

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



ANNO 2018

BILANCIO EGEA SPA

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 14
- PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO 16

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 principali indicatori economici e finanziari del 2018 confrontati con quelli dell'anno precedente. Gli scostamenti rilevati sono esclusivamente riconducibili alle operazioni straordinarie effettuate nel corso dell'esercizio 2017 che avevano comportato la rilevazione di significative plusvalenze.

La società chiude l'esercizio 2018 con un risultato netto di 1,1 milioni di euro e con un risultato operativo (Ebitda) di 4,4 milioni di euro.

Il patrimonio netto a fine esercizio ammonta a 87,6 milioni di euro e il capitale investito netto a 81,4 milioni di euro.

INDICATORI (Dati in euro)	2018	2017	Scostamento
Valore della produzione	7.601.053	6.886.539	714.513
<i>di cui: Holding</i>	<i>6.172.001</i>	<i>5.741.555</i>	<i>430.446</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>1.429.052</i>	<i>1.144.985</i>	<i>284.067</i>
Valore aggiunto	8.204.555	13.263.511	(5.058.956)
<i>% sul Valore della produzione</i>	<i>107,9%</i>	<i>192,6%</i>	
EBITDA	4.353.322	9.089.606	(4.736.284)
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	<i>57,3%</i>	<i>132,0%</i>	
EBIT	2.601.624	7.220.999	(4.619.375)
<i>Ros</i>	<i>34,2%</i>	<i>104,9%</i>	
Utile lordo	1.127.256	5.551.461	(4.424.205)
Utile netto	1.087.337	5.590.077	(4.502.740)
Capitale investito netto	81.362.251	74.512.805	6.849.446
Posizione finanziaria netta	6.207.931	13.913.869	(7.705.937)
Patrimonio netto	87.570.182	88.426.674	(856.491)

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.

CONTO ECONOMICO (dati in euro)	2018	2017	Variazione
Ricavi delle vendite	6.172.001	5.741.555	430.446
<i>di cui: Holding</i>	6.172.001	5.741.555	430.446
<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	(248.328)
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	201.514	425.177	(223.663)
Altri ricavi e proventi	1.351.702	595.643	756.058
Valore della produzione	7.601.053	6.886.539	714.513
Materie prime	(84.469)	(470.198)	385.729
Servizi	(3.248.196)	(3.061.468)	(186.728)
Godimento beni di terzi	(632.043)	(604.736)	(27.307)
Variazione delle rimanenze	-	-	-
Oneri diversi di gestione	(362.162)	(762.317)	400.155
Altri oneri e proventi	4.930.372	11.275.690	(6.345.318)
Valore Aggiunto	8.204.555	13.263.511	(5.058.956)
Personale	(3.851.233)	(4.173.905)	322.672
EBITDA	4.353.322	9.089.606	(4.736.284)
Ammort.ti, svalut.ni e accantonamenti	(1.751.698)	(1.868.606)	116.909
<i>Immateriali</i>	(1.258.971)	(1.203.862)	(55.110)
<i>Materiali</i>	(145.638)	(164.745)	19.107
<i>Svalutazioni</i>	(347.088)	(500.000)	152.912
<i>Accantonamenti</i>			
EBIT	2.601.624	7.220.999	(4.619.375)
Oneri finanziari	(1.474.368)	(1.669.539)	195.171
Utile lordo	1.127.256	5.551.461	(4.424.205)
Imposte	(39.919)	38.616	(78.535)
Utile netto	1.087.337	5.590.077	(4.502.740)

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 in oggetto deriva dalla differenza tra la riapertura delle rimanenze finali iscritte nell'esercizio 2017 e quelle del 2018. Non si rilevano, nel corso del 2018, lavori in corso da fatturare.

- 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
 - Sopravvenienze attive rilevate nel corso dell'esercizio 2018
 - Affitti attivi
 - Altri ricavi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati.

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 mantiene su livelli in linea con quelli dello scorso esercizio 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 presenta una contrazione rispetto a quanto rilevato nel 2017 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 2017.
- Oneri diversi di gestione. La voce in oggetto 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

Il significativo scostamento rispetto al 2017 è riconducibile alla pressoché totale assenza di sopravvenienze passive.

Altri proventi

La voce in oggetto, considera tutte le componenti economiche positive di reddito non inserite nel Valore della Produzione, concorre alla determinazione del valore dell'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).

Gli altri proventi presentano un saldo positivo di ammontare inferiore rispetto a quello rilevato nel corso del 2017 caratterizzato da plusvalenze registrate a seguito cessione delle partecipazioni delle società appartenenti al Business Distribuzione Gas e al Business Teleriscaldamento.

Valore aggiunto ed EBITDA

Per quanto sopra esposto:

- il Valore Aggiunto della gestione operativa ammonta a 8,2 milioni di euro
- il Valore Ebitda ammonta a 4,4 milioni di euro.

Le uniche voci non considerate ai fini della determinazione dell'EBITDA sono gli Ammortamenti e Accantonamenti (destinati a garantire la rappresentazione dell'EBIT -Earning Before Interest and Taxes), gli Oneri Finanziari destinati a garantire la rappresentazione del R.A.I (Risultato ante imposte) e le Imposte destinate a garantire la rappresentazione del Risultato Netto.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

La voce ammortamenti è pari a 1,4 milioni di euro e si presenta in linea con il valore rilevato nel 2017.

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.

La voce rettifica di valore delle attività finanziarie fa riferimento alla rilevazione delle perdita sulle quote di partecipazioni verso società del Gruppo.

EBIT

Per effetto delle voci sopra riportate, la gestione ha prodotto un EBIT di 2,6 milioni di euro.

Oneri finanziari

Il saldo degli oneri finanziari iscritti a bilancio ammonta a 1,5 milioni di euro e si presenta in miglioramento rispetto al saldo del 2017 (1,7 milioni di euro). La voce in oggetto si compone prevalentemente degli interessi su Obbligazioni (0,8 milioni di euro) e degli interessi su Mutui (0,7 milioni di euro).

Utile netto

L'utile netto per l'esercizio 2018 ammonta complessivamente a 1,1 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.

STATO PATRIMONIALE (dati in euro)	2018	2017	Scostamento
Attivo fisso	76.435.797	71.793.530	4.642.267
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	4.636.892	4.663.504	(26.613)
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.282.137	5.381.980	(99.843)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	66.516.768	61.748.045	4.768.723
Attivo circolante	9.603.932	7.168.773	2.435.159
<i>Lavori in corso</i>	-	124.164	(124.164)
<i>Crediti non finanziari</i>	9.300.688	6.641.850	2.658.838
<i>Ratei e risconti</i>	303.244	402.759	(99.514)
Passività correnti	(3.590.822)	(3.458.208)	(132.613)
<i>Debiti non finanziari</i>	(2.961.891)	(2.672.509)	(289.382)
<i>Ratei e risconti</i>	(628.931)	(785.699)	156.768
Capitale Circolante Netto (CCN)	6.013.111	3.710.565	2.302.546
Fondi per rischi e oneri			-
Fondi per strumenti finanziari derivati passivi			-
Trattamento di fine rapporto	(1.086.657)	(991.289)	(95.367)
Capitale investito netto	81.362.251	74.512.805	6.849.446
Patrimonio netto	87.570.182	88.426.674	(856.491)
Posizione finanziaria netta	6.207.931	13.913.869	(7.705.937)
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(11.077.443)	(19.425.738)	8.348.295
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(28.152.902)	(23.477.898)	(4.675.004)
<i>Indebitamento verso soci terzi</i>	(22.490)	(15.209)	(7.281)
<i>Indebitamento finanziario infragruppo</i>	44.332.548	55.070.812	(10.738.264)
<i>Attività liquide</i>	1.128.218	1.761.902	(633.683)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta	(81.362.251)	(74.512.805)	(6.849.446)

Attivo fisso

La voce attivo fisso pari a 76,4 milioni di euro si presenta in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (71,8 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 9,3 milioni di euro in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio 2017. La voce principale di tali crediti è costituita dai crediti verso società del Gruppo il cui saldo, comprensivo delle fatture da emettere, ammonta a 8,2 milioni di Euro. La parte restante del saldo complessivo dei crediti è rappresentata dai crediti di natura tributaria il cui saldo ammonta a 1,1 milioni di euro.
- Ratei e risconti: la voce si presenta con saldo pari a 0,3 milioni di euro e si riferisce prevalentemente a risconti di costi sostenuti nel corso del 2018 ma di competenza di anni futuri.

Passività correnti

Le Passività correnti ammontano a 3,6 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 6,0 milioni di euro.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto, pari a 87,6 milioni di euro, presenta uno scostamento riconducibile esclusivamente all'utile dell'esercizio precedente solo in parte distribuito a Riserva.

Indebitamento finanziario netto

La posizione finanziaria netta si attesta a 6,2 milioni di euro. Si rileva in particolare:

- Un decremento del debito finanziario verso terzi per 3,7 milioni
- Un decremento della posizione finanziaria infragruppo 55,1 milioni di euro a 44,3 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, dei seguenti impegni a carico della società.

- Contratto di finanziamento in essere con la B.E.I.: si segnala che in detto contratto sono previsti i seguenti covenants che pongono a carico della società il rispetto di determinati indici finanziari calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo Egea, e precisamente:
 - Posizione Finanziaria Netta / EBITDAR $\leq 4,5$
 - FFO/Indebitamento Finanziario $\geq 9\%$
 - Posizione Finanziaria Netta / RAB $\leq 90\%$
 - EBIT / Oneri Finanziari Consolidati ≥ 2
 - Somma delle Linee di Credito a Medio Lungo Termine e della Cassa/Somma di tutti gli obblighi finanziari del Gruppo nel corso dei successivi 6 mesi per il pagamento o il rimborso di Indebitamento Finanziario ≥ 1
 - Indebitamento finanziario delle società de Gruppo consolidate (con l'esclusione del Prenditore) / Indebitamento finanziario delle società del Gruppo consolidate $\geq 75\%$.

Dalle risultanze derivabili dal bilancio consolidato 2018, che recepisce una sensibile variazione del perimetro di consolidamento rispetto all'esercizio precedente, i seguenti indici non risultano tutti rispettati.

Gli amministratori si sono tempestivamente attivati nell'avviare le consultazioni con l'istituto finanziatore finalizzate all'approvazione di nuovi parametri che tengano conto della variazione sopra descritta e, anche considerando che la Società ha fino ad oggi fatto fronte alle proprie obbligazioni corrispondendo puntualmente gli importi dovuti alle rispettive scadenze, l'organo amministrativo si mantiene fiducioso sul positivo esito delle trattative intavolate e per tale motivo non ritiene di dover effettuare una riclassificazione a breve termine del debito residuo esistente alla data del 31 dicembre 2018.

- Minibond in essere: sono previsti i seguenti covenant:
PFN/EBITDAR $\leq 5,5$

$PFN/PN \leq 1,4$

Per quanto concerne l'esercizio 2018. detti covenant risultano rispettati.

Non esistono altri accordi e/o operazioni non riflesse nello Stato patrimoniale che, in futuro, possano dare luogo, per la società, ad effetti patrimoniali, finanziari e/o economici, o che possano comportare l'insorgere di particolari rischi o impegni a carico della medesima.

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 31/12/2018

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

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.

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Signori Azionisti,

il Bilancio di Esercizio di EGEA SpA al 31 dicembre 2018 presenta un utile netto di 1.087.337 euro

Disponendo la società delle necessarie risorse finanziarie, all'Assemblea dei Soci chiamata a deliberare sulla destinazione di detto utile, sarà proposto di deliberare sul seguente progetto di riparto:

- un importo minimo del 5%, pari a € 54.367, da accantonare a Riserva Legale, come obbligo di legge;
- la quota residua, da distribuire ai soci come dividendi

Alba, 14 maggio 2019

per il Consiglio di Gestione

Il Presidente

(Ing. PierPaolo Carini)



EGEA - ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2018

Dati anagrafici	
Sede in	ALBA
Codice Fiscale	00314030180
Numero Rea	CUNEO 45211
P.I.	01817090044
Capitale Sociale Euro	52.333.855 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	352200
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	EGEA SPA
Paese della capogruppo	ITALIA

Stato patrimoniale

	31-12-2018	31-12-2017
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	376.692	565.037
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	134.896	197.298
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	396	528
6) immobilizzazioni in corso e acconti	274.278	205.311
7) altre	3.850.631	3.695.330
Totale immobilizzazioni immateriali	4.636.893	4.663.504
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	4.982.370	5.056.894
2) impianti e macchinario	12.662	19.060
3) attrezzature industriali e commerciali	26.734	38.770
4) altri beni	164.317	164.632
5) immobilizzazioni in corso e acconti	96.054	102.624
Totale immobilizzazioni materiali	5.282.137	5.381.980
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	58.400.708	49.641.478
b) imprese collegate	2.615.636	8.265.549
d-bis) altre imprese	625.402	625.402
Totale partecipazioni	61.641.746	58.532.429
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.322.000	47.253.288
esigibili oltre l'esercizio successivo	13.979.294	7.443.509
Totale crediti verso imprese controllate	46.301.294	54.696.797
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.144.621	1.952.549
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.122.585
Totale crediti verso imprese collegate	1.144.621	3.075.134
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	138.436	115.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.696.598	1.455.956
Totale crediti verso altri	1.835.034	1.570.956
Totale crediti	49.280.949	59.342.887
Totale immobilizzazioni finanziarie	110.922.695	117.875.316
Totale immobilizzazioni (B)	120.841.725	127.920.800
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	0	124.164
Totale rimanenze	0	124.164
II - Crediti		
1) verso clienti		

esigibili entro l'esercizio successivo	274.904	490.956
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso clienti	274.904	490.956
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.309.844	4.357.026
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese controllate	9.309.844	4.357.026
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	875.020	967.752
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso imprese collegate	875.020	967.752
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	568.144	515.524
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	46.567
Totale crediti tributari	568.144	562.091
5-ter) imposte anticipate	605.115	601.664
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.006	5.882
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale crediti verso altri	8.006	5.882
Totale crediti	11.641.033	6.985.371
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	7.293	9.710
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	7.293	9.710
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.120.409	1.752.079
3) danaro e valori in cassa	516	113
Totale disponibilità liquide	1.120.925	1.752.192
Totale attivo circolante (C)	12.769.251	8.871.437
D) Ratei e risconti	303.244	402.759
Totale attivo	133.914.220	137.194.996
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	52.333.855	52.333.855
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	19.273.314	19.273.314
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.394.427	1.114.923
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	12.288.916	8.922.172
Varie altre riserve	1.192.333	1.192.333
Totale altre riserve	13.481.249	10.114.505
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.087.337	5.590.077
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	87.570.182	88.426.674
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	183.407	170.176

3) strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) altri	0	0
Totale fondi per rischi ed oneri	183.407	170.176
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.086.657	991.289
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.625.000	15.000.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.625.000	6.000.000
Totale obbligazioni	17.250.000	21.000.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.452.443	4.425.738
esigibili oltre l'esercizio successivo	17.927.883	18.877.879
Totale debiti verso banche	23.380.326	23.303.617
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.134.962	1.277.329
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso fornitori	1.134.962	1.277.329
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	297.083	283.031
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese controllate	297.083	283.031
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.297	27.303
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso imprese collegate	22.297	27.303
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	553.968	155.085
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti tributari	553.968	155.085
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	206.129	204.108
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.129	204.108
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.575.214	546.975
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.064	23.710
Totale altri debiti	1.600.278	570.685
Totale debiti	44.445.043	46.821.158
E) Ratei e risconti	628.931	785.699
Totale passivo	133.914.220	137.194.996

