

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



ANNO 2019

**BILANCIO EGEA SPA
1° Trimestre**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Sommario

SOMMARIO	2
GLI ORGANI SOCIALI	3
PREMESSA	4
ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA	5
ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA	10
GESTIONE DEL RISCHIO	12
ULTERIORI INFORMAZIONI RILEVANTI	13

Gli Organi Sociali

Consiglio di Sorveglianza

Presidente	Felice Cerruti
Presidente onorario	Renzo Capra
Consigliere	Riccardo Caraglio
Consigliere	Luigi Carosso
Consigliere	Antonio Do
Consigliere	Pierfausto Finazzi
Consigliere	Maurilio Fratino
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.

Analisi della situazione economica

Nel prospetto sotto allegato sono riportati i principali indicatori economici e finanziari del primo trimestre 2019 confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

La società chiude il primo trimestre 2019 con un risultato netto di 0,4 milioni di euro, in leggero miglioramento rispetto a quello dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto a fine esercizio, nell'ipotesi di completo trasferimento a riserva del risultato dell'esercizio precedente, ammonta a 88,0 milioni di euro e il capitale investito netto a 86,1 milioni di euro.

INDICATORI (Dati in euro)	2019 al 31/03/2019	2018 al 31/03/2018	Scostamento
Valore della produzione	2.095.148	1.738.000	357.148
<i>di cui: Holding</i>	<i>1.799.450</i>	<i>1.703.020</i>	<i>96.430</i>
<i>Vendita Gas</i>			
<i>Vendita EE</i>			
<i>Distribuzione Gas</i>			
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>			
<i>Energie Rinnovabili</i>			
<i>Ciclo Idrico Integrato</i>			
<i>Illuminazione pubblica</i>			
<i>Lavori, realizzazione impianti e servizi</i>			
<i>Raccolta e smaltimento RSU</i>			
<i>Altri ricavi delle vendite</i>			
<i>Altri ricavi</i>	<i>295.698</i>	<i>34.980</i>	<i>260.718</i>
Valore aggiunto	2.156.777	1.955.884	200.893
<i>% sul Valore della produzione</i>	<i>102,9%</i>	<i>112,5%</i>	
EBITDA	1.091.949	1.081.592	10.357
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	<i>52,1%</i>	<i>62,2%</i>	
EBIT	736.158	749.140	(12.982)
Utile lordo	387.491	351.214	36.277
Utile netto	380.304	347.921	32.383
Capitale investito netto	86.122.357	77.427.117	8.695.240
Posizione finanziaria netta	1.828.129	11.347.478	(9.519.349)
Patrimonio netto	87.950.486	88.774.595	(824.109)

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.

<i>CONTO ECONOMICO (dati in euro)</i>	2019 al 31/03/2019	2018 al 31/03/2018	Scostamento
Ricavi delle vendite	1.799.450	1.703.020	96.430
<i>di cui: Holding</i>	1.799.450	1.703.020	96.430
<i>Vendita Gas</i>			
<i>Vendita EE</i>			
<i>Distribuzione Gas</i>			
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>			
<i>Energie Rinnovabili</i>			
<i>Ciclo Idrico Integrato</i>			
<i>Illuminazione pubblica</i>			
<i>Lavori, realizzazione impianti e servizi</i>			
<i>Raccolta e smaltimento RSU</i>			
<i>Altri ricavi delle vendite</i>			
Variaz.ne rimanenze prodotti in corso di lavorazione			
Variaz.ne dei lavori in corso su ordinazione	-	(124.164)	124.164
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	41.647	60.240	(18.593)
Altri ricavi e proventi	254.051	98.904	155.147
Valore della produzione	2.095.148	1.738.000	357.148
Materie prime	(19.144)	(22.627)	3.483
Servizi	(876.214)	(736.087)	(140.127)
Godimento beni di terzi	(154.582)	(155.241)	659
Variazione delle rimanenze			-
Oneri diversi di gestione	(67.665)	(72.234)	4.569
Altri oneri e proventi	1.179.233	1.204.073	(24.840)
Valore Aggiunto	2.156.777	1.955.884	200.893
Personale	(1.064.828)	(874.292)	(190.536)
EBITDA	1.091.949	1.081.592	10.357
Ammort.ti, sval.ut.ni e accantonamenti	(355.790)	(332.452)	(23.338)
<i>Immateriali</i>	(319.807)	(295.478)	(24.329)
<i>Materiali</i>	(35.983)	(36.974)	991
<i>Svalutazioni</i>			
<i>Accantonamenti</i>			
EBIT	736.158	749.140	(12.982)
Oneri finanziari	(348.667)	(397.926)	49.259
Utile lordo	387.491	351.214	36.277
Imposte	(7.187)	(3.293)	(3.894)
Utile netto	380.304	347.921	32.383

