

**CAPOGRUPPO  
EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA E AMBIENTE SPA**



**ANNO 2016**

**SITUAZIONE AL 30/09/2016  
EGEA Ente Gestione Energia e Ambiente SpA**

# Sommario

SOMMARIO .....	2
GLI ORGANI SOCIALI .....	3
PREMESSA .....	4
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA .....	5
ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA .....	9
GESTIONE DEL RISCHIO .....	12
ULTERIORI INFORMAZIONI RILEVANTI .....	13

## Gli Organi Sociali

### Consiglio di Sorveglianza

Presidente Onorario	Renzo Capra
Presidente e Consigliere	Olindo Cervella
Consigliere	Riccardo Caraglio
Consigliere	Luigi Carosso
Consigliere	Felice Cerruti
Consigliere	Antonio Do
Consigliere	Pierfausto Finazzi
Consigliere	Giuseppe Miroglio

### Consiglio di Gestione

Presidente e Consigliere	PierPaolo Carini
Consigliere	Francesco Gulli
Consigliere	Carla Perotti

### Società di Revisione

Bdo Italia SpA

## Premessa

Egea Ente Gestione Energia e Ambiente Spa (di seguito Egea), nata nel 1956 come società per la distribuzione del Gas nella città di Alba, si è evoluta nel tempo, affrontando le sfide e le opportunità della liberalizzazione dei mercati energetici, perseguendo, attraverso le sue società controllate e collegate, una strategia di diversificazione dell'offerta focalizzata essenzialmente e non esclusivamente, sull'area del medio basso Piemonte e conquistando una posizione di leadership in provincia di Cuneo. Egea anche per il tramite delle sue società partecipate, nel corso del 2016 ha continuato l'opera di sviluppo del proprio modello di business fondato sui valori della concretezza, dell'ambizione e della prudenza ed è diventata leader sul territorio nella gestione dei servizi pubblici locali e punto di riferimento per lo sviluppo delle infrastrutture, dei servizi e della qualità della vita delle aree in cui opera.

Nell'analisi della situazione al 30 settembre 2016, si sottolinea l'incidenza determinante dell'operazione di carattere straordinario di conferimento del ramo "distribuzione gas".

Infatti, nell'ambito degli obblighi di separazione (unbundling) funzionale ai sensi della Deliberazione 296/2015/ARG/com del 22 giugno 2015 (Delibera 296/2015), con atto notarile del 28 giugno 2016 rep. 24750 – raccolta 6227 a rogito Notaio Barbara Pilepich, è stata costituita RETI METANO TERRITORIO Srl a seguito di conferimento del ramo d'azienda distribuzione gas da parte di Egea, che ne detiene l'intera partecipazione.

A seguito di tale operazione, a partire dal 1 luglio 2016, Egea ha assunto il ruolo di Holding di partecipazioni.

Altra operazione di rilievo è costituita dall'aumento di capitale, conclusosi in data 30 settembre 2016 per un controvalore complessivo valore di circa 16.800.000 €. L'operazione è stata condotta interamente da Egea, senza accordi di collocamento e consorzi di garanzia, nell'ambito del progetto Industriale e strategico del Gruppo con l'obiettivo di estendere la rete di partner e azionisti, in senso qualitativo, quantitativo e territoriale, consentendo di moltiplicare le opportunità di crescita e investimento.



## Analisi della situazione economica

Nel prospetto sotto allegato sono riportati principali indicatori economici e finanziari al 30 settembre 2016 confrontati con quelli relativi allo stesso periodo del 2015. Egea chiude con un risultato netto di 1,69 milioni di euro e con un risultato operativo (Ebitda) di 1,92 milioni di euro. Il patrimonio netto ammonta a 84,38 milioni di euro e il capitale investito netto a 80,58 milioni di euro.

<b>INDICATORI (Dati in euro)</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>2015 al 30/09/2015</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>14.456.980</b>	<b>15.975.309</b>
<i>di cui:</i>		
<i>Distribuzione Gas</i>	6.613.596	8.173.224
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>	428.468	654.270
<i>Altri ricavi delle vendite</i>	3.905.060	4.204.606
<i>Altri ricavi</i>	3.509.856	2.943.208
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.620.303</b>	<b>6.686.580</b>
<i>% sul Valore della produzione</i>	38,9%	41,9%
<b>EBITDA</b>	<b>1.918.257</b>	<b>2.429.349</b>
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	13,3%	15,2%
<b>EBIT</b>	<b>432.742</b>	<b>472.303</b>
<i>Ros</i>	3,0%	3,0%
Utile lordo	1.700.793	811.559
<b>Utile netto</b>	<b>1.689.287</b>	<b>675.205</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>80.579.067</b>	<b>104.577.096</b>
<i>Roi</i>	0,5%	0,5%
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>3.802.227</b>	<b>(40.066.626)</b>
<i>Debt/Equity</i>	0,045	(0,6)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>84.381.294</b>	<b>64.510.470</b>
<i>Roe</i>	2,0%	1,0%