Conto economico

	31-12-2018	31-12-2017
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.172.001	5.741.555
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(124.164)	124.164
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	201.514	425.177
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	2.331	0
altri	1.349.371	595.643
Totale altri ricavi e proventi	1.351.702	595.643
Totale valore della produzione	7.601.053	6.886.539
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	84.469	470.198
7) per servizi	3.248.196	3.061.468
8) per godimento di beni di terzi	632.043	604.736
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.935.191	3.221.532
b) oneri sociali	695.169	713.195
c) trattamento di fine rapporto	216.466	230.070
e) altri costi	4.407	9.108
Totale costi per il personale	3.851.233	4.173.905
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.258.971	1.203.862
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	145.638	164.745
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.404.609	1.368.607
14) oneri diversi di gestione	362.163	762.316
Totale costi della produzione	9.582.713	10.441.230
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.981.660)	(3.554.691)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	3.494.284	9.399.352
da imprese collegate	0	791.000
Totale proventi da partecipazioni	3.494.284	10.190.352
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	1.235.861	830.207
da imprese collegate	0	55.738
altri	200.227	197.158
Totale proventi diversi dai precedenti	1.436.088	1.083.103
Totale altri proventi finanziari	1.436.088	1.083.103
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	0	100.984
altri	1.474.368	1.568.554
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.474.368	1.669.538
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	3.456.004	9.603.917
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	1.208

d) di strumenti finanziari derivati	0	1.027
Totale rivalutazioni	0	2.235
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	344.672	500.000
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	2.416	0
Totale svalutazioni	347.088	500.000
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(347.088)	(497.765)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.127.256	5.551.461
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte relative a esercizi precedenti	30.139	0
imposte differite e anticipate	9.780	(38.616)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	39.919	(38.616)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.087.337	5.590.077

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2018	31-12-2017
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.087.337	5.590.077
Imposte sul reddito	39.919	(38.616)
Interessi passivi/(attivi)	38.280	586.435
(Dividendi)	(3.494.284)	(4.342.521)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	(5.948.784)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(2.328.748)	(4.153.409)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	124.666	122.992
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.404.609	1.368.607
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	344.672	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	500.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	2.416	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.876.363	1.991.599
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(452.385)	(2.161.810)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	124.164	(124.164)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	216.052	(83.945)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(142.367)	(1.156.732)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	99.515	(210.897)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(156.768)	(124.847)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(2.497.267)	(10.754.066)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(2.356.671)	(12.454.651)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.809.056)	(14.616.461)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(38.280)	(586.435)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	1.496.460	4.000.000
(Utilizzo dei fondi)	(29.298)	(152.233)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	1.428.882	3.261.332
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(1.380.174)	(11.355.129)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(48.111)	(36.312)
Disinvestimenti	2.316	135.660
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.236.603)	(1.842.723)
Disinvestimenti	4.243	499.900
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(3.109.318)	(18.576.152)
Disinvestimenti	9.717.267	24.115.143
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	5.329.794	4.295.516
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	4.502.447	(2.950.000)
Accensione finanziamenti	0	19.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(8.175.738)	(7.076.546)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(907.596)	(1.644.779)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.580.887)	7.328.675
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(631.267)	269.062
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.752.079	1.482.910
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	113	220
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.752.192	1.483.130
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.120.409	1.752.079
Danaro e valori in cassa	516	113
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.120.925	1.752.192
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2018

Nota integrativa, parte iniziale

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2018

PREMESSA

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2018 si riferisce al periodo amministrativo 01/01–31/12/2018, ed è composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa.

Esso è inoltre corredato dalla Relazione sulla gestione, redatta secondo quanto stabilito dall'art. 2428 codice civile. A tale documento di corredo si rimanda per tutte le informazioni riguardanti l'andamento della gestione nell'esercizio, nonché per tutti gli altri dati, notizie e commenti richiesti dal citato articolo.

Scopo di detto bilancio è di rappresentare in modo chiaro, veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico conseguito nel periodo di riferimento.

I valori in esso iscritti sono stati derivati dalle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, e corrispondono ai relativi saldi di chiusura.

Ove non diversamente specificato, tutti gli importi monetari esposti nei predetti prospetti di bilancio e nella presente nota integrativa sono espressi in unità di euro.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota Integrativa, sono stati redatti secondo la forma ordinaria (schemi ex artt. 2424 e 2425 c.c., e contenuto ex artt. 2425-ter e 2427 c.c.).

Nota preliminare

Oggetto e finalità della società

Il Gruppo Egea opera da ormai molto tempo nei settori dell'energia e dell'ambiente. Nel corso degli ultimi anni, è stato gradualmente realizzato un progetto di razionalizzazione delle strutture organizzative del Gruppo teso fondamentalmente a ordinare per settore le diverse attività svolte tramite specifiche società veicolo e sub-holding di settore. In tale ottica, in epoche meno recenti erano state raggruppate in appositi sottogruppi le società operanti nei settori dell'idrico, dell'ambiente, dell'elettrico, e delle energie rinnovabili.

Nel biennio 2016-2017, tale processo ha trovato il suo sostanziale completamento, attraverso importanti operazioni che, oltre alle suddette finalità di razionalizzazione, hanno avuto anche una forte valenza strategica nell'ottica del futuro sviluppo della attività del Gruppo, e che sono di seguito sinteticamente richiamate.

- A metà 2016, si è attuato lo scorporo, per conferimento alla neo costituita società RMT srl, del ramo d'azienda inerente la distribuzione del gas. Detta operazione si è resa sostanzialmente necessaria -anche sotto il profilo normativo-regolamentare- per uniformarsi alle indicazioni dell'Authority di settore finalizzate alla eliminazione di collegamenti e/o richiami, anche solo formali, delle specifiche attività di distribuzione gas rispetto ad altre svolte dai gruppi di appartenenza. Per motivi meramente tecnico-formali, in tale primo conferimento non era stato possibile includere terreni e fabbricati strumentali al ramo stesso. Tale carenza è stata colmata a inizio 2017 con un apposito conferimento aggiuntivo.

- Nella seconda metà del 2017, la maggior parte delle partecipazioni in società operanti nel settore del teleriscaldamento sono state conferite in una neo-costituita sub-holding di settore (la TLRNET srl).

- Negli ultimi mesi del 2017, si è concluso un rilevante accordo con un investitore finanziario istituzionale, cui è stato ceduto il 49% delle partecipazioni detenute nelle società RMT srl e TLRNET srl.

Informazioni più dettagliate circa le attività e i valori coinvolti nelle operazioni in parola sono richiamate per opportuna memoria nell'apposito paragrafo della sezione "Altre informazioni", nonché in sede di commento delle singole voci di bilancio più toccate dalle medesime operazioni.

A seguito di tali modificazioni, Egea spa -che precedentemente svolgeva direttamente importanti attività operative- si è venuta sempre più trasformando in un holding di controllo delle società sottostanti, cui fornisce essenziali servizi di staff e consulenza di tipo dirigenziale, tecnico, amministrativo e informatico, nonché supporto di carattere finanziario proprio della sua attuale funzione istituzionale.

Normativa e Principi contabili di riferimento

Il presente bilancio è stato redatto in conformità alle disposizioni dettate in materia dal Codice civile, e, in particolare, dalle seguenti norme:

- . artt. 2423 – 2423-bis – 2423-ter (Principi di redazione)
- . artt. 2424 -2425 (Schemi di rappresentazione)
- . artt. 2423-ter – 2424-bis – 2425-bis (Contenuto e regole di iscrizione)
- . art. 2425-ter (Rendiconto Finanziario), redatto con il metodo indiretto, utilizzando lo schema previsto dall'O.I.C. n.10
- . art. 2426 (Criteri di valutazione)
- . artt. 2427 – 2427-bis (Nota Integrativa)

A integrazione dei principi stabiliti dalla legge, e sempre al fine di perseguire nel modo migliore possibile gli scopi fondamentali di bilancio sopra enunciati, si sono inoltre applicati i principi contabili nazionali, riferibili a ciascuna specifica voce di bilancio, emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Principi di redazione (art. 2423-bis)

Di seguito sono richiamati i principi base, o postulati di bilancio, su cui si fondano determinazioni, valutazioni e stime espresse nei documenti costituenti il presente bilancio.

- ° **Prudenza** (art. 2423-bis, n. 1-2)
- ° **Continuità aziendale** (art. 2423-bis, n.1)
- ° **Rappresentazione sostanziale** (art. 2323-bis, n. 1-bis)
- ° **Competenza** (art 2423-bis, n. 3 – 4)
- ° **Chiarezza** (art. 2423, 2° comma – art.2423-bis, n. 5)
- ° **Rilevanza** (art. 2423, 4° comma)
- ° **Comparabilità** (art. 2423-ter, 5° comma)
- ° **Costanza nei criteri di valutazione applicati** (art. 2423-bis, n. 6)
- ° **Neutralità** (corollario di rappresentazione veritiera e corretta).

Con riguardo ai predetti principi, si evidenzia in particolare quanto segue.

- In bilancio sono stati indicati esclusivamente i componenti positivi di reddito effettivamente realizzati, in forma ragionevolmente definitiva e certa, alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto di tutti i componenti negativi riferibili all'attività svolta nell'esercizio, ivi compresi gli oneri, le perdite, gli impegni e i rischi, di competenza del medesimo, anche se conosciuti e/o manifestativi successivamente alla predetta data. Nel caso di stime fatte in condizioni di incertezza, si è operato secondo ragionevole cautela e prudenza, opportunamente calibrate in relazione al grado attribuibile a tali incertezze. Eventuali elementi eterogenei, inclusi in singole voci di bilancio, sono stati valutati singolarmente, secondo i criteri propri correttamente applicabili a

ciascun componente, onde evitare possibili compensazioni surrettizie tra utili e perdite insiti in ciascuno di essi. In definitiva, quindi: i) sono stati contabilizzati soltanto utili certi alla data del bilancio; ii) non sono invece stati iscritti quelli che, a tale epoca, erano solamente attesi o sperati, anche se con ragionevole probabilità; iii) al contrario, si è tenuto conto di tutti gli oneri e le perdite, anche se non definitivamente subiti, ma solamente stimati, previsti o temuti.

- Ai fini della rappresentazione sostanziale in bilancio dei fatti aziendali, criterio fondamentale è costituito dall'analisi del come e del quando rischi e benefici relativi a un dato rapporto, situazione o contratto si trasferiscono rispettivamente a carico o a vantaggio della società. Ove norme di legge ostino, in modo non derogabile, alla rappresentazione sostanziale direttamente nei prospetti di bilancio, gli effetti di maggior rilievo derivanti da tale disallineamento sono rappresentati in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.
- L'iscrizione dei componenti positivi e negativi di reddito è fatta in base alla competenza economica degli stessi, indipendentemente dal momento della loro manifestazione finanziaria. I ricavi sono iscritti solo quando: i) il bene o l'attività da cui derivano è stata completata, ii) rischi e benefici relativi sono passati definitivamente alla controparte (passaggio sostanziale della proprietà). Tutti i costi gli oneri e le spese correlati o correlabili ai ricavi conseguiti in un esercizio vengono contabilizzati per competenza nell'esercizio medesimo.
- Ai fini della comparabilità dei bilanci: i) la forma di rappresentazione (utilizzo degli schemi legali di bilancio) è costante nel tempo, ii) mutamenti di classificazione di voci rispetto a quanto esposto nel bilancio dell'esercizio precedente, comportano una conseguente riclassificazione dei corrispondenti valori presenti in tale bilancio, con espressa esplicitazione di tali ricollocazioni in apposita sezione della presente nota, iii) i criteri di valutazione sono mantenuti costanti, iv) nei casi eccezionali in cui intervengano variazioni, sono esposti gli effetti economici, patrimoniali e finanziari prodotti a seguito del cambiamento; v) gli impatti economici, patrimoniali e finanziari discendenti da eventuali operazioni straordinarie (acquisizioni, dismissioni, fusioni, scorpori, ecc.) sono esposti in apposite sezioni della presente Nota integrativa.
- Ai fini della neutralità, comparabilità e correttezza del bilancio, i criteri di valutazione sono, come detto, mantenuti costanti nel tempo. Ove modifiche siano imposte o consentite dalla legge o dai principi contabili, o siano necessarie al verificarsi di casi eccezionali, in Nota Integrativa vengono indicati le ragioni e le motivazioni del cambiamento, dirette a ottenere una migliore rappresentazione di bilancio, nonché gli effetti economici, finanziari e patrimoniali derivanti dal cambiamento stesso.

Casi eccezionali ex art. 2423, 5° comma, cod.civ.

Nell'esercizio in esame, al pari dei precedenti, non si sono presentati casi o situazioni che, allo scopo di fornire una rappresentazione veritiera e corretta, abbiano richiesto l'adozione di una deroga a disposizione dettate dalla legge, la cui automatica applicazione avrebbe invece comportato situazioni di non conformità agli scopi perseguiti.

Cambiamento di principi (art. 2423-bis)

Con riguardo all'esercizio in esame non vi sono stati cambiamenti nei principi contabili adottati, e neppure con riguardo ai criteri applicati nelle valutazioni, criteri che risultano del tutto analoghi a quelli utilizzati per il precedente bilancio.

Correzioni di errori rilevanti (O.I.C. n. 29)

Non vi è stata necessità di intervenire per correggere errori rilevanti (come definiti dal principio n. 29 O.I.C.), evidenziatisi nella redazione di bilanci relativi a periodi precedenti.

Problematiche di comparabilità e adattamento (art. 2423-ter, 5° comma)

Non si sono riscontrati casi di disomogeneità, in termini di modalità di determinazione dei valori e/o di loro rappresentazione in bilancio, tra i valori iscritti con riferimento all'esercizio corrente rispetto a quelli esposti con

riguardo all'esercizio precedente. Non si sono quindi manifestate problematiche di comparabilità e adattamento relativamente alle voci esposti in detti due bilanci. Di conseguenza, non vi è stata necessità di procedere a riclassifica o diversa quantificazione dei saldi esposti relativamente all'esercizio precedente.

Si precisa inoltre che non vi sono elementi dell'attivo o del passivo che possano essere oggetto alternativamente di classificazioni in diverse voci degli schemi legali di bilancio.

Criteri di valutazione applicati (art. 2426)

I criteri di valutazione utilizzati sono conformi alla legge e agli specifici principi contabili O.I.C. applicabili. Si ribadisce che i criteri utilizzati nel presente bilancio sono conformi ed omogenei rispetto a quelli usati per il precedente.

Nel dettaglio, gli specifici criteri di valutazione adottati per le singole voci di bilancio sono illustrati nell'omonimo successivo paragrafo.

Presupposto della continuità aziendale

Ai sensi dell'art. 2423-bis, comma 1, n. 1, codice civile, e di quanto richiesto dall' OIC n. 11, par. 21-24, gli Amministratori hanno opportunamente proceduto alla preventiva verifica della sussistenza del presupposto della continuità aziendale, allo specifico scopo di escludere l'esistenza di situazioni, eventi e/o circostanze che possano ingenerare significative incertezze in merito alla capacità della società di continuare, nel prossimo futuro, a operare regolarmente nello svolgimento delle sue ordinarie attività.

Anche per tali finalità, sulla base delle migliori informazioni al momento disponibili, e tenendo conto di tutti gli eventi e le circostanze ragionevolmente prevedibili, è stato redatto un piano triennale (anni 2019-2021), sintetizzato, per ciascuno di tali anni, nei rispettivi prospetti di Conto economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario.

