

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



**ANNO 2019**

**BILANCIO EGEA SPA  
AL 30/09/2019**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

**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 ..... 13
- ULTERIORI INFORMAZIONI RILEVANTI ..... 14

## Gli Organi Sociali

### Consiglio di Sorveglianza

Presidente Giuseppe Rossetto  
Presidente onorario Renzo Capra

Consigliere Riccardo Caraglio  
Consigliere Antonio Do  
Consigliere Enrico Faccenda  
Consigliere Pierfausto Finazzi  
Consigliere Giuseppe Miroglio  
Consigliere Carla Perotti

### Consiglio di Gestione

Presidente e Consigliere PierPaolo Carini  
Consigliere Gregorio Gitti  
Consigliere Francesco Gulli  
Consigliere Maurizio Repetto  
Consigliere Sergio Sordo

### Società di Revisione

Bdo SpA

## Premessa

La società Egea Spa, nata nel 1956 come società per la distribuzione del Gas nella città di Alba si è evoluta nel tempo, affrontando le sfide e le opportunità della liberalizzazione dei mercati energetici, perseguendo, attraverso le sue società controllate e collegate, una strategia di diversificazione dell'offerta focalizzata essenzialmente e non esclusivamente, sull'area del medio basso Piemonte e conquistando una posizione di leadership in provincia di Cuneo. Filosofia che è stata in grado di esportare in tutte le aree coinvolte nelle proprie attività, proponendosi non solo come semplice fornitore di servizi, ma anche come protagonista dello sviluppo locale.

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

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

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






## Analisi della situazione economica

Nel prospetto sotto allegato sono riportati i principali indicatori economici e finanziari al 30 settembre 2019 confrontati con quelli dell'anno precedente.

La società chiude il bilancio al 30 settembre 2019 con un risultato netto di 1,9 milioni di euro.

<b>INDICATORI (Dati in euro)</b>	<b>2019 al 30/09/2019</b>	<b>2018 al 30/09/2018</b>	<b>Scostamento</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.712.962</b>	<b>4.390.725</b>	<b>1.322.237</b>
<i>di cui: Holding</i>	<i>4.816.059</i>	<i>3.689.492</i>	<i>1.126.567</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>896.903</i>	<i>701.233</i>	<i>195.669</i>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>7.198.927</b>	<b>5.805.595</b>	<b>1.393.332</b>
<i>% sul Valore della produzione</i>	<i>126,0%</i>	<i>132,2%</i>	
<b>EBITDA</b>	<b>4.075.407</b>	<b>3.047.219</b>	<b>1.028.189</b>
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	<i>71,3%</i>	<i>69,4%</i>	
<b>EBIT</b>	<b>2.987.347</b>	<b>2.041.273</b>	<b>946.073</b>
<i>Ros</i>	<i>52,3%</i>	<i>46,5%</i>	
Utile lordo	1.884.651	923.840	<b>960.810</b>
<b>Utile netto</b>	<b>1.851.685</b>	<b>869.181</b>	<b>982.503</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>82.827.341</b>	<b>75.689.540</b>	<b>7.137.801</b>
<i>Roi</i>	<i>3,6%</i>	<i>2,7%</i>	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.650.697</b>	<b>11.662.485</b>	<b>(7.011.788)</b>
<i>Debt/Equity</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>87.478.038</b>	<b>87.352.025</b>	<b>126.013</b>
<i>Roe</i>	<i>2,1%</i>	<i>1,0%</i>	

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

<b>CONTO ECONOMICO (dati in euro)</b>	<b>2019 al 30/09/2019</b>	<b>2018 al 30/09/2018</b>
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>4.816.059</b>	<b>3.689.492</b>
<i>di cui Holding</i>	4.816.059	3.689.492
<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		
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	177.052	83.052
Altri ricavi e proventi	719.851	618.181
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.712.962</b>	<b>4.390.725</b>
Materie prime	(66.607)	(63.328)
Servizi	(2.603.442)	(2.368.050)
Godimento beni di terzi	(458.905)	(479.629)
Variazione delle rimanenze		
Oneri diversi di gestione	(233.979)	(269.090)
Altri oneri e proventi	4.848.898	4.594.967
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>7.198.927</b> 	<b>5.805.595</b>
Personale	(3.123.520)	(2.758.377)
<b>EBITDA</b>	<b>4.075.407</b> 	<b>3.047.219</b>
Ammort.ti, svalut.ni e accantonamenti	(1.088.060)	(1.005.945)
<i>Immateriali</i>	(980.882)	(896.340)
<i>Materiali</i>	(107.178)	(109.605)
<i>Svalutazioni</i>		
<i>Accantonamenti</i>		
<b>EBIT</b>	<b>2.987.347</b> 	<b>2.041.273</b>
Totale proventi e oneri finanziari	(1.102.696)	(1.117.433)
<b>Utile lordo</b>	<b>1.884.651</b> 	<b>923.840</b>
Imposte	(32.966)	(54.659)
<b>Utile netto</b>	<b>1.851.685</b> 	<b>869.181</b>

### **Valore della Produzione**

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

- Ricavi e recuperi di costo per i servizi offerti alle società del Gruppo relative prevalentemente a Servizi di natura ingegneristica e ai servizi di Staff. L'ammontare dei servizi prestati è pari a 4,8 milioni di euro.
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riconducibili alle attività svolte dalle risorse interne Egea per la realizzazione di nuove iniziative relative e più in generale per lo sviluppo del Gruppo.
- Ricavi e proventi relativi ad affitti attivi, recupero costi, sopravvenienze e altri ricavi di minore entità.

La voce in oggetto si presenta in aumento rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'adeguamento del valore dei servizi offerti.

### **Costi della Produzione**

Le principali componenti del Costo della Produzione della società sono le 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. I costi presentano un sensibile incremento rispetto all'esercizio precedente e sono costituiti da:
  - Costi per la manutenzione delle strutture e delle autovetture aziendali
  - Spese relative al personale dipendente quali spese viaggio e buoni pasto
  - Prestazioni professionali di natura amministrative per la gestione delle paghe, per la gestione fiscale e per la predisposizione dei bilanci
  - Prestazioni per la gestione della infrastruttura informatica e telefonica di Gruppo
  - Prestazioni di natura legale
  - Prestazioni professionali e consulenze tecniche
  - Prestazioni di servizi addebitati da altre società del Gruppo
  - Spese di rappresentanza
  - Costi di struttura comuni sostenuti dalla società e parzialmente rifatturati alle società del Gruppo
  - Assicurazioni, fidejussioni, commissioni bancarie
  - Emolumenti
  - Altri servizi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati

- Costo del personale. La voce in oggetto si riferisce al costo del lavoro del personale dipendente e interinale e si presenta in aumento per effetto dell'incremento del personale registrato nel periodo di riferimento.
- Costi per godimento beni di terzi. La voce in oggetto si compone di canoni per affitto della sede Egea e dai canoni leasing relativi alle vetture intestate ad Egea Spa. L'ammontare di tali costi si presenta in linea con quanto rilevato nell'esercizio 2018.
- Oneri diversi di gestione. La voce in oggetto, di ammontare in linea con quello rilevato nel precedente esercizio è costituita principalmente da:
  - Oneri di natura fiscale
  - Contributi associativi
  - Erogazioni liberali
  - Altri oneri di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati
- Altri proventi. La voce in oggetto, che 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 ammontano complessivamente a 4,8 milioni di euro e sono principalmente costituiti dai dividendi ricevuti dalle società del Gruppo.

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

Per quanto sopra esposto:

- il Valore Aggiunto della gestione operativa ammonta a circa 7,2 milioni di euro
- il Valore Ebitda ammonta a circa 4,1 milioni di euro.

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

La voce ammortamenti è pari a 1,1 milioni di euro e si presenta in linea con il valore rilevato nel 2018

La voce Accantonamenti presenta un saldo pari a zero in quanto, esaminata la qualità dei crediti e considerato il pressoché totale azzeramento di crediti verso terze parti, non si è ritenuto necessario effettuare alcun accantonamento di tale natura.

La voce svalutazioni presenta un saldo pari a zero in quanto non sono emerse nel corso del 2019 esigenze di operazioni di svalutazioni delle partecipazioni iscritte in bilancio.

#### ***EBIT***

Per effetto delle voci sopra riportate, la gestione ha prodotto un EBIT di 3,0 milioni di euro.



### ***Oneri finanziari***

Il saldo degli oneri finanziari iscritti a bilancio ammonta a 1,1 milioni di euro e si presenta in miglioramento rispetto al saldo del 2018. La voce in oggetto si compone prevalentemente degli interessi su Obbligazioni (0,5 milioni di euro) e degli interessi su Mutui (0,5 milioni di euro).

### ***Utile netto***

L'utile netto al 30 settembre 2019 ammonta complessivamente a 1,9 milioni di euro, in netto miglioramento rispetto a quello rilevato alla stessa data del 2018.

## Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

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

<b>STATO PATRIMONIALE (dati in euro)</b>	<b>2019 al 30/09/2019</b>	<b>2018 al 30/09/2018</b>
<b>Attivo fisso</b>	<b>78.619.195</b>	<b>71.478.075</b>
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	4.187.263	4.422.518
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.184.811	5.303.435
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	69.247.121	61.752.123
<b>Attivo circolante</b>	<b>8.390.114</b>	<b>8.225.769</b>
<i>Rimanenze</i>	-	128.914
<i>Crediti non finanziari</i>	7.838.112	7.707.475
<i>Ratei e risconti</i>	552.002	389.380
<b>Passività correnti</b>	<b>(3.071.389)</b>	<b>(2.936.558)</b>
<i>Debiti non finanziari</i>	(2.642.305)	(2.520.125)
<i>Ratei e risconti</i>	(429.084)	(416.433)
<b>Capitale Circolante Netto (CCN)</b>	<b>5.318.725</b>	<b>5.289.211</b>
Fondi per rischi e oneri		
Fondi per strumenti finanziari derivati passivi		
Trattamento di fine rapporto	(1.110.580)	(1.077.747)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>82.827.341</b>	<b>75.689.540</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>87.478.038</b>	<b>87.352.025</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>4.650.697</b>	<b>11.662.485</b>
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(9.638.525)	(12.619.022)
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(53.673.261)	(30.271.305)
<i>Indebitamento verso soci terzi</i>	(29.770)	(22.490)
<i>Posizione finanziaria infragruppo</i>	64.285.538	54.041.463
<i>Attività liquide</i>	3.706.715	533.839
<b>Mezzi propri e posizione finanziaria netta</b>	<b>(82.827.341)</b>	<b>(75.689.540)</b>

### Attivo fisso

La voce attivo fisso pari a 78,6 milioni di euro si presenta in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente (71,7 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 7,8 milioni di euro ed è composto in prevalenza da crediti di natura commerciale verso le società del Gruppo e da crediti di natura tributaria per complessivi 1,3 milioni di euro.
- Ratei e risconti: la voce ammonta a 0,5 milioni di euro e fa riferimento alla quota di costi registrati non di competenza del periodo di riferimento.

### ***Passività correnti***

Le Passività correnti ammontano a 3,0 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 5,3 milioni di euro.

### ***Patrimonio netto***

Il patrimonio netto ammonta a 87,5 milioni di euro e si presenta in linea con il valore registrato alla stessa data del 2018.

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

La posizione finanziaria netta si attesta a +4,7 milioni di euro. Si rileva

- Un decremento del debito finanziario a breve
- Un significativo incremento del debito finanziario a medio e lungo termine correlato alla sottoscrizione del finanziamento Bei, utilizzato come strumento di rifinanziamento per le altre società del Gruppo
- Un incremento dei crediti finanziari verso le società del Gruppo per l'impiego della liquidità sviluppata dalla società alla data di chiusura del bilancio al 30 settembre 2019.