Di seguito si riporta il conto economico di Egea, riclassificato in base al valore della produzione e al valore aggiunto e se ne commentano i risultati delle poste principali di Bilancio. Per una corretta interpretazione dei dati economici si ricorda che:

- lo scorporo del ramo d'azienda Distribuzione Gas avvenuto in data 30 giugno 2016 ha come conseguenza il mancato contributo in termini di costi e ricavi del corrispondente Business di riferimento nel terzo trimestre.
- l'applicazione dei nuovi principi contabili entrati in vigore nel corso del 2016 hanno comportato la necessità di riclassificare le voci di oneri e proventi straordinarie registrate nell'anno 2015 nelle corrispondenti voci di oneri e proventi operativi

<b>CONTO ECONOMICO (dati in euro)</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>2015 al 30/09/2015</b>
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>10.947.124</b> <sup>■</sup>	<b>13.032.101</b>
<i>di cui</i>		
<i>Distribuzione Gas</i>	6.613.596	8.173.224
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>	428.468	654.270
<i>Altri ricavi delle vendite</i>	3.905.060	4.204.606
Variaz.ne dei lavori in corso su ordinazione	281.378	511.374
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	1.025.709	958.124
Altri ricavi e proventi	2.202.769	1.473.710
<b>Valore della produzione</b>	<b>14.456.980</b>	<b>15.975.309</b>
Materie prime	(553.553)	(877.769)
Servizi	(2.326.754)	(2.373.119)
Godimento beni di terzi	(1.253.602)	(1.574.922)
Variazione delle rimanenze	19.202	35.553
Oneri diversi di gestione	(4.721.970)	(4.498.472)
<b>Costi di produzione esterni</b>	<b>(8.836.677)</b>	<b>(9.288.728)</b>
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>5.620.303</b>	<b>6.686.580</b>
Personale	(3.702.046)	(4.257.231)
<b>EBITDA</b>	<b>1.918.257</b>	<b>2.429.349</b>
Ammort.ti, svalut.ni e accantonamenti	(1.485.515) <sup>■</sup>	(1.957.046)
<i>Immateriali</i>	(673.042)	(838.189)
<i>Materiali</i>	(812.473)	(1.118.857)
<i>Svalutazione crediti</i>		-
<i>Accantonamenti per rischi</i>		-
<b>EBIT</b>	<b>432.742</b>	<b>472.303</b>
Totale proventi e oneri finanziari	1.268.051	402.367
Rettifiche di valore di attività finanziarie		(63.111)
<b>Utile lordo</b>	<b>1.700.793</b>	<b>811.559</b>
Imposte	(11.506)	(136.354)
<b>Utile netto</b>	<b>1.689.287</b>	<b>675.205</b>



### ***Ricavi delle vendite***

La voce “Ricavi delle vendite”, pari a 10,95 milioni di euro, è principalmente costituita dai Ricavi derivanti dal Business Distribuzione Gas che ammontano a 6,61 milioni di euro, in calo rispetto a quanto rilevato nel corrispondente periodo 2015 per effetto dello scorporo del ramo d’azienda sopra descritto. Il valore deve essere inteso al lordo del valore della perequazione e degli oneri derivanti dal Business Distribuzione Gas. Il valore netto dei Ricavi del Business distribuzione Gas ammonta a 3,44 milioni di euro. Tale valore costituisce il valore dei ricavi calcolato secondo gli adempimenti richiesti dall’autorità AEEGSI in termini di unbundling contabile.

La voce “Ricavi per realizzazione impianti di teleriscaldamento”, pari a 0,43 milioni di euro, comprende i lavori effettuati nell’anno da Egea per la realizzazione dei progetti di teleriscaldamento sviluppati dalle sue società collegate e controllate che gestiscono le reti delle rispettive città teleriscaldate.

La voce “Incrementi di immobilizzazioni per lavori in corso” comprende le attività svolte dalle risorse interne Egea per la realizzazione della rete di distribuzione Gas del primo semestre 2016, per lo sviluppo di nuove iniziative relative ai Business Teleriscaldamento, Energie Rinnovabili e Illuminazione Pubblica e per l’attività relativa alla operazione di aumento di capitale.