Sulla base di tali analisi si ritiene di poter confermare, senza riserve, la sussistenza del requisito della continuità aziendale, che giustifica la correttezza dell'utilizzo di criteri di funzionamento nella redazione del presente bilancio.

Con riguardo ai dati emergenti da tale piano, nello specifico si precisa quanto segue.

La società, in qualità di holding del Gruppo, prosegue la sua usuale attività rappresentata dalla fornitura di service alle società controllate/collegate e dal supporto finanziario alle stesse tramite apporti di capitale e/o erogazione di finanziamenti connessi a investimenti delle controparti.

Il conseguente fabbisogno finanziario che emerge nel triennio è coperto da risorse acquisite a titolo di prestito con scadenze adeguate rispetto all'orizzonte temporale che caratterizza i corrispondenti impegni.

La redditività è sempre ampiamente positiva, mentre l'evoluzione della PFN presenta un netto miglioramento rispetto ai livelli di partenza.

Dall'esame del piano e da tutte le altre considerazioni svolte in merito alla situazione attuale e prospettica della società, non sono emerse criticità di ordine economico e/o finanziario, né considerazioni di carattere gestionale o di mercato e, più in generale, di ambiente, che possano far sorgere significativi dubbi in ordine all'esistenza del presupposto della continuità di regolare svolgimento della propria attività da parte della società medesima.

Irrelevanza di dati e informazioni

La società non si è in alcun modo avvalsa della facoltà di deroga agli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa prevista dal 4° comma dell'art. 2423 codice civile, in caso di presenza di dati e informazioni ritenuti irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta che il bilancio deve fornire.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di realizzazione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti l'importante aumento di capitale posto in essere nel corso dell'esercizio 2016, i cui effetti hanno utilità pluriennale e sono ammortizzati in 5 anni.

I diritti relativi alle licenze software sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, e comunque su un periodo non superiore a quella fissata dai relativi contratti.

I costi relativi all'accensione dei prestiti sono ripartiti sulla durata contrattuale dei medesimi.

Gli altri costi capitalizzati (Migliorie su beni di terzi e altri Oneri pluriennali) legati all'attività svolta sono ammortizzati sulla base della durata del diritto sottostante, ovvero, ove non rinvenibile un criterio sufficientemente oggettivo, su un periodo massimo di cinque anni.

Nella sottostante tabella sono riportate le aliquote di ammortamento applicate nell'esercizio:

Categoria	%	Criterio
Oneri aumento capitale sociae	20%	5 anni
License d'uso software	10%-20%	durata prevista dai contratti
Migliorie su beni di terzi	20%	5 anni
Oneri accensione mutui	3,5%-25,5%	durata dei singoli mutui
Altri oneri pluriennali	10%-20%	

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

In occasione della redazione del presente bilancio, si è operata una verifica aggiornata circa la validità del mantenimento dei valori iscritti, e non sono emersi elementi di incertezza tali da metterne in discussione la sostenibilità.

Criterio del costo ammortizzato

La società, in linea generale, applica il criterio del costo ammortizzato esclusivamente sui rapporti sorti dal 2016 in poi; pertanto i beni e i diritti acquistati, e le obbligazioni sorte negli esercizi anteriori continuano ad essere iscritti e trattati in base al precedente principio contabile. In particolare, i costi relativi ai finanziamenti assunti precedentemente continuano ad essere iscritti nella voce 'Altre' delle immobilizzazioni immateriali ed ammortizzati in conformità al criterio di ripartizione temporale originariamente adottato.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di realizzazione interna al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti la produzione interna,.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 49 a 53, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da soli terreni.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16 par. 60, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto allo scorporo del valore del fabbricato.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par. 70 vengono opportunamente rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Nella sottostante tabella sono specificate le aliquote applicate nell'esercizio:

Categoria	%	Criterio
Fabbricato	3%	
Impianti generici	5%-10%	
Attrezzature	10%	10 anni
Mobili ufficio	12%	
Macchine ufficio	20%	
Autovetture	20%	
Apparecchi	10%	
Altri beni	10%	

I contributi in conto esercizio sono contabilizzati tra i componenti positivi di reddito.

Gli effetti ancora presenti in bilancio delle rivalutazioni monetarie ed economiche operate in esercizi precedenti sono illustrati nel successivo apposito paragrafo.

Nell'esercizio non sono stati modificati i criteri di ammortamento e/o i coefficienti applicati, che risultano quindi in continuità con i precedenti esercizi..

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione. Si precisa che, alla data del bilancio, tutte le partecipazioni detenute sono da considerare strategiche, e che tutte sono quindi iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, tutte in società non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, punto 3 del codice civile, si precisa che non è stata rilevata la presenza di perdite durevoli di valore, definite e determinate sulla base dell'OIC 21 par. da 31 a 41, che comportino rettifiche rispetto al costo cui sono iscritte.

Crediti immobilizzati e Altre immobilizzazioni finanziarie

Sono costituiti prevalentemente da versamenti in conto capitale e da finanziamenti effettuati a favore principalmente di società controllate e collegate per supportare i loro fabbisogni finanziari di investimento e sono iscritti al valore nominale, non essendo rinvenibili motivi di svalutazione. In relazione ai medesimi, non vi sono situazioni che impongano l'adozione del metodo del costo ammortizzato. La parte residuale dei crediti finanziari è costituita da depositi cauzionali prestati a terzi, destinati a permanere nel tempo, da finanziamenti erogati ad altre società del Gruppo, e da acconti per futuro acquisto di partecipazioni.

Note sulla prima applicazione del D.Lgs 139/2015

La società si è avvalsa della facoltà (OIC 20 par. 99) di non applicare il criterio del costo ammortizzato per i titoli di debito iscritti in bilancio al 31 dicembre 2015, e pertanto il costo ammortizzato è stato applicato esclusivamente ai titoli di debito rilevati a partire dal 1° gennaio 2016. I titoli di debito iscritti in bilancio al 31 dicembre 2018, essendo sorti in esercizi precedenti, sono pertanto valutati al valore nominale.

Rimanenze

A seguito del conferimento dei rami operativi avvenuti in precedenti periodi, la società non detiene più rimanenze di magazzino.

Vi sono neppure rimanenze per lavori in corso di esecuzione per conto di committenti esterni; quelle presenti nel precedente bilancio erano valutate in base ai costi specifici sostenuti alla data del bilancio stesso.

Strumenti finanziari derivati

La Società non ha più in essere contratti contenenti strumenti finanziari derivati di nessun tipo. Quelli precedentemente in essere si sono chiusi a inizio del precedente esercizio.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

Non vi sono situazioni che richiedano l'applicazione del metodo del costo ammortizzato. Pertanto, i crediti sono stati iscritti al valore di presumibile realizzo, e sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che

prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni negative, potenziali e/o di rischio, esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe nell'esistenza, ma solo stimabili nel loro importo, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione effettiva in esercizi successivi.

In entrambe le tipologie, il processo di stima è operato, ovvero riconsiderato e adeguato, alla data di chiusura del bilancio sulla base di ogni elemento utile a disposizione, e, ove esistente, dell'esperienza passata.

In conformità con l'OIC 31 par. 19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Non vi sono rapporti che possano configurare obblighi od impegni di tale natura.

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par. 64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti sono iscritti al valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro corretto valore di estinzione. Non vi sono situazioni che richiedano l'applicazione del metodo del costo ammortizzato.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

Nel bilancio non vi sono poste contabili originariamente espresse in valute diverse dall'euro. Non è quindi dato individuare alcun rischio di cambio.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Ai sensi dell'OIC 12 par. 50, le rettifiche di ricavi sono portate a riduzione diretta della corrispondente voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a €4.636.893 (€4.663.504 nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	941.729	712.074	1.318	205.311	7.689.544	9.549.976
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	376.692	514.776	790	0	3.994.214	4.886.472
Valore di bilancio	565.037	197.298	528	205.311	3.695.330	4.663.504
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	22.110	0	126.698	1.087.794	1.236.602
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	(53.488)	53.488	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	4.243	0	4.243
Ammortamento dell'esercizio	188.346	84.512	132	0	985.981	1.258.971
Altre variazioni	1	0	0	0	0	1
Totale variazioni	(188.345)	(62.402)	(132)	68.967	155.301	(26.611)
Valore di fine esercizio						
Costo	941.729	734.184	1.318	274.278	8.830.826	10.782.335
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	565.037	599.288	922	0	4.980.195	6.145.442
Valore di bilancio	376.692	134.896	396	274.278	3.850.631	4.636.893

Si forniscono di seguito ulteriori informazioni riguardo a natura e dinamica delle più rilevanti componenti delle Immobilizzazioni immateriali.

Immobilizzazioni immateriale in corso (composizione come da seguente prospetto):

Progetto/iniziativa	Saldi finali 2018 (€)
Iniziative Ambiente	115.793
Iniziative Rinnovabili	11.145
Iniziative sviluppo business	28.433

Sviluppo software	65.590
Adeguamento sede	23.317
Altro	30.000
Totale	274.278

I principali incrementi avutisi nell'esercizio hanno riguardato la voce Altre immobilizzazioni immateriali e il relativo dettaglio è fornito nel seguente prospetto. Si precisa che gli incrementi evidenziati comprendono anche i riversamenti dalla voce Immobilizzazioni in corso di cui si è appena detto, per cui gli investimenti effettivi dell'esercizio assommano a € 1.087.794.

Altre Immobilizzazioni Immateriali: (incrementi come da seguente prospetto):

Progetto/iniziativa	Incremento 2018 (€)
Adeguamento sede	24.375
Sviluppo adeguamento software	37.351
Iniziative ambiente	291.600
Piano industriale	448.268
Sviluppo software	3.640
Riorganizzazione Aziendale	255.130
Iniziative GDPR	80.918
Totale	1.141.282

Sono ammortizzati in 5 anni, a eccezione di qualche Sviluppo adeguamento software, che è invece ammortizzato in 10 anni.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altri immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a €3.850.631 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Migliorie su beni di terzi	104.267	-5.183	99.084
	Oneri pluriennali	3.362.545	175.549	3.538.094
	Oneri accensione mutui	228.518	-15.065	213.453
Totale		3.695.330	155.301	3.850.631

Composizione dei costi di impianto e ampliamento:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Incrementi dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Altri decrementi	Totale variazioni	Valore di fine esercizio
	Spese aumento capitale anno 2016	565.037	0	188.345	0	-188.345	376.692
Totale		565.037	0	188.345	0	-188.345	376.692

Sono ammortizzati in cinque anni, e, come già ricordato, si riferiscono ai costi sostenuti per l'aumento di capitale sociale completato nel 2016.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile. In mancanza o in caso di difficoltà circa la stima di tale elemento sono ammortizzati in cinque anni.

Immobilizzazioni materiali

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a €5.282.137 (€5.381.980 nel precedente esercizio).

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	6.053.495	413.095	255.697	1.122.239	102.624	7.947.150
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	996.601	394.035	216.927	957.607	0	2.565.170
Valore di bilancio	5.056.894	19.060	38.770	164.632	102.624	5.381.980
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	0	340	47.771	0	48.111
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	6.570	(6.570)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	2.316	0	2.316
Ammortamento dell'esercizio	74.524	6.398	12.376	52.340	0	145.638
Totale variazioni	(74.524)	(6.398)	(12.036)	(315)	(6.570)	(99.843)
Valore di fine esercizio						
Costo	6.053.495	413.095	256.037	1.153.418	96.054	7.972.099
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.071.125	400.433	229.303	989.101	0	2.689.962
Valore di bilancio	4.982.370	12.662	26.734	164.317	96.054	5.282.137

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a €164.317 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili ufficio	103.611	-29.702	73.909
	Macchine ufficio	33.722	-1.105	32.617
	Autovetture	2.381	-2.381	0
	Altri beni	3.267	15.876	19.143
	Apparecchi	21.651	16.997	38.648
Totale		164.632	-315	164.317

Operazioni di locazione finanziaria

Operazioni di locazione finanziaria

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le operazioni di locazione finanziaria, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile:

	Importo
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	379.767
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	37.977
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	123.982
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	2.911

La tabella sottostante dettaglia le informazioni sopra indicate con riferimento ai singoli contratti in essere:

	Descrizione	Riferimento contratto società di leasing	Valore attuale delle rate non scadute	Interessi passivi di competenza	Costo storico	Fondi ammortamento inizio esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Rettifiche valore dell'esercizio	Valore contabile
	Cisco nexus	Credit Agricole ctr. 01524578	35.321	842	111.346	33.405	11.135	0	66.806
	IBM lenovo	Credit Agricole ctr. 0154579	18.787	600	117.962	35.388	11.796	0	70.778
	Sistema vario print	Credit Agricole ctr. 0154115	69.874	1.469	150.459	45.138	15.046	0	90.275
Totale			123.982	2.911	379.767	113.931	37.977	0	227.859

Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €61.641.746 (€58.532.429 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €0 (€0 nel precedente esercizio).

Gli strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €0 (€0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio				
Costo	49.641.478	8.265.549	625.402	58.532.429
Valore di bilancio	49.641.478	8.265.549	625.402	58.532.429
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	3.109.317	0	0	3.109.317
Riclassifiche (del valore di bilancio)	5.649.913	(5.649.913)	0	0
Totale variazioni	8.759.230	(5.649.913)	0	3.109.317
Valore di fine esercizio				
Costo	58.400.708	2.615.636	625.402	61.641.746
Valore di bilancio	58.400.708	2.615.636	625.402	61.641.746

Principali variazioni dell'esercizio

Incrementi Partecipazioni in società controllate (€):

Partecipazione	Operazione	Importo
Ardea Energia srl	Riclassificazione da "Partecipazioni in collegate"	5.649.912
Ardea Energia srl	Acquisto partecipazione da Fondaz.Caribra	1.511.612
Ardea Energia srl	Acquisto partecipazione da Finpiemonte	1.597.706
Totale		8.759.230

Decremento Partecipazioni in società collegate (€):

Partecipazione	Operazione	Importo
Ardea Energia srl	Riclassificazione in "Partecipazioni in Controllate"	-5.649.913
Totale		-5.649.913

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €49.280.949 (€59.342.887 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	47.253.288	47.253.288
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	7.443.509	7.443.509
Verso imprese collegate esigibili entro esercizio successivo	1.952.549	1.952.549
Verso imprese collegate esigibili oltre esercizio successivo	1.122.585	1.122.585
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	115.000	115.000
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	1.455.956	1.455.956

Totale	59.342.887	59.342.887
---------------	------------	------------

	(Svalutazioni) /Ripristini di valore	Riclassificato da/ (a) altre voci	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	0	-2.000.000	-12.931.288	32.322.000	32.322.000
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	-344.672	2.000.000	4.880.457	13.979.294	13.979.294
Verso imprese collegate esigibili entro esercizio successivo	0	0	-807.928	1.144.621	1.144.621
Verso imprese collegate esigibili oltre esercizio successivo	0	0	-1.122.585	0	0
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	0	0	23.436	138.436	138.436
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	0	0	240.642	1.696.598	1.696.598
Totale	-344.672	0	-9.717.266	49.280.949	49.280.949

Crediti vs. imprese controllate-VERSAMENTI IN C/CAPITALE (€):

Società controllata	iniziale	incrementi	decrementi	finale
Egea PT srl (*)	2.500.000			2.500.000
Stirano srl (*)	659.642	2.000.000	344.672	2.314.970
Totale	3.159.642	2.000.000	344.672	4.814.970

Note: (*) trattasi di versamenti in conto capitale destinati ad essere utilizzati in occasione di futuri aumenti del capitale sociale delle singole società partecipate.

