

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



**ANNO 2017**

**BILANCIO EGEA SPA  
AI 30/09/2017**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

# 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	Olindo Cervella
Presidente onorario	Renzo Capra
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	Carla Perotti
Consigliere	Francesco Gulli

### Società di Revisione

Bdo SpA

## Premessa

La società Egea Spa, 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. Filosofia che è stata in grado di esportare in tutte le aree coinvolte nelle proprie attività, proponendosi non solo come semplice fornitore di servizi, ma anche come protagonista dello sviluppo locale.

La diversificazione delle proprie attività ha permesso ad EGEA di far conoscere il proprio nome ben al di fuori dei confini della provincia di Cuneo, primo bacino d'utenza di uno sviluppo partito da Alba, e che ora può contare su una distribuzione delle proprie attività che va al di fuori dei confini provinciali e regionali, coinvolgendo l'intero Paese, con una particolare attenzione al Nord-Ovest d'Italia

Ad attestare il radicamento territoriale di EGEA è stata la volontà di coinvolgere nello sviluppo del Gruppo, accanto ai soci privati (soggetti imprenditoriali tra i più rappresentativi del Nord-Ovest d'Italia e non solo), le Amministrazioni Locali interpretate quali chiare espressioni dei bisogni e delle opportunità del territorio. Tutto ciò rende oggi EGEA a tutti gli effetti una Public Company, nella quale sono fortemente valorizzate le due componenti pubbliche e private.

La società Egea Spa, a partire dal 30 giugno 2016, ha subito una profonda trasformazione a seguito dell'operazione straordinaria di conferimento del ramo distribuzione gas nella società neo costituita Reti Metano Territorio Srl, diventando di fatto una vera e propria Holding.

## Analisi della situazione economica

Nel prospetto sotto allegato sono riportati principali indicatori economici e finanziari al 30 settembre 2017 confrontati con quelli dell'anno precedente. Gli scostamenti rilevati derivano prevalentemente dal conferimento del ramo Distribuzione Gas nella società Reti Metano Territorio costituita nel mese di giugno 2016 e dal conferimento delle partecipazioni relative al Business Teleriscaldamento nella società Tlr Net costituita nel mese di settembre 2017. Il mancato contributo del Business Distribuzione Gas è facilmente riscontrabile nella consistente riduzione dell'ammontare di alcune voci del conto economico e nella variazione di alcune voci dello stato patrimoniale della società, tipicamente riconducibili a questo Business.

La società chiude il bilancio al 30 settembre 2017 con un risultato netto di 3,0 milioni di euro, raggiunto grazie alla rilevazione dei dividendi deliberati e versati dalle società controllate e dal risultato dell'operazione di conferimento nella società Holding del Teleriscaldamento, costituita a seguito accordo di partnership con un importante fondo internazionale. Il patrimonio netto a fine periodo ammonta a 85,8 milioni di euro e il capitale investito netto a 92,2 milioni di euro.

<b>INDICATORI (Dati in euro)</b>	<b>2017 al 30/09/2017</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>Scostamento</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.599.230</b>	<b>14.456.980</b>	<b>(8.857.750)</b>
<i>Distribuzione Gas</i>	-	6.613.596	(6.613.596)
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>	169.613	428.468	(258.855)
<i>Altri ricavi delle vendite</i>	3.669.321	3.905.060	(235.739)
<i>Altri ricavi e proventi</i>	1.760.296	3.509.856	(1.749.560)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.992.826</b>	<b>5.620.303</b>	<b>(3.627.477)</b>
<i>% sul Valore della produzione</i>	35,6%	38,9%	
<b>EBITDA</b>	<b>(1.195.486)</b>	<b>1.918.257</b>	<b>(3.113.743)</b>
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	-21,4%	13,3%	
<b>EBIT</b>	<b>(2.153.683)</b>	<b>432.742</b>	<b>(2.586.425)</b>
<i>Ros</i>	-38,5%	3,0%	
Utile lordo	2.986.372	1.700.793	<b>1.285.580</b>
<b>Utile netto</b>	<b>3.001.411</b>	<b>1.689.287</b>	<b>1.312.125</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>92.155.289</b>	<b>80.579.066</b>	<b>11.576.222</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.317.280)</b>	<b>3.802.227</b>	<b>(10.119.507)</b>
<i>Debt/Equity</i>	(0,1)	0,0	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>85.838.009</b>	<b>84.381.294</b>	<b>1.456.715</b>
<i>Roe</i>	3,5%	2,0%	

Di seguito si riporta il conto economico della Società, riclassificato in base al valore della produzione e al valore aggiunto e se ne commentano i risultati delle poste principali di Bilancio.