La voce “Altri Ricavi e proventi comprende ricavi di varia natura fra i quali prevalgono quelli relativi ai contributi in conto esercizio per Titoli Efficienza Energetica, di ammontare pari a 1,00 milioni di euro e controbilanciati da un corrispondente onere nella voce Oneri e Proventi di gestione.

### ***Costi***

I costi di produzione si attestano a 8,84 milioni di euro e comprendono le seguenti voci:

- Costi per materie prime: si presentano in calo rispetto all’esercizio 2015 e ammontano a 0,55 milioni di euro, in conseguenza dell’operazione di scorporo del ramo Distribuzione Gas sopra descritta con conseguente azzeramento degli acquisti di materiali successivi alla data di efficacia dell’operazione.
- Costi per il Personale: si presentano in calo rispetto all’esercizio 2015 e ammontano a 3,70 milioni di euro, in conseguenza dell’operazione di scorporo del ramo Distribuzione Gas sopra descritta, che ha previsto il trasferimento a Reti Metano Territorio di 25 persone dedite al servizio Distribuzione Gas, necessarie per garantire la gestione autonoma e indipendente del Servizio ai sensi delle disposizioni normative vigenti.
- Costi per servizi: si presentano in calo rispetto all’esercizio 2015 e ammontano a 2,33 milioni di euro. Tra le voci più significative risultano i costi di manutenzione e gestione delle reti di Distribuzione (azzerati a partire dal 1 luglio 2016), le prestazioni professionali per la gestione delle paghe, per la gestione fiscale e del Bilancio, le prestazioni per la gestione della infrastruttura informatica di Gruppo, le prestazioni professionali tecniche, oltre a tutti i costi di struttura comuni a tutto il Gruppo Egea.
- Costi per godimento beni di terzi: si presentano in calo rispetto all’esercizio 2015 e ammontano a 1,25 milioni di euro. La voce più rilevante è costituita dai canoni di concessione per la distribuzione del Gas

che ammontano a circa 0,76 milioni di euro (azzerati a partire dal 1 luglio 2016). La parte residua è costituita da canoni per affitto della sede Egea e dai canoni leasing relativi al parco automezzi delle vetture intestate ad Egea.

- Gli oneri diversi di gestione ammontano complessivamente a 4,72 milioni di euro quasi interamente correlati al Business Distribuzione Gas. Tra le voci più significative si rilevano gli oneri derivanti dall'acquisto di Titoli Efficienza Energetica (controbilanciati dalla voce ricavi per contributi), dalle componenti di costo della distribuzione (controbilanciati da dalla voce ricavi per distribuzione gas), dalle imposte indirette e dalle sopravvenienze passive rilevate nel corso del 2016.

### ***Valore aggiunto ed EBITDA***

Per quanto sopra esposto, il valore aggiunto della gestione operativa si è attestato a 5,62 milioni di euro e il valore di EBITDA si è attestato a 1,92 milioni di euro, in lieve calo rispetto al valore rilevato nel 2015 per effetto del descritto scorporo del ramo Distribuzione Gas.

### ***Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti***

La voce ammortamenti è pari a 1,48 milioni di euro e si presenta in calo rispetto all'esercizio 2015 per effetto dello scorporo del ramo Distribuzione Gas, che a partire dal 1 luglio 2016 non alimenta più questa voce di bilancio. Relativamente alla voce accantonamenti e svalutazioni, esaminata la qualità dei crediti prevalentemente verso le società del Gruppo, non si è ritenuto opportuno effettuare alcun accantonamento al fondo svalutazione crediti.

### ***EBIT***

Per effetto delle voci sopra commentate, la gestione ha prodotto un EBIT pari a 0,43 milioni di euro, in linea con il corrispondente indice al 30/09/2015.

### ***Proventi e Oneri finanziari***

Il saldo degli oneri e proventi finanziari iscritti a bilancio si presenta in aumento rispetto a quello rilevato nel 2015 e ammonta complessivamente a 1,27 milioni di euro (proventi). Il saldo degli oneri e proventi considera una ipotesi di dividendi distribuibili dalle società controllate a seguito del buon andamento economico conseguito nel periodo preso come riferimento.

### ***Utile lordo***

Per effetto delle voci sopra riportate, l'utile lordo ante imposte si attesta a 1,70 milioni di euro e l'utile netto ammonta a 1,69 milioni di euro in forte aumento rispetto al risultato conseguito nello stesso periodo dell'esercizio precedente.





## Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito si riporta lo Stato Patrimoniale riclassificato di Egea e se ne commentano i risultati delle poste principali di Bilancio.