Crediti vs. imprese controllate-FINANZIAMENTI SOCIO (€):

Società controllata	Finanziamento	di cui: m/l termine
Egea Commerciale srl	4.900.000	
Egea Pr srl	5.693.000	
Egea New Energy spa	2.685.000	
Ege.Yo srl	4.283.868	4.283.868
Stirano srl	1.920.300	240.300
Tecnoedil spa	16.164.000	
Tecnoedil lavori scarl	800.000	
Sisea	522.500	122.500
TLRNET srl	2.521.950	2.521.950
Edis srl	1.995.706	1.995.706
Totale	41.486.324	9.164.324

Crediti vs. imprese controllate-RIASSUNTIVO (€):

Tipologia	b/t	m/l	Totali
Versamenti in conto capitale		4.814.970	4.814.970
Finanziamenti	32.322.000	9.164.324	41.486.324
Totali	32.322.000	13.979.294	46.301.294

Crediti vs. imprese collegate-FINANZIAMENTI SOCIO (€):

Società collegata	b/t	m/l	Totali
El.ea srl	1.144.621		1.144.621
Totali	1.144.621		1.144.621

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	54.696.797	(8.395.503)	46.301.294	32.322.000	13.979.294	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	3.075.134	(1.930.513)	1.144.621	1.144.621	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	1.570.956	264.078	1.835.034	138.436	1.696.598	0
Totale crediti immobilizzati	59.342.887	(10.061.938)	49.280.949	33.605.057	15.675.892	0

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Partecipazioni in imprese controllate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese controllate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile (con la precisazione che i dati relativi alla società Ege.Yo srl si riferiscono al bilancio 2017, in quanto, al momento di redazione della presente nota, quello relativo all'esercizio 2018 non risulta ancora approvato):

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Tecnoedil spa	Alba	1.033.333	1.035.650	10.285.648	1.033.000	100,00%	13.966.946
Egea Commerciale srl	Alba	3.000.000	512.694	19.850.974	3.000.000	100,00%	2.028.000
Egea PT srl	Alba	7.500.000	321.778	15.759.280	7.500.000	100,00%	7.520.550
Egea New Energy spa	Alba	2.200.000	116.653	3.456.828	2.200.000	100,00%	3.022.000
Ege.Yo srl	Alba	2.755.000	176.684	3.767.395	1.405.050	51,00%	1.405.050
Tecnoedil Lavori Scarl	Alba	410.000	37.899	997.963	5.000	1,22%	5.000
Stirano srl	Alba	68.320	(1.249.738)	1.217.548	68.320	100,00%	655.612
Tlrnet srl	Alba	1.000.000	(40.219)	17.798.624	510.000	51,00%	9.098.035
RMT srl	Alba	20.200.000	1.649.843	25.164.041	10.302.000	51,00%	11.940.285
Ardea Energia srl	Alba	11.716.686	1.337.798	14.222.147	8.759.230	74,08%	8.759.230
Totale							58.400.708

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Calore Verde srl	Ormea	30.000	1.031	1.584.308	6.243	20,81%	1.019.410

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
Aeta srl	Monteu Roero	20.000	1.180	20.203	5.000	25,00%	5.000
El.ea srl	Milano	3.247.400	201.162	3.518.311	1.591.226	49,00%	1.591.226
Totale							2.615.636

Per AETA srl. Calore Verde srl ed El.ea srl, i dati sono riferiti ai rispettivi bilanci 2017.

Partecipazioni in altre imprese:

Ancorché non significative, né per valore né per importanza strategica, si fornisce di seguito il relativo dettaglio:

Società partecipata	Valore a bilancio (€)
Satispay spa (*)	499.998
Banca d'Alba	129
Alta Langa Leader	1.500
Mondo Energia	68.610
Tecnogranda	50.000
Consorzio gestione energia	5.165
Totale	625.402

(*) la partecipazione, acquisita nel 2017, è pari allo 0,73% del capitale della partecipata, e corrisponde ad un valore nominale di € 3.771; la differenza è stata versata a titolo di sovrapprezzo azioni.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	46.301.294	1.144.621	1.835.034	49.280.949
Totale	46.301.294	1.144.621	1.835.034	49.280.949

Tabelle e informazioni aggiuntive

Al fine di una maggior comprensione della movimentazione delle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie sono fornite apposite tabelle che completano quelle sopra riportate.

Attivo circolante

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Rimanenze

Come detto, a seguito della modificazione parziale dell'oggetto della società, che non svolge più attività operative, a fine anno non vi sono rimanenze di beni.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a €0 (€124.164 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Lavori in corso su ordinazione	124.164	(124.164)	0
Totale rimanenze	124.164	(124.164)	0

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €11.641.033 (€6.985.371 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi /svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	277.314	0	277.314	2.410	274.904
Verso imprese controllate	9.309.844	0	9.309.844	0	9.309.844
Verso imprese collegate	875.020	0	875.020	0	875.020
Crediti tributari	568.144	0	568.144		568.144
Imposte anticipate			605.115		605.115
Verso altri	8.006	0	8.006	0	8.006
Totale	11.038.328	0	11.643.443	2.410	11.641.033

In calce alla presente sezione, viene riportato il dettaglio delle voci più significative dei Crediti.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	490.956	(216.052)	274.904	274.904	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	4.357.026	4.952.818	9.309.844	9.309.844	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	967.752	(92.732)	875.020	875.020	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	562.091	6.053	568.144	568.144	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	601.664	3.451	605.115			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.882	2.124	8.006	8.006	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	6.985.371	4.655.662	11.641.033	11.035.918	0	0

Imposte anticipate: il riversamento del loro intero importo è previsto su periodi d'imposta che vanno oltre l'esercizio successivo.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	274.904	274.904
Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	9.309.844	9.309.844
Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	875.020	875.020
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	568.144	568.144
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	605.115	605.115
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	8.006	8.006
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	11.641.033	11.641.033

Composizione delle principali voci dei crediti

Crediti vs. imprese controllate, per un totale di € 9.309.844, così suddivisi:

Controllata	Commerciale	Finanziario
Egea Commerciale srl	1.499.958	976.244
Egea PT srl	1.384.962	
Egea New Energy spa	217.520	
Ege.yo srl	6.100	
Acqui Energia spa	191.727	
Alessandria Calore srl	86.499	
Carmagnola Energia srl	38.153	
Ardea Energia srl	246.719	
Bra Energia spa	30.596	
Stirano srl	112.837	
Tecnoedil spa	2.287.376	994.149
Tecnoedil lavori scarl	256.085	
Sep spa	69.575	
Sisea	4.576	
Tanaro Power spa	59.902	
Monferrato Energia srl	88.352	
TLRNET srl	43.268	
Telenergia srl	171.462	
RMT srl	173.832	369.952
Totali	6.969.499	2.340.345

Crediti vs. imprese collegate (€)

Collegata	Commerciale
El.ea srl	626.239
Calore verde srl	35.575
Valbormida Energia srl	213.206
Totali	875.020

Voce Clienti: Crediti vs. società del Gruppo (€)

Società correlate	Commerciale
Monviso gas stock (consorzio)	17.200
Alpi Acque spa	119.855
Alta Langa servizi	19.724
Acqui rete gas srl	48.800

Valenza Rege Gas spa	57.070
3 A srl	7.236
Totale	269.885

Crediti tributari (€)

Tributo	Importo
Credito Irap	140.075
Credito Ires	323.893
Credito vs. Utif	52.379
Crediti Ires su Irap a rimborso (*)	46.567
Altri	5.230
Totale	568.144

(*) esigibili oltre l'esercizio successivo

Crediti vs. altri (€)

Debitore	Importo
Credito vs. Inail	3.791
Altri	4.215
Totale	8.006

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a €7.293 (€9.710 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	9.710	(2.417)	7.293
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	9.710	(2.417)	7.293

Il decremento deriva dalla svalutazione operata a fine esercizio per allineare i valori contabili al valore effettivo rilevabile dagli andamenti di mercato a detta epoca.

Disponibilità liquide**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €1.120.925 (€1.752.192 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.752.079	(631.670)	1.120.409
Denaro e altri valori in cassa	113	403	516
Totale disponibilità liquide	1.752.192	(631.267)	1.120.925

Ratei e risconti attivi

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €303.244 (€402.759 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	63.276	0	63.276
Risconti attivi	339.483	(99.515)	239.968
Totale ratei e risconti attivi	402.759	(99.515)	303.244

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Contributi in conto interessi su mutui	63.276
Totale		63.276

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	212
	Servizi	151.884
	Mutui	5.608
	Leasing	8.737
	Finanziam.BEI	72.831
	Altri	696
Totale		239.968

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 i seguenti prospetti riepilogano le rivalutazioni monetarie ed economiche effettuate dalla società:

Immobilizzazioni materiali:

	Rivalutazioni di legge	Rivalutazioni economiche	Totale rivalutazioni
Terreni e fabbricati	0	935.354	935.354
Impianti e macchinario	337.384	18.654.051	18.991.435
Totale	337.384	19.589.405	19.926.789

Trattasi di rivalutazione operate in esercizi passati. L'ultima risale all'anno 2008, ed era stata eseguita, ai soli fini civilistici e non anche fiscali, in base a quanto consentito dal DL n. 185/2008.

Si precisa che tutti i beni rivalutati ai sensi di quanto sopra esposto, rientranti nella categoria "Impianti e macchinari", e una parte, di importo contenuto, presenti nella categoria "Terreni e Fabbricati", sono stati conferiti nel corso degli anni 2016 e 2017 alla società RMT srl, secondo le modalità illustrate in apposito richiamo della sezione "Altre informazioni".

I relativi valori non sono quindi più presenti nel bilancio 2018 di Egea spa, ma sono invece iscritti, in piena continuità di valori, nel bilancio della suddetta conferitaria.

Di seguito si riporta il dettaglio delle immobilizzazioni, ancora presenti in questo bilancio alla data di chiusura, che contengono importi rivalutati, con la precisazione che il differenziale di rivalutazione si è, e si va progressivamente riducendo per effetto del processo di ammortamento in atto sui relativi beni.

Cespiti	Valore di bilancio	Valore fiscale	Rivalutazione
Fabbricati gas	1.413.019	856.311	556.708
Totali	1.413.019	856.311	556.708

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a €87.570.182 (€88.426.674 nel precedente esercizio).

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	52.333.855	0	0	0	0	0		52.333.855
Riserva da soprapprezzo delle azioni	19.273.314	0	0	0	0	0		19.273.314
Riserve di rivalutazione	0	-	-	-	-	-		0
Riserva legale	1.114.923	0	279.504	0	0	0		1.394.427
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	8.922.172	0	3.366.744	0	0	0		12.288.916
Varie altre riserve	1.192.333	0	0	0	0	0		1.192.333
Totale altre riserve	10.114.505	0	3.366.744	0	0	0		13.481.249
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-	-	-	-	-		0
Utile (perdita) dell'esercizio	5.590.077	1.943.829	(3.646.248)	0	0	0	1.087.337	1.087.337
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
Totale patrimonio netto	88.426.674	1.943.829	0	0	0	0	1.087.337	87.570.182

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Ris.in sospensione (art.55 DPR 597)	352.629
Ris.rettifica imposte differite	839.704
Totale	1.192.333

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	52.333.855	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	19.273.314	0	0	0
Riserva legale	1.009.230	0	105.693	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	8.832.546	0	89.626	0
Varie altre riserve	1.192.333	0	0	0
Totale altre riserve	10.024.879	0	89.626	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-273.760	0	273.760	0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.113.858	1.644.779	-469.079	0
Totale Patrimonio netto	84.481.376	1.644.779	0	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		52.333.855
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		19.273.314
Riserva legale	0	0		1.114.923
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		8.922.172
Varie altre riserve	0	0		1.192.333
Totale altre riserve	0	0		10.114.505
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	5.590.077	5.590.077
Totale Patrimonio netto	0	0	5.590.077	88.426.674

Aumento del capitale sociale

Si ricorda che nel corso del 2016, la società ha realizzato un aumento di capitale a pagamento con emissione di nuove azioni offerte in opzione agli azionisti in ragione di n. 5 nuove azioni ogni n. 29 già possedute, ad un prezzo di collocamento di € 127,63 cad., di cui € 92,63 a titolo di soprapprezzo. Sono state complessivamente collocate n. 131.932 nuove azioni per un controvalore totale di € 16.838.481 (di cui: € 4.617.620 come capitale sociale e € 12.220.861 quale soprapprezzo). Il collocamento si è chiuso al 30 settembre 2016, con il versamento integrale dell'intero valore di emissione.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	52.333.855	apporto soci e aumenti gratuiti		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	19.273.314	apporto soci	A-B	0	0	0
Riserve di rivalutazione	0			-	-	-
Riserva legale	1.394.427	utili accantonati	A-B	0	0	0
Riserve statutarie	0			-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria	12.288.916	utili accantonati	A-B-C	11.912.224	0	0
Varie altre riserve	1.192.333	v.tabella successiva	A-B	0	0	0
Totale altre riserve	13.481.249			11.912.224	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-	-	-
Totale	86.482.845			11.912.224	0	0
Residua quota distribuibile				11.912.224		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutarie E: altro

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Ris. in sospensione	352.629	utili in sospensione d'imposta	A-B	0	0	0
Ris.rettifica fiscalità differita	839.704	eccedenza accantonamenti es.precedenti	A-B	0	0	0
Totale	1.192.333					

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutarie E: altro

Fondi per rischi e oneri

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi €183.407 (€170.176 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	170.176	0	0	170.176
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	28.084	0	0	28.084
Utilizzo nell'esercizio	0	14.853	0	0	14.853

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Totale variazioni	0	13.231	0	0	13.231
Valore di fine esercizio	0	183.407	0	0	183.407

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

Si precisa peraltro che l'importo di imposte differite il cui riversamento è previsto entro l'esercizio successivo ammonta a € 38.827.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi €1.086.657 (€991.289 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	991.289
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	124.666
Utilizzo nell'esercizio	29.298
Totale variazioni	95.368
Valore di fine esercizio	1.086.657

Debiti

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €44.445.043 (€46.821.158 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	21.000.000	-3.750.000	17.250.000
Debiti verso banche	23.303.617	76.709	23.380.326
Debiti verso fornitori	1.277.329	-142.367	1.134.962
Debiti verso imprese controllate	283.031	14.052	297.083
Debiti verso imprese collegate	27.303	-5.006	22.297
Debiti tributari	155.085	398.883	553.968
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	204.108	2.021	206.129
Altri debiti	570.685	1.029.593	1.600.278
Totale	46.821.158	-2.376.115	44.445.043

In calce alla presente sezione, sono riportate informazioni di dettaglio riguardanti le principali voci dei Debiti.