## **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

## 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 e Energia Azzurra 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 30/09/2019

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 a fine esercizio 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.

## **Sistema di Protezione dei Dati Personali ai sensi del Reg. (EU) 2016/679**

Il quadro giuridico europeo in materia di protezione dati è stato profondamente rinnovato dal Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati" (in seguito "GDPR"), che ha introdotto, tra l'altro, la figura del Responsabile dei dati personali (di seguito RDP o DPO).

Le linee guida elaborate sulla figura del DPO hanno specificato l'obbligo di detta nomina per le società operanti nel settore delle utilities (telecomunicazioni, distribuzione di energia elettrica e gas) quali sono alcune della società facenti parte del Gruppo Egea. Le disposizioni normative prevedono inoltre che un gruppo imprenditoriale possa nominare un unico DPO, a condizione che un responsabile della protezione dei dati sia facilmente raggiungibile da ciascuna società facente parte del Gruppo.

Per quanto sopra, Egea Spa ha ritenuto di affidare l'incarico di DPO, anche per conto di alcune delle società del gruppo, all'avv. Cesare Giovanni Vecchio presso lo Studio Legale e Tributario HWS Italy, munito delle competenze tecnico professionali richieste ai sensi dell'art. 37 par. 5 GDPR e non in situazioni di conflitto di interesse. Il DPO

dovrà riferire agli organi amministrativi con cadenza semestrale relativamente al sistema di gestione dei dati adottato dalla Società e dalle altre società del gruppo.

Alba, 12 novembre 2019

per il Consiglio di Gestione

Il Presidente

(Ing. PierPaolo Carini)



Descrizione	ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>ATTIVO</b>			
<b>A - CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:</b>			
1 . Richiamati			
2 . Da richiamare			
TOTALE CREDITI PER VERSAMENTI DOVUTI			
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali:</b>			
1 . Costi di impianto e di ampliamento	235.432	376.692	423.778
2 . Costi di sviluppo			
3 . Brevetti industr.e dir.utilizzaz.opere dell'ingegno	99.030	134.896	154.927
4 . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	297	396	
5 . Avviamento			
6 . Immobilizzazioni in corso e acconti	413.196	274.278	521.872
7 . Altre	3.439.308	3.850.631	3.321.941
<b>Totale Immobilizz.immateriali</b>			
	<b>4.187.263</b>	<b>4.636.893</b>	<b>4.422.518</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>			
1 . Terreni e fabbricati	4.926.476	4.982.370	5.001.001
Valore lordo	6.053.495	6.053.495	6.053.495
(-) Ammortamenti	(1.127.019)	(1.071.125)	(1.052.494)
<b>2 . Impianti e macchinario</b>			
	<b>10.487</b>	<b>12.662</b>	<b>13.857</b>
Valore lordo	414.505	413.095	413.095
(-) Ammortamenti	(404.018)	(400.433)	(399.238)
<b>3 . Attrezzature industriali e commerciali</b>			
	<b>20.771</b>	<b>26.734</b>	<b>29.126</b>
Valore lordo	257.034	256.037	256.037
(-) Ammortamenti	(236.263)	(229.303)	(226.911)
<b>4 . Altri beni</b>			
	<b>131.023</b>	<b>164.317</b>	<b>156.827</b>
Valore lordo	1.160.564	1.153.418	1.132.114
(-) Ammortamenti	(1.029.541)	(989.101)	(975.287)
<b>5 . Immobilizzazioni in corso e acconti</b>			
	<b>96.054</b>	<b>96.054</b>	<b>102.624</b>
<b>Totale Immobilizz.materiali</b>			
	<b>5.184.811</b>	<b>5.282.137</b>	<b>5.303.435</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>			
1 . Partecipazioni in:	64.371.131	61.641.746	58.532.429
a) imprese controllate	61.130.093	58.400.708	49.641.478
b) imprese collegate	2.615.636	2.615.636	8.265.549
c) imprese controllanti			
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
d/bis) altre imprese	625.402	625.402	625.402
<b>2 . Crediti:</b>			
	<b>68.967.406</b>	<b>49.280.949</b>	<b>56.550.549</b>
a) v/imprese controllate	65.881.784	46.301.294	52.448.309
esigibili entro l'eserc.successivo	52.787.240	32.322.000	49.288.667
esigibili oltre l'eserc.successivo	13.094.544	13.979.294	3.159.642
b) v/imprese collegate	1.144.621	1.144.621	2.267.206
esigibili entro l'eserc.successivo	1.144.621	1.144.621	2.267.206
esigibili oltre l'eserc.successivo			
c) v/imprese controllanti			
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo			
d) v/imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
esigibili entro l'eserc.successivo			
esigibili oltre l'eserc.successivo			
d/bis) verso altri	1.941.001	1.835.034	1.835.034
esigibili entro l'eserc.successivo	320.973	138.436	119.080
esigibili oltre l'eserc.successivo	1.620.028	1.696.598	1.715.954
3 . Altri Titoli			
4 . Strumenti finanziari derivati attivi			
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>			
	<b>133.338.537</b>	<b>110.922.695</b>	<b>115.082.978</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>			
	<b>142.710.611</b>	<b>120.841.725</b>	<b>124.808.931</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze:</b>			
1 . Materie prime, sussidiarie e di consumo			
2 . Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
3 . Lavori in corso su ordinazione			124.164
4 . Prodotti finiti e merci			4.750
5 . Acconti			
<b>Totale rimanenze</b>			<b>128.914</b>
<b>II - Crediti:</b>			
1 . V/Clienti	249.199	274.904	355.778
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	249.199	274.904	355.778
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
2 . V/imprese controllate	8.099.353	9.309.844	8.309.418
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	8.099.353	9.309.844	8.309.418
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
3 . V/imprese collegate	772.769	875.020	921.088
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	772.769	875.020	921.088
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
4 . V/imprese controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo			
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
5 . V/imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo			
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
5/bis . Crediti tributari	712.311	568.144	609.489
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	665.744	521.577	562.922
. esigibili oltre l'eserc.successivo	46.567	46.567	46.567
5/ter . Imposte anticipate	608.715	605.115	606.505
di cui: . utilizzabili entro l'eserc.successivo			
. utilizzabili oltre l'eserc.successivo	608.715	605.115	606.505
5/quarter . V/Altri debitori	14.466	8.006	29.529
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	14.466	8.006	29.529
. esigibili oltre l'eserc.successivo			
<b>Totale Crediti</b>	<b>10.456.813</b>	<b>11.641.033</b>	<b>10.831.807</b>
<b>III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>			
1 . Partecipazioni in imprese controllate			
2 . Partecipazioni in imprese collegate			
3 . Partecipazioni in imprese controllanti			
3/bis . Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
4 . Altre Partecipazioni			
5 . Strumenti finanziari derivati attivi			
6 . Altri Titoli	7.293	7.293	9.710
<b>Totale Attivita' finanziarie</b>	<b>7.293</b>	<b>7.293</b>	<b>9.710</b>
<b>IV - Disponibilita' liquide:</b>			
1 . Depositi bancari e postali	3.699.259	1.120.409	523.443
2 . Assegni			
3 . Denaro e valori in cassa	162	516	687
<b>Totale Disponibilita' liquide</b>	<b>3.699.421</b>	<b>1.120.925</b>	<b>524.130</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>14.163.527</b>	<b>12.769.251</b>	<b>11.494.561</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>			
1 . Ratei attivi	63.276	63.276	111.001
2 . Risconti attivi	488.725	239.968	278.379
di cui: . risconti attivi dell'esercizio successivo	419.138	166.190	196.052
. risconti attivi pluriennali	69.587	73.778	82.327
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>552.001</b>	<b>303.244</b>	<b>389.380</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>157.426.139</b>	<b>133.914.220</b>	<b>136.692.872</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>			
<b>PASSIVO</b>			
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale	52.333.855	52.333.855	52.333.855
II - Riserva sopraprezzo	19.273.314	19.273.314	19.273.314
III - Riserva di rivalutazione			
IV - Riserva legale	1.448.793	1.394.427	1.394.426
V - Riserve statutarie			
VI - Altre riserve:	12.570.391	13.481.249	13.481.249
1 . Riserva straordinaria	11.378.058	12.288.916	12.288.916
2 . Riserva accanton.art.55/597	352.629	352.629	352.629
3 . Riserva rettifica imposte differite	839.704	839.704	839.704
4 . Riserva per acquisto azioni proprie			
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi			
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo			
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.851.685	1.087.337	869.181
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio			
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>87.478.038</b>	<b>87.570.182</b>	<b>87.352.025</b>
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>			
1 . Per trattam.di quiescenza e obblighi similari			
2 . Per imposte differite	219.973	183.407	199.537
esigibili entro l'esercizio successivo	59.351	38.827	53.211
esigibili oltre l'esercizio successivo	160.622	144.580	146.326
2/bis . Per altre imposte			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
3 . Per strumenti finanziari derivati passivi			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4 . Per altre finalità			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>219.973</b>	<b>183.407</b>	<b>199.537</b>
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>1.110.580</b>	<b>1.086.657</b>	<b>1.077.747</b>
<b>D - DEBITI</b>			
1 . Obbligazioni	13.500.000	17.250.000	17.250.000
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	5.625.000	5.625.000	3.750.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.875.000	11.625.000	13.500.000
2 . Obbligazioni convertibili			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
3 . Debiti vs.Soci per finanziamenti			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4 . Debiti v/ Banche	51.211.766	23.380.326	27.040.308
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	4.013.525	5.452.443	8.869.022
esigibili oltre l'esercizio successivo	47.198.241	17.927.883	18.171.286
5 . Debiti v/ altri finanziatori			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
6 . Acconti	130.000		
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	130.000		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
7 . Debiti v/ fornitori	851.272	1.134.962	813.297
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	851.272	1.134.962	813.297
esigibili oltre l'esercizio successivo			
8 . Debiti rappresentati da titoli di credito			
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
9 . Debiti v/ imprese controllate	346.420	297.083	641.919
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	346.420	297.083	641.919
esigibili oltre l'esercizio successivo			

Descrizione		ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
10	. Debiti v/ imprese collegate	33.489	22.297	22.020
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo	33.489	22.297	22.020
	. esigibili oltre l'esercizio successivo			
11	. Debiti v/ imprese controllanti			
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo			
	. esigibili oltre l'esercizio successivo			
11/bis	. Debiti v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo			
	. esigibili oltre l'esercizio successivo			
12	. Debiti tributari	64.725	553.968	81.734
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo	64.725	553.968	81.734
	. esigibili oltre l'esercizio successivo			
13	. Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale	158.410	206.129	165.042
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo	158.410	206.129	165.042
	. esigibili oltre l'esercizio successivo			
14	. Altri debiti	1.892.382	1.600.278	1.632.810
di cui:	. esigibili entro l'esercizio successivo	1.869.402	1.575.214	1.607.746
	. esigibili oltre l'esercizio successivo	22.980	25.064	25.064
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>68.188.464</b>	<b>44.445.043</b>	<b>47.647.130</b>
<b>E - RATEI E RISCONTI</b>				
1	. Ratei passivi	331.623	628.931	416.433
2	. Risconti passivi	97.461		
	. risconti passivi dell'esercizio successivo	97.461		
	. risconti passivi pluriennali			
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>		<b>429.084</b>	<b>628.931</b>	<b>416.433</b>
<b>T O T A L E PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>		<b>157.426.139</b>	<b>133.914.220</b>	<b>136.692.872</b>

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
<b>CONTO ECONOMICO</b>			
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1 . Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.816.059	6.172.001	3.689.492
2 . Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti			
3 . Variazione dei lavori in corso su ordinazione		(124.164)	
4 . Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	177.052	201.514	83.052
5 . Altri ricavi e proventi	719.851	1.351.702	618.181
- Contributi in conto esercizio		2.331	4.500
- Altri ricavi e proventi	719.851	1.349.371	613.681
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>5.712.962</b>	<b>7.601.053</b>	<b>4.390.725</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
6 . Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(66.607)	(84.469)	(63.328)
7 . Per servizi	(2.603.442)	(3.248.196)	(2.368.050)
8 . Per godimento di beni di terzi	(458.905)	(632.043)	(479.629)
9 . Per il personale:	<b>(3.123.520)</b>	<b>(3.851.233)</b>	<b>(2.758.377)</b>
a) salari e stipendi	(2.279.819)	(2.935.191)	(2.106.424)
b) oneri sociali	(589.320)	(695.169)	(502.238)
c) trattamento di fine rapporto	(176.086)	(216.466)	(147.666)
d) trattamento di quiescenza e simili			
e) altri costi del personale	(78.295)	(4.407)	(2.049)
10 . Ammortamenti e svalutazioni	<b>(1.088.060)</b>	<b>(1.404.609)</b>	<b>(1.005.945)</b>
a) ammort.immobilizz.immateriali	(980.882)	(1.258.971)	(896.340)
b) ammort.immobilizz.materiali	(107.178)	(145.638)	(109.605)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
11 . Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			
12 . Accantonamenti per rischi			
13 . Altri accantonamenti			
14 . Oneri diversi di gestione	(233.979)	(362.163)	(269.090)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(7.574.513)</b>	<b>(9.582.713)</b>	<b>(6.944.419)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>(1.861.551)</b>	<b>(1.981.660)</b>	<b>(2.553.694)</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15 . Proventi da partecipazioni:	<b>3.860.899</b>	<b>3.494.284</b>	<b>3.494.284</b>
a) in imprese controllate	3.860.899	3.494.284	3.494.284
b) in imprese collegate			
c) in imprese controllanti			
d) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
e) in altre imprese			
16 . Altri proventi finanziari:	<b>987.998</b>	<b>1.436.088</b>	<b>1.100.683</b>
a) da crediti (iscritti nelle immobilizzazioni)			
- v/ imprese controllate			
- v/ imprese collegate			
- v/ imprese controllanti			
- v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- vs. altri soggetti			
b) da titoli (non partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni)			
c) da titoli (non partecipazioni iscritte nell'attivo circolante)			
d) proventi diversi dai precedenti:	<b>987.998</b>	<b>1.436.088</b>	<b>1.100.683</b>
- da imprese controllate	835.239	1.235.861	924.725
- da imprese collegate			27.600
- da imprese controllanti			
- da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
- altri proventi	152.759	200.227	148.358

Descrizione	ESERCIZIO 2019 (sino al 30 settembre)	ESERCIZIO 2018 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2018 (sino al 30 settembre)
17 . Interessi e altri oneri finanziari:	(1.102.695)	(1.474.368)	(1.117.433)
.v/ imprese controllate	(16.998)		(1.117.433)
.v/ imprese collegate			
.v/ imprese controllanti			
.v/ imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
interessi e oneri finanziari dovuti ad altri soggetti	(1.085.697)	(1.474.368)	
17-bis . Utili (+) e perdite (-) di cambio			
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17±17/bis)</b>	<b>3.746.202</b>	<b>3.456.004</b>	<b>3.477.534</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18 . Rivalutazioni:			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
19 . Svalutazioni:		(347.088)	
a) di partecipazioni		(344.672)	
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)			
c) di titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)		(2.416)	
d) di strumenti finanziari derivati			
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>		<b>(347.088)</b>	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>1.884.651</b>	<b>1.127.256</b>	<b>923.840</b>
20 . Imposte sul reddito dell'esercizio	(32.966)	(39.919)	(54.659)
Imposte correnti			
Imposte esercizi precedenti		(30.139)	(30.139)
Imposte differite	(36.566)	(13.231)	(29.361)
Imposte anticipate	3.600	3.451	4.841
21 . <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.851.685</b>	<b>1.087.337</b>	<b>869.181</b>
<p>Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società alla data della sua chiusura e il risultato economico dell'esercizio cui afferisce.</p>			