<b>STATO PATRIMONIALE (dati in euro)</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>2015 al 30/09/2015</b>
<b>Attivo fisso</b>	<b>74.304.640</b>	<b>105.054.855</b>
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	4.417.490	6.011.632
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.707.013	52.458.967
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	64.180.136	46.584.256
Attivo circolante	14.789.022	17.814.690
<i>Rimanenze</i>	281.378	1.750.957
<i>Crediti non finanziari</i>	14.200.123	15.636.887
<i>Ratei e risconti</i>	307.521	426.846
Passività correnti	(7.498.189)	(17.082.938)
<i>Debiti non finanziari</i>	(6.890.501)	(16.482.043)
<i>Ratei e risconti</i>	(607.688)	(600.895)
<b>Capitale Circolante Netto (CCN)</b>	<b>7.290.834</b>	<b>731.753</b>
Fondi per rischi e oneri		-
Fondo per strumenti finanziari derivati	(50.271)	-
Trattamento di fine rapporto	(966.135)	(1.209.512)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>80.579.067</b>	<b>104.577.096</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>84.381.294</b>	<b>64.510.470</b>
Posizione finanziaria netta	3.802.227	(40.066.626)
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(6.008.716)	(5.639.558)
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(30.667.550)	(33.144.558)
<i>Indebitamento finanziario soci terzi</i>	-	-
<i>Indebitamento finanziario infragruppo</i>	39.876.582	(1.851.516)
<i>Attività liquide</i>	601.911	569.006
<b>Mezzi propri e posizione finanziaria netta</b>	<b>(80.579.067)</b>	<b>(104.577.096)</b>

### Attivo fisso

La voce attivo fisso pari a 74,30 milioni di euro presenta significativi scostamenti rispetto a quanto rilevato nel 2015 per effetto del già citato scorporo del ramo distribuzione Gas:

- Riduzione del valore delle immobilizzazioni immateriali nette per effetto degli ammortamenti rilevati nel periodo e per effetto del conferimento dei beni immateriali alla nuova società Reti Metano Territorio per circa 1 milione di euro.

- Riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali nette per effetto degli ammortamenti rilevati nel periodo e per effetto del conferimento dei beni materiali alla nuova società Reti Metano Territorio per circa 47 milioni di euro.
- Aumento del valore delle immobilizzazioni finanziarie per effetto della iscrizione della nuova partecipazione verso Reti Metano Territorio di ammontare pari a circa 22,6 milioni di euro.

### ***Attivo circolante***

Tra le poste dell'attivo circolante figurano le seguenti voci di bilancio:

- Rimanenze di magazzino: il saldo di bilancio ammonta a 0,28 milioni di euro, in netta contrazione con il valore rilevato nell'esercizio 2015 per effetto del conferimento di una parte del magazzino nella nuova società Reti Metano Territorio e della cessione della restante parte del magazzino nella società Egea PT. Il valore iscritto a bilancio è costituito dalle attività in corso di esecuzione da parte degli enti tecnici della società e non ancora fatturati alla data di analisi della situazione.
- Crediti di natura non finanziaria: il saldo ammonta a 14,20 milioni di euro in lieve contrazione con il valore rilevato nell'esercizio 2015. La voce principale di tali crediti è costituita dai crediti verso clienti del Gruppo Egea il cui saldo, comprensivo delle fatture da emettere, ammonta a 7,09 milioni di Euro. La parte restante del saldo complessivo dei crediti è rappresentata dai crediti verso Erario il cui saldo ammonta a 0,95 milioni di euro e da altri crediti il cui saldo ammonta a 6,16 milioni di euro (perequazione 2015/1° semestre 2016, titoli efficienza energetica 2015/1° semestre 2016, altri crediti di varia natura)

### ***Passività correnti***

Le Passività correnti si presentano in forte calo rispetto a quelle rilevate nel 2015 e ammontano a 7,49 milioni di euro. La voce in oggetto è costituita in prevalenza da debiti di natura commerciale collegati al Business Distribuzione Gas in scadenza nel mese di ottobre, a debiti verso controllate per i lavori affidati, a debiti diversi verso erario e verso enti previdenziali e assistenziali e a debiti per acquisto Titoli Efficienza Energetica.

### ***Capitale Circolante Netto***

Il Capitale Circolante Netto indicato come saldo tra l'attivo circolante e le passività correnti è pari a +7,29 milioni di euro.

### ***Patrimonio netto***

Il patrimonio netto è pari a 84,38 milioni, in aumento rispetto ai 64,51 milioni di euro del corrispondente valore del 2015 per effetto principalmente dell'aumento di capitale che ha inciso in maniera significativa anche sulla riserva sovrapprezzo azioni, evidenziando il buon apprezzamento del titolo presso gli investitori.