Variazioni e scadenza dei debiti

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	21.000.000	(3.750.000)	17.250.000	5.625.000	11.625.000	0
Debiti verso banche	23.303.617	76.709	23.380.326	5.452.443	17.927.883	13.186.620
Debiti verso fornitori	1.277.329	(142.367)	1.134.962	1.134.962	0	0
Debiti verso imprese controllate	283.031	14.052	297.083	297.083	0	0
Debiti verso imprese collegate	27.303	(5.006)	22.297	22.297	0	0
Debiti tributari	155.085	398.883	553.968	553.968	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	204.108	2.021	206.129	206.129	0	0
Altri debiti	570.685	1.029.593	1.600.278	1.575.214	25.064	0
Totale debiti	46.821.158	(2.376.115)	44.445.043	14.867.096	29.577.947	13.186.620

Suddivisione dei debiti per area geografica

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	17.250.000	17.250.000
Debiti verso banche	23.380.326	23.380.326
Debiti verso fornitori	1.134.962	1.134.962
Debiti verso imprese controllate	297.083	297.083
Debiti verso imprese collegate	22.297	22.297
Debiti tributari	553.968	553.968
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.129	206.129
Altri debiti	1.600.278	1.600.278
Debiti	44.445.043	44.445.043

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile, con la precisazione che, alla data del bilancio, sui beni di proprietà della società non vi sono vincoli di natura reale posti a garanzia di debiti o passività:

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Obbligazioni	17.250.000	17.250.000
Debiti verso banche	23.380.326	23.380.326

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso fornitori	1.134.962	1.134.962
Debiti verso imprese controllate	297.083	297.083
Debiti verso imprese collegate	22.297	22.297
Debiti tributari	553.968	553.968
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	206.129	206.129
Altri debiti	1.600.278	1.600.278
Totale debiti	44.445.043	44.445.043

Composizione e caratteristiche delle principali voci dei debiti

Prestiti obbligazionari

Sono costituiti dalle seguenti emissioni:

- **Prestito obbligazionario (minibond) di € 15.000.000** emesso con decorrenza 31/03/2015 alla pari, durata 6 anni, tasso fisso 5,50%, rimborso secondo piano di ammortamento con quote capitale pari al 25% del prestito a partire dal terzo e fino al sesto anno compresi, restrizioni su emissioni e circolazione proprie della normativa sui cd minimond; interessi posticipati maturati nell'esercizio € 669.606.

- **Prestito obbligazionario 2017-2022 di nominali € 6.000.000** emesso con decorrenza 05/10/2017 alla pari, durata 5 anni, tasso fisso 2,00% (per il primo anno), rimborsabile in unica soluzione allo scadere del 5° anno; interessi posticipati maturati nell'esercizio € 123.781.

Di seguito le variazioni dell'esercizio:

Debiti Obbligazionari:

Prestito	iniziale	rimborsi	finale	scad.es.succ.
Minibond 2015/2021	15.000.000	3.750.000	11.250.000	5.625.000
Prestito obbl.2017/2022	6.000.000		6.000.000	
Totale	21.000.000	3.750.000	17.250.000	5.625.000

Debiti vs. società correlate presenti nella voce Debiti vs. Fornitori:

Società correlata	€
Valenza Rete Gas spa	6.468
Totale	6.468

Debiti vs. imprese controllate (€)

Controllata	Commerciale
Tecnoedil lavori scarl	11.759
Tecnoedil spa	4.915
Egea Commerciale srl	22.030
Stirano srl	122.151
Egea PT srl	136.228
Totali	297.083

Debiti vs. imprese collegate (€)

Collegata	Importo
Calore Verde srl	7.062
El.ea srl	12.810
Aeta	2.425
Totali	22.297

Debiti tributari (€)

Tipologia	Importo
Ritenute Irpef da versare	129.051
Iva a debito	423.976
Altri	941
Totale	553.968

Debiti vs. altri (€)

Tipologia	Importo
Debiti per servizio idrico	189.826

Depositi cauzionali	25.064
Debiti riferibili ai Dipendenti/Collaboratori	251.210
Affitti	68.750
Dividendi da liquidare	1.036.233
Altri	29.195
Totale	1.600.278

Ratei e risconti passivi

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €628.931 (€785.699 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	785.699	(156.768)	628.931
Totale ratei e risconti passivi	785.699	(156.768)	628.931

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Interessi su obbligazioni	500.209
	Interessi su mutui	124.544
	Altri	4.178
Totale		628.931

Nota integrativa, conto economico

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

VALORE DELLA PRODUZIONE

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Servizi prestati	6.172.001
Totale	6.172.001

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:

Area geografica	Valore esercizio corrente
Italia	6.172.001
Totale	6.172.001

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni

Ammontano a € 201.514 e si riferiscono ai seguenti progetti:

Incrementi Immobilizzazioni per lavori interni (€):

Progetto/iniziativa	Incremento
Riorganizzazione aziendale	113.791
Sviluppo adeguamento software	38.290
Piano industriale 2019-2022	37.014
Iniziative Sviluppo Business	8.560
Altro	3.859
Totale	201.514

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi €1.351.702 (€ 595.643 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	0	2.331	2.331
Altri			
Proventi immobiliari	82.319	0	82.319
Rimborsi spese	350.881	694.227	1.045.108
Rimborsi assicurativi	2.118	-925	1.193
Plusvalenze di natura non finanziaria	112.863	-110.261	2.602
Sopravvenienze e insussistenze attive	27.382	173.705	201.087
Altri ricavi e proventi	20.080	-3.018	17.062
Totale altri	595.643	753.728	1.349.371
Totale altri ricavi e proventi	595.643	756.059	1.351.702

Costi della produzione

COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Ammontano a complessivi euro 84.469 (euro 470.198 nell'esercizio precedente).

Sono costituiti dalle seguenti voci (€):

Tipologia	Es.corrente	Es.precedente
Acquisto beni per lavori da rifattare		331.021
Carburanti	38.602	87.115
Altri acquisti	45.867	52.062
Totale	84.469	470.198

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi €3.248.196 (€3.061.468 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Energia elettrica	78.681	-484	78.197
Gas	8.832	104	8.936
Acqua	3.603	3.944	7.547
Spese di manutenzione e riparazione	89.834	-13.037	76.797
Servizi e consulenze tecniche	514.668	74.399	589.067
Compensi agli amministratori	178.192	-172	178.020
Compensi a sindaci e revisori	21.600	0	21.600
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	85.296	2.094	87.390

Provvigioni passive	0	25.000	25.000
Spese e consulenze legali	58.438	1.482	59.920
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	621.174	118.633	739.807
Spese telefoniche	186.492	39.416	225.908
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	38.005	64.065	102.070
Assicurazioni	149.012	-23.843	125.169
Spese di rappresentanza	340.845	-158.452	182.393
Spese di viaggio e trasferta	15.064	-172	14.892
Personale distaccato presso l'impresa	101.184	-13.794	87.390
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	8.033	-2.746	5.287
Altri	562.515	70.291	632.806
Totale	3.061.468	186.728	3.248.196

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 632.043 (€604.736 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	379.269	21.031	400.300
Canoni di leasing beni mobili	80.792	248	81.040
Altri	144.675	6.028	150.703
Totale	604.736	27.307	632.043

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi €362.163 (€ 762.316 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	2.686	-409	2.277
ICI/IMU	42.738	13.362	56.100
Imposta di registro	2.652	-92	2.560
IVA indetraibile	189.288	-44.053	145.235
Diritti camerali	1.290	-628	662
Oneri di utilità sociale	15.292	9.208	24.500

Sopravvenienze e insussistenze passive	356.356	-352.073	4.283
Minusvalenze di natura non finanziaria	24.914	-24.914	0
Altri oneri di gestione	127.100	-554	126.546
Totale	762.316	-400.153	362.163

Proventi e oneri finanziari

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione diversi dai dividendi sono i seguenti:

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese controllate	1.235.861
Da altri	200.227
Totale	1.436.088

Di seguito si riporta la specifica degli altri Proventi Finanziari dell'esercizio.

Proventi finanziari

Dividendi (tutti da società controllate):

Erogante	Importo (€)
Egea PT srl	783.987
Tecnoedil spa	994.149
Egea Commerciale srl	976.244
RMT srl	739.904
Totale	3.494.284

Interessi attivi vs. società controllate:

Società debitrice	Importo (€)
Tecnoedil spa	394.686
Tecnoedil lavori scarl	26.056
Egea PT srl	198.626
Egea New Energy spa	45.161
Stirano srl	103.620
Egea Commerciale srl	409.231
Ardea Energia srl	34.375
Sisea	4.577
TLRNET srl	19.529
Totale	1.235.861

Interessi attivi vs. altri:

Tipologia	Importo (€)
Interessi attivi bancari	481
Interessi MCC su mutuo agevolato	194.118
Altri	5.628
Totale	200.227

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

Gli interessi passivi vs. società controllate per € 100.984 sono vs. Egea Commerciale srl.

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "Interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	793.387
Debiti verso banche	680.954
Altri	27
Totale	1.474.368

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

RICAVI/COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si precisa che nel presente bilancio non vi sono ricavi e/o costi di entità o incidenza eccezionali.

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

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale /trasparenza fiscale
IRES	0	30.139	14.733	3.451	
IRAP	0	0	-1.502	0	
Totale	0	30.139	13.231	3.451	0

Si precisa che le imposte differite contengono anche i riversamenti relativi alle rilevazioni iniziali del 'Fondo imposte differite' che hanno interessato direttamente il patrimonio netto.

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

In particolare contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	2.521.315	0
Totale differenze temporanee imponibili	673.726	556.709
Differenze temporanee nette	(1.847.589)	556.709
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(454.701)	23.213
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	11.281	(1.501)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(443.420)	21.712

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
Fondo svalutazione crediti	2.410	0	2.410	24,00%	3.451
Ammortamenti eccedenti	0	14.379	14.379	24,00%	578
Interessi passivi eccedenti ROL	2.504.326	0	2.504.326	24,00%	601.086
Totale	2.506.936	14.379	2.521.315	24,00%	605.115

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammortamenti su rivalutaz.civilistiche	595.215	(38.506)	556.709	24,00%	133.611	3,90%	21.712
Dividendi non incassati	17.126	99.891	117.017	24,00%	28.084	0,00%	0
Totali	612.341	61.385	673.726	24,00%	161.694	0,00%	21.712

Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
Perdite fiscali						
dell'esercizio	1.897.593			1.603.155		

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
di esercizi precedenti	1.688.658			85.503		
Totale perdite fiscali	3.586.251			1.688.658		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	0	0,00%	0	0	0,00%	0

Si precisa che le imposte anticipate relative alle perdite fiscali riportabili di cui sopra non sono state iscritte in bilancio per motivi di mera prudenza, in quanto, al momento, non sono chiari i termini temporali entro i quali la relativa decurtazione dai futuri imponibili potrà essere fatta valere; ciò in conseguenza delle profonde modificazioni appena avutesi nell'oggetto e nell'attività attualmente svolta della società. Trattandosi di perdite riportabili senza limiti di tempo è assai probabile che in futuro il loro utilizzo possa avvenire. L'iscrizione della relativa fiscalità differita è per ora rimandata a quando l'orizzonte temporale di possibile utilizzo apparirà più definito.

In base alle aliquote d'imposta attuali, le potenziali imposte anticipate attive connesse a tali partite non iscritte in bilancio ammontano complessivamente a € 860.700.

Nota integrativa, altre informazioni

ALTRE INFORMAZIONI

Note illustrative sulle operazioni di finanza straordinaria realizzate nei precedenti esercizi.

Ai fini di memoria, nei punti seguenti sono forniti i principali elementi illustrativi delle operazioni straordinarie poste in essere negli esercizi 2016/2017, cui si è già fatto richiamo in alcuni punti delle sezioni precedenti.

1. Conferimento ramo d'azienda "Distribuzione gas"

Nel giugno 2016, la società ha conferito nella società RMT srl, contestualmente costituita e allora totalmente detenuta, l'intero ramo d'azienda relativo alla distribuzione gas, sulla base dei valori risultanti dall'apposita perizia asseverata, che sostanzialmente ha recepito i valori contabili presenti presso la conferente.

Oggetto di conferimento sono state le immobilizzazioni immateriali e materiali afferenti la distribuzione gas, il relativo fondo per imposte differite, il magazzino afferente tale attività, le partecipazioni detenute nelle società di distribuzione gas e i crediti finanziari vs. le stesse, il personale dipendente impiegato nel ramo ceduto, con il relativo TFR e i ratei maturati alla data del conferimento, e il debito finanziario riferibile al ramo conferito.

Il tutto come quantitativamente evidenziato nel seguente bilancio di conferimento:

Bilancio di conferimento ramo d'azienda "Distribuzione gas" in RMT srl

Attività	€	Passività e Netto	€
Immobilizzazioni	48.256.411	TFR	362.867
Partecipazioni	476.039	Debiti vs. personale dipendente	109.955
Crediti finanziari vs. soc.collegate	2.150.000	Debiti finanziari	19.650.000
Magazzino	453.694	Fondo imposte differite	8.341.109
		Totale Passività conferite	28.463.931
		Valore netto conferito	22.872.211
Totale attività conferite	51.336.144	Totale a pareggio	51.336.144

A fronte del ramo conferito, nel bilancio 2016, tra le Immobilizzazioni finanziarie, alla voce Partecipazioni in società controllate è stata iscritta la partecipazione in RMT srl per un importo di € 23.175.709.

Per motivi di temporanea impossibilità tecnica, in tale primo conferimento non era stato possibile includere i terreni e i fabbricati (cabine gas) strumentali al funzionamento del ramo medesimo. Tale lacuna è stata colmata a inizio 2017 tramite un atto aggiuntivo di conferimento dei predetti immobili. Per effetto di ciò, il valore di quanto complessivamente conferito, e quello corrispondente della relativa partecipazione, ha raggiunto l'importo di € 23.412.323.

2. Conferimento partecipazioni "teleriscaldamento"

Con il già ricordato intento di riorganizzare in modo più organico la struttura societaria del Gruppo, nella seconda parte del 2017, le partecipazioni detenute nelle società operanti nel settore del teleriscaldamento (ad eccezione di alcune il cui trasferimento al momento non appariva opportuno) sono state conferite in una sub-holding, appositamente costituita, sotto la denominazione di TLRNET srl. Contestualmente, sono stati conferiti anche i crediti di finanziamento stabili concessi alle predette società operative per supportare gli investimenti da esse realizzati. Tutti i valori di conferimento corrispondono a quanto indicato dall'esperto indipendente autore di apposita perizia asseverata.

Nei seguenti prospetti viene riportata la sintesi dei beni e diritti conferiti con indicazione dei rispettivi valori di libro e di conferimento (€).

Partecipazioni e Crediti conferiti:

Società partecipata	Partecipazione	Credito finanziario	Totale	Valore di conferimento
Acqui Energia spa	1.800.305	3.500.000	5.300.305	5.900.000
Sep spa	112.000	924.000	1.036.000	1.484.000
Carmagnola Energia srl	529.967	2.212.000	2.741.967	3.220.000
Monferrato Energia spa	360.000	900.000	1.260.000	1.260.000
Valbormida Energia spa	392.000	147.000	539.000	980.000
Alessandria Calore srl	500.000	1.050.000	1.550.000	1.900.000

Totali	3.694.272	8.733.000	12.427.272	14.744.000
--------	-----------	-----------	------------	------------

Il valore della partecipazione nella conferitaria TIRNET srl , ricevuto in cambio, è stato iscritto per il predetto valore di € 14.744.000 (pari all'82,65% del capitale della medesima).

Il conferimento in parola ha generato nel 2017 le seguenti plusvalenze:

Plusvalenze da conferimento:

Plusvalenze in:	€
Società controllate	1.525.728
Società collegate	791.000
Totale	2.316.728

3. Cessione di partecipazioni

In forza di un importante accordo di cooperazione con il Fondo ICON, nel mese di ottobre 2017 sono state cedute, alla società GH Utilities Italy srl, le partecipazioni pari al 49% del relativo capitale detenute in ciascuna delle due società RMT srl e TLRNET srl, che attualmente risultano quindi possedute in misura pari al 51% del loro capitale.

Tali cessioni hanno generato, sempre nel bilancio 2017, le plusvalenze di seguito evidenziate:

Plusvalenze da cessione:

Partecipazione in:	% ceduta	Plusvalenza (€)
RMT srl	49%	3.527.962
TLRNET srl	49%	3.141
Totale		3.531.103

Dati sull'occupazione

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	7
Impiegati	36
Totale Dipendenti	43

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori (non vi è collegio sindacale essendo la società retta sul sistema dualistico di amministrazione e controllo), ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	178.021	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	18.400
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	18.400

Si segnala la presenza anche dei seguenti compensi stabiliti a favore degli altri organi sociali (€).