<b>CONTO ECONOMICO (dati in euro)</b>	<b>2017 al 30/09/2017</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>Variazione</b>
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>3.838.934</b>	<b>10.947.124</b>	<b>(7.108.189)</b>
<i>di cui</i>			
<i>Distribuzione Gas</i>	-	6.613.596	(6.613.596)
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>	169.613	428.468	(258.855)
<i>Altri ricavi delle vendite</i>	3.669.321	3.905.060	(235.739)
Variaz.ne dei lavori in corso su ordinazione	811.492	281.378	530.114
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	369.869	1.025.709	(655.840)
Altri ricavi e proventi	578.935	2.202.769	(1.623.834)
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.599.230</b>	<b>14.456.980</b>	<b>(8.857.750)</b>
Materie prime	(60.395)	(553.553)	493.158
Servizi	(2.770.043)	(2.326.754)	(443.289)
Godimento beni di terzi	(448.551)	(1.253.602)	805.052
Variazione delle rimanenze	-	19.202	(19.202)
Oneri diversi di gestione	(327.416)	(4.721.970)	4.394.554
<b>Costi di produzione esterni</b>	<b>(3.606.405)</b>	<b>(8.836.677)</b>	<b>5.230.273</b>
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>1.992.826</b>	<b>5.620.303</b>	<b>(3.627.477)</b>
Personale	(3.188.312)	(3.702.046)	513.734
<b>EBITDA</b>	<b>(1.195.486)</b>	<b>1.918.257</b>	<b>(3.113.743)</b>
Ammort.ti, svalut.ni e accantonamenti	(958.197)	(1.485.515)	527.318
<i>Immateriali</i>	(831.359)	(673.042)	(158.317)
<i>Materiali</i>	(126.838)	(812.473)	685.635
<i>Svalutazione crediti</i>			-
<i>Accantonamenti per rischi</i>			
<b>EBIT</b>	<b>(2.153.683)</b>	<b>432.742</b>	<b>(2.586.425)</b>
Totale proventi e oneri finanziari	5.639.028	1.268.051	4.370.977
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(498.973)		(498.973)
<b>Utile lordo</b>	<b>2.986.372</b>	<b>1.700.793</b>	<b>1.285.580</b>
Imposte	15.039	(11.506)	26.545
<b>Utile netto</b>	<b>3.001.411</b>	<b>1.689.287</b>	<b>1.312.125</b>

### **Valore della Produzione**

Il Valore della Produzione ammonta complessivamente 5,6 milioni di euro e presenta una forte contrazione rispetto all'ammontare rilevato nel 2016 per il mancato contributo del business Distribuzione Gas. Le principali componenti di questa voce di bilancio sono le seguenti:

- Ricavi delle vendite: di ammontare pari a 3,9 milioni di euro, sono riconducibili ai servizi offerti dalla capogruppo alle altre società del Gruppo Egea.
- Variazioni dei lavori in corso: di ammontare pari a 0,8 milioni di euro, sono riconducibili alle attività di sviluppo e progettazione svolte dagli enti tecnici della società, non ancora addebitate alle altre società del Gruppo alla data di chiusura del bilancio.
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori in corso: di ammontare pari a 0,4 milioni di euro, sono riconducibili alle attività svolte dalle risorse interne Egea per lo sviluppo di nuove iniziative relative ai Business Teleriscaldamento, Energie Rinnovabili e Illuminazione Pubblica e per le operazioni di variazioni dell'assetto societario.
- Altri Ricavi e proventi: di ammontare pari a 0,6 milioni di euro, comprendono ricavi di varia natura fra i quali le plusvalenze per alienazioni immobilizzazioni, i contributi in conto esercizio, il riaddebito di costi ad altre società del Gruppo, gli affitti attivi e altri ricavi di minore entità.