Tra le voci del Patrimonio netto si osserva tra le Altre riserve quella relativa alla “Riserva rettifica imposte differite su rivalutazione 2008” costituita in sede di chiusura del bilancio al 31/12/2015 a seguito riduzione della aliquota Ires dal 27,5% al 24% a partire dal 2017. Per effetto della predetta riduzione, si è effettuato un ricalcolo della fiscalità differita sui maggiori valori di rivalutazione delle immobilizzazioni iscritti, ai soli effetti civilistici, nel bilancio 2008 e si è transitoriamente iscritta in apposita voce della Altre riserve una variazione positiva del Patrimonio Netto di ammontare pari a 940.704 €.

### ***Indebitamento finanziario netto***

La posizione finanziaria netta ammonta a 3,80 milioni di euro raggiungendo un valore positivo. Il corrispondente valore nel 2015 era pari ad un indebitamento di 40,07 milioni di euro. Si rileva

- Una fisiologica contrazione del debito finanziario verso terzi per effetto del rimborso delle rate dei finanziamenti
- Una significativa contrazione del debito finanziario infragruppo anche a seguito del conferimento di parte del debito alla società Reti Metano Territorio.

## **Gestione del Rischio**

### **Rischio del credito**

Non si evidenziano situazioni particolari di rischio del credito, ancor più a seguito dello scorporo del ramo distribuzione gas, che ha reso Egea unicamente fornitrice di Servizi Infragruppo a favore delle società partecipate.

### **Rischio tasso di interesse**

Egea ha stipulato contratti diretti alla copertura del rischio di tasso sui debiti verso Istituti bancari.

Con riferimento al periodo in esame, sulla base del criterio del fair value (criterio MTM), il differenziale complessivo netto risulta essere di segno negativo per Egea ed assomma nel complesso a -50.271,33 €. Trattandosi di IRS interamente di copertura, i differenziali derivanti da tali contratti sono destinati ad essere compensati da differenziali di segno contrario sui sottostanti contratti di mutuo. La cifra sopra riportata, in accordo con i nuovi principi contabili OIC 2016 è stata contabilizzata come Fondo strumenti finanziari derivati passivi e come Riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi.

Fatta eccezione per i contratti relativi a derivati finanziari e di un covenant connesso al mutuo Mediocredito che, a livello di consolidato, richiede il rispetto dei parametri “rapporto PFN/PN < 1,7 e PFN/MOL < 5”, regolarmente rispettati, non esistono accordi e operazioni non riflesse nello Stato patrimoniale che, in futuro, passano dare luogo ad effetti patrimoniali, finanziari e economici, o che possano comportare l’insorgere di particolari rischi o impegni a carico della medesima.

### **Rischio prezzo**

Egea non è soggetta a tale rischio stante la natura dell’attività svolta.

## **Ulteriori informazioni rilevanti**

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30/09/2016**

Non si rilevano fatti significati avvenuti dopo il 30 settembre 2016

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nell'esercizio non vi è stata alcuna specifica attività in tale settore.

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

Con riferimento ai rapporti con le altre società facenti parte del Gruppo Egea si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato e si riferiscono alle seguenti attività e operazioni:

- Servizi distribuzione Gas verso Egea Commerciale (solo 1° semestre 2016)
- Servizi di staff, amministrazione, finanza, controllo, acquisti verso le tutte le società del Gruppo
- Servizi tecnici per sviluppo iniziative di teleriscaldamento e rinnovabili verso le società di scopo costituite
- Gestione accentrata di approvvigionamento materiali a magazzino di Gruppo (solo 1° semestre 2016)
- Finanziamenti fruttiferi erogati a società del Gruppo
- Somministrazione Energia Elettrica, Gas, Acqua da Egea Commerciale e Tecnoedil Spa
- Affidamento lavori per realizzazioni condotte e allacciamenti gas a Tecnoedil Lavori (solo 1° semestre 2016)
- Affidamento attività di gestione dell'impianto di Teleriscaldamento della città di Fossano alla società Egea Produzione e Teleriscaldamento per garantire il servizio offerto a Egeyo.
- Altri servizi di natura residuale acquistati dalle società Stirano.

## **Salute e Sicurezza dei Lavoratori e Ambiente**

Dal novembre 2013 Egea ha acquisito le certificazioni OHSAS 18001, che identifica lo standard internazionale per la gestione della sicurezza e della salute dei lavoratori e ISO 14001, che certifica gli standard di gestione ambientale dell'azienda.

Le certificazioni sono state riconfermate per il 2016 a seguito di verifiche dell'ente certificatore Det Norske Veritas (DNV).

## **Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01**

Dal 2008 Egea è dotata di un "Modello di Organizzazione e Gestione" ai sensi del D.Lgs 231/01 e di un Codice Etico.

L'Organismo di Vigilanza avente natura collegiale è dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo al fine di assicurare il funzionamento e l'osservanza del Modello

Con riferimento all'anno 2016 si evidenzia che la società ha approvato le linee guida in materia di Anticorruzione ai sensi della vigente normativa.

L'Organismo di vigilanza non ha ricevuto segnalazioni relative alla commissione di illeciti ai quali è applicabile il D.Lgs 231/01 e di violazione delle regole di comportamento o procedurali contenute nel Modello.

Descrizione	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>ATTIVO</b>			
<b>A - CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:</b>			
1 . Richiamati			
2 . Da richiamare			
<b>TOTALE CREDITI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>			
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali:</b>			
1 . Costi di impianto e di ampliamento	9.815		
2 . Costi di sviluppo			
3 . Brevetti industr.e dir.utilizzaz.opere dell'ingegno	260.439	631.677	459.800
4 . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		8.921	8.256
5 . Avviamento		70.000	60.000
6 . Immobilizzazioni in corso e acconti	1.743.821	1.869.267	454.887
7 . Altre	2.403.414	3.431.767	3.502.894
<b>Totale Immobilizz.immateriali</b>	<b>4.417.489</b>	<b>6.011.632</b>	<b>4.485.837</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>			
1 . Terreni e fabbricati	5.291.045	5.360.387	5.343.051
Valore lordo	6.215.902	6.215.902	6.215.902
(-) Ammortamenti	(924.857)	(855.515)	(872.851)
2 . Impianti e macchinario	77.849	46.651.691	47.138.488
Valore lordo	471.569	60.149.137	60.986.748
(-) Ammortamenti	(393.720)	(13.497.446)	(13.848.260)
3 . Attrezzature industriali e commerciali	59.273	124.171	117.821
Valore lordo	255.697	395.106	395.106
(-) Ammortamenti	(196.424)	(270.935)	(277.285)
4 . Altri beni	182.792	226.664	237.858
Valore lordo	1.072.381	1.052.116	1.064.328
(-) Ammortamenti	(889.589)	(825.452)	(826.470)
5 . Immobilizzazioni in corso e acconti	96.054	96.054	96.210
<b>Totale Immobilizz.materiali</b>	<b>5.707.013</b>	<b>52.458.967</b>	<b>52.933.428</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1 . Partecipazioni in:	62.308.509	45.312.628	38.452.628
a) imprese controllate	53.797.458	30.992.540	30.992.540
b) imprese collegate	8.385.647	14.194.684	7.334.684
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d/bis) altre imprese	125.404	125.404	125.404
2 . Crediti:	1.871.628	1.271.628	1.271.628
a) v/imprese controllate	1.572.531	972.531	972.531
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo	1.572.531	972.531	972.531
b) v/imprese collegate	243.019	243.019	243.019
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo	243.019	243.019	243.019
c) v/imprese controllanti			
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo			
d) v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo			
d/bis) verso altri	56.078	56.078	56.078
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo	56.078	56.078	56.078
3 . Altri Titoli			
4 . Strumenti finanziari derivati attivi			
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>64.180.137</b>	<b>46.584.256</b>	<b>39.724.256</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>74.304.639</b>	<b>105.054.855</b>	<b>97.143.521</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze:</b>			
1 . Materie prime,sussidiarie e di consumo		1.061.048	913.724
2 . Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3 . Lavori in corso su ordinazione	281.378	688.615	
4 . Prodotti finiti e merci			
5 . Acconti		1.294	
<b>Totale rimanenze</b>	<b>281.378</b>	<b>1.750.957</b>	<b>913.724</b>
<b>II - Crediti:</b>			
1 . VClienti	56.812	540.260	1.176.085
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	56.812	540.260	1.176.085
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
2 . Vimprese controllate	41.972.291	41.321.127	43.537.961
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	31.223.423	41.321.127	33.092.093
. esigibili oltre l'eserc.successivo	10.748.868		10.445.868
3 . Vimprese collegate	6.470.075	6.804.853	11.232.943
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	3.305.869	6.804.853	9.963.358
. esigibili oltre l'eserc.successivo	3.164.206		1.269.585
4 . Vimprese controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo			
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
5 . Vimprese sottoposte al controllo delle controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo			
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
5/bis . Crediti tributari	386.200	3.763.196	1.997.177
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	328.032	3.569.737	1.939.009
. esigibili oltre l'eserc.successivo	58.168	193.459	58.168
5/ter . Imposte anticipate	562.346	245.697	390.874
di cui: . utilizzabili entro l'eserc.successivo			
. utilizzabili oltre l'eserc.successivo	562.346	245.697	390.874
5/quarter . VAltri debitori	6.161.186	3.697.801	2.446.124
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	6.161.186	3.697.801	2.446.124
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
<b>Totale Crediti</b>	<b>55.608.910</b>	<b>56.372.934</b>	<b>60.781.164</b>
<b>III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>			
1 . Partecipazioni in imprese controllate			
2 . Partecipazioni in imprese collegate			
3 . Partecipazioni in imprese controllanti			
3/bis . Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4 . Altre Partecipazioni			
5 . Strumenti finanziari derivati attivi			
6 . Altri Titoli	40.858	45.538	45.538
<b>Totale Attivita' finanziarie</b>	<b>40.858</b>	<b>45.538</b>	<b>45.538</b>
<b>IV - Disponibilita' liquide:</b>			
1 . Depositi bancari e postali	560.865	522.888	921.451
2 . Assegni			
3 . Denaro e valori in cassa	189	580	440
<b>Totale Disponibilita' liquide</b>	<b>561.054</b>	<b>523.468</b>	<b>921.891</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>56.492.200</b>	<b>58.692.897</b>	<b>62.662.317</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>			
1 . Ratei attivi	62.740	13.942	62.928
2 . Risconti attivi	244.782	412.904	285.197
risconti attivi dell'esercizio successivo	239.293	405.780	280.085
risconti attivi pluriennali	5.489	7.124	5.112
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>307.522</b>	<b>426.846</b>	<b>348.125</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>131.104.361</b>	<b>164.174.598</b>	<b>160.153.963</b>



Descrizione	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>PASSIVO</b>			
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale	52.333.855	47.716.235	47.716.235
II - Riserva sopraprezzo	19.273.314	7.052.453	7.052.453
III - Riserva di rivalutazione			
IV - Riserva legale	1.009.230	884.672	884.672
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve:	10.125.879	8.181.904	9.122.608
1 . Riserva straordinaria	7.832.546	6.829.275	6.829.275
2 . Riserva accanton. art. 55/597	352.629	352.629	352.629
3 . Riserva rettifica imposte differite su rivalutazione 2008	940.704		940.704
4 . Riserva per acquisto azioni proprie	1.000.000	1.000.000	1.000.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(50.271)		
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.689.287	675.206	2.491.150
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>84.381.294</b>	<b>64.510.470</b>	<b>67.267.118</b>
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1 . Per trattam.di quiescenza e obblighi similari			
2 . Per imposte differite	237.339	9.680.313	8.728.450
esigibili entro l'esercizio successivo		357.206	243.132
esigibili oltre l'esercizio successivo	237.339	9.323.107	8.485.318
2/bis . Per altre imposte			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
3 . Per strumenti finanziari derivati passivi	50.271		
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo	50.271		
4 . Per altre finalità			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>287.610</b>	<b>9.680.313</b>	<b>8.728.450</b>
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>966.135</b>	<b>1.209.512</b>	<b>1.253.563</b>
<b>D - DEBITI</b>			
1 . Obbligazioni	20.000.000	20.000.000	20.000.000
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo	20.000.000	20.000.000	20.000.000
2 . Obbligazioni convertibili			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
3 . Debiti vs.Soci per finanziamenti			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4 . Debiti v/ Banche	16.676.267	18.784.116	16.464.309
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	6.008.717	5.639.558	4.084.065
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.667.550	13.144.558	12.380.244
5 . Debiti v/ altri finanziatori			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
6 . Acconti			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
7 . Debiti v/ fornitori	2.294.781	2.476.433	3.163.277
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	2.294.781	2.476.433	3.163.277
esigibili oltre l'esercizio successivo			
8 . Debiti rappresentati da titoli di credito			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
9 . Debiti v/ imprese controllate	3.140.950	43.971.695	38.023.820
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	3.140.950	43.971.695	38.023.820
esigibili oltre l'esercizio successivo			

Descrizione		ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
10	.Debiti v/ imprese collegate	323.103	197.567	250.621
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	323.103	197.567	250.621
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
11	.Debiti v/ imprese controllanti			
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo			
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
11/bis	.Debiti v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo			
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
12	.Debiti tributari	362.927	496.384	194.706
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	362.927	496.384	194.706
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
13	.Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale	94.996	139.636	313.124
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	94.996	139.636	313.124
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
14	.Altri debiti	1.968.610	2.107.577	3.577.451
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	1.968.610	2.107.577	3.577.451
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>44.861.634</b>	<b>88.173.408</b>	<b>81.987.308</b>
<b>E - RATEI E RISCONTI</b>				
1	.Ratei passivi	607.088	600.895	916.924
2	.Risconti passivi	600		600
	risconti passivi dell'esercizio successivo	600		600
	risconti passivi pluriennali			
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>607.688</b>	<b>600.895</b>	<b>917.524</b>
<b>T O T A L E PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		<b>131.104.361</b>	<b>164.174.598</b>	<b>160.153.963</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1 . Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.947.124	13.032.101	18.530.205
2 . Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3 . Variazione dei lavori in corso su ordinazione	281.378	511.374	(177.241)
4 . Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.025.709	958.124	1.436.417
5 . Altri ricavi e proventi	2.202.769	1.473.710	2.355.313
Contributi in conto esercizio	1.006.134	923.154	1.726.546
Altri ricavi e proventi	1.196.635	550.556	628.767
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.456.980</b>	<b>15.975.309</b>	<b>22.144.694</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6 . Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(553.553)	(877.769)	(1.125.297)
7 . Per servizi	(2.326.754)	(2.373.119)	(3.354.608)
8 . Per godimento di beni di terzi	(1.253.602)	(1.574.922)	(2.150.205)
9 . Per il personale:	(3.702.046)	(4.257.231)	(5.825.193)
a) salari e stipendi	(2.792.603)	(3.203.777)	(4.398.739)
b) oneri sociali	(683.516)	(852.773)	(1.122.427)
c) trattamento di fine rapporto	(218.322)	(191.385)	(290.953)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi del personale	(7.605)	(9.296)	(13.074)
10 . Ammortamenti e svalutazioni	(1.485.515)	(1.957.046)	(2.578.146)
a) ammort.immobilizz.immateriali	(673.042)	(838.189)	(1.018.102)
b) ammort.immobilizz.materiali	(812.473)	(1.118.857)	(1.515.044)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			(45.000)
11 . Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	19.202	35.553	(111.771)
12 . Accantonamenti per rischi			
13 . Altri accantonamenti			
14 . Oneri diversi di gestione	(4.721.970)	(4.498.472)	(6.200.419)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(14.024.238)</b>	<b>(15.503.006)</b>	<b>(21.345.639)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>432.742</b>	<b>472.303</b>	<b>799.055</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15 . Proventi da partecipazioni:	2.559.243	1.875.000	3.790.000
a) in imprese controllate	2.475.000	1.875.000	3.650.000
b) in imprese collegate	84.243		140.000
c) in imprese controllanti			
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
e) in altre imprese			
16 . Altri proventi finanziari:	609.876	694.859	932.589
a) da crediti (iscritti nelle immobilizzazioni)			
v/ imprese controllate			
v/ imprese collegate			
v/ imprese controllanti			
v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
vs.altri soggetti			
b) da titoli (non partecipazioni iscritti nelle immobilizzazioni)			
c) da titoli (non partecipazioni iscritti nell'attivo circolante)			
d) proventi diversi dai precedenti:	609.876	694.859	932.589
da imprese controllate	489.538	643.016	838.999
da imprese collegate	120.037	50.696	92.356
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri proventi	301	1.147	1.234

Descrizione	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2015 (intero esercizio)
17 . Interessi e altri oneri finanziari:	(1.901.068)	(2.167.491)	(2.945.516)
v/ imprese controllate	(402.556)	(869.698)	(1.136.489)
v/ imprese collegate			
v/ imprese controllanti			
v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
interessi e oneri finanziari dovuti ad altri soggetti	(1.498.512)	(1.297.793)	(1.809.027)
17-bis . Utili (+) e perdite (-) di cambio			
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+17/bis)</b>	<b>1.268.051</b>	<b>402.368</b>	<b>1.777.073</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18 . Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
19 . Svalutazioni:		(63.111)	(63.111)
a) di partecipazioni		(63.111)	(63.111)
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>		<b>(63.111)</b>	<b>(63.111)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>1.700.793</b>	<b>811.560</b>	<b>2.513.017</b>
20 . Imposte sul reddito dell'esercizio	(11.506)	(136.354)	(21.867)
correnti	(265.687)	(399.948)	(441.795)
differite	82.709	85.440	189.311
anticipate	171.472	178.154	230.617
21 . <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.689.287</b>	<b>675.206</b>	<b>2.491.150</b>

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società alla data della sua chiusura e il risultato economico dell'esercizio cui afferisce.