Organismo:	Compenso (€)
Consiglio di Sorveglianza	50.400
Organismo di Sorveglianza	14.040
Totale	64.440

Categorie di azioni emesse dalla società

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	1.495.253	52.333.855	1.495.253	52.333.855
Totale	1.495.253	52.333.855	1.495.253	52.333.855

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Strumenti finanziari

Come già ricordato, la Società non è più parte in contratti contenenti strumenti finanziari derivati di nessun tipo.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, le informazioni ivi richieste sono riportate in apposite tabelle.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Operazioni con parti correlate

Ai fini della presente sezione, per "parti correlate" si intendono i soggetti individuati dallo IAS n. 24, ivi compresi tutti i membri degli organi di amministrazione e controllo della società e di quelle controllanti o soggette al medesimo controllo.

In apposita tabella -raggruppate per natura e per categoria di parti correlate, in quanto tale aggregazione non influisce sulla comprensibilità degli effetti delle operazioni medesime- è riportato il quadro complessivo delle operazioni che nell'esercizio sono intervenute con tali soggetti, e delle posizioni creditorie/debitorie derivanti sia dalle operazioni stesse, sia da quelle realizzate in esercizi precedenti, nonché i risultati della relativa analisi di rilevanza (condotta sulla base dei parametri indicati dalla Consob, e con assunzione della soglia del 10% del patrimonio netto della società e/o della categoria reddituale alla quale appartiene l'operazione considerata).

Le operazioni ivi evidenziate come rilevanti per importo sono state tutte concluse, nell'ambito dell'ordinaria operatività commerciale, a condizioni normali di mercato, sia per prezzo, sia per termini di pagamento, e sia per ogni altro elemento accessorio o collegato; condizioni che quindi non si discostano da quelle che sarebbero state praticate per operazioni similari concluse con terzi indipendenti e in condizioni di libera concorrenza.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Con riguardo ai finanziamenti in essere, si segnala la presenza, nei relativi contratti, dei seguenti impegni a carico della società.

- **Contratto di finanziamento in essere con la B.E.I.:** si segnala che in detto contratto sono previsti i seguenti covenants che pongono a carico della società il rispetto di determinati indici finanziari calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo Egea, e precisamente:

Per la data di calcolo del 31/12/2018:

- Posizione Finanziaria Netta / EBITDAR $\leq 4,5$
- FFO/Indebitamento Finanziario $\geq 9\%$
- Posizione Finanziaria Netta / RAB $\leq 90\%$
- EBIT / Oneri Finanziari Consolidati ≥ 2
- Somma delle Linee di Credito a Medio Lungo Termine e della Cassa/Somma di tutti gli obblighi finanziari del Gruppo nel corso dei successivi 6 mesi per il pagamento o il rimborso di Indebitamento Finanziario ≥ 1
- Indebitamento finanziario delle società de Gruppo consolidate (con l'esclusione del Prenditore) / Indebitamento finanziario delle società del Gruppo consolidate $\geq 75\%$.

Dalle risultanze derivabili dal bilancio consolidato 2018, che recepisce una sensibile variazione del perimetro di consolidamento rispetto all'esercizio precedente, i seguenti indici non risultano tutti rispettati.

Gli amministratori si sono tempestivamente attivati nell'avviare le consultazioni con l'istituto finanziatore finalizzate all'approvazione di nuovi parametri che tengano conto della variazione sopra descritta e, anche considerando che la Società ha fino ad oggi fatto fronte alle proprie obbligazioni corrispondendo puntualmente gli importi dovuti alle rispettive scadenze, l'organo amministrativo si mantiene fiducioso sul positivo esito delle trattative intavolate e per tale motivo non ritiene di dover effettuare una riclassificazione a breve termine del debito residuo esistente alla data del 31 dicembre 2018.

- **Minibond** in essere: sono previsti i seguenti covenant:

PFN/EBITDAR $\leq 5,5$

PFN/PN $\leq 1,4$

Per quanto concerne l'esercizio 2018. detti covenant risultano rispettati.

Non esistono altri accordi e/o operazioni non riflesse nello Stato patrimoniale che, in futuro, passano dare luogo, per la società, ad effetti patrimoniali, finanziari e/o economici, o che possano comportare l'insorgere di particolari rischio o impegni a carico della medesima.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile, e fatto salvo quanto esposto nell'omonima sezione della Relazione sulla Gestione, alla quale si rimanda, non sono da segnalare altri fatti di rilievo, successivi alla chiusura dell'esercizio in commento, che abbiano comportato particolari effetti apprezzabili sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

Su tale argomento, ulteriori elementi conoscitivi sono forniti nella Relazione sulla gestione, cui si rimanda.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato

La società, in qualità di capogruppo, provvede alla redazione del bilancio consolidato del Gruppo Egea, il cui perimetro di riferimento è dettagliatamente indicato nelle premesse della Nota integrativa del bilancio stesso, cui si rimanda ad ogni conseguente effetto.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia di detto bilancio consolidato è disponibile presso gli uffici amministrativi della società in Alba (CN) via Nino Bixio 8.

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

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Informazioni ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, si evidenzia che la Società non ha ricevuto *vantaggi economici* da amministrazioni pubbliche o enti a queste equiparati ad eccezione dei contributi "su interessi relativi a mutuo agevolato" incassati dalla CONSAP SPA (come da tabella sottostante).

Soggetto erogante	Codice fiscale	Descrizione contributi	Contributi competenza 2018	Importi Incassati nel 2018

CONSAP SPA con socio unico	04570621005	Contributo su interessi mutui	194.118	194.118
		Totale complessivo	194.118	194.118

Sono stati invece esclusi tutti quei *vantaggi economici* derivanti da operazioni svolte nell'ambito della propria attività e rivenienti da rapporti giuridici di tipo contrattuale i quali danno origine a prestazioni di tipo corrispettivo/sinallagmatico gestite secondo le ordinarie regole del mercato. Questa tipologia di vantaggi economici risulterebbe, secondo alcune importanti interpretazioni (circolare Assonime 22.2.2019 n. 15 e documento CNDCEC del 15.3.2019), esclusa dagli obblighi espositivi della norma in rubrica. Infine si sottolinea come, in ogni caso, la richiesta della norma in esame faccia riferimento a dati già in possesso della Pubblica Amministrazione e si trovi quindi in potenziale contrasto con l'art. 6 legge 212/2000 "Statuto del contribuente".

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Destinazione del risultato d'esercizio

L'esercizio 2018 si chiude con un utile netto di 1.087.337 euro.

Disponendo la società delle necessarie risorse finanziarie, all'Assemblea dei Soci chiamata a deliberare sulla destinazione di detto utile, sarà proposto di deliberare sul seguente progetto di riparto:

- un importo minimo del 5%, pari a € 54.367, da accantonare a Riserva Legale, come obbligo di legge;
- un dividendo unitario, a ciascuna delle n. 1.495.253 azioni in circolazione che ne ha diritto, pari a quanto sarà stabilito dagli Organi societari cui compete la relativa decisione;
- tutto il residuo a Riserva Straordinaria.

Nota integrativa, parte finale

L'Organo Amministrativo

ing. PierPaolo Carini - Presidente C.d.G.

Dichiarazione di conformità del bilancio

Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.

FIRMATO IN ORIGINALE DA: PierPaolo Carini.. (Amministratore della Società).

Il sottoscritto Angelo Zocchi, in qualità di Professionista incaricato, dichiara, ai sensi dell'art. 31, comma 2 quinquies della Legge 340/2000, che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Pavia, data di invio della pratica.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali		Costo storico					Fondo ammortamento					
		Saldo al 1° gennaio 2018	Importo al 1° gennaio 2018	Incrementi 2018	Decrementi 2018 e/o arrotond.	Riclass.	Importo al 31 dicembre 2018	Importo al 1° gennaio 2018	Amm.ti 2018	Decrementi 2018 e/o arrotond.	Riclass.	F.do amm. to al 31 dicembre 2018
Costi di impianto e di ampliamento	565.037	941.729				941.729	(376.692)	(188.346)	1		(565.037)	376.692
Totale Costi di impianto e di ampliamento	565.037	941.729	0	0	0	941.729	(376.692)	(188.346)	1	0	(565.037)	376.692
Licenze d'uso software	197.298	712.074	22.110			734.184	(514.776)	(84.512)			(599.288)	134.896
Totale Diritti di brevetto industr. e diritti di utilizz.	197.298	712.074	22.110	0	0	734.184	(514.776)	(84.512)	0	0	(599.288)	134.896
Convenzioni	528	1.318				1.318	(790)	(132)			(922)	396
Totale Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	528	1.318	0	0	0	1.318	(790)	(132)	0	0	(922)	396
Immobilizzazioni in corso	205.311	205.311	126.698	(4.243)	(53.488)	274.278					0	274.278
Totale Immobilizzazioni in corso	205.311	205.311	126.698	(4.243)	(53.488)	274.278	0	0	0	0	0	274.278
Migliorie beni di terzi	104.266	927.465	24.375		2.978	954.818	(823.199)	(32.536)			(855.735)	99.083
Oneri pluriennali	3.362.545	6.178.020	1.063.419		50.510	7.291.949	(2.815.475)	(938.381)			(3.753.856)	3.538.093
Oneri accensione mutui	228.519	584.059				584.059	(355.540)	(15.064)			(370.604)	213.455
Totale Altre Immobilizzazioni immateriali	3.695.330	7.689.544	1.087.794	0	53.488	8.830.826	(3.994.214)	(985.981)	0	0	(4.980.195)	3.850.631
Immobilizzazioni Immateriali	4.663.504	9.549.976	1.236.602	(4.243)	0	10.782.335	(4.886.472)	(1.258.971)	1	0	(6.145.442)	4.636.893

Movimenti delle immobilizzazioni materiali		Costo storico					Fondo ammortamento					
		Saldo al 1° gennaio 2018	Importo al 1° gennaio 2018	Incrementi 2018	Decrementi 2018 e/o arrotond.	Riclass.	Importo al 31 dicembre 2018	Importo al 1° gennaio 2018	Amm.ti 2018	Decrementi 2018 e/o arrotond.	Riclass.	F.do amm. to al 31 dicembre 2018
Terreni	3.569.351	3.569.351				3.569.351	0				0	3.569.351
Fabbricati	1.487.543	2.484.144				2.484.144	(996.601)	(74.524)			(1.071.125)	1.413.019
Totale Terreni e Fabbricati	5.056.894	6.053.495	0	0	0	6.053.495	(996.601)	(74.524)	0		(1.071.125)	4.982.370
Impianti generici	19.060	413.095				413.095	(394.035)	(6.398)			(400.433)	12.662
Totale Impianti e Macchinario	19.060	413.095	0	0	0	413.095	(394.035)	(6.398)	0	0	(400.433)	12.662
Attrezzature	38.770	255.697	340			256.037	(216.927)	(12.376)			(229.303)	26.734
Totale Attrezzature industriali e commerciali	38.770	255.697	340	0	0	256.037	(216.927)	(12.376)	0	0	(229.303)	26.734
Mobili d'ufficio	103.612	519.241	4.646			523.887	(415.629)	(34.348)		(1)	(449.978)	73.909
Macchine ufficio	33.722	496.200	11.182			507.382	(462.478)	(12.288)		1	(474.765)	32.617
Autovetture	2.381	23.809		(23.161)		648	(21.427)	(65)	20.845	(1)	(648)	0
Altri beni	3.267	4.414	10.608	(1)	6.570	21.591	(1.148)	(1.301)		2	(2.447)	19.144
Apparecchi	21.650	78.575	21.335			99.910	(56.925)	(4.338)			(61.263)	38.647
Totale Altre immobilizzazioni	164.632	1.122.239	47.771	(23.162)	6.570	1.153.418	(957.607)	(52.340)	20.845	1	(989.101)	164.317
Immobilizzazioni in corso e acconti	102.624	102.624			(6.570)	96.054					0	96.054
Totale Immobilizzazioni in corso e acconti	102.624	102.624	0	0	(6.570)	96.054	0	0	0	0	0	96.054
Immobilizzazioni Materiali	5.381.980	7.947.150	48.111	(23.162)	0	7.972.099	(2.565.170)	(145.638)	20.845	1	(2.689.962)	5.282.137