Valore della Produzione

Le principali componenti del Valore della Produzione della società sono i seguenti:

- Ricavi per le prestazioni di servizi offerti alle società del Gruppo relative prevalentemente a Servizi di natura ingegneristica e ai servizi di Staff. L'ammontare dei servizi prestati è sostanzialmente in linea con quanto rilevato nel corso dell'esercizio precedente.
- Lavori in corso su ordinazione. La voce presenta saldo pari a zero in quanto non si rilevano nel corso del 2019 variazioni di lavori in corso.
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori in corso. La voce in oggetto fa riferimento alle attività svolte per lo sviluppo di nuove iniziative e per progetti interni di miglioramento.
- Altri Ricavi e proventi. La voce in oggetto comprende ricavi di varia natura fra i quali i più importanti sono:
 - Ricavi per il riaddebito dei costi sostenuti per conto di altre società del Gruppo
 - Affitti attivi
 - Altri ricavi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati.

Complessivamente il Valore della Produzione presenta un significativo incremento rispetto a quello dell'esercizio precedente (+21%).

Costi della Produzione

Le principali componenti del Costo della Produzione della società sono i seguenti:

- Costi per materie prime. I costi sono di ammontare residuale in coerenza con la natura stessa di Holding della società e sono costituiti prevalentemente dal costo del carburante e dai costi di natura informatica.
- Costi per servizi. La voce in oggetto si presenta in aumento rispetto a quanto rilevato nell'esercizio precedente e comprende:
 - Costi per la manutenzione delle strutture e delle autovetture aziendali
 - Spese relative al personale dipendente quali spese viaggio e buoni pasto
 - Prestazioni professionali di natura amministrative per la gestione delle paghe, per la gestione fiscale e per la predisposizione dei bilanci
 - Prestazioni per la gestione della infrastruttura informatica e telefonica di Gruppo
 - Prestazioni di natura legale
 - Prestazioni professionali e consulenze tecniche
 - Prestazioni di servizi addebitati da altre società del Gruppo
 - Spese di rappresentanza

- Costi di struttura comuni sostenuti dalla società e parzialmente rifatturati alle società del Gruppo
- Assicurazioni, fidejussioni, commissioni bancarie
- Emolumenti
- Altri servizi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati
- Costo del personale. La voce in oggetto si presenta in aumento rispetto a quanto rilevato nell'esercizio precedente e si riferisce al costo del lavoro del personale dipendente e interinale.
- Costi per godimento beni di terzi. La voce in oggetto si compone di canoni per affitto della sede Egea e dai canoni leasing relativi alle vetture intestate ad Egea Spa. L'ammontare di tali costi si presenta in linea con quanto rilevato nell'esercizio 2018.
- Oneri diversi di gestione. La voce in oggetto si presenta in linea con quanto rilevato nel precedente esercizio ed è costituita principalmente da:
 - Oneri di natura fiscale
 - Contributi associativi
 - Erogazioni liberali
 - Altri oneri di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati

Altri oneri e proventi

La voce in oggetto considera tutte le componenti economiche positive e negative di reddito con l'unica eccezione di:

- Ammortamenti e accantonamenti: destinati a garantire la rappresentazione dell'Ebit (Earnings Before Interest, Taxes)
- Oneri finanziari: destinati a garantire la rappresentazione del R.a.i. (Risultato ante imposte)

Tale voce è stata introdotta al fine di dare una più fedele e corretta rappresentazione dell'indicatore Ebitda (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) per una società dalle tipiche caratteristiche di Holding di partecipazioni.

Gli altri oneri e proventi diversi di gestione presentano un saldo positivo di ammontare in linea a quello rilevato nel corso del 2018.

Valore aggiunto ed EBITDA

Per quanto sopra esposto:

- il Valore Aggiunto della gestione operativa ammonta a 2,2 milioni di euro
- il Valore Ebitda ammonta a 1,1 milioni di euro, in linea con quello dell'esercizio precedente.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

La voce ammortamenti è pari a 0,4 milioni di euro e si presenta in linea con il valore rilevato nel 2018.

La voce accantonamenti è pari a zero in quanto, esaminata la qualità dei crediti esistenti e considerato il pressoché totale azzeramento di crediti verso terze parti, non si è ritenuto necessario effettuare accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

EBIT

Per effetto delle voci sopra riportate, la gestione ha prodotto un EBIT di 0,7 milioni di euro.

Oneri finanziari

Il saldo degli oneri finanziari iscritti a bilancio ammonta a 0,3 milioni di euro e si presenta in lieve miglioramento rispetto al saldo del 2018. La voce in oggetto si compone prevalentemente degli interessi su Obbligazioni (0,18 milioni di euro) e degli interessi su Mutui (0,14 milioni di euro).

Utile netto

L'utile netto per l'esercizio 2019 ammonta complessivamente a 0,4 milioni di euro, perfetta in linea con quello del primo trimestre 2018

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.

<i>STATO PATRIMONIALE (dati in euro)</i>	2019 al 31/03/2019	2018 al 31/03/2018	Scostamento
Attivo fisso	78.972.413	71.636.622	7.335.790
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	4.478.838	4.537.572	(58.734)
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.247.421	5.348.281	(100.860)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	69.246.154	61.750.769	7.495.384
Attivo circolante	11.455.146	9.417.088	2.038.058
<i>Rimanenze</i>	-	-	-
<i>Crediti non finanziari</i>	11.036.259	8.952.881	2.083.378
<i>Ratei e risconti</i>	418.887	464.207	(45.320)
Passività correnti	(3.212.210)	(2.610.325)	(601.885)
<i>Debiti non finanziari</i>	(2.806.144)	(2.509.108)	(297.036)
<i>Ratei e risconti</i>	(406.066)	(101.217)	(304.849)
Capitale Circolante Netto (CCN)	8.242.935	6.806.763	1.436.173
Fondi per rischi e oneri			
Fondi per strumenti finanziari derivati passivi			
Trattamento di fine rapporto	(1.092.991)	(1.016.268)	(76.723)
Capitale investito netto	86.122.357	77.427.117	8.695.240
Patrimonio netto	87.950.486	88.774.595	(824.109)
Posizione finanziaria netta	1.828.129	11.347.478	(9.519.349)
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(10.798.997)	(16.377.910)	5.578.913
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(26.038.018)	(28.498.265)	2.460.247
<i>Indebitamento finanziario soci terzi</i>	(22.490)	(15.209)	(7.281)
<i>Indebitamento finanziario infragruppo</i>	38.112.904	55.504.812	(17.391.908)
<i>Attività liquide</i>	574.730	734.050	(159.320)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta	(86.122.357)	(77.427.117)	(8.695.240)

Attivo fisso

La voce attivo fisso pari a 79,0 milioni di euro si presenta in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (71,6 milioni di euro) per effetto dell'operazione di acquisizione delle partecipazioni di Ardea e per effetto di versamenti in conto capitale destinati ad essere utilizzati in occasione di futuri aumenti del capitale sociale delle singole società.

La voce in oggetto 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 a iniziative di natura informatica e di riorganizzazione societaria.
- 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 11,0 milioni di euro in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio 2018. La voce principale di tali crediti è costituita dai crediti verso società del Gruppo il cui saldo, comprensivo delle fatture da emettere, ammonta a 9,8 milioni di Euro. La parte restante del saldo complessivo dei crediti è rappresentata dai crediti di natura tributaria il cui saldo ammonta a 1,2 milioni di euro.
- Ratei e risconti: la voce si presenta con saldo pari a 0,4 milioni di euro e si riferisce prevalentemente a risconti di costi sostenuti nel corso del 2019 ma di competenza periodi futuri.

Passività correnti

Le Passività correnti ammontano a 3,2 milioni di euro. La voce in oggetto è costituita in prevalenza da debiti di natura commerciale 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 +8,2 milioni di euro.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto, pari a 88,0 milioni di euro, si presenta in linea con quello dell'esercizio precedente.

Indebitamento finanziario netto

La posizione finanziaria netta si attesta a 1,8 milioni di euro. Si rileva in particolare:

- Un significativo decremento del debito finanziario verso istituti finanziari e verso gli obbligazionisti per circa 8 milioni di euro
- Un decremento della posizione finanziaria infragruppo per circa 17 milioni di euro

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 pressoché interamente riferiti a società del Gruppo Egea.

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.

Rischio prezzo

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

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Con riguardo ai finanziamenti in essere, si segnala la presenza, nei relativi contratti, di impegni a carico della società in termini di covenant annuali su Bilancio Consolidato

Ulteriori informazioni rilevanti

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 trasformato la Capogruppo EGEA Ente Gestione Energia Ambiente Spa in una holding di partecipazioni, con una serie di sub-holding di settore, direttamente controllate:

- 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.
- Tirnet per la gestione e sviluppo del Teleriscaldamento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31/03/2019

Non si rilevano fatti di rilievo successivi alla chiusura del Trimestre.

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
- Gestione accentrata di approvvigionamento materiali
- 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 2018 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

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 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO			
A - CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:			
1 . Richiamati			
2 . Da richiamare			
TOTALE CREDITI PER VERSAMENTI DOVUTI			
B - IMMOBILIZZAZIONI			
I - Immobilizzazioni immateriali:			
1 . Costi di impianto e di ampliamento	329.605	376.692	517.951
2 . Costi di sviluppo			
3 . Brevetti industr.e dir.utilizzaz.opere dell'ingegno	122.819	134.896	176.977
4 . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	363	396	495
5 . Avviamento			
6 . Immobilizzazioni in corso e acconti	264.990	274.278	374.351
7 . Altre	3.761.061	3.850.631	3.467.798
Totale Immobilizz.immateriali	4.478.838	4.636.893	4.537.572
II - Immobilizzazioni materiali:			
1 . Terreni e fabbricati	4.963.739	4.982.370	5.038.263
Valore lordo	6.053.495	6.053.495	6.053.495
(-) Ammortamenti	(1.089.756)	(1.071.125)	(1.015.232)
2 . Impianti e macchinario	11.467	12.662	17.056
Valore lordo	413.095	413.095	413.095
(-) Ammortamenti	(401.628)	(400.433)	(396.039)
3 . Attrezzature industriali e commerciali	24.338	26.734	35.094
Valore lordo	256.037	256.037	255.815
(-) Ammortamenti	(231.699)	(229.303)	(220.721)
4 . Altri beni	151.823	164.317	155.244
Valore lordo	1.154.385	1.153.418	1.104.551
(-) Ammortamenti	(1.002.562)	(989.101)	(949.307)
5 . Immobilizzazioni in corso e acconti	96.054	96.054	102.624
Totale Immobilizz.materiale	5.247.421	5.282.137	5.348.281
III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1 . Partecipazioni in:	64.371.131	61.641.746	58.532.429
a) imprese controllate	61.130.093	58.400.708	49.641.478
b) imprese collegate	2.615.636	2.615.636	8.265.549
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d)/bis) altre imprese	625.402	625.402	625.402
2 . Crediti:	46.237.549	49.280.949	59.780.612
a) v/imprese controllate	43.257.894	46.301.294	55.131.798
esigibili entro l'eserc.successivo	36.159.056	32.322.000	47.688.288
esigibili oltre l'eserc.successivo	7.098.838	13.979.294	7.443.510
b) v/imprese collegate	1.144.621	1.144.621	3.075.134
esigibili entro l'eserc.successivo	1.144.621	1.144.621	1.952.549
esigibili oltre l'eserc.successivo			1.122.585
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	1.835.034	1.835.034	1.573.680
esigibili entro l'eserc.successivo	114.080	138.436	115.000
esigibili oltre l'eserc.successivo	1.720.954	1.696.598	1.458.680
3 . Altri Titoli			
4 . Strumenti finanziari derivati attivi			
Totale Immobilizzazioni finanziarie	110.608.680	110.922.695	118.313.041
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	120.334.939	120.841.725	128.198.894

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
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			
Totale rimanenze			
II - Crediti:			
1 . V/Clienti	226.146	274.904	491.415
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	226.146	274.904	491.415
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
2 . Vimprese controllate	10.127.162	9.309.844	6.561.458
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	10.127.162	9.309.844	6.561.458
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
3 . Vimprese collegate	808.023	875.020	985.406
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	808.023	875.020	985.406
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
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	621.524	568.144	644.448
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	574.957	521.577	597.881
. esigibili oltre l'eserc. successivo	46.567	46.567	46.567
5/ter . Imposte anticipate	606.015	605.115	601.664
di cui: . utilizzabili entro l'eserc. successivo			
. utilizzabili oltre l'eserc. successivo	606.015	605.115	601.664
5/quarter . V/Altri debitori	11.490	8.006	11.011
di cui: . esigibili entro l'eserc. successivo	11.490	8.006	11.011
. esigibili oltre l'eserc. successivo			
Totale Crediti	12.400.360	11.641.033	9.295.402
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
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	7.293	7.293	9.710
Totale Attività finanziarie	7.293	7.293	9.710
IV - Disponibilità liquide:			
1 . Depositi bancari e postali	566.839	1.120.409	724.035
2 . Assegni		516	305
3 . Denaro e valori in cassa	598		
Totale Disponibilità liquide	567.437	1.120.925	724.340
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	12.975.090	12.769.251	10.029.452
D - RATEI E RISCONTI			
1 . Ratei attivi	111.538	63.276	111.538
2 . Risconti attivi	307.349	239.968	352.669
di cui: . risconti attivi dell'esercizio successivo	234.196	166.190	265.394
. risconti attivi pluriennali	73.153	73.778	87.275
Totale Ratei e Risconti	418.887	303.244	464.207
TOTALE ATTIVO	133.728.916	133.914.220	138.692.553

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO			
A - PATRIMONIO NETTO			
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	1.394.427	1.394.427	1.114.923
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve:	13.481.249	13.481.249	10.114.505
1 - Riserva straordinaria	11.288.916	11.288.916	7.922.172
2 - Riserva accanton.art.55/597	352.629	352.629	352.629
3 - Riserva rettifica imposte differite	839.704	839.704	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			
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.087.337		5.590.077
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	380.304	1.087.337	347.921
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
TOTALE PATRIMONIO NETTO	87.950.486	87.570.182	88.774.595
B - FONDI PER RISCHI E ONERI			
1 - Per trattam.di quiescenza e obblighi similari			
2 - Per imposte differite	191.494	183.407	173.469
desigibili entro l'esercizio successivo	20.837	38.827	25.321
desigibili oltre l'esercizio successivo	170.657	144.580	148.148
2/bis - Per altre imposte			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
3 - Per strumenti finanziari derivati passivi			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
4 - Per altre finalità			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	191.494	183.407	173.469
C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO			
	1.092.991	1.086.657	1.016.268
D - DEBITI			
1 - Obbligazioni	13.500.000	17.250.000	17.250.000
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo	3.750.000	5.625.000	4.000.000
desigibili oltre l'esercizio successivo	9.750.000	11.625.000	13.250.000
2 - Obbligazioni convertibili			
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
3 - Debiti vs.Soci per finanziamenti			
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
4 - Debiti v/ Banche	24.736.996	23.380.326	29.026.156
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo	7.048.997	5.452.443	10.377.910
desigibili oltre l'esercizio successivo	17.687.999	17.927.883	18.648.246
5 - Debiti v/ altri finanziatori			
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
6 - Acconti			
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
7 - Debiti v/ fornitori	1.048.125	1.134.962	1.037.396
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo	1.048.125	1.134.962	1.037.396
desigibili oltre l'esercizio successivo			
8 - Debiti rappresentati da titoli di credito			
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo			
desigibili oltre l'esercizio successivo			
9 - Debiti v/ imprese controllate	3.470.821	297.083	431.042
di cui:			
desigibili entro l'esercizio successivo	3.470.821	297.083	431.042
desigibili oltre l'esercizio successivo			

Descrizione		ESERCIZIO 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
10	Debiti v/ imprese collegate	34.545	22.297	28.685
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	34.545	22.297	28.685
	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	86.742	553.968	61.367
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	86.742	553.968	61.367
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
13	Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale	189.169	206.129	159.811
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	189.169	206.129	159.811
	esigibili oltre l'esercizio successivo			
14	Altri debiti	1.021.481	1.600.278	632.547
di cui:	esigibili entro l'esercizio successivo	996.417	1.575.214	608.837
	esigibili oltre l'esercizio successivo	25.064	25.064	23.710
TOTALE DEBITI		44.087.879	44.445.043	48.627.004
E - RATEI E RISCONTI				
1	Ratei passivi	113.684	628.931	101.217
2	Risconti passivi	292.382		
	risconti passivi dell'esercizio successivo	292.382		
	risconti passivi pluriennali			
TOTALE RATEI E RISCONTI		406.066	628.931	101.217
T O T A L E PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		133.728.916	133.914.220	138.692.553

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
C O N T O E C O N O M I C O			
A - VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 . Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.799.450	6.172.001	1.703.020
2 . Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3 . Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(124.164)	(124.164)
4 . Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	41.647	201.514	60.240
5 . Altri ricavi e proventi	254.051	1.351.702	98.904
Contributi in conto esercizio		2.331	
Altri ricavi e proventi	254.051	1.349.371	98.904
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.095.148	7.601.053	1.738.000
B - COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 . Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(19.144)	(84.469)	(22.627)
7 . Per servizi	(876.214)	(3.248.196)	(736.087)
8 . Per godimento di beni di terzi	(154.582)	(632.043)	(155.241)
9 . Per il personale:	(1.064.828)	(3.851.233)	(874.292)
a) salari e stipendi	(806.593)	(2.935.191)	(673.476)
b) oneri sociali	(203.784)	(695.169)	(154.338)
c) trattamento di fine rapporto	(53.434)	(216.466)	(46.150)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi del personale	(1.017)	(4.407)	(328)
10 . Ammortamenti e svalutazioni	(355.790)	(1.404.609)	(332.452)
a) ammort.immobilizz.immateriali	(319.806)	(1.258.971)	(295.478)
b) ammort.immobilizz.materiali	(35.984)	(145.638)	(36.974)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
11 . Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12 . Accantonamenti per rischi			
13 . Altri accantonamenti			
14 . Oneri diversi di gestione	(67.665)	(362.163)	(72.234)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.538.223)	(9.582.713)	(2.192.933)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	(443.075)	(1.981.660)	(454.933)
C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15 . Proventi da partecipazioni:	906.438	3.494.284	840.750
a) in imprese controllate	906.438	3.494.284	840.750
b) in imprese collegate			
c) in imprese controllanti			
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
e) in altre imprese			
16 . Altri proventi finanziari:	272.795	1.436.088	363.323
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:	272.795	1.436.088	363.323
da imprese controllate	221.882	1.235.861	301.097
da imprese collegate			13.023
da imprese controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri proventi	50.913	200.227	49.203

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (1° trimestre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (1° trimestre)
17 . Interessi e altri oneri finanziari:	(348.667)	(1.474.368)	(397.926)
v/ imprese controllate			
v/ imprese collegate			
v/ imprese controllanti			
v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
interessi e oneri finanziari dovuti ad altri soggetti	(348.667)	(1.474.368)	(397.926)
17-bis . Utili (+) e perdite (-) di cambio			
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17±17/bis)	830.566	3.456.004	806.147
D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
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:		(347.088)	
a) di partecipazioni		(344.672)	
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)		(2.416)	
d) di strumenti finanziari derivati			
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)		(347.088)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	387.491	1.127.256	351.214
20 . Imposte sul reddito dell'esercizio	(7.187)	(39.919)	(3.293)
Imposte correnti			
Imposte esercizi precedenti		(30.139)	
Imposte differite	(8.087)	(13.231)	(3.293)
Imposte anticipate	900	3.451	
21 . UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	380.304	1.087.337	347.921

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.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI GESTIONE
 (ing. PierPaolo Carini)