

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

## Bilancio di esercizio al 31-12-2017

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

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
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	565.037	757.543
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	197.298	246.635
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	528	659
6) immobilizzazioni in corso e acconti	205.311	1.210.420
7) altre	3.695.330	2.309.286
Totale immobilizzazioni immateriali	4.663.504	4.524.543
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	5.056.894	5.267.079
2) impianti e macchinario	19.060	27.201
3) attrezzature industriali e commerciali	38.770	55.058
4) altri beni	164.632	172.461
5) immobilizzazioni in corso e acconti	102.624	124.274
Totale immobilizzazioni materiali	5.381.980	5.646.073
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	49.641.478	54.168.249
b) imprese collegate	8.265.549	9.121.756
d-bis) altre imprese	625.402	125.404
Totale partecipazioni	58.532.429	63.415.409
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	47.253.288	25.879.474
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.443.509	14.643.099
Totale crediti verso imprese controllate	54.696.797	40.522.573
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.952.549	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.122.585	4.515.153
Totale crediti verso imprese collegate	3.075.134	4.515.153
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	115.000	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.455.956	1.456.059
Totale crediti verso altri	1.570.956	1.456.059
Totale crediti	59.342.887	46.493.785
Totale immobilizzazioni finanziarie	117.875.316	109.909.194
Totale immobilizzazioni (B)	127.920.800	120.079.810
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	124.164	0
Totale rimanenze	124.164	0
II - Crediti		
1) verso clienti		

esigibili entro l'esercizio successivo	490.956	407.011
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>490.956</b>	<b>407.011</b>
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.357.026	2.293.226
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>4.357.026</b>	<b>2.293.226</b>
<b>3) verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	967.752	1.264.324
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso imprese collegate</b>	<b>967.752</b>	<b>1.264.324</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	515.524	509.322
esigibili oltre l'esercizio successivo	46.567	58.168
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>562.091</b>	<b>567.490</b>
<b>5-ter) imposte anticipate</b>	<b>601.664</b>	<b>618.564</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.882	13.625
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>5.882</b>	<b>13.625</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>6.985.371</b>	<b>5.164.240</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	9.710	8.502
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>9.710</b>	<b>8.502</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.752.079	1.482.910
3) danaro e valori in cassa	113	220
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.752.192</b>	<b>1.483.130</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>8.871.437</b>	<b>6.655.872</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>402.759</b>	<b>191.862</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>137.194.996</b>	<b>126.927.544</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>52.333.855</b>	<b>52.333.855</b>
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	19.273.314	19.273.314
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.114.923	1.009.230
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	8.922.172	8.832.546
Varie altre riserve	1.192.333	1.192.333
<b>Totale altre riserve</b>	<b>10.114.505</b>	<b>10.024.879</b>
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	(273.760)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	5.590.077	2.113.858
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>88.426.674</b>	<b>84.481.376</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) per imposte, anche differite	170.176	225.692

3) strumenti finanziari derivati passivi	0	1.027
4) altri	0	0
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>170.176</b>	<b>226.719</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	991.289	965.014
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.000.000	5.000.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	6.000.000	15.000.000
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>21.000.000</b>	<b>20.000.000</b>
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.425.738	5.026.546
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.877.879	10.303.617
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>23.303.617</b>	<b>15.330.163</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.277.329	2.434.061
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>1.277.329</b>	<b>2.434.061</b>
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	283.031	784.287
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>283.031</b>	<b>784.287</b>
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.303	90.645
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>	<b>27.303</b>	<b>90.645</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	155.085	530.245
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>155.085</b>	<b>530.245</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	204.108	256.924
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	-
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>204.108</b>	<b>256.924</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	546.975	859.362
esigibili oltre l'esercizio successivo	23.710	58.202
<b>Totale altri debiti</b>	<b>570.685</b>	<b>917.564</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>46.821.158</b>	<b>40.343.889</b>
E) Ratei e risconti	785.699	910.546
<b>Totale passivo</b>	<b>137.194.996</b>	<b>126.927.544</b>

## Conto economico

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.741.555	11.897.163
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	124.164	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	425.177	1.216.534
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	0	2.094.101
altri	595.643	2.026.680
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>595.643</b>	<b>4.120.781</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>6.886.539</b>	<b>17.234.478</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	470.198	644.068
7) per servizi	3.061.468	3.335.055
8) per godimento di beni di terzi	604.736	1.427.117
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.221.532	3.588.655
b) oneri sociali	713.195	895.531
c) trattamento di fine rapporto	230.070	254.297
e) altri costi	9.108	51.288
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>4.173.905</b>	<b>4.789.771</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.203.862	1.063.735
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	164.745	857.821
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	27.167
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.368.607</b>	<b>1.948.723</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	913.724
14) oneri diversi di gestione	762.316	5.007.328
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>10.441.230</b>	<b>18.065.786</b>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(3.554.691)	(831.308)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	9.399.352	3.600.000
da imprese collegate	791.000	83.687
altri	0	556
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>10.190.352</b>	<b>3.684.243</b>
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate	830.207	668.991
da imprese collegate	55.738	141.109
altri	197.158	(1.067)
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>1.083.103</b>	<b>809.033</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>1.083.103</b>	<b>809.033</b>
17) interessi e altri oneri finanziari		
verso imprese controllate	100.984	402.556
altri	1.568.554	1.859.669
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>1.669.538</b>	<b>2.262.225</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>9.603.917</b>	<b>2.231.051</b>

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni		
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	1.208	0
d) di strumenti finanziari derivati	1.027	272.733
Totale rivalutazioni	2.235	272.733
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	500.000	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	37.036
Totale svalutazioni	500.000	37.036
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(497.765)	235.697
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	5.551.461	1.635.440
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	0	2.737
imposte relative a esercizi precedenti	0	9.185
imposte differite e anticipate	(38.616)	(490.340)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(38.616)	(478.418)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	5.590.077	2.113.858