Prospetto n. 1 OPERAZIONI ATTIVE poste in essere con parti correlate														
Parte correlata	Tipo di correlazione	Natura dell'operazione	nota	Importo complessivo	Indici di rilevanza		Operazioni rilevanti	Normalità delle condizioni			Credito a fine esercizio		Rischi di insolvenza	
					patrimoniale	economica		prezzo	pagamenti	accessorie	totale	di cui: es. prec.	%	importo
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		1.933.190	2,21%	31,32%	1.933.190	SI	SI	SI				
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		388.717	0,44%	6,30%	0	SI	SI	SI	1.499.958			
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	interessi attivi su finanziamento		409.231	0,47%	11,84%	409.231	SI	SI	SI				
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		4.900.000	5,60%	0,00%	0	SI	SI	SI	4.900.000	4.900.000		
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	Dividendi		976.244	1,11%	28,25%	976.244	SI	SI	SI	976.244			
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Ricavi per servizi		1.213.950	1,39%	19,67%	1.213.950	SI	SI	SI				
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Altri ricavi		312.017	0,36%	5,06%	0	SI	SI	SI	2.287.376			
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	interessi attivi su finanziamento		394.686	0,45%	11,42%	394.686	SI	SI	SI				
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Finanziamento attivo		16.164.000	18,46%	0,00%	16.164.000	SI	SI	SI	16.164.000			
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Dividendi		994.149	1,14%	0,00%	0	SI	SI	SI	994.149			
TECNOEDIL Lavori S.c. a r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		200.000	0,23%	3,24%	0	SI	SI	SI				
TECNOEDIL Lavori S.c. a r.l.	Controllata	Altri ricavi		1.000	0,00%	0,02%	0	SI	SI	SI	256.085			
TECNOEDIL Lavori S.c. a r.l.	Controllata	interessi attivi su finanziamento		26.056	0,03%	0,75%	0	SI	SI	SI				
TECNOEDIL Lavori S.c. a r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		800.000	0,91%	0,00%	0	SI	SI	SI	800.000	800.000		
EGEA New Energy S.p.A.	Controllata	Ricavi per servizi		165.338	0,19%	2,68%	0	SI	SI	SI				
EGEA New Energy S.p.A.	Controllata	Altri ricavi		19.140	0,02%	0,31%	0	SI	SI	SI	217.520			
EGEA New Energy S.p.A.	Controllata	interessi attivi		45.161	0,05%	1,31%	0	SI	SI	SI				
EGEA New Energy S.p.A.	Controllata	Finanziamento attivo		2.685.000	3,07%	0,00%	0	SI	SI	SI	2.685.000	1.310.000		
SEP S.p.A.	Controllata	Ricavi per servizi		70.587	0,08%	1,14%	0	SI	SI	SI	69.575			
SEP S.p.A.	Controllata	Altri ricavi		3.235	0,00%	0,09%	0	SI	SI	SI				
EGE.YO S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		394.843	0,45%	6,40%	0	SI	SI	SI	6.100			
EGE.YO S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		4.283.868	4,89%	0,00%	0	SI	SI	SI	4.283.868	4.283.868		
EGEA PT S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		971.341	1,11%	15,74%	971.341	SI	SI	SI				
EGEA PT S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		112.487	0,13%	1,82%	0	SI	SI	SI	1.384.962			
EGEA PT S.r.l.	Controllata	interessi attivi su finanziamento		198.626	0,23%	5,75%	0	SI	SI	SI				
EGEA PT S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		5.693.000	6,50%	0,00%	0	SI	SI	SI	5.693.000	5.693.000		
ACQUI ENERGIA S.p.A.	Controllata	Ricavi per servizi		92.250	0,11%	1,49%	0	SI	SI	SI	191.727			
ACQUI ENERGIA S.p.A.	Controllata	Altri ricavi		87.815	0,10%	1,42%	0	SI	SI	SI				
MONFERRATO Energia S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		71.618	0,08%	1,16%	0	SI	SI	SI	88.352			
MONFERRATO Energia S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		4.607	0,01%	0,13%	0	SI	SI	SI				
CARMAGNOLA Energia S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		54.416	0,06%	0,88%	0	SI	SI	SI	38.153			
CARMAGNOLA Energia S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		3.360	0,00%	0,05%	0	SI	SI	SI				
EDIS S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		20.000	0,02%	0,32%	0	SI	SI	SI				
EDIS S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		1.995.706	2,28%	32,33%	1.995.706	SI	SI	SI	1.995.706			
SISEA S.r.l.	Controllata	interessi attivi		4.576	0,01%	0,00%	0	SI	SI	SI	4.576			
SISEA S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		522.500	0,60%	0,00%	0	SI	SI	SI	522.500			
STIRANO S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		9.211	0,01%	0,15%	0	SI	SI	SI	112.837			
STIRANO S.r.l.	Controllata	interessi attivi		103.620	0,12%	3,00%	0	SI	SI	SI				
STIRANO S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		1.920.300	2,19%	0,00%	0	SI	SI	SI	1.920.300	1.680.000		
RETI Metano Territorio S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		150.000	0,17%	2,43%	0	SI	SI	SI	173.833			
RETI Metano Territorio S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		87.285	0,10%	1,41%	0	SI	SI	SI				
RETI Metano Territorio S.r.l.	Controllata	Dividendi		739.904	0,84%	21,41%	739.904	SI	SI	SI	369.952			
TELENERGIA S.r.l.	Controllata	Ricavi per materiali e servizi		142.336	0,16%	2,31%	0	SI	SI	SI	171.461			
TELENERGIA S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		29.125	0,03%	0,47%	0	SI	SI	SI				
TLRNET S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		30.000	0,03%	0,49%	0	SI	SI	SI	43.268			
TLRNET S.r.l.	Controllata	interessi attivi		19.529	0,02%	0,57%	0	SI	SI	SI				
TLRNET S.r.l.	Controllata	Finanziamento attivo		2.521.950	2,88%	0,00%	0	SI	SI	SI	2.521.950	1.000		
ARDEA Energia S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		236.578	0,27%	3,83%	0	SI	SI	SI				
ARDEA Energia S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		726	0,00%	0,01%	0	SI	SI	SI	246.720			
ARDEA Energia S.r.l.	Controllata	interessi attivi		34.375	0,04%	0,99%	0	SI	SI	SI				
ALESSANDRIA CAORE S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		88.747	0,10%	1,44%	0	SI	SI	SI	86.499			
ALESSANDRIA CAORE S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		2.000	0,00%	0,03%	0	SI	SI	SI				
BRA Energia S.r.l.	Controllata	Ricavi per servizi		25.594	0,03%	0,41%	0	SI	SI	SI	20.596			

Prospetto n. 1 OPERAZIONI ATTIVE poste in essere con parti correlate														
Parte correlata	Tipo di correlazione	Natura dell'operazione	no ta	Importo complessivo	Indici di rilevanza		Operazioni rilevanti	Normalità delle condizioni			Credito a fine esercizio		Rischi di insolvenza	
					patrimoniale	economica		prezzo	pagamenti	accessorie	totale	di cui: es. prec.	%	importo
BRA Energia S.r.l.	Controllata	Altri ricavi		5.000	0,01%	0,08%	0	SI	SI	SI				
TANARO POWER S.p.A.	Controllata	Ricavi per servizi		45.000	0,05%	0,73%	0	SI	SI	SI				
TANARO POWER S.p.A.	Controllata	Altri ricavi		5.000	0,01%	0,08%	0	SI	SI	SI	59.902			
VALBORMIDA Energia S.r.l.	Collegata	Ricavi per servizi		52.644	0,06%	0,85%	0	SI	SI	SI				
VALBORMIDA Energia S.r.l.	Collegata	Altri ricavi		1.000	0,00%	0,03%	0	SI	SI	SI	213.206	122.458		
EL.EA S.r.l.	Collegata	Ricavi per servizi		0	0,00%	0,00%	0	SI	SI	SI	626.239	626.239		
EL.EA S.r.l.	Collegata	Finanziamento attivo		1.144.621	1,31%	0,00%	0	SI	SI	SI	1.144.621	1.144.621		
CALORE Verde S.r.l.	Collegata	Ricavi per servizi		1.500	0,00%	0,02%	0	SI	SI	SI	35.575	34.075		
MONVISO GAS STOCK	Correlata	Ricavi per servizi		5.000	0,01%	0,08%	0	SI	SI	SI	17.200	12.200		
ALPI ACQUE S.p.A.	Correlata	Ricavi per servizi		88.572	0,10%	1,44%	0	SI	SI	SI				
ALPI ACQUE S.p.A.	Correlata	Altri ricavi		10.381	0,01%	0,17%	0	SI	SI	SI	119.854			
ALTA LANGA SERVIZI	Correlata	Ricavi per servizi		15.000	0,02%	0,24%	0	SI	SI	SI				
ALTA LANGA SERVIZI	Correlata	interessi attivi su finanziamento		4.494	0,01%	0,13%	0	SI	SI	SI	19.723			
ALTA LANGA SERVIZI	Correlata	Finanziamento attivo		225.000	0,26%	0,00%	0	SI	SI	SI	225.000			
ACQUI RETE GAS S.r.l.	Correlata	Ricavi per servizi		40.000	0,05%	0,65%	0	SI	SI	SI	48.800			
ACQUI RETE GAS S.r.l.	Correlata	Altri ricavi		4.000	0,00%	0,06%	0	SI	SI	SI				
VALENZA RETE GAS S.r.l.	Correlata	Ricavi per servizi		96.315	0,11%	1,56%	0	SI	SI	SI	57.070			
3A S.r.l.	Correlata	Ricavi per servizi		5.000	0,01%	0,08%	0	SI	SI	SI				
3A S.r.l.	Correlata	interessi attivi su finanziamento		1.134	0,00%	0,03%	0	SI	SI	SI	7.236			
3A S.r.l.	Correlata	Finanziamento attivo		150.000	0,17%	0,00%	0	SI	SI	SI	150.000			
				54.253.655			24.798.252				53.460.693	20.607.461		
Nota _____														

Prospetto n. 2 OPERAZIONI PASSIVE poste in essere con parti correlate														
Parte correlata	Tipo di correlazione	Natura dell'operazione	no ta	Importo complessivo	Indici di rilevanza		Operazioni rilevanti	Normalità delle condizioni			Debito a fine esercizio		Rischi di insolvenza	
					patrimoniale	economica		prezzo	pagamenti	accessorie	totale	di cui: es. prec.	%	importo
EGEA Commerciale S.r.l.	Controllata	Acquisto energia elettrica e gas		87.235	0,10%	103,27%	87.235	SI	SI	SI	22.030			
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Acquisto acqua		8.388	0,01%	9,93%	0	SI	SI	SI	4.915			
TECNOEDIL S.p.A.	Controllata	Servizi generali		(276)	0,00%	-0,01%	0	SI	SI	SI				
TECNOEDIL Lavori S.c. a r.l.	Controllata	Servizi generali		4.960	0,01%	0,15%	0	SI	SI	SI	11.759	6.799		
EGEA PT S.r.l.	Controllata	Servizi generali		136.229	0,16%	4,19%	0	SI	SI	SI	136.229			
RETI Metano Territorio S.r.l.	Controllata	Servizi generali		340.000	0,39%	10,47%	340.000	SI	SI	SI				
STIRANO S.r.l.	Controllata	Servizi generali		237.017	0,27%	7,30%	0	SI	SI	SI	122.151			
AETA S.c. a r.l.	Collegata	Contributo consortile		2.425	0,00%	0,07%	0	SI	SI	SI	(2.425)			
CALORE VERDE S.r.l.	Collegata	Acquisto certificati TEE			0,00%	0,00%	0	SI	SI	SI	7.062	7.062		
EL.EA S.r.l.	Collegata	Acquisto certificati TEE			0,00%	0,00%	0	SI	SI	SI	12.810	12.810		
GAS & OIL S.r.l.	Correlata	Acquisto carburanti		38.440	0,04%	45,51%	38.440	SI	SI	SI	6.468			
				854.418			465.675				320.999	26.671		
Nota _____														

Il presente documento informatico è conforme all'originale dello stesso depositato presso la sede della società.

Un Amministratore

EGEA S.p.A.

GARANZIE PRESTATE AL 31/12/2018

Nome richiedente	Sogg. fin. descriz.	Data emissione	Nr. Documento	Descrizione terzo	Controvalore	Data scad.	Descrizione
VALBORMIDA ENERGIA SPA	BccAlba	28/09/2010	21/84/0367	COMUNE CAIRO MONTENOTTE	(154.000)	28/09/2019	TELERISCALDAMENTO CORRETTA ESECUZIONE LAVORI E RIPRISTINI
ATI COLLINO&C SPA EGEA SPA	BNLAVORO	24/01/2011	70/29576/A	COMUNE ACQUI TERME	(500.000)	26/12/2024	CAUZ DEF GESTIONE ACQUI TERME
ATI COLLINO&C SPA EGEA SPA	BNLAVORO	24/01/2011	70/29576/B	COMUNE ACQUI TERME	(300.000)	26/12/2024	REG PAGAMENTO CANONI ACQUI TERME
EGEA NEW ENERGY	Ubi Banca	05/07/2011	005/51902	PROVINCIA TORINO - RONDISSONE	(121.703)	21/05/2012	RIPRISTINO AREA IMPIANTO FOTOVOLTAICO RONDISSONE
CARMAGNOLA ENERGIA SRL	BccAlba	27/09/2011	21/84/00412	ASL TO 5	(25.000)	27/09/2019	TELE CORRETTA ESECUZIONE CONTRATTO CARMAGNOLA
EGEA NEW ENERGY	BNLAVORO	18/07/2012	144517/j	COMUNE VOTTIGNASCO	(582.000)	31/07/2026	REG PAGAMENTO INDENNITA' COMUNE VOTTIGNASCO
RETI MT	BNLAVORO	31/07/2012	144684/G	COMUNE CALOLZIOCORTE	(76.965)	31/07/2012	CAUZ DEF INVESTIMENTI DISTRIB GAS COM CALOLZIOCORTE
RETI MT	BNLAVORO	31/07/2012	144685/H	COMUNE CALOLZIOCORTE	(319.251)	31/07/2012	REG PAGAMENTO CANONI DISTRIB GAS COM CALOLZIOCORTE
EGEA PROD TELE SRL	BNLAVORO	03/08/2012	144760/E	COMUNE ALBA	(1.177.627)	03/08/2019	CAUZ DEF SERVIZIO ENERGIA COM ALBA
VALENZA RETE GAS	BNLAVORO	26/03/2013	148099/C	COMUNE VALENZA	(1.308.174)	26/03/2016	CAUZ DEF DISTRIB GAS COM VALENZA
MONFERRATO ENERGIA SPA	BNLAVORO	05/12/2013	151647/B	ASL AT	(171.019)	05/12/2019	TELERISC CORRETTA ESECUZIONE CONTRATTO
MONFERRATO ENERGIA SPA	BNLAVORO	05/12/2013	151648/C	ASL AT	(37.541)	05/12/2019	SERVIZIO TELERISCADAMENTO ENERGIA COM ALBA
STIRANO SRL	BNLAVORO	20/04/2016	094700000002502	ECOSAVONA SRL	(325.000)	31/12/2019	SMATIMENTO RIFIUTI NON PERICOLOSI COMUNE DI LOANO CER 200301, CER 200399 E CER200303
STIRANO SRL	GRUPPO	06/04/200		BANCA D'ALBA	(90.380)	30/12/2060	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	31/12/2018		UBI BANCA	(1.430.000)	31/12/2060	
BNLAVORO	GRUPPO	07/10/2009		BNLAVORO	(20.000.000)	30/06/2023	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	04/08/2010		BNP PARIBAS	(330.268)	31/08/2022	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	04/08/2010		BNP PARIBAS	(1.020.648)	31/08/2028	
ACQUI ENERGIA SPA	GRUPPO	30/09/2010		BNLAVORO	(10.000.000)	31/12/2024	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	22/02/2011		CR BRA	(695.123)	30/06/2022	
ACQUI RETE GAS SRL	GRUPPO	29/06/2011		BANCO AZZOAGLIO	(500.000)	28/05/2023	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	30/09/2011		BNP PARIBAS	(633.224)	31/08/2028	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	27/10/2011		BNP PARIBAS	(1.783.533)	31/07/2029	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	23/11/2011		UBI BANCA	(950.000)	30/12/2060	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	30/12/2011		BNP PARIBAS	(443.492)	30/11/2024	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	21/02/2012		BNP PARIBAS	(1.989.366)	31/01/2025	
MONFERRATO ENERGIA SPA	GRUPPO	27/07/2012		BANCA CRASTI	(3.597.284)	26/07/2027	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	09/08/2012		UNICREDIT LEASING	(3.141.646)	30/12/2060	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	12/09/2012		BNLAVORO	(20.000.000)	30/12/2060	
SOCIETA' DEL GRUPPO	GRUPPO	12/09/2012		BNLAVORO	(500.000)	30/12/2060	
BNLAVORO	GRUPPO	12/04/2013		BNLAVORO	(393.000)	30/12/2060	
STIRANO SRL	GRUPPO	14/05/2013		BANCO AZZOAGLIO	(82.914)	31/05/2020	
SOCIETA' DEL GRUPPO	GRUPPO	16/10/2013		BNLAVORO	(500.000)	30/12/2060	
CARMAGNOLA ENERGIA SRL	GRUPPO	11/12/2013		UNICREDIT	(4.687.222)	30/06/2027	
CARMAGNOLA ENERGIA SRL	GRUPPO	11/12/2013		UNICREDIT	(112.000)	30/12/2060	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	20/12/2013		UBI BANCA	(145.446)	20/12/2020	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	06/03/2014		IFTALIA SPA	(12.500.000)	30/12/2060	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	27/03/2014		MPSIENA	(110.342)	31/08/2021	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	31/07/2014		BANCA D'ALBA	(1.230.663)	31/12/2024	
VALENZA RETE GAS	GRUPPO	01/09/2014		BNLAVORO	(800.000)	30/12/2060	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	09/09/2014		MPSIENA	(323.698)	30/09/2019	
TANARO POWER SPA	GRUPPO	07/10/2014		CALIT SRL	(6.927.693)	18/10/2028	
MONFERRATO ENERGIA SPA	GRUPPO	16/10/2014		CR BRA	(400.000)	15/12/2020	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	27/10/2014		CAGRICOLE	(900.000)	30/12/2060	