### **Costi della Produzione**

Anche i costi di produzione, al pari del Valore della Produzione, si presentano in forte calo rispetto all'esercizio precedente e si attestano a 3,6 milioni di euro. Fra i costi della produzione figurano:

- Costi per materie prime: si presentano in significativo calo rispetto al 2016 per effetto del completo trasferimento del magazzino materie prime alle società controllate Rmt e Egea Pt.
- Costi per servizi: comprendono i costi per la manutenzione dei beni, le spese per il personale e per la gestione delle paghe, le prestazioni amministrative e fiscali, le prestazioni per la gestione della infrastruttura informatica di Gruppo, le consulenze e le prestazioni tecniche professionali, le assicurazioni, le prestazioni infragruppo e gli emolumenti e i costi di struttura comuni a tutto il Gruppo Egea.
- Costi per godimento beni di terzi: si presentano in significativo calo rispetto al 2016 per effetto del completo trasferimento delle concessioni della distribuzione gas alla società controllate Rmt. La voce in oggetto si compone di canoni per affitto della sede Egea e dai canoni leasing relativi al parco automezzi delle vetture intestate ad Egea Spa.
- Costi del personale: si presentano in calo rispetto al 2016 per effetto del trasferimento del personale addetto alla Distribuzione Gas alla società Rmt.

- Ammortamenti: si presentano in calo rispetto al 2016 per effetto del trasferimento dei cespiti a seguito scorporo del ramo gas.
- Accantonamenti e svalutazioni: esaminata la qualità dei crediti e considerato il pressoché totale azzeramento di crediti verso terze parti, non si è ritenuto necessario effettuare accantonamenti per rischi e svalutazioni.
- Gli oneri diversi di gestione si presentano di ammontare residuale rispetto all'esercizio 2016 per effetto dell'assenza degli oneri riconducibili al Business Distribuzione: componenti e titoli efficienza energetica. Comprendono le imposte e tasse indirette, gli oneri di gestione e le sopravvenienze passive.

### ***EBIT***

La trasformazione in Holding e il riassetto societario intervenuto nel 2017, accompagnato dal conseguente mancato contributo del risultato operativo del business distribuzione gas, determina un EBIT negativo di 2,1 milioni di euro, che trova tuttavia la completa copertura attraverso i dividendi già ricevuti e versati dalle società del Gruppo.

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

Il saldo degli oneri e proventi finanziari iscritti a bilancio si presenta in netto miglioramento rispetto a quello del 2016 e ammonta complessivamente a circa 5,1 milioni di euro (proventi). Fra le componenti principali della voce in oggetto figurano:

- dividendi ricevuti dalle società del Gruppo
- plusvalenza attiva relativa al conferimento delle partecipazioni nella società Tlr Net
- interessi attivi maturati sui crediti finanziari in essere
- interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere
- svalutazione della partecipazione di una società del Gruppo a seguito azzeramento del Conto versamento in conto futuro aumento di capitale

### ***Utile netto***

L'utile netto ammonta complessivamente a 3,0 milioni di euro.

## Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

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

<b>STATO PATRIMONIALE (dati in euro)</b>	<b>2017 al 30/09/2017</b>	<b>2016 al 30/09/2016</b>	<b>Scostamento</b>
<b>Attivo fisso</b>	<b>88.927.070</b>	<b>74.304.640</b>	<b>14.622.430</b>
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	4.446.281	4.417.490	28.791
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.407.494	5.707.013	(299.520)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	79.073.295	64.180.136	14.893.159
<b>Attivo circolante</b>	<b>8.101.897</b>	<b>14.789.022</b>	<b>(6.687.125)</b>
<i>Lavori in corso</i>	811.492	281.378	530.114
<i>Crediti non finanziari</i>	6.953.102	14.200.123	(7.247.021)
<i>Ratei e risconti</i>	337.303	307.521	29.782
<b>Passività correnti</b>	<b>(3.858.626)</b>	<b>(7.498.189)</b>	<b>3.639.563</b>
<i>Debiti non finanziari</i>	(3.286.196)	(6.890.501)	3.604.305
<i>Ratei e risconti</i>	(572.430)	(607.688)	35.258
<b>Capitale Circolante Netto (CCN)</b>	<b>4.243.271</b>	<b>7.290.833</b>	<b>(3.047.562)</b>
Fondi per rischi e oneri			-
Fondi per strumenti finanziari derivati passivi		(50.271)	50.271
Trattamento di fine rapporto	(1.015.053)	(966.135)	(48.918)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>92.155.289</b>	<b>80.579.066</b>	<b>11.576.222</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>85.838.009</b>	<b>84.381.294</b>	<b>1.456.715</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(6.317.280)</b>	<b>3.802.227</b>	<b>(10.119.507)</b>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(21.267.684)	(6.008.716)	(15.258.968)
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(19.094.039)	(30.667.550)	11.573.512
<i>Indebitamento verso soci terzi</i>	-	-	-
<i>Indebitamento finanziario infragruppo</i>	32.402.575	39.876.582	(7.474.008)
<i>Attività liquide</i>	1.641.868	601.911	1.039.957
<b>Mezzi propri e posizione finanziaria netta</b>	<b>(92.155.289)</b>	<b>(80.579.066)</b>	<b>(11.576.222)</b>

### Attivo fisso

La voce attivo fisso presenta un significativo cambiamento a seguito della operazione di scorporo del ramo gas e il conseguente trasferimento di tutti i beni materiali ad esso riconducibili.

La voce in oggetto, come conseguenza del nuovo assetto societario, è costituita da:

- Immobilizzazioni finanziarie relative al valore delle partecipazioni verso società controllate e collegate e al valore dei crediti immobilizzati verso le stesse società
- Immobilizzazioni immateriali correlati prevalentemente alle seguenti iniziative: implementazione dei nuovi sistemi informatici di Gruppo e attività di sviluppo del Business
- Immobilizzazioni materiali prevalentemente correlati ai terreni e ai fabbricati di proprietà

### ***Attivo circolante***

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

- **Crediti di natura non finanziaria:** il saldo ammonta a 6,9 milioni di euro e si presenta in forte riduzione rispetto al valore rilevato nell'esercizio 2016. La voce si presenta composta in prevalenza da crediti di natura commerciale verso le società del Gruppo per 5,7 milioni di euro e da crediti di natura tributaria per complessivi 1,2 milioni di euro.
- **Rimanenze:** la voce è composta esclusivamente dai lavori in corso di esecuzione non ancora fatturati alla data di chiusura del bilancio
- **Ratei e risconti:** la voce che ha un importo residuale di 0,3 milioni di euro si presenta in forte calo rispetto a quanto rilevato nel 2016 per effetto della cessione del ramo d'azienda Distribuzione Gas.

### ***Passività correnti***

Le Passività correnti si presentano in forte contrazione rispetto a quelle rilevate nel 2016 e ammontano a 3,9 milioni di euro. La voce in oggetto è costituita in prevalenza da debiti di natura commerciale nei confronti di società del Gruppo Egea e a debiti diversi verso erario e verso enti previdenziali e assistenziali.

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

Il Capitale Circolante Netto indicato come saldo tra l'attivo circolante e le passività correnti è pari a 4,2 milioni di euro (7,3 milioni di euro nel 2016).

### ***Patrimonio netto***

Il patrimonio netto, pari a 85,8 milioni di euro, si presenta in aumento rispetto al 2016 grazie all'incremento delle riserve e dell'utile.

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

La posizione finanziaria netta si attesta a -6,3 milioni di euro (3,8 milioni di euro nel 2016). Si rileva

- Un incremento del debito finanziario a breve termine per effetto della riclassificazione della quota a breve del Prestito obbligazionario, della prima tranche del rimborso del Minibond e della quota a breve dei debiti finanziari a medio e lungo termine. L'incremento della quota breve è controbilanciato da un corrispondente decremento della voce finanziamenti a m/l lungo termine.
- Un riduzione consistente del saldo della posizione finanziaria infragruppo che passa da +39,9 milioni di euro a + 32,4 milioni di euro per effetto del conferimento dei crediti per finanziamento soci nella società Tlr Net. La riduzione di tali crediti di natura finanziaria è controbilanciata da un corrispondente incremento nella voce Partecipazioni.

## **Gestione del Rischio**

### **Rischio del credito**

A seguito operazione di scorporo del ramo distribuzione gas la società Egea Spa ha annullato il rischio derivante da crediti verso clienti. Gli unici crediti verso terze parti iscritti a bilancio sono completamente coperti da un fondo svalutazione appositamente costituito.

### **Rischio tasso di interesse**

Considerato l'insieme dei finanziamenti attualmente in corso, la maggior parte dei quali risulta a tasso fisso, la società non ha ritenuto opportuno attivare nuovi strumenti di copertura rischio tasso, beneficiando dell'Euribor negativo espresso in questo periodo dal mercato.

### **Rischio prezzo**

Egea Spa, per della tipologia di Business gestito, non è soggetta a tale natura di rischio

Con l'unica eccezione 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 e di un covenant connesso al prestito obbligazionario Minibond 2015/2021 che, a livello di consolidato, richiede il rispetto dei parametri "rapporto PFN/PN < 1,65 e PFN/EBITDAR < 4,5, fino ad oggi 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.

## Ulteriori informazioni rilevanti

### Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30/06/2017

Nel quadro dell'elaborazione del Piano Industriale 2016 – 2020, alla luce dei possibili sviluppi commerciali, sia in termini di completamento delle iniziative già in corso, che di avvio di nuove operazioni, e tenuto conto del carattere infrastrutturale e “capital intensive” di alcuni settori di attività, il Gruppo EGEA ha deciso di trasformare la Capogruppo EGEA Ente Gestione Energia Ambiente Spa in una holding di partecipazioni, con una serie di sub-holding di settore, direttamente controllate.

In alcune aree di business questa tendenza si era già consolidata nel tempo. Vedasi, in tal senso l'esistenza di:

- Tecnoedil come sub-holding nell'ambito della gestione del ciclo idrico integrato
- Stirano per le attività ambientali
- Egea New Energy per lo sviluppo delle energie rinnovabili
- Egea Commerciale per la vendita di energia elettrica e gas.
- Reti Metano Territorio per la distribuzione Gas, società recentemente costituita in data 28 giugno 2016, in ossequio a quanto previsto dal decreto legislativo n. 93 del 1 giugno 2011 e dalla delibera dell'Autorità per l'energia elettrica il gas e il sistema idrico n. 296/2015, che hanno introdotto nuove regole in materia di separazione “funzionale” fra le società che svolgono, all'interno del medesimo gruppo industriale, le attività di distribuzione da quelle che si occupano di vendita di energia elettrica e gas.

Il successivo passaggio è relativo al settore del Teleriscaldamento che ha visto nel mese di settembre 2017, la costituzione di una newco che, con il conferimento di tutte le partecipazioni ed i relativi crediti immobilizzati nelle società del Teleriscaldamento, costituirà la holding di partecipazioni del Teleriscaldamento.

EGEA Spa che è stata, nel corso degli ultimi anni, più volte sollecitata da parte di Fondi di Investimento a valutare l'ingresso di questi ultimi nel capitale della holding ha deciso, nel corso del 2017, di valutare e selezionare un investitore finanziario ritenuto più coerente con la strategia del Gruppo che dovrà avere le seguenti caratteristiche:

- Serietà e solidità finanziaria
- Consolidata esperienza in investimenti nel settore del teleriscaldamento e della distribuzione gas
- Carattere infrastrutturale dei loro investimenti, confermato da una durata pluriennale del progetto di collaborazione
- Carattere finanziario del soggetto, con il mantenimento della gestione operativa in capo al soggetto “industriale” Egea;
- Impegno a sostenere pro quota anche gli investimenti futuri

In termini di attività, i settori interessati sono la distribuzione gas ed il teleriscaldamento: il primo perché le ormai prossime gare di ambito richiederanno risorse significative per difendere le attuali posizioni ed eventualmente consolidare la presenza del gruppo in territori limitrofi, il secondo per i capitali necessari ad affrontare progetti in città di taglia media, come i diversi capoluoghi di provincia, ancora sprovvisti di simili sistemi

L'ingresso del fondo permetterà al Gruppo di accelerare ulteriormente lo sviluppo nei due settori sopraccitati, ampliando sia il numero che la dimensione dei progetti e rafforzando il posizionamento di EGEA come operatore di riferimento nelle regioni del nord ovest, valorizzando il ruolo di "anello di congiunzione" tra pubblico e privato, coniugando competenze industriali e dialogo con il territorio.

EGEA manterrà la leadership industriale e gestionale, mentre il fondo condividerà con EGEA la responsabilità delle scelte strategiche di sviluppo, oltre che affiancare l'organizzazione del gruppo in termini economici e finanziari.

Nel mese di settembre 2017 è stata deliberata dal Consiglio di Gestione e Sorveglianza l'emissione di un nuovo prestito obbligazionario di nominali 5.000.000 € in sostituzione di quello in scadenza primo ottobre.

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

Nell'esercizio non vi è stata alcuna specifica attività in tali settori

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

L'evidenza complessiva dei rapporti intercorsi con le società sulle quali Egea Spa esercita attività di direzione e coordinamento è evidenziata nella nota integrativa dove sono riportati tutti i rapporti economici e finanziari. 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 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
- Finanziamenti fruttiferi erogati a società del Gruppo
- Somministrazione Energia Elettrica, Gas, Acqua da Egea Commerciale e Tecnoedil Spa
- 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

### **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.

Alba, 14 novembre 2017

per il Consiglio di Gestione

Il Presidente

(Ing. PierPaolo Carini)

Descrizione	ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (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	612.124	9.815	757.543
2 . Costi di sviluppo			
3 . Brevetti industr.e dir.utilizzaz.opere dell'ingegno	214.709	260.439	247.294
4 . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			
5 . Avviamento			
6 . Immobilizzazioni in corso e acconti	179.860	1.743.821	1.210.420
7 . Altre	3.439.589	2.403.414	2.309.286
<b>Totale Immobilizz.immateriali</b>	<b>4.446.282</b>	<b>4.417.489</b>	<b>4.524.543</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>			
1 . Terreni e fabbricati	5.075.525	5.291.045	5.267.079
Valore lordo	6.053.495	6.215.902	6.215.902
(-) Ammortamenti	(977.970)	(924.857)	(948.823)
2 . Impianti e macchinario	21.064	77.849	27.201
Valore lordo	413.095	471.569	413.095
(-) Ammortamenti	(392.031)	(393.720)	(385.894)
3 . Attrezzature industriali e commerciali	42.562	59.273	55.058
Valore lordo	255.697	255.697	255.697
(-) Ammortamenti	(213.135)	(196.424)	(200.639)
4 . Altri beni	166.069	182.792	172.461
Valore lordo	1.110.196	1.072.381	1.064.276
(-) Ammortamenti	(944.127)	(889.589)	(891.815)
5 . Immobilizzazioni in corso e acconti	102.274	96.054	124.274
<b>Totale Immobilizz.materiale</b>	<b>5.407.494</b>	<b>5.707.013</b>	<b>5.646.073</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1 . Partecipazioni in:	75.614.638	62.308.509	63.415.409
a) imprese controllate	66.759.480	53.797.458	54.168.249
b) imprese collegate	8.229.756	8.385.647	9.121.756
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d/(bis) altre imprese	625.402	125.404	125.404
2 . Crediti:	4.858.638	1.871.628	5.771.609
a) v/imprese controllate	3.159.642	1.572.531	4.072.531
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo	3.159.642	1.572.531	4.072.531
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	1.455.977	56.078	1.456.059
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo	1.455.977	56.078	1.456.059
3 . Altri Titoli			
4 . Strumenti finanziari derivati attivi			
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>80.473.276</b>	<b>64.180.137</b>	<b>69.187.018</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>90.327.052</b>	<b>74.304.639</b>	<b>79.357.634</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (intero esercizio)
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze:</b>			
1 . Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2 . Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3 . Lavori in corso su ordinazione	811.492	281.378	
4 . Prodotti finiti e merci			
5 . Acconti			
<b>Totale rimanenze</b>	<b>811.492</b>	<b>281.378</b>	
<b>II - Crediti:</b>			
1 . V/Clienti	696.808	56.812	407.011
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	696.808	56.812	407.011
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
2 . V/imprese controllate	41.197.459	41.972.291	38.743.268
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	36.553.591	31.223.423	28.172.700
. esigibili oltre l'eserc. successivo	4.643.868	10.748.868	10.570.568
3 . V/imprese collegate	4.371.221	6.470.075	5.536.458
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	2.104.015	3.305.869	2.219.252
. esigibili oltre l'eserc. successivo	2.267.206	3.164.206	3.317.206
4 . V/imprese controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo			
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
5 . V/imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo			
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
5/bis . Crediti tributari	586.407	386.200	567.490
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	539.840	328.032	509.322
. esigibili oltre l'eserc. successivo	46.567	58.168	58.168
5/ter . Imposte anticipate	651.666	562.346	618.564
di cui: . utilizzabili entro l'eserc. successivo	23.585		1.609
. utilizzabili oltre l'eserc. successivo	628.081	562.346	616.955
5/quarter . V/Altri debitori	22.116	6.161.186	13.625
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	22.116	6.161.186	13.625
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
<b>Totale Crediti</b>	<b>47.525.677</b>	<b>55.608.910</b>	<b>45.886.416</b>
<b>III - Attività 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	8.502	40.858	8.502
<b>Totale Attività finanziarie</b>	<b>8.502</b>	<b>40.858</b>	<b>8.502</b>
<b>IV - Disponibilità liquide:</b>			
1 . Depositi bancari e postali	1.633.233	560.865	1.482.910
2 . Assegni			
3 . Denaro e valori in cassa	134	189	220
<b>Totale Disponibilità liquide</b>	<b>1.633.367</b>	<b>561.054</b>	<b>1.483.130</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>49.979.038</b>	<b>56.492.200</b>	<b>47.378.048</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>			
1 . Ratei attivi	111.001	62.740	63.276
2 . Risconti attivi	226.301	244.782	128.586
di cui: . risconti attivi dell'esercizio successivo	222.320	239.293	124.982
. risconti attivi pluriennali	3.981	5.489	3.604
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>337.302</b>	<b>307.522</b>	<b>191.862</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>140.643.392</b>	<b>131.104.361</b>	<b>126.927.544</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (intero esercizio)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>PASSIVO</b>			
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale	52.333.855	52.333.855	52.333.855
II - Riserva sopraprezzo	19.273.314	19.273.314	19.273.314
III - Riserva di rivalutazione			
IV - Riserva legale	1.114.923	1.009.230	1.009.230
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve:	10.114.506	10.125.879	10.024.879
1 - Riserva straordinaria	7.922.173	7.832.546	7.832.546
2 - Riserva accanton.art.55/597	352.629	352.629	352.629
3 - Riserva rettifica imposte differite	839.704	940.704	839.704
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			(273.760)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.001.411	1.689.287	2.113.858
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>85.838.009</b>	<b>84.381.294</b>	<b>84.481.376</b>
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1 - Per trattam.di quiescenza e obblighi similari			
2 - Per imposte differite	243.756	237.339	225.692
esigibili entro l'esercizio successivo	11.234		21.483
esigibili oltre l'esercizio successivo	232.522	237.339	204.209
2/bis - Per altre imposte			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
3 - Per strumenti finanziari derivati passivi		50.271	1.027
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo		50.271	1.027
4 - Per altre finalità			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>243.756</b>	<b>287.610</b>	<b>226.719</b>
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.015.053</b>	<b>966.135</b>	<b>965.014</b>
<b>D - DEBITI</b>			
1 - Obbligazioni	20.000.000	20.000.000	20.000.000
di cui:			
esigibili entro l'esercizio successivo	8.750.000		5.000.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.250.000	20.000.000	15.000.000
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	21.761.704	16.676.267	15.330.163
di cui:			
esigibili entro l'esercizio successivo	12.517.684	6.008.717	5.026.546
esigibili oltre l'esercizio successivo	9.244.020	10.667.550	10.303.617
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	1.005.252	2.294.781	2.434.061
di cui:			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.005.252	2.294.781	2.434.061
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	8.875.424	3.140.950	784.287
di cui:			
esigibili entro l'esercizio successivo	8.875.424	3.140.950	784.287
esigibili oltre l'esercizio successivo			

Descrizione		ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (intero esercizio)
10	Debiti v/ imprese collegate	84.302	323.103	90.645
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	84.302	323.103	90.645
	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	92.247	362.927	530.245
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	92.247	362.927	530.245
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
13	Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale	185.336	94.996	256.924
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	185.336	94.996	256.924
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
14	Altri debiti	969.879	1.968.610	917.564
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	946.169	1.968.610	859.362
	esigibili oltre l'esercizio successivo	23.710		58.202
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>52.974.144</b>	<b>44.861.634</b>	<b>40.343.889</b>
<b>E - RATEI E RISCONTI</b>				
1	Ratei passivi	572.430	607.088	909.946
2	Risconti passivi		600	600
	risconti passivi dell'esercizio successivo		600	600
	risconti passivi pluriennali			
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>572.430</b>	<b>607.688</b>	<b>910.546</b>
<b>T O T A L E PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		<b>140.643.392</b>	<b>131.104.361</b>	<b>126.927.544</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (intero esercizio)
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1 . Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.838.934	10.947.124	11.897.163
2 . Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3 . Variazione dei lavori in corso su ordinazione	811.492	281.378	
4 . Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	369.869	1.025.709	1.216.534
5 . Altri ricavi e proventi	578.935	2.202.769	4.120.781
Contributi in conto esercizio		1.006.134	2.285.567
Altri ricavi e proventi	578.935	1.196.635	1.835.214
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.599.230</b>	<b>14.456.980</b>	<b>17.234.478</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6 . Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(60.395)	(553.553)	(644.068)
7 . Per servizi	(2.770.043)	(2.326.754)	(3.335.055)
8 . Per godimento di beni di terzi	(448.551)	(1.253.602)	(1.427.117)
9 . Per il personale:	(3.188.312)	(3.702.046)	(4.789.771)
a) salari e stipendi	(2.477.062)	(2.792.603)	(3.588.655)
b) oneri sociali	(550.952)	(683.516)	(895.531)
c) trattamento di fine rapporto	(153.707)	(218.322)	(254.297)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi del personale	(6.591)	(7.605)	(51.288)
10 . Ammortamenti e svalutazioni	(958.197)	(1.485.515)	(1.948.723)
a) ammort.immobilizz.immateriali	(831.359)	(673.042)	(1.063.735)
b) ammort.immobilizz.materiali	(126.838)	(812.473)	(857.821)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			(27.167)
11 . Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		19.202	(913.724)
12 . Accantonamenti per rischi			
13 . Altri accantonamenti			
14 . Oneri diversi di gestione	(327.415)	(4.721.970)	(5.007.328)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(7.752.913)</b>	<b>(14.024.238)</b>	<b>(18.065.786)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>(2.153.683)</b>	<b>432.742</b>	<b>(831.308)</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15 . Proventi da partecipazioni:	6.316.728	2.559.243	3.684.243
a) in imprese controllate	5.525.728	2.475.000	3.600.000
b) in imprese collegate	791.000	84.243	83.687
c) in imprese controllanti			
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
e) in altre imprese			556
16 . Altri proventi finanziari:	619.416	609.876	809.033
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:	619.416	609.876	809.033
da imprese controllate	574.931	489.538	668.991
da imprese collegate	42.428	120.037	141.109
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri proventi	2.057	301	(1.067)

Descrizione	ESERCIZIO 2017 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (al 30 settembre)	ESERCIZIO 2016 (intero esercizio)
17 . Interessi e altri oneri finanziari:	(1.297.113)	(1.901.068)	(2.262.225)
v/ imprese controllate	(100.984)	(402.556)	(402.556)
v/ imprese collegate			
v/ imprese controllanti			
v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
interessi e oneri finanziari dovuti ad altri soggetti	(1.196.129)	(1.498.512)	(1.859.669)
17-bis . Utili (+) e perdite (-) di cambio	(3)		
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17±17/bis)</b>	<b>5.639.028</b>	<b>1.268.051</b>	<b>2.231.051</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18 . Rivalutazioni:	1.027		272.733
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati	1.027		272.733
19 . Svalutazioni:	(500.000)		(37.036)
a) di partecipazioni	(500.000)		
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)			(37.036)
d) di strumenti finanziari derivati			
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>	<b>(498.973)</b>		<b>235.697</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>2.986.372</b>	<b>1.700.793</b>	<b>1.635.440</b>
20 . Imposte sul reddito dell'esercizio	15.039	(11.506)	478.418
Imposte correnti		(265.687)	(2.737)
Imposte esercizi precedenti			(9.185)
Imposte differite	(18.063)	82.709	122.211
Imposte anticipate	33.102	171.472	368.129
21 . <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>3.001.411</b>	<b>1.689.287</b>	<b>2.113.858</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.