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2017	31-12-2016
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.590.077	2.113.858
Imposte sul reddito	(38.616)	(478.418)
Interessi passivi/(attivi)	586.435	1.453.192
(Dividendi)	(4.342.521)	(3.684.243)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(5.948.784)	(672.406)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(4.153.409)	(1.268.017)
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	122.992	95.410
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.368.607	1.921.556
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	37.036
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	500.000	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>1.991.599</b>	<b>2.054.002</b>
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(2.161.810)	785.985
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(124.164)	913.724
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(83.945)	741.907
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.156.732)	(729.216)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(210.897)	156.263
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(124.847)	(6.978)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(10.754.066)	12.434.125
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(12.454.651)</b>	<b>13.509.825</b>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(14.616.461)	14.295.810
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(586.435)	(1.453.192)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	4.000.000	4.243
(Utilizzo dei fondi)	(152.233)	(8.543.996)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>3.261.332</b>	<b>(9.992.945)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(11.355.129)</b>	<b>4.302.865</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(36.312)	(877.679)
Disinvestimenti	135.660	47.307.213
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(1.842.723)	(2.134.582)
Disinvestimenti	499.900	1.032.141
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(18.576.152)	(29.604.798)
Disinvestimenti	24.115.143	105.000
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(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)	4.295.516	15.827.295
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(2.950.000)	942.481
Accensione finanziamenti	19.000.000	0
(Rimborso finanziamenti)	(7.076.546)	(35.986.562)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	16.838.481
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.644.779)	(1.363.321)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.328.675	(19.568.921)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	269.062	561.239
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.482.910	921.451
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	220	440
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.483.130	921.891
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.752.079	1.482.910
Danaro e valori in cassa	113	220
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.752.192	1.483.130
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2017

## Nota integrativa, parte iniziale

### Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2017

#### PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2017 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono corrispondenti a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio. Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Si ricorda che, nel precedente bilancio 2016, con riferimento all'applicazione delle regole di transizione in merito alle novità introdotte dal D.Lgs 139/2015, nel caso di applicazione retroattiva, ai sensi dell'OIC 29, l'effetto del cambiamento è stato portato a rettifica del patrimonio netto di apertura, e ove fattibile, sono stati rideterminati gli effetti comparativi.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto, ove necessario, a riclassificare i saldi dell'esercizio. Di seguito è riportato il dettaglio delle riclassificazioni operate sulla colonna relativa al bilancio 2016:

Codice	Voce di bilancio	Bilancio es.prec.	Riclassifiche	Bilancio ricalssificato
B.I.3	Diritti di brevetto ind.e utilizz.op.ing.	247.294	-659	246.635
B.I.4	Concessioni.licenze,marchi,dir.sim.	0	659	659
C.II.2	Crediti vs. imprese controllate	38.743.268	-36.450.042	2.293.226
B.III.2.a)	Crediti vs. imprese controllate	4.072.531	+36.450.042	40.522.573
C.II.3	Crediti vs. imprese collegate	5.536.458	-4.272.134	1.264.324
B.III.2.b)	Crediti vs. imprese collegate	243.019	+4.272.134	4.515.153
	<b>Totali</b>	<b>48.842.570</b>	<b>0</b>	<b>48.842.570</b>

#### Oggetto e finalità della società

Il Gruppo Egea opera da ormai molti anni in diversi settori dell'energia e dell'ambiente. Gradualmente è stato portato avanti un progetto di razionalizzazione della struttura 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 passato erano state raggruppate in apposite sottogruppi le società operanti nei settori dell'idrico, dell'ambiente, dell'elettrico, e delle energie rinnovabili. A seguito di ciò, 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. Tale processo ha

trovato il suo sostanziale completamente nel biennio 2016-2017, con 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.

Al fine di fornire un quadro complessivo, si ricorda in primo luogo che, a metà 2016, è stato dato corso a un'importante operazione straordinaria che ha visto 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 eliminazioni 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 dell'anno, 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 forniti in apposito paragrafo della sezione "Altre informazioni", nonché in sede di commento delle singole voci di bilancio più toccate dalle medesime operazioni.

## **CRITERI DI REDAZIONE**

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

## **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.

#### **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 2017, 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 invece rimanenze per lavori in corso di esecuzione per conto di committenti esterni, che sono valutate in base ai costi specifici sostenuti alla data del bilancio.

### **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 corrente 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.

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.

Non vi sono situazioni che richiedano l'applicazione del metodo del costo ammortizzato.

### ***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 esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

### **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 €4.663.504 (€4.524.543 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	946.929	668.542	1.318	1.210.420	6.286.106	9.113.315
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	189.386	421.907	659	0	3.976.820	4.588.772
<b>Valore di bilancio</b>	757.543	246.635	659	1.210.420	2.309.286	4.524.543
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	43.531	0	333.230	1.465.961	1.842.722
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	(842.647)	842.647	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	4.160	0	0	495.692	48	499.900
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	188.346	92.868	132	0	922.516	1.203.862
<b>Altre variazioni</b>	0	0	1	0	0	1
<b>Totale variazioni</b>	(192.506)	(49.337)	(131)	(1.005.109)	1.386.044	138.961
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	941.729	712.074	1.318	205.311	7.689.544	9.549.976
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	376.692	514.776	790	0	3.994.214	4.886.472
<b>Valore di bilancio</b>	565.037	197.298	528	205.311	3.695.330	4.663.504

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 2017 (€)
Iniziative Ambiente	115.793
Iniziative Rinnovabili	8.507
Progetto Manageriale	16.000

Sviluppo Modello reporting	34.510
Iniziative Distribuzione	23.317
Altro	7.184
<b>Totale</b>	<b>205.311</b>

La consistente riduzione dell'entità di tale voce, che si è avuta nell'esercizio, deriva dalla conclusione di alcuni importanti progetti, i cui importi sono stati conseguentemente trasferiti alla voce di riferimento "Altre immobilizzazioni immateriali", come evidenziato nella riga "Riclassifiche" del prospetto che precede.

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 rversamenti dalla voce Immobilizzazioni in corso di cui si è appena detto, per cui gli investimenti effettivi dell'esercizio assommano a € 1.465.961.

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

Progetto/iniziativa	Incremento 2017 (€)
Progetto ICON	891.165
Adeguamento sede	127.898
Sviluppo adeguamento software	898.020
Riorganizzazione Aziendale	391.525
<b>Totale</b>	<b>2.308.608</b>

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 €3.695.330 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Migliorie su beni di terzi	10.342	93.925	104.267
	Oneri pluriennali	2.049.181	1.313.364	3.362.545
	Oneri accensione mutui	249.763	-21.245	228.518
<b>Totale</b>		<b>2.309.286</b>	<b>1.386.044</b>	<b>3.695.330</b>

**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	757.543	0	188.346	4.160	-192.506	565.037
<b>Totale</b>		<b>757.543</b>	<b>0</b>	<b>188.346</b>	<b>4.160</b>	<b>-192.506</b>	<b>565.037</b>

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 €5.381.980 (€5.646.073 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	6.215.902	413.095	255.697	1.064.276	124.274	8.073.244
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	948.823	385.894	200.639	891.815	0	2.427.171
<b>Valore di bilancio</b>	5.267.079	27.201	55.058	172.461	124.274	5.646.073
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	0	35.963	350	36.313
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	22.000	(22.000)	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	135.660	0	0	0	0	135.660
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	74.524	8.141	16.288	65.792	0	164.745
<b>Altre variazioni</b>	(1)	0	0	0	0	(1)
<b>Totale variazioni</b>	(210.185)	(8.141)	(16.288)	(7.829)	(21.650)	(264.093)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
<b>Costo</b>	6.053.495	413.095	255.697	1.122.239	102.624	7.947.150
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	996.601	394.035	216.927	957.607	0	2.565.170
<b>Valore di bilancio</b>	5.056.894	19.060	38.770	164.632	102.624	5.381.980

Si precisa che gli importi indicati alla riga "Decrementi/Dismissioni" sono relativi ai valori contabili dei cespiti conferiti in RMT ad inizio 2017, a completamento di quanto fatto nell'esercizio precedente, il cui dettaglio è il seguente:

Cespiti	Valore contabile	Ammortamenti	V.C.N.
Terrenii	114.135		114.135
Fabbricati industriali (cabine gas)	48.272	26.747	21.525
<b>Totali</b>	<b>162.407</b>	<b>26.747</b>	<b>135.660</b>

Come ripetutamente ricordato, tale addendum al conferimento originario si è reso necessario per trasferire i terreni e i fabbricati, strumentali al ramo d'azienda conferito, che all'epoca non era stato possibile includervi per meri motivi tecnico-formali.

Qui di seguito sono fornite le seguenti ulteriori informazioni

### Composizione della voce "Altri beni"

La voce "Altri beni" pari a €164.632 è così composta:

	Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
	Mobili ufficio	101.838	1.773	103.611
	Macchine ufficio	39.983	-6.261	33.722
	Autovetture	7.143	-4.762	2.381
	Altri beni	2.679	588	3.267
	Apparecchi	20.818	833	21.651
<b>Totale</b>		172.461	-7.829	164.632

## 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
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	379.767
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	37.977
<b>Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio</b>	0
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	196.729
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	4.286

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	56.410	1.243	111.346	22.270	11.135	0	77.941
	IBM lenovo	Credit Agricole ctr. 0154579	47.290	1.139	117.962	23.592	11.796	0	82.574
	Sistema vario print	Credit Agricole ctr. 0154115	93.029	1.904	150.459	30.092	15.046	0	105.321
<b>Totale</b>			196.729	4.286	379.767	75.954	37.977	0	265.836

## 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 €58.532.429 (€63.415.409 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
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	54.168.249	9.121.756	125.404	63.415.409
<b>Valore di bilancio</b>	54.168.249	9.121.756	125.404	63.415.409
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	18.075.898	0	499.998	18.575.896
<b>Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)</b>	22.602.670	892.000	0	23.494.670
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	35.793	0	35.793
<b>Altre variazioni</b>	1	0	0	1
<b>Totale variazioni</b>	(4.526.771)	(856.207)	499.998	(4.882.980)
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	49.641.478	8.265.549	625.402	58.532.429
<b>Valore di bilancio</b>	49.641.478	8.265.549	625.402	58.532.429

#### **Principali variazioni dell'esercizio**

##### **Incrementi Partecipazioni in società controllate (€):**

Partecipazione	Operazione	Importo
RMT srl	Conferimento aggiuntivo (terreni e fabbricati)	236.614
TLRNET srl	Conferimento partecipazioni in società del teleriscaldamento	14.744.000
TLRNET srl	Acquisto partecipazione da Egea PT srl	3.095.284
<b>Totale</b>		<b>18.075.898</b>

##### **Decremento Partecipazioni in società controllate (€):**

Partecipazione	Operazione	Importo
Sep spa	Conferimento in TLRNET srl	112.000
Acqui Energia spa	Conferimento in TLRNET srl	1.800.305
Carmagnola Energia srl	Conferimento in TLRNET srl	117.078
Monferrato Energia srl	Conferimento in TLRNET srl	360.000
TLRNET srl	Cessione 49% partecipazione	8.741.249
RMT srl	Cessione 49% partecipazione	11.472.038
<b>Totale</b>		<b>22.602.670</b>

**Decremento Partecipazioni in società collegate (€):**

Partecipazione	Operazione	Importo
Valbormida Energia spa	Conferimento in TLRNET srl	392.000
Alessandria Calore spa	Conferimento in TLRNET srl	500.000
<b>Totale</b>		<b>892.000</b>

**Incremento partecipazioni in altre imprese (€)**

Società	Operazione	Importo
Satsipay spa	Acquisto	499.998

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

**Crediti immobilizzati**

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a €59.342.887 (€46.493.785 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	25.879.474	25.879.474
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	14.643.099	14.643.099
Verso imprese collegate esigibili entro esercizio successivo	0	0
Verso imprese collegate esigibili oltre esercizio successivo	4.515.153	4.515.153
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	0	0
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	1.456.059	1.456.059
<b>Totale</b>	<b>46.493.785</b>	<b>46.493.785</b>

	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo	21.373.814	47.253.288	47.253.288
Verso imprese controllate esigibili oltre esercizio successivo	-7.199.590	7.443.509	7.443.509
Verso imprese collegate esigibili entro esercizio successivo	1.952.549	1.952.549	1.952.549
Verso imprese collegate esigibili oltre esercizio successivo	-3.392.568	1.122.585	1.122.585
Verso altri esigibili entro esercizio successivo	115.000	115.000	115.000
Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	-103	1.455.956	1.455.956
<b>Totale</b>	<b>12.849.102</b>	<b>59.342.887</b>	<b>59.342.887</b>

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

Società controllata	iniziale	variazioni	finale

Carmagnola Energia srl (*)	412.889	-412.889	0
Egea PT srl (***)	2.500.000		2.500.000
Monferrato Energia srl (**)	500.000	-500.000	0
Stirano srl (***)	659.642		659.642
<b>Totale</b>	<b>4.072.531</b>	<b>-912.889</b>	<b>3.159.642</b>

Note:

(\*) credito conferito in TLRNET srl unitamente alla relativa partecipazione;

(\*\*) credito rinunziato al fine di coprire corrispondente importo delle perdite della società ;

(\*\*\*) 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
Egea Commerciale srl	20.000.000
Egea Pr srl	7.174.114
Egea New Energy spa	1.310.000
Ege.Yo srl	4.283.868
Stirano srl	3.925.000
Tecnoedil spa	13.559.000
Tecnoedil lavori scarl	1.285.174
<b>Totale</b>	<b>51.537.156</b>

#### **Crediti vs. imprese controllate-RIASSUNTIVO (€):**

Tipologia	b/t	m/l	Totali
Versamenti in conto capitale		3.159.642	3.159.642
Finanziamenti	47.253.288	4.283.868	51.537.156
arrotondamenti		-1	-1
<b>Totali</b>	<b>47.253.288</b>	<b>7.443.509</b>	<b>54.696.797</b>

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

Società collegata	b/t	m/l	Totali
Ardea Energia srl	807.929	1.122.585	1.930.514
El.ea srl	1.144.620		1.144.620
<b>Totali</b>	<b>1.952.549</b>	<b>1.122.585</b>	<b>3.075.134</b>

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
<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	40.522.573	14.174.224	54.696.797	47.253.288	7.443.509	0
<b>Crediti immobilizzati verso imprese collegate</b>	4.515.153	(1.440.019)	3.075.134	1.952.549	1.122.585	0
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	1.456.059	114.897	1.570.956	115.000	1.455.956	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>46.493.785</b>	<b>12.849.102</b>	<b>59.342.887</b>	<b>49.320.837</b>	<b>10.022.050</b>	<b>0</b>

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:

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	1.033.000	1.083.220	10.244.152	1.033.000	100,00%	13.966.946
Egea Commerciale srl	Alba	1.000.000	976.244	17.960.583	1.000.000	100,00%	2.028.000
Egea PT srl	Alba	7.500.000	825.250	16.221.489	7.500.000	100,00%	7.520.550
Egea New Energy spa	Alba	2.200.000	321.425	3.340.175	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	76.190	960.064	5.000	1,22%	5.000
Stirano srl	Alba	68.320	(198.152)	811.259	68.320	100,00%	655.612
Tirnet srl	Alba	1.000.000	(441)	17.838.843	510.000	51,00%	9.098.035
RMT srl	Alba	20.200.000	1.527.149	25.024.002	10.302.000	51,00%	11.940.285
<b>Totale</b>							49.641.478

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
Aeta srl	Monteu Roero	20.000	118	20.203	5.000	25,00%	5.000
Ardea Energia srl	Alba	11.716.686	400.188	12.312.202	5.471.358	46,70%	5.649.913
El.ea srl	Milano	3.247.400	201.162	3.518.311	1.591.226	49,00%	1.591.226
<b>Totale</b>							8.265.549

Per AETA srl i dati sono riferiti al bilancio 2016.

### Partecipazioni in altre imprese:

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

Società partecipata	Valore a bilancio (€)
Satsipay spa (*)	499.998
Banca d'Alba	129
Alta Langa Leader	1.500
Mondo Energia	68.610
Tecnogranda	50.000
Consorzio gestione energia	5.165
<b>Totale</b>	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	54.696.797	3.075.134	1.570.956	59.342.887
<b>Totale</b>	<b>54.696.797</b>	<b>3.075.134</b>	<b>1.570.956</b>	<b>59.342.887</b>

## 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 €124.164 (€0 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	0	124.164	124.164
<b>Totale rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>124.164</b>	<b>124.164</b>

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

##### Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €6.985.371 (€5.164.240 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	493.366	0	493.366	2.410	490.956
Verso imprese controllate	4.357.026	0	4.357.026	0	4.357.026
Verso imprese collegate	967.752	0	967.752	0	967.752
Crediti tributari	515.524	46.567	562.091		562.091
Imposte anticipate			601.664		601.664
Verso altri	5.882	0	5.882	0	5.882
<b>Totale</b>	<b>6.339.550</b>	<b>46.567</b>	<b>6.987.781</b>	<b>2.410</b>	<b>6.985.371</b>

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	407.011	83.945	490.956	490.956	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	2.293.226	2.063.800	4.357.026	4.357.026	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	1.264.324	(296.572)	967.752	967.752	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	567.490	(5.399)	562.091	515.524	46.567	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	618.564	(16.900)	601.664			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	13.625	(7.743)	5.882	5.882	0	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>5.164.240</b>	<b>1.821.131</b>	<b>6.985.371</b>	<b>6.337.140</b>	<b>46.567</b>	<b>0</b>

**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	490.956	490.956
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	4.357.026	4.357.026
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	967.752	967.752
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	562.091	562.091
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	601.664	601.664
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	5.882	5.882
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>6.985.371</b>	<b>6.985.371</b>

### Composizione delle principali voci dei crediti

**Crediti vs. imprese controllate**, per un totale di € 4.357.026, così suddivisi:

Controllata	Commerciale	Finanziario
Egea Commerciale srl	754.623	
Egea PT srl	972.389	
Egea New Energy spa	194.229	
Ege.yo srl	14.843	
Acqui Energia spa	343.105	
Carmagnola Energia srl	13.135	

Stirano srl	32.300	
Tecnoedil spa	881.912	
Tecnoedil lavori scarl	184.424	
Sep spa	19.238	
Monferrato Energia srl	61.256	
TLRNET srl	10.000	1.000
Telenergia srl	102.896	
RMT srl	429.155	342.521
<b>Totali</b>	<b>4.013.505</b>	<b>343.521</b>

**Crediti vs. imprese collegate (€)**

Collegata	Commerciale
Ardea Energia srl	71.246
Alessandria Calore srl	47.134
El.ea srl	626.239
Calore verde srl	35.575
Valbormida Energia srl	187.558
<b>Totali</b>	<b>967.752</b>

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

Collegate indirette	Commerciale
Monviso gas stock (consorzio)	11.100
Alpi Acque spa	154.997
Alta Langa servizi	17.522
Acqui rete gas srl	44.000
Tanaro Power spa	41.103
Bra energia srl	26.178
Edis srl	83.200
Valenza Rege Gas spa	96.315
3 A srl	5.000
<b>Totale</b>	<b>479.415</b>

**Crediti tributari (€)**

Tipologia	Importo
Credito Irap	140.075
Credito Ires	316.003
Credito vs. Utif	52.379
Crediti Ires su Irap a rimborso (*)	46.567
Altri	7.067
<b>Totale</b>	<b>562.091</b>

(\*) esigibili oltre l'esercizio successivo

**Crediti vs. altri (€)**

Debitore	Importo
Credito vs. Inail	4.509
Altri	1.373
<b>Totale</b>	<b>5.882</b>

**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 €9.710 (€8.502 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	8.502	1.208	9.710
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>8.502</b>	<b>1.208</b>	<b>9.710</b>

L'incremento deriva dalla rivalutazione 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 €1.752.192 (€1.483.130 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	1.482.910	269.169	1.752.079
Denaro e altri valori in cassa	220	(107)	113
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.483.130</b>	<b>269.062</b>	<b>1.752.192</b>

## Ratei e risconti attivi

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a €402.759 (€191.862 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	128.586	210.897	339.483
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>191.862</b>	<b>210.897</b>	<b>402.759</b>

#### Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Contributi in conto interessi su mutui	63.276
<b>Totale</b>		<b>63.276</b>

#### Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Assicurazioni	940
	Servizi	241.292
	Mutui	87.029

	Leasing	10.222
<b>Totale</b>		339.483

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:**

	<b>Rivalutazioni di legge</b>	<b>Rivalutazioni economiche</b>	<b>Totale rivalutazioni</b>
<b>Terreni e fabbricati</b>	0	935.354	935.354
<b>Impianti e macchinario</b>	337.384	18.654.051	18.991.435
<b>Totale</b>	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 già in precedenza illustrate.

I relativi valori non sono quindi più presenti nel bilancio 2017 di Egea spa, ma sono invece iscritti, in piena continuità di valori, nel bilancio della suddetta conferitaria.

## 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 €88.426.674 (€84.481.376 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	1.009.230	0	105.693	0	0	0		1.114.923
Riserve statutarie	0	-	-	-	-	-		0
Altre riserve								
Riserva straordinaria	8.832.546	0	89.626	0	0	0		8.922.172
Varie altre riserve	1.192.333	0	0	0	0	0		1.192.333
Totale altre riserve	10.024.879	0	89.626	0	0	0		10.114.505
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-	-	-	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	(273.760)	0	273.760	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.113.858	1.644.779	(469.079)	0	0	0	5.590.077	5.590.077
Perdita ripianata nell'esercizio	0	-	-	-	-	-		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-	-	-	-	-		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>84.481.376</b>	<b>1.644.779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.590.077</b>	<b>88.426.674</b>

#### Dettaglio delle varie altre riserve

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

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	47.716.235	0	0	4.617.620
Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.052.453	0	0	12.220.861
Riserva legale	884.672	0	124.558	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	7.829.275	0	1.003.271	0
Varie altre riserve	1.293.333	0	0	0
Totale altre riserve	9.122.608	0	1.003.271	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-273.760	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	2.491.150	1.363.321	-1.127.829	0
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>66.993.358</b>	<b>1.363.321</b>	<b>0</b>	<b>16.838.481</b>

	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		1.009.230
Altre riserve				
Riserva straordinaria	0	0		8.832.546
Varie altre riserve	0	-101.000		1.192.333
Totale altre riserve	0	-101.000		10.024.879
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-273.760
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	2.113.858	2.113.858
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>0</b>	<b>-101.000</b>	<b>2.113.858</b>	<b>84.481.376</b>

### **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	1.114.923	utili accantonati	A-B	0	0	0
Riserve statutarie	0			-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria	8.922.172	utili accantonati	A-B-C	3.258.668	0	0
Varie altre riserve	1.192.333	v.tabella successiva	A-B	0	0	0
Totale altre riserve	10.114.505			3.258.668	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			-	-	-
<b>Totale</b>	<b>82.836.597</b>			<b>3.258.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Residua quota distribuibile				3.258.668		

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
<b>Totale</b>	<b>1.192.333</b>					

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

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

#### **Variazione della voce UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO**

Ai sensi dell'articolo 2427-bis, comma 1 numero 1 lettera b-quater), nel seguente prospetto viene illustrato il movimento della voce "Utili (perdite) portati a nuovo":

Voce	Valore iniziale	Variazione esercizio	Valore finale
Utili (perdite) portati a nuovo	-273.760	273.760	0

La perdita di apertura era stata rilevata in occasione del bilancio 2016 per tener conto del differenziale negativo, rilevato a inizio di tale esercizio, sugli strumenti finanziari derivati in essere a tale epoca. Detta perdita è stata coperta in sede di delibera assembleare di assegnazione dell'utile di bilancio di tale esercizio.

## Fondi per rischi e oneri

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi €170.176 (€226.719 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	225.692	1.027	0	226.719
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Utilizzo nell'esercizio	0	55.516	1.027	0	56.543
Totale variazioni	0	(55.516)	(1.027)	0	(56.543)
Valore di fine esercizio	0	170.176	0	0	170.176

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 € 15.232.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi €991.289 (€965.014 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	965.014
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	122.992
Utilizzo nell'esercizio	96.717
Totale variazioni	26.275
Valore di fine esercizio	991.289

## Debiti

### DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €46.821.158 (€40.343.889 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Obbligazioni</b>	20.000.000	1.000.000	21.000.000
Debiti verso banche	15.330.163	7.973.454	23.303.617
Debiti verso fornitori	2.434.061	-1.156.732	1.277.329
Debiti verso imprese controllate	784.287	-501.256	283.031
Debiti verso imprese collegate	90.645	-63.342	27.303

<b>Debiti tributari</b>	530.245	-375.160	155.085
<b>Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale</b>	256.924	-52.816	204.108
<b>Altri debiti</b>	917.564	-346.879	570.685
<b>Totale</b>	40.343.889	6.477.269	46.821.158

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
<b>Obbligazioni</b>	20.000.000	1.000.000	21.000.000	15.000.000	6.000.000	0
<b>Debiti verso banche</b>	15.330.163	7.973.454	23.303.617	4.425.738	18.877.879	14.597.874
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.434.061	(1.156.732)	1.277.329	1.277.329	0	0
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	784.287	(501.256)	283.031	283.031	0	0
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	90.645	(63.342)	27.303	27.303	0	0
<b>Debiti tributari</b>	530.245	(375.160)	155.085	155.085	0	0
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	256.924	(52.816)	204.108	204.108	0	0
<b>Altri debiti</b>	917.564	(346.879)	570.685	546.975	23.710	0
<b>Totale debiti</b>	40.343.889	6.477.269	46.821.158	21.919.569	24.901.589	14.597.874

## 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
<b>Obbligazioni</b>	21.000.000	21.000.000
<b>Debiti verso banche</b>	23.303.617	23.303.617
<b>Debiti verso fornitori</b>	1.277.329	1.277.329
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	283.031	283.031
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	27.303	27.303
<b>Debiti tributari</b>	155.085	155.085
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	204.108	204.108
<b>Altri debiti</b>	570.685	570.685
<b>Debiti</b>	46.821.158	46.821.158

## 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
<b>Obbligazioni</b>	21.000.000	21.000.000
<b>Debiti verso banche</b>	23.303.617	23.303.617
<b>Debiti verso fornitori</b>	1.277.329	1.277.329
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	283.031	283.031
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	27.303	27.303
<b>Debiti tributari</b>	155.085	155.085
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	204.108	204.108
<b>Altri debiti</b>	570.685	570.685
<b>Totale debiti</b>	46.821.158	46.821.158

## Composizione e caratteristiche delle principali voci dei debiti

### Prestiti obbligazionari

Sono costituiti dalle seguenti emissioni:

- **Prestito obbligazionario 2012-2017 di nominali € 5.000.000** interamente rimborsato nel corso dell'esercizio.
- **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 € 621.575.
- **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 € 28.932.

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

Società correlata	€
Gas & Oil srl	7.332
Valenza Rete Gas spa	5.490
<b>Totale</b>	<b>12.822</b>

### Debiti vs. imprese controllate (€)

Controllata	Commerciale
Tecnoedil lavori scarl	6.000
Tecnoedil spa	1.281
Egea Commerciale srl	27.033
Stirano srl	1.279
Egea PT srl	77.438
RMT srl	170.000
<b>Totali</b>	<b>283.031</b>

### Debiti vs. imprese collegate (€)

Collegata	Importo
Calore Verde srl	7.062
El.ea srl	12.810
Acta	7.431
<b>Totali</b>	<b>27.303</b>

### Debiti tributari (€)

--	--

Tipologia	Importo
Ritenute Irpef da versare	125.440
Iva a debito	28.704
Altri	941
<b>Totale</b>	<b>155.085</b>

**Debiti vs. altri (€)**

Tipologia	Importo
Debiti per servizio idrico	189.826
Depositi cauzionali	23.710
Debiti riferibili ai Dipendenti	272.426
Emolumenti/compensi da liquidare	16.879
Dividendi da liquidare	15.209
Altri	52.635
<b>Totale</b>	<b>570.685</b>

## Ratei e risconti passivi

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi €785.699 (€910.546 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
<b>Ratei passivi</b>	909.946	(124.247)	785.699
<b>Risconti passivi</b>	600	(600)	0
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>910.546</b>	<b>(124.847)</b>	<b>785.699</b>

#### Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Interessi su obbligazioni	652.767
	Interessi su mutui	132.932
<b>Totale</b>		<b>785.699</b>

## 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	5.693.376
Riaddebito costi	48.179
<b>Totale</b>	<b>5.741.555</b>

#### 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	5.741.555
<b>Totale</b>	<b>5.741.555</b>

##### **Incrementi immobilizzazioni per lavori interni**

Ammontano a € 425.177 e si riferiscono ai seguenti progetti:

##### **Incrementi Immobilizzazioni per lavori interni (€):**

Progetto/iniziativa	Incremento
Riorganizzazione aziendale	193.360
Sviluppo adeguamento software	46.517
Progetto ICON	67.342
Iniziative Sviluppo Business	107.932
Altro	10.026
<b>Totale</b>	<b>425.177</b>

##### **Altri ricavi e proventi**

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi €595.643 (€ 4.120.781 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Contributi in conto esercizio</b>	2.094.101	-2.094.101	0
<b>Altri</b>			
<b>Proventi immobiliari</b>	82.035	284	82.319
<b>Rimborsi spese</b>	354.258	-3.377	350.881
<b>Rimborsi assicurativi</b>	7.345	-5.227	2.118
<b>Plusvalenze di natura non finanziaria</b>	672.406	-559.543	112.863
<b>Sopravvenienze e insussistenze attive</b>	96.854	-69.472	27.382
<b>Ripristino valore di precedenti svalutazioni</b>	453.694	-453.694	0
<b>Contributi in conto capitale (quote)</b>	194.466	-194.466	0
<b>Altri ricavi e proventi</b>	165.622	-145.542	20.080
<b>Totale altri</b>	2.026.680	-1.431.037	595.643
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	4.120.781	-3.525.138	595.643

## Costi della produzione

### COSTI DELLA PRODUZIONE

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

Ammontano a complessivi euro 470.198 (euro 644.068 nell'esercizio precedente).

Sono costituiti dalle seguenti voci (€):

Tipologia	Es.corrente	Es.precedente
Acquisto beni per lavori da rifattare	331.021	0
Materiale per magazzino		233.895
Carburanti	87.115	306.332
Gas		16.283
Altri acquisti	52.062	87.558
<b>Totale</b>	<b>470.198</b>	<b>644.068</b>

#### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 3.061.468 (€ 3.335.055 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
<b>Energia elettrica</b>	93.709	-15.028	78.681
<b>Gas</b>	9.336	-504	8.832
<b>Acqua</b>	3.754	-151	3.603

Spese di manutenzione e riparazione	129.518	-39.684	89.834
Servizi e consulenze tecniche	662.371	-147.703	514.668
Compensi agli amministratori	154.663	23.529	178.192
Compensi a sindaci e revisori	111.434	-4.538	106.896
Provvigioni passive	25.000	-25.000	0
Pubblicità	824	-824	0
Spese e consulenze legali	53.663	4.775	58.438
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	486.733	134.441	621.174
Spese telefoniche	172.755	13.737	186.492
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	42.301	-4.296	38.005
Assicurazioni	220.013	-71.001	149.012
Spese di rappresentanza	318.249	22.596	340.845
Spese di viaggio e trasferta	27.362	-12.298	15.064
Personale distaccato presso l'impresa	105.261	-4.077	101.184
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	10.186	-2.153	8.033
Altri	707.923	-145.408	562.515
<b>Totale</b>	<b>3.335.055</b>	<b>-273.587</b>	<b>3.061.468</b>

### Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 604.736 (€1.427.117 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	332.358	46.911	379.269
Canoni di leasing beni mobili	80.891	-99	80.792
Altri	1.013.868	-869.193	144.675
<b>Totale</b>	<b>1.427.117</b>	<b>-822.381</b>	<b>604.736</b>

Con riguardo al precedente esercizio, si precisa che nella voce "Altri" erano compresi i canoni su concessioni gas per € 779.218.

### 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 €762.316 (€ 5.007.328 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	3.362	-676	2.686
ICI/IMU	46.528	-3.790	42.738

<b>Imposta di registro</b>	2.669	-17	2.652
<b>IVA indetraibile</b>	79.683	109.605	189.288
<b>Diritti camerali</b>	1.751	-461	1.290
<b>Oneri distribuzione gas</b>	2.298.491	-2.298.491	0
<b>Oneri di utilità sociale</b>	27.077	-11.785	15.292
<b>Sopravvenienze e insussistenze passive</b>	36.305	320.051	356.356
<b>Minusvalenze di natura non finanziaria</b>	0	24.914	24.914
<b>Altri oneri di gestione</b>	2.511.462	-2.384.362	127.100
<b>Totale</b>	<b>5.007.328</b>	<b>-4.245.012</b>	<b>762.316</b>

## Proventi e oneri finanziari

### PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione diversi dai dividendi sono i seguenti (nel precedente esercizi erano pari a zero):

	<b>Proventi diversi dai dividendi</b>
<b>Da imprese controllate</b>	5.056.831
<b>Da imprese collegate</b>	791.000
<b>Totale</b>	<b>5.847.831</b>

Relativamente al prospetto che precede, si precisa che i Proventi da partecipazione in imprese controllate, pari a € 5.056.831, e in società collegate, pari a € 791.000, sono costituite dalle plusvalenze realizzate sui conferimenti /cessione di partecipazioni detenute nelle medesime imprese; come meglio illustrate nella successiva sezione "Ricavi di entità eccezionale".

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

#### **Proventi finanziari**

**Dividendi** (tutti da società controllate):

Erogante	Importo (€)
Egea PT srl	1.000.000
Tecnoedil spa	1.500.000
Egea Commerciale srl	1.500.000
RMT srl	342.521
<b>Totale</b>	<b>4.342.521</b>

**Interessi attivi vs.società controllate:**

Società debitrice	Importo (€)
Tecnoedil spa	439.585
Tecnoedil lavori scarl	29.757

Egea PT srl	172.650
Sep spa	19.871
Egea New Energy spa	15.363
Monferrato Energia srl	15.119
Stirano srl	76.788
Egea Commerciale srl	61.074
<b>Totale</b>	<b>830.207</b>

**Interessi attivi vs. società collegate:**

Società debitrice	Importo (€)
Ardea Energia srl	52.828
Valbormida Energia spa	2.910
<b>Totale</b>	<b>55.738</b>

**Interessi attivi vs. altri:**

Tipologia	Importo (€)
Interessi attivi bancari	520
Interessi MCC su mutuo agevolato	194.118
Altri	2.520
<b>Totale</b>	<b>197.158</b>

**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	
<b>Prestiti obbligazionari</b>	1.022.219
<b>Debiti verso banche</b>	546.151
<b>Altri</b>	101.168
<b>Totale</b>	<b>1.669.538</b>

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali****RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, il seguente prospetto riporta i ricavi di entità o incidenza eccezionali:

Voce di ricavo	Importo	Natura
<b>Proventi da partecipaz.in controllate</b>	1.525.728	Plusvalenza su conferimento partecipazioni società teleriscaldamento
	3.527.962	Plusvalenza cessione 49% società RMT srl