Nome richiedente	Sogg. fin. descriz.	Data emissione	Nr. Documento	Descrizione terzo	Controvalore	Data scad.	Descrizione
BRA ENERGIA SPA	GRUPPO	17/12/2014		UBI BANCA SCPA + CARIPARMA	(6.310.000)	30/06/2030	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	18/12/2014		UBI BANCA	(216.776)	20/12/2021	
STIRANO SRL	GRUPPO	17/02/2015		MPSIENA	(375.000)	01/12/2019	
STIRANO SRL	GRUPPO	07/04/2015		CRFOSSANO	(903.489)	30/09/2025	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	24/04/2015		BANCO BPM	(8.000.000)	30/12/2060	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	28/04/2015		MEDIOCREDITO ITALIANO	(789.474)	31/03/2020	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	03/06/2015		CARIPARMA SPA	(2.147.768)	16/06/2021	
ACQUI ENERGIA SPA	GRUPPO	15/07/2015		BNLAVORO	(2.100.000)	31/07/2024	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	27/10/2015		BPASSADORE	(1.025.143)	01/01/2021	
AGRINORD ENERGIA SRL SOC AGR	GRUPPO	15/11/2015		ICCREA BANCAIMPRESA	(2.456.625)	30/12/2060	
STIRANO SRL	GRUPPO	20/11/2015		BANCO BPM	(309.582)	28/02/2021	
ALESSANDRI CALORE SRL	GRUPPO	24/11/2015		BANCO BPM	(500.000)	30/12/2060	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	01/12/2015		UBI BANCA	(287.854)	01/12/2022	
STIRANO SRL	GRUPPO	01/01/2016		IFTITALIA SPA	(5.000.000)	30/12/2060	
EGEA PROD TELE SRL	GRUPPO	19/02/2016		CREDEM	(168.912)	19/02/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	29/02/2016		INTESA SPAOLO	(29.250.000)	30/12/2060	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	10/05/2016		SACE FCT SPA	(10.000.000)	30/12/2060	
SISEA SRL	GRUPPO	23/05/2016		ICCREA BANCAIMPRESA	(752.544)	30/04/2026	
SISEA SRL	GRUPPO	23/05/2016		ICCREA BANCAIMPRESA	(83.616)	30/04/2026	
STIRANO SRL	GRUPPO	07/06/2016		MPS L&F SPA	(57.835)	30/12/2060	
STIRANO SRL	GRUPPO	07/06/2016		MPS L&F SPA	(57.835)	30/12/2060	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	16/06/2016		BCC CHERASCO	(1.018.736)	30/06/2021	
EGEA NEW ENERGY	GRUPPO	26/10/2016		BANCA D'ALBA	(402.027)	26/10/2021	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	31/10/2016		CALIT SRL	(80.910)	21/03/2022	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	17/11/2016		CALIT SRL	(288.698)	16/11/2024	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	12/07/2017		BNLAVORO	(8.000.000)	30/12/2060	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	31/07/2017		BPASSADORE	(925.928)	01/10/2029	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	29/09/2017		BANCO BPM	(4.033.067)	31/12/2022	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	19/10/2017		UNICREDIT	(47.515.000)	30/12/2060	
OLMO BRUNO SRL	GRUPPO	09/11/2017		BANCO AZZOAGLIO	(227.184)	10/11/2027	
ARDEA ENERGIA SRL	GRUPPO	16/11/2017		BCC CHERASCO	(653.800)	30/09/2029	
MONFERRATO ENERGIA SPA	GRUPPO	05/03/2018		BANCO AZZOAGLIO	(102.000)	30/12/2060	
SOCIETA' DEL GRUPPO	GRUPPO	01/05/2018		SACE FCT SPA	(2.000.000)	30/12/2060	
AGRINORD ENERGIA SRL SOC AGR	GRUPPO	09/05/2018		FACTORIT	(300.000)	30/12/2060	
3A SCARL	GRUPPO	09/05/2018		FACTORIT	(96.000)	30/12/2060	
ARDEA ENERGIA SRL	GRUPPO	09/05/2018		FACTORIT	(960.000)	30/12/2060	
TECNOEDIL SPA	GRUPPO	05/11/2018		CR BRA	(695.123)	30/12/2060	
ARDEA ENERGIA SRL	GRUPPO	23/11/2018		UNICREDIT LEASING	(343.783)	23/01/2026	
ARDEA ENERGIA SRL	GRUPPO	30/11/2018		BCC CHERASCO	(627.296)	30/11/2030	
RETI MT	GRUPPO	30/11/2018		INTESA SPAOLO	(19.500.000)	30/12/2060	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	26/10/2017		E-DISTRIBUZIONE S.P.A.	(62.131.701)	31/12/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	01/01/2018		PARCO INDUSTRIALE DI CHIVASSO P.I.CHI. S	(205.000)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	15/01/2018		ACEGGAPSAMGA S.P.A.	(30.000)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	18/01/2018		MEGARETI S.P.A.	(333.202)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	22/01/2018		ASM VOGHERA S.P.A.	(17.181)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	22/01/2018		DEVAL S.P.A.	(19.285)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	09/02/2018		OC.E.G. - SOCIETA' COOPERATIVA ELETTRICA	(1.651)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	09/02/2018		UNARETI SPA	(954.766)	31/03/2020	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	09/02/2018		DISTRIBUZIONE ELETTRICA CREMONA S.R.L.	(19.494)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	15/03/2018		INFRASTRUTTURE DISTRIBUZIONE GAS S.P.A.	(2.100)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	15/03/2018		DEA - DISTRIBUZIONE ELETTRICA ADRIATICA	(140.736)	30/09/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	27/03/2018		ASCOLI RETI GAS S.R.L.	(1.100)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	13/04/2018		INRETE DISTRIBUZIONE ENERGIA S.P.A.	(29.000)	30/06/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	07/05/2018		IRETI S.P.A.	(1.449.836)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	17/05/2018		COGESER S.P.A.	(666)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	23/05/2018		RETE MORENICA S.R.L.	(640)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	13/06/2018		EDMA RETI GAS S.R.L.	(12.729)	30/09/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	13/06/2018		CONDOTTE NORD S.P.A.	(4.679)	30/09/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	26/06/2018		SERVIZI A RETE S.R.L.	(9.030)	31/03/2019	

Nome richiedente	Sogg. fin. descriz.	Data emissione	Nr. Documento	Descrizione terzo	Controvalore	Data scad.	Descrizione
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	26/07/2018		MEGARETI S.P.A.	(9.963)	31/03/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	24/09/2018		LD RETI SRL	(27.000)	30/09/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	01/10/2018		COOP. POMILIA GAS SOCIETÀ COOPERATIVA	(333)	30/09/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	17/10/2018		INRETE DISTRIBUZIONE ENERGIA S.P.A.	(1.129.000)	30/06/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	09/11/2018		UNIGAS DISTRIBUZIONE SRL	(5.500)	30/06/2019	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	10/12/2018		ARETI S.P.A.	(955.000)	31/03/2020	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	28/12/2018		ENEL GLOBAL TRADING SPA	(4.200.000)	28/12/2060	
EGEA COMMERCIALE SRL	GRUPPO	28/12/2018		DXT COMMODITIES SA	(3.000.000)	31/03/2020	
					(334.567.819)		

GARANZIE RICEVUTE AL 31/12/2018

Emesse da	A favore di	Emesse nell'interesse di	Data documento	Importo Garanzia	Scadenza	TIPO GARANZIA	TIPO GARANZIA
MEDIO CREDITO CENTRALE SPA	BANCA D'ALBA	EGEA Ente Gestione Energia e Ambiente Spa	15/07/08	8.799.025	30/09/33	FIDEJUSSIONE SPECIFICA	FIDEJUSSIONE

Relazione del Consiglio di Sorveglianza

Egregi signori Azionisti,

in ottemperanza alle competenze e agli obblighi indicati dall'art. 2409 *terdecies* del Codice Civile, il Consiglio di Sorveglianza (di seguito CdS) nell'esercizio 2018 ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Gestione (di seguito CdG) che si sono tenute nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e può assicurare che le deliberazioni sono conformi alla Legge e allo Statuto Sociale. La nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Gestione ci ha consentito una diretta e tempestiva conoscenza dell'attività del CdG in un'ottica di piena collaborazione e trasparenza per il perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di Sorveglianza ha:

- ottenuto dall'Organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, sia per dimensioni sia per caratteristiche, effettuate dalla Società e quindi può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge e allo Statuto sociale.

Il Consiglio di Sorveglianza ha affrontato le seguenti tematiche:

- I. Verifica degli adempimenti connessi al prestito obbligazionario ai sensi dell'art. 2410 c.c. "EGEA SPA 2015-2021" quotato sul mercato EXTRAMOT-PRO;
- II. Esame delle strategie del Gruppo in vista dell'evoluzione normativa e delle prossime scadenze delle concessioni nel settore della Distribuzione Gas;
- III. Esame delle strategie del Gruppo in vista dell'evoluzione normativa e delle prossime scadenze delle concessioni nel settore del Servizio Idrico Integrato;
- IV. Esame delle strategie per lo sviluppo commerciale nella Vendita di Energia Elettrica e Gas;
- V. Sviluppo di iniziative con riferimento al settore del Teleriscaldamento, anche in partnership con altri operatori;
- VI. Investimenti nel settore dell'illuminazione pubblica, mediante la partecipazione a gare pubbliche anche attraverso lo strumento del *project financing*, in particolare attraverso la partecipata Ardea Energia, anche in *partnership* con operatori storici del settore
- VII. Contatti con potenziali partner per lo sviluppo di impianti di produzione di biometano, sia da reflui zootecnici sia da FORSU (Frazione Organica dei Rifiuti Solidi Urbani) utilizzato prevalentemente per l'autotrazione;
- VIII. Sviluppo progetti di mobilità elettrica per l'infrastrutturazione del territorio con installazioni di ricarica pubblici e parallelamente un'offerta ai clienti industriali e retail di sistemi di ricarica privati;
- IX. consolidamento degli investimenti nel settore ambiente e raccolta rifiuti, mediante la gestione delle concessioni e della società Olmo Bruno operante nel settore del recupero di rifiuti non pericolosi;
- X. Processo di organizzazione aziendale e mappatura dei processi aziendali ed esame della politica occupazionale;
- XI. Operazioni di finanziamento e garanzia nei confronti delle società controllate/partecipate;
- XII. Esame dei progetti di riorganizzazione societaria che prevedono:
 - L'acquisizione del 96,11% del capitale sociale di ARDEA ENERGIA SRL da parte della capogruppo EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA e AMBIENTE SPA mediante acquisto delle quote di Finpiemonte Partecipazioni Spa, Fondazione Crc e Equiter Spa
 - Il conferimento del ramo d'azienda fotovoltaico dalla società ARDEA ENERGIA SRL a EDIS SRL

- La cessione del ramo d'azienda di produzione e vendita di gasolio emulsionato a EGEA PT SRL
- L'acquisizione da parte di TLRNET del 100 % del capitale della società Alessandria Calore Srl, mediante acquisto della quota del 50% da Cie Spa;
- riscontrato l'osservanza delle norme di Legge inerenti la formazione, l'impostazione del Bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e attraverso le informazioni assunte dalla Società di Revisione. Il Consiglio prende atto che il soggetto incaricato della revisione legale BDO ITALIA S.p.a. ha rilasciato, in data 12 giugno 2019, la Relazione ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile, nella quale attesta che il Bilancio d'esercizio al 31/12/2018 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti compiuti ed è conforme alle norme che lo disciplinano, senza rilievi ed eccezioni;
- verificato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società.

Il Comitato Interno di Controllo interno al CdS (di seguito CIdC), composto dai Consiglieri Luigi Carosso (Presidente), Pierfausto Finazzi e Giuseppe Miroglio, ha provveduto nelle sedute del 22 marzo 2018 e 26 luglio 2018 e 13 dicembre 2018 alla verifica della situazione amministrativa, finanziaria, organizzativa e gestionale del Gruppo.

In particolare il CIdC ha provveduto:

- al monitoraggio sull'attività di verifica e di controllo sul Bilancio civilistico e sul Bilancio Consolidato condotta dalla società BDO ITALIA S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti;
- al monitoraggio delle attività di predisposizione dei bilanci di tutte le società del Gruppo;
- al monitoraggio sugli affidamenti bancari in essere e sulle strategie volte alla riduzione dell'esposizione IVA;
- al monitoraggio dell'attività di gestione del rischio crediti;
- al monitoraggio sullo stato di attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di cui al d.lgs. 231/2001 e sul funzionamento e le attività dell'Organismo di Vigilanza (in breve ODV), anche con riferimento alle altre società del Gruppo. Si prende atto che l'ODV non ha ricevuto segnalazione alcuna di commissione, o presunta tale, di illeciti rilevanti ex D.Lgs. 231/2001, né di violazioni delle regole di condotta o procedurali previste dal Modello;
- alla verifica dell'adeguatezza dell'assetto societario ed organizzativo, in coerenza con gli aspetti regolatori e legislativi avuto riguardo all'accresciuta complessità del Gruppo, anche in relazione al processo di organizzazione aziendale in corso.
- al monitoraggio sullo stato di attuazione degli adempimenti previsti dalla normativa Privacy sul trattamento dei dati, anche con riferimento alle altre società del Gruppo

Il Consiglio di Sorveglianza evidenzia quindi i dati di bilancio maggiormente significativi che emergono dalla Relazione sulla Gestione al Bilancio Consolidato di Gruppo relativa all'anno 2018:

- Il valore della Produzione si attesta a 781,5 milioni di euro, rispetto ai 629,6 milioni di euro del 2017
- Il Valore Aggiunto pari a 61,2 milioni di euro, rispetto a 50,9 milioni di euro del 2017
- L'Ebitda pari a 33,8 milioni di euro, rispetto a 27,5 milioni di euro del 2017

Gli indicatori in generale, rapportati al valore della Produzione, si presentano sostanzialmente in linea con quelli rilevati nell'esercizio 2017.

Il Gruppo Egea chiude il 2018 con un utile lordo di 5,3 milioni di euro.

Per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale, il Patrimonio netto è pari a 143,3 milioni di euro e la posizione finanziaria netta si assesta a -141,0 milioni di euro.

La compagine azionaria si conferma per la qualità e l'entità delle partecipazioni dei soci e costituisce garanzia per l'ulteriore processo di robusta ed equilibrata crescita del Gruppo ponendolo sempre più in grado di perseguire gli obiettivi strategici.

Da ultimo si precisa che nel corso dell'adunanza del 13 giugno 2019 ai sensi dell'art. 4.5 dello Statuto sociale, il CdS ha approvato il Bilancio al 31/12/2018 di Egea Ente Gestione Energia e Ambiente Spa e il Bilancio Consolidato al 31/12/2018 del Gruppo Egea.

Signori Azionisti, in considerazione di quanto in precedenza evidenziato, il Consiglio di Sorveglianza, condividendo la proposta formulata dal Consiglio di Gestione oggi posta alla Vostra approvazione, Vi invita ad approvare la destinazione dell'utile d'esercizio di Egea Ente Gestione Energia e Ambiente Spa, così come indicato e, in particolare, la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a euro 1,30 per ciascuna delle 1.495.253 azioni ordinarie aventi diritto, attingendo in parte dalla riserva straordinaria, per complessivi € 1.943.828,90.

IL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Presidente Felice Cerruti	Consigliere indipendente
Consigliere Luigi Carosso	Consigliere indipendente
Consigliere Riccardo Caraglio	Consigliere indipendente
Consigliere Antonio Do	Consigliere indipendente
Consigliere Pierfausto Finazzi	Consigliere indipendente
Consigliere Maurilio Fratino	Consigliere indipendente
Consigliere Giuseppe Miroglio	Consigliere indipendente

Segretario Maurilio Fratino



E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti ed al Consiglio di Sorveglianza della
E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della E.G.E.A. - Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 12 giugno 2019

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio