
Totale				998	998

Interessi e altri oneri finanziari	
Altri	998
Totale	998

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre	Totale
Interessi su titoli				73.900	73.900
Interessi bancari e postali				368.493	368.493
Altri proventi				2.469	2.469
Totale				444.862	444.862

Gli Altri proventi si riferiscono principalmente a interessi attivi su conti correnti bancari (Euro368.493) nonché interessi attivi su titoli di stato

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	73.900	113.184	(39.284)
Proventi diversi dai precedenti	370.962	622.677	(251.715)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(998)	(9.139)	8.141
Totale	443.864	726.722	(282.858)

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

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

Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
1	(113.346)	113.347

Descrizione	31/12/2015	Anno precedente	31/12/2014
Plusvalenze da alienazioni		Plusvalenze da alienazioni	
Varie	1	Varie	41.994
Totale proventi	1	Totale proventi	41.994
Minusvalenze		Minusvalenze	
Imposte esercizi		Imposte esercizi	
Varie		Varie	(155.340)
Totale oneri	1	Totale oneri	(155.340)
			(113.346)

Il Decreto legislativo 139/2015 ha approntato delle modifiche agli schemi di bilancio, modifiche che si applicheranno a partire dai bilanci relativi all'esercizio 2016. Tra tali modifiche vi è anche l'eliminazione della macro categoria E del Conto economico, relativa ad oneri e proventi straordinari. Di conseguenza anche le sopravvenienze attive e passive, che in precedenza venivano indicate nell'area straordinaria, ora dovranno essere riclassificati tra i componenti ordinari di reddito del Conto economico, al fine di consentire la comparabilità dei dati di bilancio si è ritenuto di adeguare già a partire dal bilancio 2015 la classificazione del bilancio in ossequio delle modifiche introdotte negli schemi di bilancio e pertanto le sopravvenienze attive (pari ad Euro 10.585) sono state classificate nella voce A5 tra gli altri ricavi e

proventi, mentre le sopravvenienze passive (pari ad Euro 202.390) sono state riclassificate nella voce B14 tra gli oneri diversi di gestione.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

Imposte sul reddito

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

Imposte sul reddito d'esercizio

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
	183.832	30.612	153.220
Imposte	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES	22.445	26.867	(4.422)
IRAP	161.387	3.745	157.642
Imposte sostitutive			
Imposte differite (anticipate)			
IRES			
IRAP			
Totale	183.832	30.612	153.220

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	263.491	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	72.460
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Sopravvenienze passive	202.390	
Quota 80% IMU	125.622	
Quota non deducibile spese telefoniche	866	

Altri costi non deducibili	2.224	
Ricavi per contrib non imponib corr. a costi non ded. (Irap su LPU)	(146.842)	
Perdite fiscali pregresse (quota 80%)	(81.617)	
Deduzione ACE	(7.923)	
	0	0
Imponibile fiscale	81.617	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		22.445

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	180.374	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Costo LPU (classificati nei costi di struttura) e distaccati IMU	4.163.399	
Sopravvenienze passive (classificate in B14)	147.467	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP		
Ricavi per contrib non imponib corr. a costi non ded. (Irap su LPU)	(146.842)	
Deduzione Cuneo fiscale	(267.008)	
Imponibile IRAP	4.138.127	
Aliquota	3.9%	
IRAP corrente per l'esercizio		161.387

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

Fiscalità differita / anticipata

In via prudenziale non sono state iscritte imposte anticipate per Euro 47.606 (calcolate con aliquota del 24% in vigore dal 2017), derivanti da perdite fiscali riportabili da esercizi precedenti di Euro 198.358.

Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
	Aliquota fiscale	Aliquota fiscale
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	24,00%	24,00%

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31-12-2015	31-12-2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	79.659	176.077
Imposte sul reddito	183.832	30.612
Interessi passivi/(attivi)	(443.864)	(726.722)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(180.373)	(520.033)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	-	15.049
Ammortamenti delle immobilizzazioni	272.788	271.550
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	272.788	286.599
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	92.415	(233.434)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(697.691)	2.802.007
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.250.677)	(2.361.208)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	12.129	4.925
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(6.109.230)	(5.559.840)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	9.599.670	646.501
Totale variazioni del capitale circolante netto	1.554.201	(4.467.615)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.646.616	(4.701.049)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	443.864	726.722
(Imposte sul reddito pagate)	(118.686)	(121.480)
(Utilizzo dei fondi)	14.480	1.854
Totale altre rettifiche	339.658	607.096
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.986.274	(4.093.953)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	30.477	(23.620)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Flussi da investimenti)	-	(5.000.000)
Flussi da disinvestimenti	5.000.000	2.000.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	5.030.477	(3.023.620)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	7.016.752	(7.117.573)
Disponibilità liquide a inizio esercizio	36.301.341	43.418.914
Disponibilità liquide a fine esercizio	43.318.093	36.301.341

Nota Integrativa Altre Informazioni

Dati sull'occupazione

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.

Organico	31/12/2015	31/12/2014	Variazioni
Dirigenti	1	1	
Quadri			
Impiegati	3	2	1
Operai			
Altri			
	4	3	1

Compensi amministratori e sindaci

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo (articolo 2427, primo comma, n. 16, C.c.).

Qualifica	Compenso
Amministratori	
Collegio sindacale	35.502

	Valore
Compensi a sindaci	35.502
Totale compensi a amministratori e sindaci	35.502

Compensi revisore legale o società di revisione

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

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

Ai sensi di legge si evidenziano che la revisione legale è svolta dal Collegio Sindacale ed i corrispettivi di competenza dell'esercizio per l'attività di revisione legale dei conti ammontano ad Euro 5.227.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

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.

Nota Integrativa parte finale

Operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla società sono state concluse a condizioni normali di mercato.

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.

Genova, 30 marzo 2016

p.il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Cristina Repetto)

Il sottoscritto Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è conforme a quello trascritto e sottoscritto sui libri sociali della Società.

IL PRESIDENTE
(Cristina Repetto)

Imposta di bollo assola in modo virtuale tramite la C.C.I.A.A. di Genova, autorizzazione n.17119 del 16-5-2002 del Direttore Regionale Agenzia delle Entrate Liguria.

SOCIETA' PER CORNIGLIANO SPA

Sede in Piazza DE FERRARI 1 -16121 GENOVA (GE)
Capitale sociale Euro 11.975.277,00 i.v.

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2015

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2015 riporta un risultato positivo pari a Euro 79.659.

Per il dettaglio analitico si rinvia alla nota integrativa. Qui ci si limita a segnalare che tale risultato è dovuto prevalentemente alla gestione degli immobili (Villa Bombrini e aree) e ai proventi finanziari; tale ultimo aspetto, tuttavia, fornisce nel 2015 un risultato inferiore al 2014, atteso, da un lato, che le somme disponibili per investimenti sono in progressiva diminuzione, considerato l'avanzamento degli interventi e delle relative spese, e, dall'altro lato, che anche i tassi sono in diminuzione.

Si ritiene altresì utile segnalare che il risultato operativo è passato da – 406.688 euro dell'esercizio 2014 a – 180.374 dell'esercizio 2015. La ragione per la quale il risultato operativo è negativo risiede essenzialmente nel fatto che una parte dei costi per i LPU in cui sono stati impiegati lavoratori ILVA, e precisamente quelli impiegati in Comuni diversi dal Comune di Genova, non sono finanziati con risorse dell'Accordo di Programma. Il miglioramento rispetto all'esercizio precedente è dovuto prevalentemente al fatto che sono diminuiti i costi della struttura di Sviluppo Genova, in special modo di quella dedicata ad attività diverse da quelle finanziate con le risorse dell'Accordo di Programma.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Genova, Piazza De Ferrari, 1.

Andamento della Gestione

Va ricordato al riguardo che le attività della Società vengono svolte in parte direttamente dalla struttura interna della Società, in parte dalle due mandatarie Filse (per gli aspetti contabili e finanziari) e Sviluppo Genova (per gli aspetti tecnici).

1. AMBITO DI ATTIVITA' DELLA SOCIETA'

Pare opportuno, in introduzione, sottolineare come, rispetto alle attività tipiche della Società, quali risultanti dall'art. 53 legge 448/01 e dall'Atto Modificativo all'Accordo di Programma, vale a dire la bonifica ambientale delle aree dismesse dallo stabilimento siderurgico, la realizzazione delle infrastrutture ricadenti sulle medesime aree e la riqualificazione urbana, esse siano state già nel corso del 2008 ampliate con riferimento ad alcune importanti attività di infrastrutturazione da svolgersi per conto di ANAS, sulla base di due convenzioni in data 27 febbraio 2006 e 10 marzo 2008.

2. AREE E IMMOBILI

Nel corso del 2015 l'unica variazione rispetto all'anno precedente per quanto concerne la titolarità e la disponibilità di aree e immobili ha riguardato la vendita di una porzione (di circa 400 mq.) dell'area "ex parcheggio ovest" in Via Bertolotti al fine di permettere il completamento degli interventi del PRU proposto dal Comune di Genova.

3. ATTIVITA' DI SMANTELLAMENTO, DEMOLIZIONE E BONIFICA

Nel corso del 2015 non vi sono state attività di rilievo, posto che ci si è focalizzati sulla progettazione dell'intervento concernente l'area SOT.

A fine 2015 restano ancora da avviare le attività relative a parte dell'area A5, per le quali si attende di conoscere le puntuali destinazioni d'uso, e relative all'area SOT.

4. ATTIVITA' DI INFRASTRUTTURAZIONE

Nel corso del 2015 sono proseguiti gli interventi, già avviati in precedenza, relativi (i) al primo lotto della "strada di sponda destra" e, soprattutto, (ii) alla "strada di scorrimento a mare".

E' proseguita la progettazione definitiva degli interventi relativi (i) alla "strada di sponda sinistra", il cui progetto definitivo è stato approvato in Conferenza di servizi nel 2013 ma è da modificare significativamente alla luce delle prescrizioni imposte, (ii) al raccordo tra la SSM e lo svincolo Genova-Aeroporto (c.d. "lotto 10"), alla luce delle modifiche richieste dalla Regione, e (iii) alla strada di sponda destra – secondo subplotto.

5. ATTIVITA' DI RIQUALIFICAZIONE URBANA

Nel corso del 2015 sono proseguiti i lavori inerenti (i) il restyling di Via Vetrano e Via Verona e (ii) i Giardini Melis ed è stato realizzato (iii) l'intervento di manutenzione del campetto di Via Minghetti.

Per quanto riguarda le attività di progettazione, si è concluso il concorso in due fasi relativo a Via Cornigliano ed è stata dunque avviata la progettazione definitiva.

6. LAVORI DI PUBBLICA UTILITA'

In data 30 settembre 2014 è stato sottoscritto il Secondo Atto Modificativo all'Accordo di Programma che prevede che vengano avviati progetti di pubblica utilità destinati ai lavoratori ILVA in Cassa Integrazione e che il finanziamento necessario per le integrazioni salariali provenga dalle risorse di cui la Società dispone in virtù dell'art. 53 legge 448/01 e dell'Accordo di Programma.

Sono dunque stati avviati i detti progetti, che hanno coinvolto una media di 636 lavoratori al mese e che sono terminati il 30 settembre 2015.

7. ATTIVITA' DI COINVOLGIMENTO DELLA CITTADINANZA

Le attività di coinvolgimento della cittadinanza svolte nel corso del 2015 hanno riguardato l'organizzazione di numerosi eventi culturali e di spettacolo nei giardini di Villa Bombrini nel periodo maggio-settembre e all'interno nel periodo marzo-aprile.

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.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
valore della produzione	24.575.188	23.180.784	24.620.405
margine operativo lordo	(23.323.233)	(22.118.820)	(23.266.651)
Risultato prima delle imposte	263.491	206.689	(881.501)

Principali dati economici

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Ricavi netti	1.159.540	1.197.100	(37.560)
Costi esterni	24.218.316	22.868.353	1.349.963
Valore Aggiunto	(23.058.776)	(21.671.253)	(1.387.523)
Costo del lavoro	264.457	447.567	(183.110)
Margine Operativo Lordo	(23.323.233)	(22.118.820)	(1.204.413)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	272.789	271.551	1.238
Risultato Operativo	(23.596.022)	(22.390.371)	(1.205.651)
Proventi diversi	23.415.648	21.983.684	1.431.964
Proventi e oneri finanziari	443.864	726.722	(282.858)
Risultato Ordinario	263.490	320.035	(56.545)
Componenti straordinarie nette	1	(113.346)	113.347
Risultato prima delle imposte	263.491	206.689	56.802

Imposte sul reddito	183.832	30.612	153.220
Risultato netto	79.659	176.077	(96.418)

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

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
ROE netto	0,01	0,01	
ROE lordo	0,02	0,02	
ROI			
ROS	(0,16)	(0,34)	(0,12)

Principali dati patrimoniali

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

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette			
Immobilizzazioni materiali nette	17.418.720	17.721.985	(303.265)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie			
Capitale immobilizzato	17.418.720	17.721.985	(303.265)
Rimanenze di magazzino			
Crediti verso Clienti	13.638.098	12.940.407	697.691
Altri crediti	8.314.436	18.247.757	(9.933.321)
Ratei e risconti attivi	43.505	55.634	(12.129)
Attività d'esercizio a breve termine	21.996.039	31.243.798	(9.247.759)
Debiti verso fornitori	4.876.625	6.127.302	(1.250.677)
Acconti			
Debiti tributari e previdenziali	155.735	284.379	(128.644)
Altri debiti	263.207	603.973	(340.766)
Ratei e risconti passivi	64.778.253	70.686.579	(5.908.326)
Passività d'esercizio a breve termine	70.073.820	77.702.233	(7.628.413)
Capitale d'esercizio netto	(48.077.781)	(46.458.435)	(1.619.346)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	118.462	103.982	14.480
Debiti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)			
Altre passività a medio e lungo termine			
Passività a medio lungo termine	118.462	103.982	14.480
Capitale investito	(30.777.523)	(28.840.432)	(1.937.091)
Patrimonio netto	(13.506.640)	(13.426.979)	(79.661)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	44.284.163	42.267.411	2.016.752
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	30.777.523	28.840.432	1.937.091

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 (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii)

alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Margine primario di struttura	(3.912.080)	(4.295.006)	(4.719.013)
Quoziente primario di struttura	0,78	0,76	0,74
Margine secondario di struttura	(3.793.618)	(4.191.024)	(4.398.996)
Quoziente secondario di struttura	0,78	0,76	0,76

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2015, era la seguente (in Euro):

	31/12/2015	31/12/2014	Variazione
Depositi bancari	43.317.289	36.300.226	7.017.063
Denaro e altri valori in cassa	804	1.115	(311)
Disponibilità liquide ed azioni proprie	43.318.093	36.301.341	7.016.752
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	966.070	5.966.070	(5.000.000)
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a breve di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Debiti finanziari a breve termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	44.284.163	42.267.411	2.016.752
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)			
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)			
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)			
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)			
Anticipazioni per pagamenti esteri			
Quota a lungo di finanziamenti			
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine			
Posizione finanziaria netta	44.284.163	42.267.411	2.016.752

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.

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Liquidità primaria	0,95	0,95	0,95
Liquidità secondaria	0,95	0,95	0,95
Indebitamento	0,40	0,53	0,69
Tasso di copertura degli immobilizzi	0,78	0,76	0,76

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,95. La situazione finanziaria della società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,95. Il valore assunto dal capitale circolante netto è da ritenersi soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 0,40 con un miglioramento rispetto all'esercizio precedente. I mezzi propri sono da ritenersi congrui in relazione all'ammontare dei debiti esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 0,78, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Gli indicatori su esposti non presentano sostanziali variazioni rispetto ai dati registrati nell'esercizio precedente, salvo il miglioramento registrato nell'indice di indebitamento.

Investimenti

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

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	1.100
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni	423

Si prevede, nel corso del 2015 di mantenere l'ordinaria efficienza degli investimenti effettuati.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che la società non ha sostenuto costi per attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con soggetti giuridici esercenti il controllo o aventi partecipazioni dirette nella Società

Rapporti commerciali e diversi

Società	Debiti	Crediti	Garanzie	Impegni	Costi	Ricavi
Comune di Genova						56.735
Invitalia Part. S.p.A.	57				111.806	
Città Metropolitana di Genova						541
Totale	57				111.806	57.276

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

Si specifica che gli importi relativi a Invitalia Attività Produttive Spa sono relative ad una controllata indiretta, atteso che sia Invitalia Partecipazioni Spa (socio al 10% della Società) che Invitalia Attività Produttive Spa sono interamente partecipate da Invitalia Spa.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La Società non possiede azioni proprie, né azioni o quote di società controllanti, né sono state effettuate acquisizioni o alienazioni delle stesse nel corso dell'esercizio.

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 di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

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

- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- in relazione alla liquidità eccedente disponibile la Società attua una politica estremamente prudente mediante investimenti in titoli di Stato

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

Si deve ritenere che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

Rischio di liquidità

Si ritiene che tale rischio sia mitigato dall'attuale situazione finanziaria della Società.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione prevedibile della gestione è in linea con quella dell'esercizio trascorso.

Destinazione del risultato d'esercizio

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

Risultato d'esercizio al 31/12/2015	Euro	79.659
5% a riserva legale	Euro	3.983
a riserva straordinaria	Euro	75.676

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Cristina Repetto)