Voce di ricavo	Importo	Natura
Proventi da partecipaz.in controllate		
Proventi da partecipaz. in controllate	3.141	Plusvalenza cessione 49% società TLRNET srl
Proventi da partecipaz.in collegate	791.000	Plusvalenza su conferimento partecipazioni società teleriscaldamento
Altri ricavi e proventi	100.953	Plusvalenza da conferimento terreni/fabbricati in RMT srl
<b>Totale</b>	<b>5.948.784</b>	

### COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, il seguente prospetto riporta i costi di entità o incidenza eccezionali:

Voce di costo	Importo	Natura
Rettifiche di valore di attività finanz	500.000	Svalutazione partecipazione Monferrato Energia srl
<b>Totale</b>	<b>500.000</b>	

## 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
<b>IRES</b>	0	0	-53.220	-16.900	
<b>IRAP</b>	0	0	-2.296	0	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-55.516</b>	<b>-16.900</b>	<b>0</b>

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
<b>A) Differenze temporanee</b>		
<b>Totale differenze temporanee deducibili</b>	<b>2.506.969</b>	<b>0</b>

	IRES	IRAP
<b>Totale differenze temporanee imponibili</b>	612.341	595.215
<b>Differenze temporanee nette</b>	(1.894.628)	595.215
<b>B) Effetti fiscali</b>		
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio</b>	(418.382)	25.510
<b>Imposte differite (anticipate) dell'esercizio</b>	(36.319)	(2.297)
<b>Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio</b>	(454.701)	23.213

## 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
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	68.545	(66.135)	2.410	24,00%	578
<b>Emolumenti amministratori non corrisposti</b>	6.703	(6.703)	0	0,00%	0
<b>Interessi passivi eccedenti ROL</b>	2.504.526	0	2.504.526	24,00%	601.086
<b>Totali</b>	0	0	0	0,00%	601.664

## 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
<b>Ammortamenti su rivalutaz.civilistiche</b>	654.092	(58.877)	595.215	24,00%	142.583	3,90%	23.213
<b>Dividendi non incassati</b>	180.000	(162.874)	17.126	24,00%	4.110	0,00%	0
<b>Totali</b>	0	0	0	0,00%	146.963	0,00%	23.213

## Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente	Esercizio precedente
	Ammontare	Ammontare
<b>Perdite fiscali</b>		
<b>dell'esercizio</b>	1.603.155	85.503
<b>di esercizi precedenti</b>	85.503	0
<b>Totale perdite fiscali</b>	1.688.658	85.503
<b>Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza</b>	0	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 imposte anticipate attive connesse a tali partite non iscritte in bilancio ammontano a € 405.278.

## Nota integrativa, altre informazioni

### ALTRE INFORMAZIONI

#### Note illustrative sulle operazioni di finanza straordinaria.

Nei punti seguenti sono forniti ulteriori elementi illustrativi delle operazioni straordinarie cui si è già fatto riferimento nelle sezioni precedenti del presente documento. Per un quadro più completo si rimanda anche a quanto detto in proposito nella Relazione della Gestione redatta a corredo del presente bilancio.

#### 1. Conferimento ramo d'azienda "Distribuzione gas"

Come in precedenza più volte richiamato, 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
		<b>Valore netto conferito</b>	<b>22.872.211</b>
<b>Totale attività conferite</b>	<b>51.336.144</b>	<b>Totale a pareggio</b>	<b>51.336.144</b>

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.

Come già ricordato, 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
<b>Totale</b>	<b>3.694.272</b>	<b>8.733.000</b>	<b>12.427.272</b>	<b>14.744.000</b>

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 le seguenti plusvalenze (v. anche precedente sezione "Ricavi di entità eccezionale"):

**Plusvalenze da conferimento:**

Plusvalenze in:	€
Società controllate	1.525.728
Società collegate	791.000
<b>Totale</b>	<b>2.316.728</b>

**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 le plusvalenze di seguito evidenziate:

**Plusvalenze da cessione:**

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

**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
<b>Dirigenti</b>	8
<b>Impiegati</b>	33
<b>Totale Dipendenti</b>	41

**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 ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori
<b>Compensi</b>	178.192

**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	21.600
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>21.600</b>

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

- Consiglio di sorveglianza.....52.900
- Organismo di vigilanza.....14.560

## 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
<b>Totale</b>	<b>1.495.253</b>	<b>52.333.855</b>	<b>1.495.253</b>	<b>52.333.855</b>

## 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 realizzatesi 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.**: sono previsti i seguenti covenants che impongono il rispetto di determinati indici finanziari calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo Egea:

Per l'anno 2017:

$PFN/EBITDAR \leq 4,5$

$PFN/RAB \leq 90\%$

$FFO/IF > 9\%$

Sulla base delle risultanze contabili, e in accordo con quanto stabilito nel regolamento dell'ente finanziatore, gli indici suddetti risultano rispettati.

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

$PFN/EBITDAR \leq 4,25$

$PFN/PN \leq 1,5$

Sulla base delle risultanze contabili e da una interpretazione rigorosa del regolamento dell'ente finanziatore, il primo dei due indici non risulta pienamente rispettato. Tuttavia, a partire dall'esercizio corrente, in considerazione del nuovo assetto societario del Gruppo che vede la capogruppo Egea Spa come una vera e propria Holding di partecipazioni, per poter dare una rappresentazione più reale e veritiera della situazione economico e finanziaria e per poter rappresentare in modo fedele l'indicatore Ebitdar, si è proceduto ad effettuare una riclassificazione di alcune voci di natura finanziaria tra le componenti valide ai fini della determinazione di questo indicatore. L'applicazione di tale nuova metodologia favorisce il rispetto dei covenant di Gruppo sopra citati. Sono state avviate delle consultazioni con l'istituto finanziatore affinché venga recepita la nuova metodologia proposta. Nel rispetto dei più rigorosi principi di prudenza si è provveduto comunque a effettuare una riclassificazione a breve termine del debito residuo esistente alla data del bilancio per un importo complessivo di euro 11.250.000.

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 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.

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

### **Destinazione del risultato d'esercizio**

L'esercizio 2017 si chiude con un utile netto di 5.590.077 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 € 279.504, 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.