

Società: EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>ATTIVO</b>		
<b>A - CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI:</b>		
1 . Richiamati		
2 . Da richiamare		
TOTALE CREDITI PER VERSAMENTI DOVUTI		
<b>B - IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali:</b>		
1 . Costi di impianto e di ampliamento		
2 . Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità		
3 . Brevetti industr.e dir.utilizzaz.opere dell'ingegno		
4 . Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	589.077	539.640
5 . Avviamento		
6 . Immobilizzazioni in corso e acconti	711.083	256.000
7 . Altre	1.178.239	351.497
<b>Totale Immobilizz.immateriali</b>	<b>2.478.399</b>	<b>1.147.137</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali:</b>		
1 . Terreni e fabbricati	5.207.260	3.541.272
Valore lordo	5.812.848	4.084.300
(-) Ammortamenti	(605.588)	(543.028)
2 . Impianti e macchinario	43.276.272	43.765.769
Valore lordo	51.424.937	50.547.675
(-) Ammortamenti	(8.148.665)	(6.781.906)
3 . Attrezzature industriali e commerciali	155.510	110.882
Valore lordo	337.210	272.453
(-) Ammortamenti	(181.700)	(161.571)
4 . Altri beni	344.260	82.766
Valore lordo	983.433	672.000
(-) Ammortamenti	(639.173)	(589.234)
5 . Immobilizzazioni in corso e acconti	99.226	15.300
<b>Totale Immobilizz.materiali</b>	<b>49.082.528</b>	<b>47.515.989</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie:</b>		
1 . Partecipazioni:	40.371.177	36.995.735
a) in imprese controllate	30.070.093	27.620.766
b) in imprese collegate	10.181.460	9.304.730
c) in imprese controllanti		
d) in altre imprese	119.624	70.239
2 . Crediti:	850.979	281.586
a) v/imprese controllate		
esigibili entro l'eserc.successivo		
esigibili oltre l'eserc.successivo		
b) v/imprese collegate	694.499	199.499
esigibili entro l'eserc.successivo		
esigibili oltre l'eserc.successivo	694.499	199.499
c) v/imprese controllanti		
esigibili entro l'eserc.successivo		
esigibili oltre l'eserc.successivo		
d) verso altri	156.480	82.087
esigibili entro l'eserc.successivo		
esigibili oltre l'eserc.successivo	156.480	82.087
3 . Altri Titoli		
4 . Azioni Proprie		
[Valore nominale complessivo: € 0,00 (es.corr.) - € 0,00 (es.prec.)]		
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>41.222.156</b>	<b>37.277.321</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>92.783.083</b>	<b>85.940.447</b>

Societa': EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
<b>C - ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I - Rimanenze:</b>		
1 . Materie prime,sussidiarie e di consumo	727.857	704.056
2 . Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3 . Lavori in corso su ordinazione	234.559	3.402.030
4 . Prodotti finiti e merci		
5 . Acconti	113.876	456.376
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.076.292</b>	<b>4.562.462</b>
<b>II - Crediti:</b>		
1 . V/Clieni	1.237.104	551.855
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	1.237.104	551.855
. esigibili oltre l'eserc.successivo		
2 . V/imprese controllate	14.710.238	17.536.063
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	14.710.238	17.536.063
. esigibili oltre l'eserc.successivo		
3 . V/imprese collegate e altre società del Gruppo	3.492.192	1.585.514
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	3.491.662	1.584.984
. esigibili oltre l'eserc.successivo	530	530
4 . V/imprese controllanti		
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo		
. esigibili oltre l'eserc.successivo		
4/bis . Crediti tributari	663.095	421.356
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	663.095	421.356
. esigibili oltre l'eserc.successivo		
4/ter . Imposte anticipate	303.321	305.957
di cui: . utilizzabili entro l'eserc.successivo	481	7.821
. utilizzabili oltre l'eserc.successivo	302.840	298.136
5 . V/Altri debitori	805.108	152.951
di cui: . esigibili entro l'eserc.successivo	805.108	152.951
. esigibili oltre l'eserc.successivo		
<b>Totale Crediti</b>	<b>21.211.058</b>	<b>20.553.696</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>		
1 . Partecipazioni in imprese controllate		
2 . Partecipazioni in imprese collegate		
3 . Partecipazioni in imprese controllanti		
4 . Altre Partecipazioni		
5 . Azioni proprie		
[Valore nominale complessivo: € 0,00 (es.corr.) - € 0,00 (es.prec.)]		
6 . Altri Titoli		
<b>Totale Attività finanziarie</b>		
<b>IV - Disponibilita' liquide:</b>		
1 . Depositi bancari e postali	11.366.400	721.510
2 . Assegni		
3 . Denaro e valori in cassa	250	409
<b>Totale Disponibilita' liquide</b>	<b>11.366.650</b>	<b>721.919</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>33.654.000</b>	<b>25.838.077</b>
<b>D - RATEI E RISCONTI</b>		
1 . Ratei attivi		
2 . Risconti attivi	66.878	62.267
. risconti attivi dell'esercizio successivo	66.878	62.267
. risconti attivi pluriennali		
3 . Disaggio sui prestiti		
<b>Totale Ratei e Risconti</b>	<b>66.878</b>	<b>62.267</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>126.503.961</b>	<b>111.840.791</b>

Società: EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>PASSIVO</b>		
<b>A - PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale sociale	47.200.545	44.896.740
II - Riserva sopraprezzo	6.031.387	1.469.853
III - Riserva di rivalutazione		
IV - Riserva legale	555.407	488.079
V - Riserve statutarie		
VI - Riserva per acquisto azioni proprie	1.000.000	1.000.000
VII - Altre riserve:	4.799.978	4.162.125
1 . Riserva straordinaria	4.447.349	3.809.496
2 . Riserva accanton.art.55/597	352.629	352.629
3 . Altre		
4 . Altre		
VIII - Utili (perdite) riportati a nuovo		
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.465.225	1.346.563
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>61.052.542</b>	<b>53.363.360</b>
<b>B - FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1 . Per trattam.di quiescenza e obblighi similari		
2 . Per imposte differite	10.916.226	11.001.004
desigibili entro l'esercizio successivo	437.025	315.190
desigibili oltre l'esercizio successivo	10.479.201	10.685.814
3 . Per altre imposte		
desigibili entro l'esercizio successivo		
desigibili oltre l'esercizio successivo		
4 . Per altre finalità		
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>10.916.226</b>	<b>11.001.004</b>
<b>C - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>827.174</b>	<b>751.072</b>
<b>D - DEBITI</b>		
1 . Obbligazioni		
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo		
desigibili oltre l'esercizio successivo		
2 . Obbligazioni convertibili		
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo		
desigibili oltre l'esercizio successivo		
3 . Debiti vs.Soci per finanziamenti		
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo		
desigibili oltre l'esercizio successivo		
4 . Debiti v/ Banche	24.181.932	25.157.163
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo	8.467.996	5.602.027
desigibili oltre l'esercizio successivo	15.713.936	19.555.136
5 . Debiti v/ altri finanziatori	473.398	464.762
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo	473.398	464.762
desigibili oltre l'esercizio successivo		
6 . Acconti		2.505.700
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo		2.505.700
desigibili oltre l'esercizio successivo		
7 . Debiti v/ fornitori	7.586.000	4.009.207
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo	7.586.000	4.009.207
desigibili oltre l'esercizio successivo		
8 . Debiti rappresentati da titoli di credito		
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo		
desigibili oltre l'esercizio successivo		
9 . Debiti v/ imprese controllate	19.894.135	10.906.985
di cui: desigibili entro l'esercizio successivo	19.894.135	10.906.985
desigibili oltre l'esercizio successivo		

Società: EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
<b>10 . Debiti v/ imprese collegate a altre società del Gruppo</b>	<b>263.796</b>	<b>307.905</b>
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	263.796	307.905
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>11 . Debiti v/ imprese controllanti</b>		
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>12 . Debiti tributari</b>	<b>366.412</b>	<b>1.182.721</b>
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	366.412	1.182.721
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>13 . Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale</b>	<b>248.276</b>	<b>195.641</b>
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	248.276	195.641
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>14 . Altri debiti</b>	<b>295.991</b>	<b>1.568.277</b>
di cui: esigibili entro l'esercizio successivo	295.991	1.568.277
esigibili oltre l'esercizio successivo		
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>53.309.940</b>	<b>46.298.361</b>
<b>E - RATEI E RISCONTI</b>		
<b>1 . Ratei passivi</b>	<b>116.908</b>	<b>98.603</b>
<b>2 . Risconti passivi</b>	<b>281.171</b>	<b>328.391</b>
risconti passivi dell'esercizio successivo	46.217	47.224
risconti passivi pluriennali	234.954	281.167
<b>3 . Aggio sui prestiti</b>		
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>	<b>398.079</b>	<b>426.994</b>
<b>T O T A L E PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>126.503.961</b>	<b>111.840.791</b>
<b>GARANZIE-IMPEGNI-CONTI D'ORDINE</b>		
<b>1 Garanzie personali prestate</b>	<b>187.917.362</b>	<b>195.095.620</b>
a) <b>Fidejussioni</b>	<b>57.937.360</b>	<b>46.870.618</b>
a favore di società controllate	41.398.223	44.921.423
a favore di società collegate	2.237.794	552.786
a favore di società controllanti		
a favore di altre società del gruppo		
a favore di altri soggetti	14.301.343	1.396.409
b) <b>Avalli</b>		
a favore di società controllate		
a favore di società collegate		
a favore di società controllanti		
a favore di altre società del gruppo		
a favore di altri soggetti		
c) <b>Altre garanzie personali</b>	<b>129.980.002</b>	<b>148.225.002</b>
a favore di società controllate	101.380.001	119.625.001
a favore di società collegate	28.600.001	28.600.001
a favore di società controllanti		
a favore di altre società del gruppo		
a favore di altri soggetti		
<b>2 Garanzie reali prestate</b>	<b>70.925.568</b>	<b>33.925.568</b>
a) <b>Per debiti e obbligazioni altrui</b>	<b>57.000.000</b>	<b>20.000.000</b>
a favore di società controllate	26.000.000	20.000.000
a favore di società collegate	31.000.000	
a favore di società controllanti		
a favore di altre società del gruppo		
a favore di altri soggetti		
b) <b>Per debiti e obbligazioni proprie iscritti in bilancio</b>	<b>13.925.568</b>	<b>13.925.568</b>
c) <b>Per altre obbligazioni proprie</b>		
<b>3 Impegni assunti dalla società</b>	<b>10.159.609</b>	
Impegni di acquisto		
Impegni di vendita		
Impegni di subentro in contratti di società del gruppo	10.159.609	
<b>4 Beni di terzi presso la società</b>		<b>733.000</b>
Merci in lavorazioni		
Beni in leasing		733.000
<b>5 Beni della società presso terzi</b>		
Beni in lavorazione		
<b>6 Rischi e passività potenziali:</b>	<b>792.516</b>	<b>901.478</b>
Rischi su contratti copertura rischi di tasso	792.516	901.478
<b>7 Altri conti d'ordine:</b>		
Effetti e ricevute accreditate sbf		
<b>Totale Impegni, Rischi e Conti d'ordine</b>	<b>269.795.055</b>	<b>230.655.666</b>

Società: EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
<b>A - VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1 . Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.839.505	20.826.852
2 . Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3 . Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(3.167.471)	(2.737.949)
4 . Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.063.975	278.890
5 . Altri ricavi e proventi	6.026.839	5.497.088
Contributi in conto esercizio	475.127	386.966
Altri ricavi e proventi	5.551.712	5.110.122
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.762.848</b>	<b>23.864.881</b>
<b>B - COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6 . Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(4.937.850)	(6.641.758)
7 . Per servizi	(3.150.493)	(3.023.567)
8 . Per godimento di beni di terzi	(1.783.186)	(1.465.325)
9 . Per il personale:	(3.957.212)	(3.718.941)
a) salari e stipendi	(2.722.878)	(2.439.916)
b) oneri sociali	(934.188)	(825.730)
c) trattamento di fine rapporto	(196.395)	(173.051)
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi del personale	(103.751)	(280.244)
10 . Ammortamenti e svalutazioni	(1.954.802)	(1.865.702)
a) ammort.immobilizz.immateriali	(442.517)	(191.170)
b) ammort.immobilizz.materiali	(1.499.387)	(1.454.532)
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(12.898)	(220.000)
11 . Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	23.801	111.316
12 . Accantonamenti per rischi		
13 . Altri accantonamenti		
14 . Oneri diversi di gestione	(3.518.178)	(4.882.311)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(19.277.920)</b>	<b>(21.486.288)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>2.484.928</b>	<b>2.378.593</b>
<b>C - PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15 . Proventi da partecipazioni:	1.543.234	1.000.000
a) in imprese controllate	1.543.234	1.000.000
b) in imprese collegate		
c) in altre imprese		
16 . Altri proventi finanziari:	234.898	143.629
a) da crediti (iscritti nelle immobilizzazioni)		
. v/ imprese controllate		
. v/ imprese collegate		
. v/ imprese controllanti		
da crediti vs.altri soggetti		
b) da titoli (immobilizzazioni non partecipazioni)		
c) da titoli (attivo circolante non costit.partecip.)		
d) proventi diversi dai precedenti:	234.898	143.629
da imprese controllate	149.848	103.485
da imprese collegate	51.378	21.628
da imprese controllanti		
altri proventi	33.672	18.516

Società: EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA AMBIENTE S.p.A.  
 Sede: Alba (CN) - via Vivaro 2  
 Registro delle Imprese di Cuneo - C.F. 00314030180

**BILANCIO DELL' ESERCIZIO**  
**DAL 1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2011**  
 (importi espressi in unità di €)

Descrizione	ESERCIZIO 2011 (intero esercizio)	ESERCIZIO 2010 (intero esercizio)
17 . Interessi e altri oneri finanziari:	(1.679.044)	(1.589.801)
. v/ imprese controllate	(358.070)	(123.333)
. v/ imprese collegate		
. v/ imprese controllanti		
. interessi e oneri finanziari dovuti ad altri soggetti	(1.320.974)	(1.466.468)
17-bis . Utili (+) e perdite (-) di cambio		
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)</b>	<b>99.088</b>	<b>(446.172)</b>
<b>D - RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18 . Rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)		
c) da titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)		
19 . Svalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)		
c) da titoli (attivo circolante non costituenti partecipazioni)		
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (18-19)</b>		
<b>E - PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20 . Proventi straordinari:		
a) Plusvalenze da alienazione (non iscrivibili al n.5)		
b) Altri Proventi straordinari		
21 . Oneri straordinari	(18.217)	(3.871)
a) Minusvalenze da alienazione (non iscrivibili al n. 14)		
b) Imposte relative a precedenti esercizi	(18.217)	(3.871)
c) Altri Oneri straordinari		
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI STRAORDINARI (20-21)</b>	<b>(18.217)</b>	<b>(3.871)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D+-E)</b>	<b>2.565.799</b>	<b>1.928.550</b>
22 . Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.100.574)	(581.987)
. correnti	(1.182.716)	(919.789)
. differite	84.778	289.627
. anticipate	(2.636)	48.175
23 . <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.465.225</b>	<b>1.346.563</b>

Il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società alla data della sua chiusura e il risultato economico dell'esercizio cui afferisce.

L'impianto a biogas da reflui zootecnici e biomasse realizzato e gestito da Egea New Energy nel Comune di Ozegna



# Nota integrativa al Bilancio d'esercizio al 31/12/2011

## Premessa

La presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 codice civile, costituisce - unitamente ai suoi allegati - parte integrante del Bilancio d'esercizio relativo al periodo **1 gennaio - 31 dicembre 2011**.

Detto Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa. Esso è corredato dalla Relazione sulla Gestione redatta ai sensi dell'art. 2428 codice civile. Inoltre, ai fini di una più completa informazione, in allegato al presente documento, viene fornito il Rendiconto Finanziario.

Tutti i predetti documenti sono stati redatti nel rigoroso rispetto delle norme civilistiche vigenti e con l'applicazione dei principi contabili nazionali.

Di seguito sono riportate le informazioni, i dettagli, le tabelle e i chiarimenti richiesti dalla normativa vigente e dai principi contabili nazionali, nonché tutte le informazioni complementari eventualmente ritenute necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico conseguito nell'esercizio.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico sono rappresentati secondo gli schemi rispettivamente previsti dagli artt. 2424 e 2425 codice civile. In merito, si precisa quanto segue:

- Non si è proceduto ad alcun raggruppamento di voci, né ad adattamenti o suddivisioni di quelle precedute da numeri arabi, non avendone ravvisata l'esigenza in funzione della chiarezza di rappresentazione. Non vi è stata aggiunta di voci, in quanto tutti gli elementi patrimoniali, finanziari ed economici hanno trovato consona collocazione negli schemi standard, salvo quanto precisato nel prosieguo in ordine ai crediti e debiti con le Società facenti parte del gruppo.
- L'esposizione parallela dei dati relativi all'esercizio precedente non ha comportato problemi di comparabilità, avendo le corrispondenti voci dei due esercizi contenuti sufficientemente omogenei.
- In ottemperanza all'ultimo comma dell'art. 2423-ter c.c., non si è operata alcuna compensazione di partite; non sono inoltre riscontrabili elementi dell'attivo e del passivo che possano trovare collocazione contemporanea in più voci degli schemi standard.
- Durante l'intero esercizio, la contabilità aziendale è stata tenuta utilizzando l'euro come moneta di conto. Ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2423 codice civile, e salvo ove non diversamente precisato, gli importi sono espressi in unità di euro (€) nel Bilancio e negli allegati alla Nota integrativa, e in migliaia di euro (k) nella Nota stessa.

## Principi di redazione (art. 2423/bis codice civile)

Il Bilancio è stato redatto nel rispetto delle norme civilistiche vigenti ed in applicazione dei principi contabili nazionali. In particolare si precisa quanto segue:

a) Non sono riscontrabili eventi eccezionali riconducibili alle ipotesi di cui al penultimo comma dell'art. 2423 codice civile, e quindi non si è presentata alcuna necessità di ricorrere a deroghe alla disciplina di legge, fatto salvo il caso della rivalutazione degli immobili di cui più oltre.

b) Tutte le valutazioni sono state condotte nella prospettiva di una normale continuazione dell'attività aziendale e sulla base del principio di imputazione delle operazioni e dei fatti aziendali secondo competenza economica e del principio di prudenza.

c) Nelle valutazioni si è tenuto costantemente conto della funzione economica all'interno dell'impresa di ogni elemento attivo o passivo oggetto di valutazione, avendo cura di far prevalere gli effetti sostanziali delle operazioni compiute rispetto alla loro forma contrattuale, in tutti quei



casi in cui la legge espressamente non richieda uno diverso specifico criterio di contabilizzazione.

d) In particolare, in applicazione del richiamato principio di prudenza, hanno concorso alla formazione del risultato dell'esercizio esclusivamente gli utili realizzati con certezza alla data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto di, e sono stati imputati all'esercizio, tutti i costi, gli oneri e le perdite di sua competenza, in quanto connessi all'attività in esso svolta o comunque derivanti da fatti od eventi in esso verificatisi o ad esso riconducibili, ancorché alla data della sua chiusura non potessero ancora essere considerati pienamente certi nella loro sussistenza o nel loro importo, e/o non si fossero ancora manifestati in forma definitiva. Si è pure tenuto conto dei rischi connessi ad attività svolte nell'esercizio o in precedenti, anche se evidenziatisi o conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio.

e) L'imputazione all'esercizio dei componenti economici positivi e negativi è avvenuta secondo competenza economica. Tra i ricavi sono stati iscritti solo i corrispettivi dei beni ceduti e dei servizi prestati o erogati a terzi nel corso del periodo. Tra i componenti negativi sono stati considerati tutti i costi, oneri, spese, perdite e rischi correlati a tali ricavi o comunque attribuibili all'esercizio in quanto in esso originatisi o ad esso riconducibili. I ricavi e i costi, che maturano in relazione al decorrere del tempo, sono stati rilevati per l'importo calcolabile con riguardo alla data del Bilancio.

f) Ai fini dell'attendibilità e della comparabilità temporale, sono stati applicati criteri di formazione del Bilancio e di valutazione uniformi a quelli utilizzati nel precedente esercizio, in quanto non si sono rilevate situazioni di non congruità o di disomogeneità tali da richiedere modificazioni dei criteri stessi.

g) Eventuali elementi eterogenei ricompresi in singole voci sono stati valutati separatamente onde evitare il rischio di indebite compensazioni tra utili non certi e perdite da imputare all'esercizio.

### **Criteri di valutazione (art. 2427, n.1)**

I criteri adottati nelle valutazioni e nelle rettifiche di valore sono conformi a quelli dettati dall'art. 2426 codice civile, dalle altre disposizioni di legge in materia e dai principi contabili nazionali. Di seguito sono analiticamente illustrate le poste contabili che sono state oggetto di valutazione e/o sottoposte a rettifica di valore.

La numerazione dei punti illustrati mutua quella utilizzata dagli artt. 2424 e 2425 codice civile.

Nelle Immobilizzazioni (voce B) sono allocati soltanto gli elementi che, per loro natura e secondo i piani aziendali, sono destinati ad essere utilizzati durevolmente e a rimanere in forma stabile nell'azienda. Gli elementi che non presentano tali caratteri trovano posto nell'attivo corrente.

Le partecipazioni detenute in Società controllate e collegate sono state iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie (voce B.3.), in quanto trattasi di investimenti strategici a carattere durevole, per le quali, attualmente, non è configurabile alcuna ipotesi di dismissione.

## **Voci dell'attivo**

### **B. ) IMMOBILIZZAZIONI**

#### **B. I. ) Immobilizzazioni immateriali**

Sono iscritte sulla base del costo storico sostenuto per la loro acquisizione, comprensivo di eventuali costi accessori, e sono esposte al netto degli ammortamenti stanziati nel corso degli esercizi, imputati direttamente alle singole voci.

Oggetto di capitalizzazione sono state esclusivamente le spese per l'acquisto di diritti o condizioni produttive cui è stata ed è riconosciuta utilità pluriennale.

Non vi sono intangibles a durata economica indeterminata.

Gli incrementi dell'esercizio sono stati i seguenti (€) :

Voce di bilancio	Natura costo	Importo	Criterio di ammortamento
B.1.4. - Concessioni, licenze e simili	Oneri software	241.946	5 anni - quote costanti
B.1.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Oneri mutuo	45.649	durata mutuo - quote proporzionali
B.1.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Servitù attive	14.000	durata diritto - quote proporzionali
B.1.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Controllo gestione-progetto internet	490.537	5 anni - quote costanti
B.1.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Allestimento nuova sede	526.564	5 anni - quote costanti
B.1.6. - Immobilizzaz.immateriali in corso	Investimenti in corso	611.083	non assoggettato ad ammortamento
Totale		1.929.779	

**Commento agli incrementi maggiormente significativi:**

1. Oneri software: trattasi delle spese per l'adeguamento e l'implementazione dell'applicativo Terranova per la distribuzione gas, di quello per la fatturazione del teleriscaldamento FDL, e dell'asestamento per la ricerca e analisi di prodotti ottimali per il cambio di sistema billing ERP.

2. **Controllo gestione-progetto internet** (altri oneri pluriennali): capitalizza le spese per lo studio, progettazione e realizzazione del nuovo modello di controllo di gestione del gruppo, del modello di budgeting, per lo sviluppo della contabilità analitica, e per la progettazione e sviluppo di un'applicazione – disponibile su i-pad- dedicata alla rete di distribuzione e vendita EGEA per la clientela business:

3. **Allestimenti nuova sede** (Migliorie su beni di terzi): in gran parte dovuti ai lavori di sistemazione delle strutture esterne ed interne della nuova sede di via Nino Bixio.

4. **Investimenti in corso**: capitalizza i costi per analisi, studio e progettazione inerente al cambio di sistemi operativi billing ed ERP, per iniziative nel settore teleriscaldamento nelle aree di Nizza Monferrato e Canelli –per le quali nei primi mesi del 2012 è stata costituita la nuova Società veicolo Monferrato Energia- e in altre realtà situate nelle provincie di Torino, Aosta ed Udine.

Tutte le immobilizzazioni immateriali, tranne quelle in corso di formazione e i relativi acconti, sono oggetto di processi sistematici di ammortamento, strutturati normalmente a quote costanti in base alla durata utile aziendale che appare ragionevole presumere per il bene, il diritto o la condizione economica sottostante.

Al termine dell'esercizio, si procede ad un riesame della validità dei motivi che hanno giustificato le capitalizzazioni operate nei precedenti periodi, al fine di accertare la loro sussistenza e la correttezza di mantenere il piano di ammortamento originario. In tale sede, non è stato rilevato alcun elemento che potesse mettere in discussione la correttezza di dette capitalizzazioni e i criteri di ammortamento sino ad ora seguiti.

I piani di ammortamenti applicati prevedono il sistematico ammortamento di ogni singola categoria di cespiti in quote costanti su di un periodo pari a cinque anni a decorrere da quello dell'avvenuta capitalizzazione. Periodi diversi sono previsti per i seguenti cespiti:

- **oneri** sostenuti in occasione della stipula delle convenzioni con gli enti locali il cui periodo è pari alla durata della concessione; si precisa che con riguardo alle proroghe di parte delle convenzioni al 2027 si è prudenzialmente proseguito all'ammortamento con riguardo al periodo originario, anche in considerazione che nella maggior parte dei casi non si è trattato di nuove convenzioni ma di semplici integrazioni;

- **avviamento** pagato in occasione di acquisizione di rami d'azienda gas: ammortizzato in 10 anni, considerato che la condizione acquisita è destinata a permanere per periodi di tempo sufficientemente lunghi a giustificare un tale arco temporale di ripartizione, con la precisazione che per gli avviamenti passati i processi di ammortamento sono già terminati;

- spese per **mutui e finanziamenti** a medio termine: ammortizzati sulla durata dei finanziamenti stessi;

- oneri sostenuti per l'acquisto di **servitù attive**: ammortizzati sulla durata del diritto (20 anni).

In sintesi, i criteri di ammortamento sono indicati nel seguente prospetto in cui viene fornito anche il valore non ancora ammortizzato alla data del bilancio (€):

Voce di bilancio	Natura costo	Ammortam. Esercizio	Valore residuo a fine esercizio	Criterio di ammortamento
B.I.4. - Concessioni, licenze e simili	Oneri software	119.142	355.595	5 anni - quote costanti
B.I.4. - Concessioni, licenze e simili	Oneri convenzioni gas	73.368	233.482	durata concessione-quote proporzionali
B.I.6. - Immob.in corso e acconti	Software ad utilizzazione futura		711.083	in attesa conclusione processo
B.I.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Oneri accensione mutuo	31.119	332.938	durata mutuo-quote proporzionali
B.I.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Servitù attive	3.058	12.749	durata diritto-quote proporzionali
B.I.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Altri costi pluriennali	98.107	392.430	5 anni - quote costanti
B.I.7. - Altre immobilizzaz.immateriali	Migliorie su beni di terzi	117.723	440.122	5 anni - quote costanti
	Totale	442.517	2.478.399	

Il predetto valore residuo è inferiore alle riserve disponibili che assommano ad oltre 5.279 k€. Per il quadro completo delle variazioni e delle consistenze a inizio e fine esercizio, si rimanda alla tabella 1 dell'Allegato 1.

## B.II.) Immobilizzazioni materiali

Sono valutate al costo d'acquisto o di realizzazione, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione, e senza capitalizzazione di quote di costi indiretti. Il costo delle immobilizzazioni la cui durata è limitata nel tempo viene ammortizzato in modo sistematico sulla base di un piano che tiene conto della loro prevista utilizzazione economico-tecnica. In caso di perdite durevoli di valore che portino il loro valore corrente o il loro valore d'uso – attribuibile in funzione delle prospettive di loro effettiva utilizzazione all'interno dell'impresa - al di sotto del rispettivo valore residuo di costo, si procede alle opportune svalutazioni in modo da iscrivere l'immobilizzazione ad un valore non superiore al minore tra quelli innanzi indicati.

Le spese di manutenzione ordinaria sono state integralmente imputate all'esercizio.

### B.II.1.) Terreni e Fabbricati

Sono costituiti dall'immobile di via Vivaro 4 e dal relativo sedime, nonché da diversi terreni di proprietà su cui insorgono impianti fissi serventi le reti di distribuzione. L'iscrizione è al costo di acquisto per i terreni, mentre per i fabbricati e per gli impianti stabilmente fissati al suolo o posati nel sottosuolo (iscritti a Bilancio nella successiva voce B. II.2) il costo storico è stato oggetto di rivalutazione nel Bilancio 2008 secondo quanto consentito dal DL n. 185/2008.

Le variazioni avutesi nell'esercizio sono indicate nella tabella 2 dell'Allegato 1.

L'incremento dell'esercizio, pari a 1.729 k€, è da ascrivere all'acquisizione di nuove porzioni di terreni, destinati ad accogliere la nuova sede e una consistente parte delle strutture operative del gruppo.

L'ammortamento è al 2,5% annuo (5,50% sino al 2004 – v. apposita nota in calce a Impianti e macchinari) per i fabbricati, mentre per i terreni non è stato operato alcun ammortamento.

#### Note sulla rivalutazione

Anche alla luce delle riconsiderazioni attualmente fatte, si ribadisce e si riconferma che il nuovo valore netto di iscrizione in bilancio dei beni sottoposti a rivalutazione risulta non superiore al valore effettivamente attribuibile ai medesimi con riguardo alle loro attuali consistenza, capacità produttiva, effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché avuto riguardo ai valori correnti e alla quotazioni rilevabili nel mercato di riferimento.

Come indicato dai principi contabili nazionali applicati, i maggiori valori derivanti dalla rivalutazione sono stati assoggettati ad ammortamenti a partire dall'esercizio 2009. Il processo ha avuto inizio nell'esercizio 2009, con conseguente proporzionale assorbimento della parte di imposte differite, all'epoca stanziata, corrispondente al differenziale di ammortamenti calcolati sul rivalutato e fiscalmente non deducibili.

Nell'allegato 1/bis è riportato il quadro completo delle rivalutazioni operate sino alla data del bilancio relativamente ai beni ancora in esso iscritti.

#### **Nota sullo scorporo delle aree fabbricabili**

Si ricorda che, nell'esercizio 2006, ai sensi del comma 7, art. 36 DL 223/2006, concernente l'ammortamento dei terreni, si è operato, anche a livello contabile, lo scorporo dei valori delle aree acquisite unitamente ai fabbricati sovrastanti, rifacendosi sostanzialmente con ciò a quanto stabilito dal principio contabile nazionale n. 16 (par. D.XI). Il valore dei terreni, riferibile agli immobili per i quali non è stato possibile addivenire ad una determinazione oggettiva del valore del relativo terreno sottostante, incorporato nell'unitario valore di acquisto, è stato oggetto di separata iscrizione in bilancio sulla base dei criteri forfetari stabiliti dalla citata normativa fiscale, in quanto si è ritenuto che ciò potesse consentire, in mancanza di metodi migliori, un'accettabile valorizzazione del terreno all'epoca dell'acquisto. A partire da tale momento, gli ammortamenti sono stati calcolati solo sul costo attribuito al fabbricato, mentre il valore di scorporo del terreno non è stato oggetto di alcun ammortamento.

L'ammortamento precedente, calcolato sul valore complessivo dei cespiti, è stato imputato interamente al fabbricato, in quanto si è ritenuto che il valore attribuito al terreno fosse –nel tempo– preservato dalla naturale rivalutazione del proprio valore.

Tale criterio risponde a esigenze di prudenza e non comporta apprezzabili distorsioni sulla corretta rappresentazione dei valori di bilancio.

### **B.II.2.) Impianti e macchinari**

Sono costituiti principalmente dagli impianti di distribuzione del gas metano, essendo quelli relativi al teleriscaldamento/cogenerazione stati conferiti, nel corso del 2009, alla controllata EGEA PT Srl. I cespiti di nuova formazione sono iscritti sulla base del costo di acquisto. Quelli realizzati in precedenti esercizi, già iscritti a costo, sono stati oggetto della citata rivalutazione nel Bilancio 2008 (si rimanda alla precedente nota sulla rivalutazione).

I piani di ammortamento predisposti ne prevedono il sistematico ammortamento sulla base delle quote costanti di seguito riportate, percentuali ridotte a metà per l'esercizio di entrata in funzione (salvo che per i cespiti strumentali alla distribuzione del gas). Si è tenuto conto della residua possibilità di economica utilizzazione dei singoli elementi e, anche alla luce di ciò, i relativi piani sono da ritenere economicamente congrui e le aliquote applicate sono rappresentative della vita utile economico-tecnica per essi ragionevolmente stimabile.

<b>Beni</b>	<b>Aliquote</b>
Cabine e apparecchi misuratori gas	5%
Condotte gas	2,5%
Impianti generici	10%

#### **Nota sull'ammortamento dei fabbricati e impianti gas**

Sino all'esercizio 2004 le aliquote applicate per Fabbricati, per Cabine e contatori e per Condotte gas erano rispettivamente del 5,50%, del 10% e dell'8%. Le nuove durate utili (rispettivamente 20 anni per Cabine e contatori e 40 anni per Fabbricati e Condotte) sono state assunte sulla base di quanto stabilito dall'Autorità per l'energia elettrica e per il gas con (Approvata 18/05/2012) EGEA Spa delibera n.166 del 29/07/2005 (cfr. tabella 1 – Durata convenzionale tariffaria delle infrastrutture, allegata al provvedimento citato).

#### **Nota su riscatto degli impianti**

Si ricorda che, secondo le convenzioni vigenti, la proprietà di tutti tali impianti relativi al gas passerà agli Enti concedenti alla scadenza delle medesime, a fronte del pagamento alla Società del valore dei medesimi sulla base del valore risultante dalla stima redatta ai sensi degli artt. 13 e 14 del DPR n. 902/1986, effettuata dal servizio tecnico comunale d'intesa con il concessionario, facendo riferimento allo stato di consistenza degli impianti a libro lavori.

### **B.II.3.) Attrezzature industriali e commerciali**

Sono costituite dalle attrezzature di produzione.

Circa i criteri di valutazione e di ammortamento (attuato a quote costanti del 10%), si richiama quanto illustrato al punto precedente.

## B.II.4.) Altri beni

Sono costituiti da: automezzi, mezzi di trasporto interno, mobili e macchine ufficio. Le percentuali di ammortamento sono quelle riportate nel seguente prospetto (sempre ridotte alla metà per l'anno di entrata in funzione), in quanto ritenute economicamente congrue.

Beni	Aliquote
Automezzi	25%
Macchine e mobili d'ufficio	12%
Macchine elettroniche ufficio	20%
Apparecchi radio e vari	10%

## B. II.5.) Immobilizzazioni in corso ed acconti

Di regola, le prime sono iscritte sulla base dei costi sostenuti sino alla data del Bilancio, comprensivi solo dei costi di diretta imputazione e senza capitalizzazioni di quote di costi comuni o di interessi passivi. Alla chiusura dell'esercizio non vi erano impianti non ancora entrati in funzione, mentre quelli in costruzione al termine del precedente sono stati ultimati ed utilizzati nel corso del corrente.

I secondi sono iscritti al valore che potrà essere posto in compensazione finanziaria al momento della fornitura, che coincide con il valore nominale di quanto versato. L'importo iscritto si riferisce a versamenti a fronte dei quali vi è impegno di fornitura della controparte. Altre somme già versate a fornitori, come caparre o depositi cauzionali, sono destinate ad essere recuperate in forma monetaria, e quindi sono state più propriamente iscritte tra gli altri crediti (voce C. II.5.).

Il quadro completo delle variazioni intervenute nell'esercizio nelle immobilizzazioni materiali è fornito nella seconda tabella dell'Allegato 1.

## B.III.) Immobilizzazioni Finanziarie

### 1. Partecipazioni

L'elenco è fornito in apposita successiva sezione.

Esse rappresentano un investimento duraturo e non sono destinate a dismissione almeno nel breve termine.

La valutazione è fatta al costo di acquisto, maggiorato delle spese accessorie di diretta imputazione. Tale criterio è ritenuto congruo anche nel caso in cui il valore da esso risultante appaia superiore rispetto a quanto deriverebbe dall'applicazione del metodo del patrimonio netto. Ciò in quanto il valore intrinseco fondatamente riconoscibile alle partecipazioni per le quale tale situazione si verifica risulta fondatamente superiore al rispettivo costo di acquisizione.

Nel caso di diminuzioni del patrimonio netto risultante dal Bilancio delle partecipate, le riduzioni stesse sono proporzionalmente imputate al valore di iscrizione della relativa partecipazione nell'esercizio cui tale riduzione si riferisce.

Per le informazioni di cui all' art. 2427/bis, 1 comma, si rimanda alla successiva apposita sezione e al connesso allegato (n.7).

### 2 – 3. Altre immobilizzazioni finanziarie

I crediti sono iscritti al loro valore nominale non essendo rinvenibili motivi di svalutazione.

## C.) ATTIVO CIRCOLANTE

### C.I.) Rimanenze

La suddivisione in categorie omogenee è stata fatta secondo le regole dettate dall'art. 92 T.U.I.R. I criteri di valutazione sono i seguenti:

#### C.I.1.) Materie prime, sussidiarie e di consumo

Sono valutate al costo di acquisto, secondo la configurazione del costo medio ponderato sostenuto nell'esercizio. Si precisa che:

- i costi unitari applicati sono tutti non superiori ai costi correnti di mercato riscontrabili all'epoca di chiusura del Bilancio e sino a quella della sua redazione;
- tutti i materiali in rimanenza ed oggetto di valorizzazione appaiono proficuamente utilizzabili nelle produzioni programmate per il successivo esercizio.

Non sono risultati materiali obsoleti o a basso indice di rotazione tali da rendere necessarie specifiche svalutazioni del loro valore.

#### C.I.3.) Lavori in corso su ordinazione

- La valutazione dei lavori in corso di esecuzione in forza di contratto di appalto è stata effettuata sulla base della percentuale di avanzamento della commessa alla chiusura dell'esercizio, tenuto conto dei costi a finire e del ricavo contrattualmente già definito. Considerato l'avanzato stato di esecuzione dei lavori, la solidità finanziaria della controparte, e il tempo relativamente breve mancante alla consegna finale, si è ritenuto di poter ritenere ragionevolmente certa la quota di ricavo maturato alla data del Bilancio.

### C.II.) Crediti

Quelli di natura commerciale sono prudenzialmente iscritti (voce C.II.1) secondo il presumibile valore di realizzo. Il loro valore nominale (pari a 2.388 k€) risulta complessivamente svalutato per 1.151 k€ (pari al 48%), misura che appare idonea a fornire adeguata copertura dei rischi.

A differenza del passato, non svolgendo più servizi diretti alla clientela, non vi sono crediti in corso di maturazione iscritti tra i ratei.

#### Crediti vs. Clienti (€)

Crediti vs. clienti	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
Fatture emesse (valore nominale)	1.561.685	1.035.391	526.294
Fatture da emettere (valore nominale)	826.142	654.289	171.853
<b>Totali</b>	<b>2.387.827</b>	<b>1.689.680</b>	<b>698.147</b>
Fondo svalutazione crediti	(1.150.723)	(1.137.825)	(12.898)
%svalutazione totale crediti	<b>48,2%</b>	<b>67,3%</b>	
	1.237.104	551.855	685.249

Il fondo svalutazione crediti presenta la seguente movimentazione (€):

	Importo dedotto	Importo tassato	Totale
Saldo iniziale	38.329	1.099.496	1.137.825
Accantonamenti	12.898		12.898
Utilizzi			
Altre variazioni			
<b>Saldo finale</b>	<b>51.227</b>	<b>1.099.496</b>	<b>1.150.723</b>

Si precisa che la predetta svalutazione è stata operata esclusivamente avuto riguardo ai crediti verso clienti (voce C. II. 1), in quanto per le rimanenti poste della categoria C. non si sono rilevati fatti o elementi che potessero rendere opportune correzioni rispetto alle contabilizzazioni avvenute in base al rispettivo valore nominale.

I crediti commerciali verso Società controllate e collegate sono rispettivamente esposti nelle voci C. II.2 e C.II.3, anziché nella voce Crediti verso Clienti (C.II.1).

## **C.IV.) Disponibilità liquide**

Sono iscritte per il loro effettivo importo e corrispondono ai saldi di numerario esistenti in cassa e sui depositi bancari.

## **D.) RATEI E RISCOINTI ATTIVI**

Sono iscritti in base alla competenza temporale dei relativi ricavi o costi, in modo da attribuirne all'esercizio in chiusura la parte in esso economicamente maturata.

La loro composizione è fornita nell'Allegato 3, con separata esposizione di quelli aventi carattere pluriennale, che nell'esercizio si sono esauriti.

## **VOCI DEL PASSIVO**

### **B.) FONDI PER RISCHI E ONERI**

Ai sensi del 3° comma dell'art. 2424/bis codice civile, in tale voce sono iscrivibili i debiti e le perdite di natura determinata e di esistenza certa o probabile e tuttavia non classabili tra i debiti (Voce D) in quanto, alla data del Bilancio non esattamente conoscibili nell'ammontare o nella data di futura manifestazione. Gli stanziamenti iscritti rappresentano la miglior stima possibile sulla base degli elementi conoscitivi a disposizione all'epoca della formazione del Bilancio.

In particolare, le imposte differite e anticipate sono calcolate sulla base delle differenze temporanee rispettivamente in diminuzione e in aumento agli imponibili fiscali dell'esercizio e/o di esercizi precedenti, che presumibilmente daranno luogo a corrispondenti variazioni fiscali di segno opposto in periodi d'imposta futuri, sulla base di quanto è ragionevole presumere in ordine al tempo in cui tali riversamenti si produrranno e alle aliquote fiscali allora vigenti.

In conformità ai principi contabili nazionali, le imposte differite vengono sempre iscritte a Bilancio, salvo che siano irrilevanti o vi siano trascurabili probabilità che il relativo debito insorga, mentre quelle anticipate lo sono solo in caso di ragionevole certezza del loro effettivo recupero. Analogo rigore prudenziale si applica con riguardo all'iscrizione delle imposte anticipate connesse a perdite fiscali riportabili. Per i dettagli di determinazione si rinvia alla successiva apposita sezione.

### **C.) T.F.R. LAVORO SUBORDINATO**

È iscritto per l'ammontare maturato alla data del Bilancio, nei riguardi della totalità dei dipendenti in forza a tale momento, in applicazione del meccanismo di calcolo stabilito dall'art. 2120 codice civile e dei contratti di lavoro vigenti, compresa la rivalutazione maturata sugli importi pregressi, e al netto degli anticipi corrisposti ai dipendenti e delle quote versate ai fondi di previdenza complementare in base alle scelte operate dai singoli dipendenti ex Dlgs n. 252/2005.

La relativa movimentazione, intervenuta nell'esercizio, è fornita nell'Allegato 2.

### **D.) DEBITI**

Sono tutti iscritti al valore nominale, trattandosi di poste di ammontare certo e determinato.

I debiti verso banche comprendono finanziamenti a medio lungo termine ed esposizioni di conto corrente. Al fine di realizzare una copertura del rischio di oscillazione del tasso di interesse, sono attualmente in essere contratti di copertura del rischio di tasso, stipulati con primari intermediari finanziari. Per la valutazione della liquidazione dei differenziali alla data del Bilancio si rinvia all'apposita successiva sezione.

I debiti commerciali verso Società controllate e collegate sono rispettivamente esposti nelle voci D.9, D.10, anziché nella voce Debiti verso Fornitori (D.7).

Le imposte dell'esercizio imputate a Bilancio sono determinate sulla base della normativa vigente secondo le conoscenze disponibili all'epoca del loro calcolo, e in base alla migliore stima possibile di quelli che saranno reddito imponibile e valore della produzione, oggetto di successiva dichiarazione nei modi e termini di legge. I relativi debiti d'imposta risultano iscritti nella voce Debiti tributari e sono esposti al netto degli acconti versati, delle ritenute e dei crediti scomputabili, mentre i crediti d'imposta sono esposti alla voce Crediti tributari, secondo quanto di seguito specificato.

**Imposte correnti sul reddito dell'esercizio (€):**

Movimenti	Ires	Add.Ires	Irap	Totali
Imposta dovuta	(640.060)	(244.386)	(298.270)	(1.182.716)
Ritenute e crediti scomputabili	23.015			23.015
Acconti versati	598.072		313.058	911.130
Saldo da versare	(18.973)	(244.386)	14.788	(248.571)

**E.) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Sono iscritti sulla base del principio di competenza temporale dei corrispondenti costi e ricavi, in modo da attribuire all'esercizio in chiusura la parte economicamente maturata nello stesso. La loro composizione è fornita nell'Allegato 3, con separata esposizione di quelli aventi carattere pluriennale.

**Criteri per la conservazione di valori in moneta estera (art. 2427 n. 1)**

Le operazioni espresse contrattualmente o da regolare in valute estere diverse dall'euro sono state contabilizzate in base al relativo cambio del giorno di effettuazione o, in mancanza, di quello più prossimo, con successiva rilevazione dell'utile o perdita di cambio all'atto dell'incasso o pagamento. Alla data del Bilancio non esistevano debiti o crediti espressi in tali valute, per cui non è stato necessario alcun adeguamento di cambio.

Ai sensi del n. 6/bis del citato articolo, non si segnalano variazioni di cambio successive alla chiusura dell'esercizio tali da avere effetti significativi sui valori iscritti in Bilancio, o comunque da incidere in modo rilevante sull'equilibrio economico aziendale.

**Movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni (art. 2427 n. 2)**

Di seguito sono fornite le informazioni richieste dal n. 2) dell'art. 2427 codice civile, circa le movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio nelle immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie, e le loro consistenze iniziali e finali. Per un miglior dettaglio delle variazioni medesime si rinvia alle tabelle dell'Allegato 1.

**Nota sulle rivalutazioni presenti in Bilancio**

Anche per gli effetti dell'art. 10 della legge n. 72/1993, si fornisce nell'Allegato 1/bis il quadro complessivo degli effetti contabili, su beni ancora presenti nel Bilancio in esame, derivanti dalle applicazioni, negli esercizi indicati, delle rivalutazioni effettuate, con indicazione, oltreché delle rivalutazioni, dei periodi di attuazione e della natura delle rivalutazioni medesime. Si precisa che nell'esercizio, non si è proceduto ad alcuna nuova rivalutazione.

**Variazioni delle Immobilizzazioni Immateriali (Gruppo B.I.) (k€):**

Gruppo	Situazione iniziale	Incrementi dell'eserc.	Decrementi dell'eserc.	Svalutazioni	Ammortam. dell'eserc.	Altre variazioni	Situazione finale
Costi d'impianto-ampliam.							
Ricerca-sviluppo-pubblicità							
Brevetti-opere dell'ingegno							
Concessioni-licenze-marchi	540	242			(193)		589
Avviamento							
Immob.in corso-Acconti	256	611	(156)				711
Altre immob.immateriali	351	1.077			(250)		1.178
<b>Totali</b>	<b>1.147</b>	<b>1.930</b>	<b>(156)</b>		<b>(443)</b>		<b>2.478</b>



### Variazioni delle Immobilizzazioni Materiali (Gruppo B.II.) (k€):

Gruppo	Situazione iniziale	Investimenti dell'eserc.	Dismissioni dell'eserc.	Rivalutazioni	Ammortam. dell'eserc.	Altre variazioni	Situazione finale
Terreni e fabbricati	4.084	1.729					5.813
(-) Fondi ammortamento	(543)				(62)		(605)
<b>Valore contabile netto</b>	<b>3.541</b>	<b>1.729</b>			<b>(62)</b>		<b>5.208</b>
Impianti e macchinario	50.547	877					51.424
(-) Fondi ammortamento	(6.781)				(1.367)		(8.148)
<b>Valore contabile netto</b>	<b>43.766</b>	<b>877</b>			<b>(1.367)</b>		<b>43.276</b>
Attrezzature industr.commli	273	65					338
(-) Fondi ammortamento	(162)				(20)		(182)
<b>Valore contabile netto</b>	<b>111</b>	<b>65</b>			<b>(20)</b>		<b>156</b>
Altri beni	671	311					982
(-) Fondi ammortamento	(588)				(50)		(638)
<b>Valore contabile netto</b>	<b>83</b>	<b>311</b>			<b>(50)</b>		<b>344</b>
Immobilizz.in corso-Acconti	15	84					99
<b>Totale</b>	<b>47.516</b>	<b>3.066</b>			<b>(1.499)</b>		<b>49.083</b>

### Variazioni delle Immobilizzazioni Finanziarie (Gruppo B.III.) (k€):

#### Partecipazione in società controllate:

Gruppo	Situazione iniziale	Acquisizioni dell'eserc.	Decrementi dell'eserc.	Svalutazioni	Aumenti di capitale	Altre variazioni	Situazione finale
Tecnoedil spa	13.967						13.967
Egea Commerciale srl	2.028						2.028
Consorzio gestione energia	5						5
Egea PT srl	7.521						7.521
Sep spa	112						112
Egea New Energy spa	1.122	1.900					3.022
Ege.Yo	1.061	344					1.405
Acqui energia spa	1.800						1.800
Tecnoedil lavori scarl	5						5
Carmagnola energia srl		205					205
<b>Totale</b>	<b>27.621</b>	<b>2.449</b>					<b>30.070</b>

#### Partecipazione in società collegate:

Gruppo	Situazione iniziale	Acquisizioni dell'eserc.	Decrementi dell'eserc.	Svalutazioni	Aumenti di capitale	Altre variazioni	Situazione finale
Stirano srl	34						34
Albapower spa	6.860						6.860
Calore verde srl	1.019						1.019
Valbormida Energia srl	392						392
Acqui rete gas srl		5					5
Aeta srl	5						5
Ardea energia srl	225						225
El.ea srl	769	822					1.591
Tecnogrande		50					50
<b>Totale</b>	<b>9.304</b>	<b>877</b>					<b>10.181</b>

#### Partecipazione in altre società:

Gruppo	Situazione iniziale	Acquisizioni dell'eserc.	Decrementi dell'eserc.	Svalutazioni	Aumenti di capitale	Altre variazioni	Situazione finale
Banca d'Alba/Altre							
Alta Langa Leader srl	2						2
Mondo energia	69						69
Banca Pop.Novara		49					49
<b>Totale</b>	<b>71</b>	<b>49</b>					<b>120</b>

#### Crediti iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie:

Gruppo	Situazione iniziale	Incrementi dell'eserc.	Decrementi dell'eserc.	Svalutazioni	Rivalutazioni	Altre variazioni	Situazione finale
Stirano-versam.c/capitale	199						199
AcquiReteGas-versamenti c/capitale		495					495
Depositi cauzionali	46	73					119
Anticipo ritenuta tfr	3	2					5
Crediti vs. soci Stirano	33						33
<b>Totale</b>	<b>281</b>	<b>570</b>					<b>851</b>

### Costi di impianto-ampliamento, ricerca- sviluppo, pubblicità (art. 2427 n. 3)

Le passate capitalizzazioni relative a tali classi di costo erano state operate con il preventivo consenso del Collegio sindacale.

Il processo di ammortamento delle spese di impianto ed ampliamento ancora presenti si è concluso in esercizi precedenti e il relativo valore di Bilancio è pari a zero.

La Società non ha mai operato capitalizzazioni di spese di ricerca, di sviluppo e di pubblicità, le quali sono invece sempre state interamente spese agli esercizi di rispettiva competenza.

### Riduzioni di valori delle Immobilizzazioni (art. 2427 n. 3/bis)

All'interno del patrimonio sociale non è da rilevare la presenza di immobilizzazioni a durata economica indeterminata. Con riguardo alle immobilizzazioni immateriali e materiali iscritte in Bilancio, tenuto conto di quanto ragionevolmente prevedibile circa il loro concorso alla futura produzione di risultati economici e, ove rilevante, del loro valore di mercato, non è dato rinvenire la necessità di operare riduzioni di valore, eccedenti quelle che si sono effettuate e che si effettueranno attraverso i rispettivi piani sistematici di ammortamento in corso di attuazione.

Non sono da segnalare neppure riduzioni di valore operate in precedenti esercizi e ancora presenti in Bilancio.

### Variazioni delle altre voci dell'attivo e del passivo (art. 2427 n. 4)

Le informazioni concernenti le variazioni che, nell'esercizio, sono intervenute nelle voci dell'attivo e del passivo (escluse quelle relative alle Immobilizzazioni e al Patrimonio netto, per le quali si rimanda rispettivamente all'Allegato 1 e all'Allegato 2/quarter) sono fornite nel prospetto Allegato 2.

Per una più completa informazione finanziaria, si è proceduto alla redazione dei seguenti documenti:

1. Rendiconto Finanziario (Allegato 2/bis), nel quale sono evidenziati i flussi finanziari generatisi nell'esercizio, opportunamente distinti nei loro aspetti strutturali e/o a medio/lungo termine (Risorse e Fabbisogno finanziario dell'esercizio), e in quelli di breve termine (Variazioni intervenute nelle voci del Capitale circolante), e separatamente classificati per aree di formazione (operazioni, investimenti, finanza). Il documento è fornito in due configurazioni alternative:

**a. "in termini di variazioni del Capitale circolante netto"** (Allegato 2/bis/1), nel quale sono analizzate le variazioni di tale aggregato (Attivo a breve – passivo a breve) e il loro effetto sulla struttura finanziaria e sulla liquidità aziendale.

**b. "in termini di Flussi monetari"** (Allegato 2/bis/2), nel quale è esaminata la variazione delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (intese come: Cassa + Banche attive – scoperti transitori eccedenti i fidi + titoli, fondi e altre attività finanziarie a brevissimo termine immediatamente liquidabili), con evidenziazione delle diverse classi di flussi che hanno determinato detta variazione.

Una sintesi dei flussi finanziari dell'esercizio, in cui si evidenzia anche il concorso che sulla loro formazione hanno avuto le gestioni connesse alle diverse aree (gestione caratteristica o tipica, e gestioni finanziaria, straordinaria e fiscale), è riportata nell'Allegato 2/bis/3.

2. Prospetti finanziari (Allegato 2/ter), costituiti da:

**a. Stato patrimoniale riclassificato** secondo criteri di liquidità (Prospetto 1),

**b. Posizione finanziaria netta** a fine esercizio, strutturata secondo le indicazioni Consob (Prospetto 2),

**c. Struttura finanziaria** sempre riferita a fine esercizio (Prospetto 3), con evidenziazione, fra l'altro, della posizione finanziaria netta in contrapposizione al capitale investito netto.

In ciascuno di detti prospetti viene anche indicata l'analogia situazione alla fine del precedente esercizio, nonché le variazioni intervenute nell'esercizio in esame.

3. Indici di Bilancio ( sempre Allegato 2/ter), suddivisi in:

**a. Indici finanziari** (Prospetto 4/1),

**b. Indici economici** (Prospetto 4/2),

in cui sono riportati quegli indicatori che, nella prassi, sono generalmente ritenuti più significativi ai fini dell'analisi della situazione finanziaria ed economica di un'impresa. Il tutto corredato con il confronto con gli analoghi dati relativi all'esercizio precedente.

### Variazioni del patrimonio netto e sua composizione (art. 2427 n. 4 e n. 7/bis)

Le variazioni intervenute nell'esercizio nelle singole voci del Patrimonio netto sono espone nella prima parte dell'Allegato 2/quarter. Nella seconda parte sono invece fornite le correlate informazioni richieste dal n. 7/bis dell'art. 2427 codice civile, circa l'origine, la composizione, l'utilizzabilità e la distribuibilità delle varie poste costituenti il patrimonio netto, e le utilizzazioni che di esse sono state fatte negli ultimi tre esercizi.

Il quadro sintetico delle variazioni intervenute è riassunto nel seguente prospetto:

#### Variazioni del Patrimonio netto (voce A):

Voce	Consistenza iniziale	Variazioni dell'esercizio					Consistenza finale
		Destinaz. utile	Divi dendo	Aumento a pagamento	Aumento gratuito	Risultato d'esercizio	
Capitale sociale	44.897			2.304			47.201
Ris.Sovrapprezzo	1.470			4.562			6.032
Ris.Rivalutazione							
Ris.Legale	488	67					555
Ris.Statutarie							
Ris.acquisto azioni proprie	1.000						1.000
Altre Riserve:	4.162	638					4.800
Ris.Straordinaria	3.809	638					4.447
Fdo accanton.art.55/597	353						353
Altre							
Dividendo distribuito			642				
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.347	(1.347)				1.465	1.465
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>53.364</b>	<b>(642)</b>	<b>642</b>	<b>6.866</b>		<b>1.465</b>	<b>61.053</b>

Si segnala la costituzione della Riserva acquisto azioni proprie per 1 milione di €, in conformità alla specifica delibera assembleare assunta in sede di ultimo aumento di capitale, formata tramite utilizzo di corrispondente parte degli utili disponibili già accantonati alla Riserva straordinaria, e diretta a predisporre disponibilità vincolate al possibile acquisto di azioni della Società, secondo piani che saranno di volta in volta decisi della competente Assemblea dei Soci.

## Partecipazioni in Società controllate e collegate (art. 2427 n. 5)

Di seguito sono indicate le partecipazioni -e le relative informazioni richieste- detenute direttamente o indirettamente, con la precisazione che non ve ne sono altre possedute tramite Società fiduciaria o per interposta persona.

### 1- Partecipazioni detenute direttamente:

#### 1/a- in società controllate:

Denominazione	Sede	Esercizio	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	%	Valore di bilancio
Tecnoedil spa	Alba	2011	1.033	6.743	21	100,00%	13.967
Egea Commerciale srl	Alba	2011	1.000	8.294	1.141	100,00%	2.028
Egea PT srl	Alba	2011	7.500	16.745	2.502	100,00%	7.521
Acqui energia	Alba	2011	1.800	1.987	-107	100,00%	1.800
S.E.P. Spa	Alba	2011	200	458	109	56,00%	112
Egea New Energy	Alba	2011	2.200	2.298	70	100,00%	3.022
Ege.Yo srl	Alba	2011	2.755	3.190	261	51,00%	1.405
Tecnoedil lavori scarl	Alba	2011	410	464	7	1,22%	5
Carmagnola Energia srl	Alba	2011	200	72	-133	100,00%	205
Totali Società controllate			17.098	40.251	3.871		30.065

#### 1/b- in società collegate:

Denominazione	Sede	Esercizio	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	%	Valore di bilancio
Stirano srl	Alba	2011	68	287	64	47,72%	34
Alba Power spa	Alba	2011	14.000	14.104	455	49,00%	6.860
Calore Verde srl	Ormea	2011	30	1.691	65	20,81%	1.019
Valbormida Energia	Alba	2011	800	662	-94	49,00%	392
Aeta srl	Alba	2011	20	20	0	20,00%	5
Ardea energia srl	Alba	2011	602	647	140	37,35%	225
El.Ea srl	Milano	2011	3.247	3.554	128	49,00%	1.591
Acqui rete gas	Alba	2011	10	725	-274	100,00%	5
Tecnogrande	Milano	2011					50
Totali Società collegate			18.777	21.690	490		10.181

### 2 - Partecipazioni detenute indirettamente:

Possedute tramite:	% Egea	Denominazione	Sede	Esercizio	Capitale sociale	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio	%	Valore di bilancio
Tecnoedil spa	100,00%	Roero Park Hotel srl	Sommariva	2011	1.590	3.098	-197	67,86%	2.571
						Fondo svalutazione partecipazioni			-254
Tecnoedil spa	100,00%	TSA srl	Monteu roero	2011	100	215	4	48,68%	86
Tecnoedil spa	100,00%	Aeta srl	Bra	2011	20	20		20,00%	5
Egea Commle	100,00%	e-gas srl	Alba	2011	10	322	-5	65,00%	6
Egea N.E.	100,00%	Langa Roero Power	Alba	2011	3.800	3.458	47	49,00%	1.862
Tecnoedil spa	100,00%	Alse spa	Bossolasco	2011	1.008	974	6	40,00%	358
Tecnoedil spa	100,00%	Alpi Acque spa	Fossano	2011	702	3.704	372	49,00%	1.852
Tecnoedil spa	100,00%	Tecnoedil lavori	Alba	2011	410	464	7	98,78%	405
Totali partecipazioni indirette					7.640	12.255	234		6.891

Si segnala inoltre che esistono partecipazioni in altre imprese (voce B.III.1.c), per un totale di 120 k€, che riguardano le seguenti Società ed enti: Banca d'Alba, Banca Popolare di Novara, Alta Langa Leader Srl e Mondo Energia. Nell'esercizio sono stati acquistati i titoli della BPN per 49k€.

### Crediti e debiti di durata residua superiore ai 5 anni (art. 2427 n. 6)

Alla data del Bilancio non risultavano crediti con scadenza contrattuale prevista oltre i cinque anni successivi alla data stessa.

I debiti rimborsabili oltre tale termine assommano a 9.339 k€, e sono costituiti da mutui contratti con istituti bancari.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427 n. 6)

Alla medesima data, i debiti assistiti da garanzia reale sono i seguenti:

Natura debito	Voce di bilancio	Creditore	Tipo di garanzia	Importo garanzia	Debito residuo	Note
Mutuo	D.4	Unicredit	Ipoteca	2645	176	
			Totale	2645	176	

## Ripartizione dei debiti e dei crediti (art. 2427 n. 6)

La ripartizione dei crediti e dei debiti per fasce di scadenza, per tipologia di controparti e per area geografica di riferimento è fornita nell'Allegato 2/quinquies, ove è anche riportata la composizione dei crediti e dei debiti di natura fiscale e previdenziale e di quelli verso debitori e creditori diversi, nonché la situazione dei crediti e debiti verso imprese del Gruppo (controllanti, controllate, collegate e consociate), distinti per fasce di scadenza e per natura (commerciale o finanziaria).

## Acquisti con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427 n. 6/ter)

Non sono state poste in essere operazioni su beni o diritti che prevedano per l'acquirente un obbligo specifico di retrocessione a termine.

## Ratei e Risconti - Altri Fondi - Altre Riserve (art. 2427 n. 7)

La composizione analitica delle voci Ratei e Risconti attivi e passivi (D e E), Altri Fondi (B.1/4) e Altre Riserve (A.VII) è riportata nell'Allegato 3, ove sono indicate anche la composizione dei Risconti pluriennali e la loro competenza temporale.

La ripartizione temporale di questi ultimi, limitati ormai a quelli passivi, è correlata alla curva temporale di ammortamento dei beni cui i contributi si riferiscono.

## Capitalizzazione di Oneri Finanziari (art. 2427 n. 8)

Nell'esercizio non vi è stata alcuna capitalizzazione diretta o indiretta di interessi passivi, i quali sono stati interamente imputati al conto economico.

## Impegni, Rischi e Conti d'Ordine (art. 2427 n. 9)

### 1) Conti d'Ordine

Gli impegni, le garanzie, i beni di terzi presso di noi e i beni di nostra proprietà presso terzi sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale.

### 2) Impegni verso Società del gruppo

Gli impegni assunti verso Società controllanti, controllate, collegate o soggette al medesimo controllo sono specificati nei conti d'ordine.

### 3) Impegni non risultanti in Bilancio

Non esistono altri impegni specifici a carico della Società, oltre a quelli risultanti dal Bilancio e/o indicati nella presente Nota.

Per la valutazione dei derivati e degli altri elementi da confrontare con il loro fair value si rimanda alla successiva apposita sezione e all'allegato 7.

Si segnala che una consistente parte dell'indebitamento a medio lungo termine è coperta da garanzia integrale da parte dello Stato per un importo fino a complessivi 8.799 k€.

## Ripartizione dei ricavi (art. 2427 n. 10)

Nei prospetti che seguono sono riportati i ricavi dell'esercizio suddivisi per area geografica di destinazione dei prodotti e dei servizi e per categoria di attività da cui derivano.

### Ripartizione per aree geografiche (k€)

Area geografica	Eserc.corrente	Eserc.precedente	Variaz.(+/-)	Variaz.%
Nazionale	17.839.505	20.826.852	-2.987.347	-14,3%
UE				
Extra EU				
<b>Totali</b>	<b>17.839.505</b>	<b>20.826.852</b>	<b>-2.987.347</b>	<b>-14,3%</b>

### Ripartizione per categoria di attività (k€)

Attività		Eserc.precedente	Variaz.(+/-)	Variaz.%
Gas	9.308.947	10.264.978	-956.031	-9,3%
Energia elettrica		669.641	-669.641	-100,0%
Realizzazione impianti	8.530.558	9.892.233	-1.361.675	-13,8%
<b>Totali</b>	<b>17.839.505</b>	<b>20.826.852</b>	<b>-2.987.347</b>	<b>-14,3%</b>

## Proventi da Partecipazioni (art. 2427 n. 11)

Nell'esercizio non è stato conseguito alcun altro provento avente tale natura.

## Suddivisione degli Oneri Finanziari (art. 2427 n. 12)

Nel prospetto che segue si fornisce la suddivisione degli interessi e degli altri oneri finanziari di competenza dell'esercizio.

### Ripartizione degli oneri finanziari per tipologia di debito (k€)

Tipo di debito	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variaz. (+/-)	Variaz.%
Obbligazioni				
Vs.Soci per finanziamenti				
Vs.Banche	1.007.203	892.773	114.430	12,8%
di cui: fidi ordinari	84.317	31.411	52.906	168,4%
di cui: mutui	922.886	861.362	61.524	7,1%
Vs.Altri finanziatori	8.635	6.284	2.351	37,4%
Vs.Fornitori	134	15.249	-15.115	-99,1%
Titoli di crediti				
Vs.Società controllate	358.070	123.333	234.737	190,3%
Vs.Società collegate				
Vs.Società controllanti				
Debiti tributari	3.310		3.310	
Debiti previdenziali				
Verso Altri	301.692	552.162	-250.470	-45,4%
<b>Totali</b>	<b>1.679.044</b>	<b>1.589.801</b>	<b>89.243</b>	<b>5,6%</b>

I proventi finanziari di competenza dell'esercizio sono (k€).

Tipologia proventi	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variaz. (+/-)	Variaz.%
Int.attivi da controllate	149.848	103.485	46.363	44,8%
Int.attivi da collegate	51.378	21.628	29.750	137,6%
Int.attivi da titoli			0	
Int.attivi su c/c bancari	21.895	822	21.073	2563,6%
Int.di mora vs.utenza			0	
Altri interessi attivi	11.777	17.694	-5.917	-33,4%
<b>Totali</b>	<b>234.898</b>	<b>143.629</b>	<b>91.269</b>	<b>63,5%</b>

## Componenti straordinari di Reddito (art. 2427 n. 13)

### 1 - Proventi straordinari

Non vi sono componenti reddituali classificabili in tale categoria.

### 2 - Oneri straordinari

Non vi sono neppure componenti negative straordinarie significative, fatta eccezione per un limitato conguaglio rilevato sulle imposte relative al precedente esercizio. Ancorché di entità non rilevante, si segnala che, in assenza di componenti straordinarie, il risultato e il patrimonio netto dei due ultimi esercizi sarebbero stati quelli evidenziati nel seguente prospetto (k€) :

#### Rideterminazione dei risultati in assenza di componenti straordinari:

	Risultato dell'esercizio		Patrimonio netto	
	Eserc.corrente	Eserc.preced.	Eserc.corrente	Eserc.preced.
Risultati di bilancio	1.465	1.347	61.053	53.563
(-) Storno compon.straordinarie positive				
(+) Storno compon.straordinarie negative	18	4	18	4
(=) Risultati prima delle rettifiche fiscali	1.483	1.351	61.071	53.567
(±) Rettifica fiscalità relativa:				
Imposte correnti				
Imposte differite				
Imposte anticipate				
(=) Risultati in assenza di compon.straordinarie	1.483	1.351	61.071	53.567

## Fiscalità differita e anticipata (art. 2427 n. 14)

Preliminarmente, si segnala quanto segue:

- nel Bilancio 2007 si era operato il pieno riallineamento dei valori civili e fiscali, conseguente eliminazione delle differenze che si erano originate: dalla deduzione fiscale di maggiori ammortamenti (a titolo di anticipati), rispetto a quelli imputati a Bilancio, e dall'eliminazione operata nel Bilancio 2004 delle interferenze fiscali, dovute ad ammortamenti anticipati stanziati in Bilancio ed economicamente non giustificati. In conseguenza di ciò, in detto Bilancio, si erano eliminate le corrispondenti imposte differite, per complessivi € 836.492.
- nel Bilancio 2008 si era proceduto alla rivalutazione ex DL n. 185/2008 degli immobili, ivi comprese le reti gas e teleriscaldamento, ai soli fini civilistici, il che ha comportato la rilevazione delle connesse imposte differite iscritte per originari € 13.400.184, ridotte poi di € 1.694.293 a seguito del conferimento, fatto nel 2009, delle reti teleriscaldamento e connessi.

Nell'esercizio in esame, si sono generate nuove imposte differite pari a 28,5k per dividendi non incassati. Le imposte anticipate sono invece riconducibili all'esistenza di differenze temporanee (dipendenti da variazioni in aumento del reddito fiscale dell'esercizio in esame e di esercizi precedenti, che diverranno deducibili in esercizi successivi, e che, quindi, daranno luogo a corrispondenti variazioni in diminuzione dei relativi imponibili).

L'entità di tali imposte differite ed anticipate è stimata sulla base delle aliquote fiscali, che è ragionevole ipotizzare per gli esercizi sui quali, probabilmente, tali differenze negative e positive si riverseranno. La loro composizione, dinamica e misura è indicata nell'Allegato 4.

Nel prospetto 1, per ogni singola categoria di variazioni temporanee, vengono indicati la situazione a fine esercizio precedente, le modificazioni su di essa intervenute nell'esercizio corrente per effetto del loro totale o parziale riversamento in esso, le variazioni, che sempre nell'esercizio corrente, si sono originate, e la situazione finale riferibile alla data del Bilancio, con riguardo alla quale sono calcolate le imposte anticipate e differite riferibili alla data medesima.

Nel prospetto 2, viene riportato il quadro dei disallineamenti tra valori di Bilancio e valori fiscali degli elementi contabili da cui scaturiscono le predette imposte.

Nel prospetto 3, sono espone le eventuali perdite fiscali riportabili, con la previsione del loro utiliz-

zo in deduzione di futuri imponibili e del conseguente risparmio in termini di Ires.

Nel prospetto 4, viene riassunta la situazione netta complessiva a fine esercizio.

Nel prospetto 5, infine, sono evidenziate le variazioni avutesi nell'esercizio in esame, e l'effetto che le singole componenti della fiscalità differita hanno avuto sul risultato economico del medesimo. Appare ragionevole ritenere che le imposte anticipate, calcolate alla chiusura dell'esercizio nei termini sopra esposti, costituiscano effettivamente imposte liquidate e corrisposte in anticipo, e che, come tali, siano quindi destinate a ridurre le imposte di competenza che saranno rilevate e corrisposte in esercizi futuri. In ogni caso, le imposte anticipate e differite risultanti alla data del Bilancio sono iscritte distintamente le une dalle altre, sia nello stato patrimoniale, sia nel conto economico.

Non vi sono invece perdite riportabili che possano dare luogo a riduzione di future imposte in quanto la Società, nei precedenti ultimi cinque esercizi, ha sempre dichiarato imponibili di segno positivo.

I soli fondi in sospensione d'imposta –che in caso di distribuzione darebbero luogo a tassazione– sono costituiti da contributi (352,6 k€) accantonati in base alla previgente normativa (art. 55 DPR 597/1973). In relazione ad essi non è configurabile alcuna ipotesi di distribuzione, per cui non vi è esigenza di calcolare alcun tipo di imposizione differita.

Non è invece in sospensione d'imposta la riserva di rivalutazione, in quanto, come detto, si è trattato di rivalutazione con effetti solamente civilistici e quindi irrilevante ai fini fiscali.

### Numero medio dei dipendenti (art. 2427 n. 15)

Nell'esercizio il numero medio dei dipendenti, distinto per categoria, è stato di:

Categoria	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
Dirigenti	8	6	2
Impiegati	40	39	1
Operai	8	8	0
<b>Totali</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>3</b>

### Compensi ad Amministratori, Sindaci, Revisore (art. 2427 n. 16)

Cumulativamente e per ciascuna categoria, i compensi spettanti per l'esercizio in esame sono stati:

Categoria	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Variazioni
Consiglio di gestione	170.000	170.000	
Consiglio di sorveglianza	58.400	55.000	3.400
Revisore legale	16.600	16.600	
<b>Totali</b>	<b>245.000</b>	<b>241.600</b>	<b>3.400</b>

### Analisi del Conto Economico (art. 2423, 3° co)

Per una migliore informativa circa l'andamento economico dell'esercizio e la formazione del risultato in esso realizzato, nell'Allegato n. 5, si fornisce una riclassificazione a scalare del conto economico dell'esercizio (raffrontato con quello relativo al precedente), opportunamente dettagliato con le principali categorie di costi e ricavi. Inoltre, nel prospetto 3/1 dell'Allegato 2/ter sono forniti gli indicatori economici di più comune utilizzo, relativi all'esercizio e al precedente.



## Analisi della Società (art. 2427 n. 17)

Alla data del Bilancio, il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a 47.200.545 €, diviso in n. 1.348.587 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 35 euro cadauna.

Nel corso del 2011, vi è stato un aumento a pagamento da 44.896.740 € fino a 47.200.545 €, mediante emissione di n. 65.823 nuove azioni dal valore nominale di euro 35 cadauna, e con un sovrapprezzo complessivo di 4.561.534 €.

Per memoria, si riassumono le più recenti operazioni sul capitale.

Nel corso del 2008, il capitale era stato aumentato in forma gratuita da euro 10.717.990 ad euro 17.653.160, mediante utilizzo della riserva sopraprezzo azioni per 6.746.029 e della riserva straordinaria per euro 189.141, e con aumento del valore nominale di ciascuna delle n. 1.260.940 azioni in circolazioni da 8,50 a 14 euro.

Nel corso del 2009, vi è stato un aumento a pagamento da euro 17.653.160 ad euro 17.661.756, con emissione di n. 614 nuove azioni ordinarie e con un sovrapprezzo complessivo di euro 38.516.

Nel corso del 2010, vi sono stati:

- aumento gratuito del valore nominale delle azioni da 14 a 35 €, mediante utilizzo integrale delle riserve di rivalutazione e sovrapprezzo azioni e parziale della riserva straordinaria, con un aumento complessivo di € 26.492.634, che ha portato il capitale ad € 44.154.390, diviso in n. 1.261.554;
- aumento a pagamento deliberato sino ad € 48.168.000, con emissione in opzione ai soci di n. 114.686 nuove azioni ordinarie ad un prezzo di € 104,30, e quindi con un sovrapprezzo di 69.30. Alla chiusura dell'esercizio, risultavano collocate n. 21.210 di tali nuove azioni.

## Azioni di godimento - obbligazioni convertibili - titoli simili (art. 2427 n. 18)

La Società non ha in circolazione azioni o titoli di tale natura.

## Operazioni di locazione finanziaria (art. 2427 n. 22)

Nel prospetto Allegato sub 6), si forniscono le informazioni, richieste dal n. 22 dell'art. 2427 codice civile, circa le operazioni di locazione finanziaria in essere che trasferiscono a carico della Società la maggior parte dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono l'oggetto.

Di seguito si riportano invece le variazioni che avrebbero influito sul risultato di esercizio nel caso in cui le operazioni finanziarie fossero state trattate col metodo finanziario anziché con il metodo patrimoniale richiesto dall'attuale normativa nazionale.

### Risultati d'esercizio con applicazione del metodo finanziario (k€):

Descrizione	Esercizio corrente	Esercizio precedente
Risultato di bilancio	1.465	1.347
Canoni imputati all'esercizio		119
Onere finanziario dell'esercizio	-12	-12
Quote di ammortamento di competenza	-283	-283
Rettifica del risultato prima dell'effetto fiscale	-295	-176
Imposte anticipate relative	93	55
Rettifica netta dei risultati	-202	-121
Risultato rettificato	1.263	1.226

## Operazioni con parti correlate (art. 2427 n. 22/bis)

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.

Nell'Allegato 9 -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 transazioni 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.

Fermo restando quanto sopra, si segnala che la Società, nell'ultimo triennio, ha fornito alla controllata Ege.Yo Srl impianti che sono stati oggetto di capitalizzazione da parte di quest'ultima, per i seguenti importi:

- anno 2008	totale impianti forniti	k€	3.381
- anno 2009	totale impianti forniti	k€	3.362
- anno 2010	totale impianti forniti	k€	2.984
- anno 2011	totale impianti forniti	<u>k€</u>	<u>1.425</u>
totale anni 2008/2011		<u>k€</u>	<u>11.152</u>

## Strumenti finanziari e loro fair value (art. 2427/bis)

### 1. Strumenti finanziari derivati

La Società è parte negli strumenti finanziari indicati nel prospetto n. 1 riportato nell'Allegato 7. Trattasi di contratti diretti alla copertura del rischio di tasso sui debiti verso Istituti bancari. Con riferimento alla data del Bilancio, sulla base del criterio del fair value (criterio MTM), risultano i differenziali indicati nel predetto prospetto. Il differenziale complessivo netto risulta essere di segno negativo per la Società ed assomma nel complesso ad euro -792.516. Trattandosi di IRS interamente di copertura, i differenziali derivanti da tali contratti sono destinati ad essere compensati da differenziali di segno contrario sui sottostanti contratti di mutuo. Per tale ragione si ritiene corretto non imputare a Bilancio il differenziale MTM determinato con riguardo a fine esercizio, ma darne adeguata indicazione nei Conti d'ordine.

### 2. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, diverse dalla partecipazioni in Società controllate e collegate, detenute dalla Società sono indicate nel prospetto n. 2 riportato nell'Allegato 7.

Per ciascuna di esse, nelle Note di commento, è indicato se il relativo fair value è determinato sulla base del valore di mercato ricavabile direttamente su un mercato attivo sul quale il bene o i suoi componenti vengono normalmente trattati, ovvero se è desunto da mercati attivi sul quale vengono correntemente trattati beni analoghi.

Nei casi in cui non esiste un mercato attivo nei termini sopra espressi viene invece indicato il metodo valutativo di generale accettazione assunto a base della relativa valutazione, sulla scorta della convinzione che il valore così enucleato costituisca una ragionevole approssimazione al corretto valore di mercato.

Ove l'applicazione delle due classi di metodi sopra indicati non conduca alla individuazione di ri-

sultato ritenuto sufficientemente attendibile, viene infine segnalata l'impossibilità di determinare il relativo fair value.

### **Direzione e coordinamento esercitato dalla Società (art. 2497/bis)**

Ai sensi dell'art. 2497 codice civile, la Società esercita attività di direzione e di coordinamento delle seguenti Società od Enti:

- Tecnoedil Spa,
- EGEA Commerciale Srl,
- Egea PT Srl (ex Monviso Energia Srl),
- S.E.P. Spa,
- Egea New Energy Spa
- Ege.Yo Srl (v. nota),
- Acqui Energia Spa,
- E-gas Srl,
- Tecnoedil Lavori Scarl,
- Carmagnola Energia Srl.

Si precisa che pur detenendo il 51% delle quote, per effetto di accordi esistenti, il controllo della Società Ege.Yo srl è esercitato congiuntamente con l'altro socio Cofely spa. Una parallela situazione di controllo congiunto esiste anche con riguardo alla Società El.ea Srl nella quale si detiene una speculare partecipazione del 49%.

I rapporti, di carattere operativo e finanziario, intervenuti nell'esercizio con tali Società, e le relative posizioni creditorie e debitorie a fine esercizio, sono indicate nell'Allegato n. 8.

### **Altre informazioni (art. 2427 punti vari)**

In ordine alle altre informazioni richieste dall'art. 2427 codice civile, si precisa inoltre che:

- tra le immobilizzazioni non esistono cespiti a durata illimitata di utilizzo, per le quali siano operabili o ipotizzabili riduzioni di valore e per le quali occorra quindi procedere a verifiche e riscontro periodico, essendo invece tutte le componenti di tali categorie assoggettate a normali processi sistematici di ammortamento a durata predefinita, secondo quanto meglio chiarito nel precedente paragrafo 1;
- non vi sono poste di Bilancio relativamente alle quali siano configurabili diritti od obblighi –a favore o a carico nostro, di contro parti o di terzi- che prevedano la loro retrocessione ad un'epoca futura, e neppure sono rinvenibili obblighi o diritti di tal genere con riguardo a beni o diritti di cui non sia obbligatori alla contabilizzazione in Bilancio;
- la Società non ha in essere finanziamenti ricevuti dai Soci, né ha emesso titoli di debito, strumenti finanziario titoli di massa di alcun genere o tipo.

### **Risultato dell'esercizio**

L'esercizio 2011 si chiude con un utile di 1.465.225 euro.

All'Assemblea dei Soci sarà proposto di stabilire un dividendo che la stessa andrà a quantificare in relazione anche alle esigenze finanziarie della Società, e di destinare il rimanente utile interamente a riserva, tenendo conto dell'obbligo di accantonamento minimo alla Riserva legale.

## Conclusioni

Non vi sono, a nostro avviso, altre considerazioni da svolgere, né informazioni da fornire circa il contenuto delle voci di Bilancio e i criteri di valutazione adottati.

Si precisa che, al momento della redazione finale del presente Bilancio da parte dell'organo amministrativo, non si sono verificati fatti o situazioni che, in senso negativo, possano influire, in misura significativa, sul risultato di Bilancio e/o sulla situazione patrimoniale e finanziaria rappresentati nel Bilancio medesimo.

I valori in esso iscritti sono derivati, in modo ordinato e sistematico, dai saldi delle scritture contabili correttamente tenute nel corso dell'esercizio, ai quali corrispondono.

In conclusione, il Bilancio dell'esercizio in esame rappresenta in modo chiaro, preciso e veritiero la situazione patrimoniale e finanziaria della Società alla data di chiusura, nonché il risultato economico relativo all'esercizio cui lo stesso afferisce.

Alba, 19 aprile 2012

p. IL CONSIGLIO DI GESTIONE

**IL PRESIDENTE**  
**- ing. PierPaolo Carini -**

Un rendering della centrale idroelettrica che sarà realizzata a Santa Vittoria d'Alba, sul fiume Tanaro



## Allegati al Bilancio di EGEA Spa

Gli allegati sotto elencati hanno lo scopo di fornire informazioni aggiuntive, ovvero di analisi e/o di dettaglio, rispetto a quelle contenute nella Nota Integrativa, della quale costituiscono parte integrante.

1. Variazioni delle immobilizzazioni (art. 2427 n. 2).
- 1/bis Rivalutazioni sui beni esistenti (art. 2427 n. 2).
2. Variazioni delle altre voci dell' attivo e del passivo (art. 2427 n. 4).
- 2/bis Rendiconto finanziario (art. 2427 n. 4).
- 2/ter Prospetti finanziari – Indici di bilancio (art. 2427 n. 4 -art. 2428, 2 °co.).
- 2/quarter Patrimonio netto (art. 2427, n. 4-7/bis)
- 2/quinquies Crediti e debiti (art. 2427 n. 6).
3. Composizione Ratei e Risconti, Altri Fondi, Altre Riserve (art. 2427 n. 7).
4. Fiscalità differita (art. 2427 n. 14).
5. Analisi economica dell'esercizio (art. 2428 co.1).
6. Contratti locazione finanziaria (art. 2427 n. 22).
7. Strumenti finanziari e relativi *fair value* (art. 2727/bis).
8. Direzione e coordinamento (art. 2497/bis).
9. Operazioni con parti correlate (art. 2427 n. 22/bis).

## I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

## I/1 - CONSISTENZE ALL'APERTURA DELL'ESERCIZIO

(valori espressi in unità di €)

VOCI	Costo storico a inizio esercizio	Rivalutazioni a inizio esercizio	Valore lordo a inizio esercizio	Svalutazioni a inizio esercizio	Ammortamenti a inizio esercizio	Valore netto a inizio esercizio
I.1 Costi d'impianto-ampliamento	6.971		6.971		6.971	
I.2 Ricerca, sviluppo, pubblicità						
I.3 Brevetti industr. - opere dell'ingegno						
I.4 Concess. - licenze - marchi - dir. simili	1.440.863		1.440.863		901.223	539.640
I.5 Avviamento	51.026		51.026		51.026	
I.6 Immobilizz. in corso e acconti	256.000		256.000			256.000
I.7 Altre immobilizz. immateriali	733.144		733.144		381.647	351.497
	2.488.004		2.488.004		1.340.867	1.147.137

## I/2 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO

VOCI	Acquisizioni incrementi	Dismissioni (costo)	Dismissioni (rivalutazione)	Dismissioni (ammortamento)	Rivalutazioni dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Riclassificazioni / spostamenti
I.1 Costi d'impianto-ampliamento							
I.2 Ricerca, sviluppo, pubblicità							
I.3 Brevetti industr. - opere dell'ingegno							
I.4 Concess. - licenze - marchi - dir. simili	241.946					192.509	
I.5 Avviamento							
I.6 Immobilizz. in corso e acconti	611.083	156.000				250.008	
I.7 Altre immobilizz. immateriali	1.076.750						
	1.929.779	156.000				442.517	

## I/3 - CONSISTENZE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VOCI	Costo storico a fine esercizio	Rivalutazioni a fine esercizio	Valore lordo a fine esercizio	Svalutazioni a fine esercizio	Ammortamenti a fine esercizio	Valore netto a fine esercizio
I.1 Costi d'impianto-ampliamento	6.971		6.971		6.971	
I.2 Ricerca, sviluppo, pubblicità						
I.3 Brevetti industr. - opere dell'ingegno						
I.4 Concess. - licenze - marchi - dir. simili	1.682.808		1.682.808		1.093.731	589.077
I.5 Avviamento	51.026		51.026		51.026	
I.6 Immobilizz. in corso e acconti	711.083		711.083		631.652	711.083
I.7 Altre immobilizz. immateriali	1.809.891		1.809.891		1.783.380	1.178.239
	4.261.779		4.261.779		2.478.399	1.783.380

**EGEA S.p.A.**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011**

**ALLEGATO n. 1**

(art 2427 n. 2)

**PROSPETTI dei MOVIMENTI delle IMMOBILIZZAZIONI**

**II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

**II/1 - CONSISTENZE ALL'APERTURA DELL'ESERCIZIO**

VOCI	Costo storico a inizio esercizio	Rivalutazioni a inizio esercizio	Valore lordo a inizio esercizio	Svalutazioni a inizio esercizio	Ammortamenti a inizio esercizio	Valore netto a inizio esercizio
II.1 Terreni e fabbricati	3.148.946	935.354	4.084.300		543.028	3.541.272
II.2 Impianti e macchinari	31.893.624	18.654.051	50.547.675		6.781.906	43.765.769
II.3 Attrezzature industriali e commerc.	272.453		272.453		161.571	110.882
II.4 Altri beni	672.000		672.000		589.234	82.766
II.5 Immobilizz.in corso e acconti	15.300		15.300			15.300
	<b>36.002.323</b>	<b>19.589.405</b>	<b>55.591.728</b>		<b>8.075.739</b>	<b>47.515.989</b>

(valori espressi in unità di €)

**II/2 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO**

VOCI	Acquisizioni Incrementi	Dismissioni (costo)	Dismissioni (rivalutazione)	Dismissioni (ammortamento)	Rivalutazioni dell'esercizio	Svalutazioni dell'esercizio	Ammortamenti dell'esercizio	Riclassificazioni /Spostamenti
II.1 Terreni e fabbricati	1.728.548						62.560	
II.2 Impianti e macchinari	877.262						1.366.759	
II.3 Attrezzature industriali e commerc.	64.757						20.129	
II.4 Altri beni	311.433						49.939	
II.5 Immobilizz.in corso e acconti	83.926							
	<b>3.065.926</b>						<b>1.499.387</b>	

**II/3 - CONSISTENZE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

VOCI	Costo storico a fine esercizio	Rivalutazioni a fine esercizio	Valore lordo a fine esercizio	Svalutazioni a fine esercizio	Ammortamenti a fine esercizio	Valore netto a fine esercizio
II.1 Terreni e fabbricati	4.877.494	935.354	5.812.848		605.588	5.207.260
II.2 Impianti e macchinari	32.770.886	18.654.051	51.424.937		8.148.665	43.276.272
II.3 Attrezzature industriali e commerc.	337.210		337.210		181.700	155.510
II.4 Altri beni	983.433		983.433		639.173	344.260
II.5 Immobilizz.in corso e acconti	99.226		99.226			99.226
	<b>39.068.249</b>	<b>19.589.405</b>	<b>58.657.654</b>		<b>9.575.126</b>	<b>49.082.528</b>



## III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

## III/1 - CONSISTENZE ALL'APERTURA DELL'ESERCIZIO

(valori espressi in unità di €)

VOCI	Valore storico a inizio esercizio	Rivalutazioni a inizio esercizio	Altre Rettifiche positive a inizio esercizio	Valore lordo a inizio esercizio	Svalutazioni a inizio esercizio	Altre Rettifiche negative a inizio esercizio	Valore di bilancio a inizio esercizio
III.1.a	27.739.962			27.739.962	119.196		27.620.766
III.1.b	9.434.262			9.434.262	31.513	98.019	9.304.730
III.1.c							
III.1.d							
III.2.a	70.239			70.239			70.239
III.2.b							
III.2.c	498.049			498.049	218.334	80.216	199.499
III.2.d							
III.3	82.087			82.087			82.087
III.4							
	37.824.599			37.824.599	369.043	178.235	37.277.321

## III/2 - VARIAZIONI INTERVENUTE NELL'ESERCIZIO

VOCI	Incrementi Acquisizioni	Dismissioni (costo)	Dismissioni (rivalutazione)	Dismissioni (svalutazione)	Svalutazioni dell'esercizio	Altre Rettifiche (€)	Rivalutazioni dell'esercizio	Riclassificazioni /Spostamenti
III.1.a	2.449.327							
III.1.b	876.730							
III.1.c								
III.1.d	49.385							
III.2.a								
III.2.b	495.000							
III.2.c								
III.2.d	74.393							
III.3								
III.4								
	3.944.835							

## III/3 - CONSISTENZE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

VOCI	Valore storico a fine esercizio	Rivalutazioni a fine esercizio	Altre Rettifiche positive a fine esercizio	Valore lordo a fine esercizio	Svalutazioni a fine esercizio	Altre Rettifiche negative a fine esercizio	Valore di bilancio a fine esercizio
III.1.a	30.189.289			30.189.289	119.196		30.070.093
III.1.b	10.310.992			10.310.992	31.513	98.019	10.181.460
III.1.c							
III.1.d							
III.2.a	119.624			119.624			119.624
III.2.b							
III.2.c	993.049			993.049	218.334	80.216	694.499
III.2.d							
III.3	156.480			156.480			156.480
III.4							
	41.769.434			41.769.434	369.043	178.235	41.222.156

EGEE S.p.A.  
 NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011

ALLEGATO n. 1 (B/E)

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI ESEGUITE SUI BENI ESISTENTI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

(valori espressi in unit  di €)

CATEGORIA	COSTO STORICO ALLA CHIUSURA	Rivalutazioni esercizi precedenti			Rivalutazioni ESERCIZIO	Riferim. Legge	Storno Rivalutaz. (beni ceduti)	RIVALUTAZIONE ALLA CHIUSURA	VALDI BILANCIO ALLA CHIUSURA	FDO AMMORT. ALLA CHIUSURA	VALDI BILANCIO ALLA CHIUSURA
		ex L.n.576/1975	ex L.n.72/1983	ex L.n.413/1991							
<b>Terreni e Fabbricati:</b>											
Terreni	3.469.606							3.469.606			3.469.606
Fabbricati	1.407.888						935.354	2.343.242		605.688	1.737.654
	4.877.494						935.354	5.812.846		605.688	5.207.260
<b>Impianti e macchinario</b>											
Impianto gas	32.026.705	40.058		297.326			18.991.435	51.018.140		7.828.834	43.189.306
Altri impianti	406.797						406.797	406.797		319.831	86.966
	32.433.502	40.058		297.326			18.991.435	51.424.937		8.148.665	43.276.272
Attrezzatura	337.210						337.210	337.210		181.700	155.510
<b>Altri beni</b>											
Mobili macchine ufficio	779.211							779.211		438.071	341.140
Automezzi	155.518							155.518		155.518	
Apparecchi	48.704							48.704		45.584	3.120
Altri cespiti	983.433							983.433		639.173	344.260
Immobilitazioni in corso e Acconti	99.226							99.226			99.226
<b>Totali</b>	<b>38.730.865</b>	<b>40.058</b>		<b>297.326</b>			<b>19.926.789</b>	<b>58.657.654</b>		<b>9.575.126</b>	<b>49.082.528</b>

## PROSPETTO delle VARIAZIONI INTERVENUTE nelle VOCI dello STATO PATRIMONIALE (escluse Immobilizzazioni e PN)

(art. 2427 n. 4)

ATTIVO					
(valori espressi in unità di €)					
VOCE	Consistenza iniziale	Incremento (+)	Decremento (-)	Altre Variazioni	Consistenza finale
<b>ATTIVO:</b>					
<b>Crediti vs. Soci per versamenti ancora dovuti:</b>					
A 1 . Già richiamati					
A 2 . Ancora da richiamare					
Totale crediti vs. Soci					
<b>Rimanenze:</b>					
C I 1 . Materie prime,sussidiarie e di consumo	704.056	23.801			727.857
C I 2 . Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati					
C I 3 . Lavori in corso su ordinazione	3.402.030		(3.167.471)		234.559
C I 4 . Prodotti finiti e merci					
C I 5 . Acconti	456.376		(342.500)		113.876
Totale rimanenze	4.562.462	23.801	(3.509.971)		1.076.292
<b>Crediti:</b>					
C II 1 . Crediti v/ Clienti	551.855	685.249			1.237.104
. esigibili entro l'eserc.successivo	551.855	685.249			1.237.104
. esigibili oltre l'eserc.successivo					
C II 2 . Crediti v/ imprese controllate	17.536.063		(2.825.825)		14.710.238
. esigibili entro l'eserc.successivo	17.536.063		(2.825.825)		14.710.238
. esigibili oltre l'eserc.successivo					
C II 3 . Crediti v/ collegate e altre soc.del gruppo	1.585.514	1.906.678			3.492.192
. esigibili entro l'eserc.successivo	1.584.984	1.906.678			3.491.662
. esigibili oltre l'eserc.successivo	530				530
C II 4 . Vimprese controllanti					
. esigibili entro l'eserc.successivo					
. esigibili oltre l'eserc.successivo					
C II 4/bis . Crediti tributari	421.356	241.739			663.095
. esigibili entro l'eserc.successivo	421.356	241.739			663.095
. esigibili oltre l'eserc.successivo					
C II 4/ter . Imposte anticipate	305.957	4.704	(7.340)		303.321
. esigibili entro l'eserc.successivo	7.821		(7.340)		481
. esigibili oltre l'eserc.successivo	298.136	4.704			302.840
C II 5 . VAltri debitori	152.951	652.157			805.108
. esigibili entro l'eserc.successivo	152.951	652.157			805.108
. esigibili oltre l'eserc.successivo					
Totale Crediti	20.553.696	3.490.527	(2.833.165)		21.211.058
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>					
C III 1 . Partecipazioni in imprese controllate					
C III 2 . Partecipazioni in imprese collegate					
C III 3 . Partecipazioni in imprese controllanti					
C III 4 . Altre Partecipazioni					
C III 5 . Azioni proprie					
C III 6 . Altri Titoli					
Totale Attività finanziarie					
<b>Disponibilità liquide:</b>					
C IV 1 . Depositi bancari e postali	721.510	10.644.890			11.366.400
C IV 2 . Assegni					
C IV 3 . Denaro e valori in cassa	409		(159)		250
Totale Disponibilità liquide	721.919	10.644.890	(159)		11.366.650
<b>Ratei e risconti attivi:</b>					
D 1 . Ratei attivi					
D 2 . Risconti attivi	62.267	4.611			66.878
. risconti dell'esercizio successivo	62.267	4.611			66.878
. risconti pluriennali					
D 3 . Disaggio sui prestiti					
Totale Ratei e risconti attivi	62.267	4.611			66.878
<b>PASSIVO</b>					
(valori espressi in unità di €)					
VOCE	Consistenza iniziale	Incremento (+)	Decremento (-)	Altre Variazioni	Consistenza finale
<b>PASSIVO:</b>					
<b>Debiti:</b>					
D 1 . Obbligazioni					
. esigibili entro l'esercizio successivo					
. esigibili oltre l'esercizio successivo					
D 2 . Obbligazioni convertibili					
. esigibili entro l'esercizio successivo					
. esigibili oltre l'esercizio successivo					

## PROSPETTO delle VARIAZIONI INTERVENUTE nelle VOCI dello STATO PATRIMONIALE (escluse Immobilizzazioni e PN)

(art. 2427 n. 4)

VOCE	Consistenza iniziale	Incremento (+)	Decremento (-)	Altre Variazioni	Consistenza finale
<b>D 3 . Debiti vs. Soci per finanziamenti</b>					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 4 . Debiti v/ Banche</b>	25.157.163	3.260.347	(4.235.578)		24.181.932
esigibili entro l'esercizio successivo	5.207.649	3.260.347			8.467.996
esigibili oltre l'esercizio successivo	19.949.514		(4.235.578)		15.713.936
<b>D 5 . Debiti v/ altri finanziatori</b>	464.762	8.636			473.398
esigibili entro l'esercizio successivo	464.762	8.636			473.398
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 6 . Acconti</b>	2.505.700		(2.505.700)		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.505.700		(2.505.700)		
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 7 . Debiti v/ fornitori</b>	4.009.207	3.576.793			7.586.000
esigibili entro l'esercizio successivo	4.009.207	3.576.793			7.586.000
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 8 . Debiti rappresentati da titoli di credito</b>					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 9 . Debiti v/ imprese controllate</b>	10.906.985		8.987.150		19.894.135
esigibili entro l'esercizio successivo	10.906.985		8.987.150		19.894.135
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 10 . Debiti v/ collegate e altre soc.del gruppo</b>	307.905		(44.109)		263.796
esigibili entro l'esercizio successivo	307.905		(44.109)		263.796
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 11 . Debiti v/ imprese controllanti</b>					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 12 . Debiti tributari</b>	1.182.721		(816.309)		366.412
esigibili entro l'esercizio successivo	1.182.721		(816.309)		366.412
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 13 . Debiti v/ Ist.previdenza e sicurezza sociale</b>	195.641	52.635			248.276
esigibili entro l'esercizio successivo	195.641	52.635			248.276
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>D 14 . Altri debiti</b>	1.568.277		(1.272.286)		295.991
esigibili entro l'esercizio successivo	1.568.277		(1.272.286)		295.991
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>Totale Debito</b>	<b>46.298.361</b>	<b>6.898.411</b>	<b>113.168</b>		<b>53.309.940</b>
<b>Ratei e risconti passivi:</b>					
<b>E 1 . Ratei passivi</b>	98.603	18.305			116.908
<b>E 2 . Risconti passivi</b>	328.391		(47.220)		281.171
: risconti dell'esercizio successivo	47.224		(1.007)		46.217
: risconti pluriennali	281.167		(46.213)		234.954
<b>E 3 . Aggio sui prestiti</b>					
<b>Totale Ratei e risconti passivi</b>	<b>426.994</b>	<b>18.305</b>	<b>(47.220)</b>		<b>398.079</b>

## FONDI RISCHI/ONERI - T.F.R.

(valori espressi in unità di €)

VOCE	Consistenza iniziale	Incremento (+)	Decremento (-)	Altre Variazioni	Consistenza finale
<b>Fondi per rischi e oneri:</b>					
<b>B 1 . F.do trattam.di quiescenza e similari</b>					
<b>B 2 . F.do imposte differite</b>	11.001.004	121.835	(206.613)		10.916.226
esigibili entro l'esercizio successivo	315.190	121.835			437.025
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.685.814		(206.613)		10.479.201
<b>B 3 . F.do altre imposte</b>					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>B 4 . Per altre finalità</b>					
xxxxxxx					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
xxxxxxx					
esigibili entro l'esercizio successivo					
esigibili oltre l'esercizio successivo					
<b>Totale Fondi per rischi e oneri</b>	<b>11.001.004</b>	<b>121.835</b>	<b>(206.613)</b>		<b>10.916.226</b>
<b>C T.F.R. Lavoratori dipendenti</b>	751.072	138.427	(62.325)		827.174

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(valori espressi in unità di €)

in termini di VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2011	2010
<b>I° RISORSE FINANZIARIE GENERATE E LORO IMPIEGHI</b>		
<b>Gestione operativa/reddituale:</b>		
(±) Risultato dell'esercizio	1.465.225	1.346.563
(+) Ammortamenti	1.941.904	1.645.702
(+) Svalutazioni immobilizzazioni		
(±) (Plusvalenze)/minusvalenze/(capitalizzazioni)		1.470
(±) Variazione Fdo TFR	76.102	102.338
(±) Variazione Fdi rischi e oneri (oltre es.succ.)		
(±) Variazione Ratei-Risconti pluriennali	(46.213)	(47.228)
(±) Variazione Fiscalità differita/anticipata/Deb.tributari/Cred.tributari (oltre es.succ.)	(211.317)	(346.923)
<b>A Autofinanziamento o (Fabbisogno) generato dalla gest.operativa/reddituale</b>	<b>3.225.701</b>	<b>2.701.922</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
(-) Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.929.779)	(206.285)
(-) Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.065.926)	(733.930)
(-) Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(3.944.835)	(565.776)
(+) Dismissioni di immobilizz.immateriali	156.000	
(+) Dismissioni di immobilizz.materiali		(1)
(+) Dismissioni/Diminuzioni di immobilizz.finanziarie		530
<b>B Risorse finanziarie o (Fabbisogno) generati dall'attività di investimento</b>	<b>(8.784.540)</b>	<b>(1.505.462)</b>
<b>Attività di finanziamento m/l termine:</b>		
<b>Mezzi propri:</b>		
(+) Aumenti di capitale	6.223.957	1.833.737
(+) Apporti dei soci	6.865.339	2.212.203
(±) Altre variazioni del patrimonio netto		
(-) Dividendi	(641.382)	(378.466)
(-) Rimborsi ai soci		
<b>Mezzi di terzi:</b>		
(+) Assunzione di mutui	(4.915.110)	(3.853.869)
(-) Rimborso quote mutui	(4.915.110)	(5.353.339)
(±) Variazione finanziamento vs. società del gruppo (m/l)		(530)
(±) Variazione altri crediti/debiti m/l		
<b>C Risorse finanziarie o (Fabbisogno) generati dall'attività di finanziamento</b>	<b>1.308.847</b>	<b>(2.020.132)</b>
<b>D Risorse finanziarie o (Fabbisogno) totali generatisi nell'esercizio (A±B±C)</b>	<b>(4.249.992)</b>	<b>(823.672)</b>
<b>II° VARIAZIONI INTERVENUTE NEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>		
<b>Gestione operativa/reddituale:</b>		
(±) Variazione rimanenze	3.486.170	2.188.557
(±) Variazione crediti vs. clienti	(685.249)	4.506.509
(±) Variazione crediti commerciali vs. società del gruppo	5.719.172	(1.539.459)
(±) Variazione crediti tributari	(241.739)	622.257
(±) Variazione altri crediti	(652.157)	529.676
(±) Variazione ratei risconti attivi	(4.611)	(2.953)
(±) Variazione Fdi rischi e oneri (entro es.succ.)		
(±) Variazione debiti vs. fornitori	3.576.793	(5.190.449)
(±) Variazione debiti commerciali vs. società di gruppo	221.800	(7.321.681)
(±) Variazione debiti tributari	(816.309)	619.869
(±) Variazione imp.anticipate/differite (entro esercizio)	129.175	9.122
(±) Variazione debiti previdenziali	52.635	26.231
(±) Variazione altri debiti	(1.272.286)	830.219
(±) Variazione ratei risconti passivi	17.298	55.921
<b>E Totale delle variazioni generate dalla gestione operativa/reddituale</b>	<b>9.530.692</b>	<b>(4.666.181)</b>
<b>Gestione finanziaria corrente (b/f):</b>		
(±) Variazione debiti vs. banche	3.260.347	(616.853)
(±) Variazione quote mutui scadenti entro es. successivo	679.532	
(±) Variazione finanziamenti vs. società del gruppo	3.921.216	8.922.342
(±) Variazione debiti vs. altri finanziatori	(2.497.064)	(2.406.616)
<b>F Totale delle variazioni generate dalla gestione finanziaria a breve</b>	<b>5.364.031</b>	<b>5.898.873</b>
<b>G Totale Variazioni intervenute nel capitale circolante (E+F)</b>	<b>14.894.723</b>	<b>1.232.692</b>
<b>III° VARIAZIONI DEL FLUSSO DI CASSA</b>		
<b>D</b> Risorse finanziarie o (Fabbisogno finanziario) totali generatisi nell'esercizio (D)	(4.249.992)	(823.672)
<b>G</b> Flusso di cassa generato o (assorbito) dalle variazioni nel capitale circolante (G)	14.894.723	1.232.692
<b>H Flusso di cassa complessivo generato o (assorbito) nell'esercizio (D+G)</b>	<b>10.644.731</b>	<b>409.020</b>
(+) Disponibilità liquide a inizio esercizio	721.919	312.899
<b>I Disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>11.366.650</b>	<b>721.919</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO**

(valori espressi in unità di €)

in termini di FLUSSI MONETARI	2011	2010
<b>A . Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>721.919</b>	<b>312.899</b>
<b>Flussi monetari generati dall'attività reddituale:</b>		
(±) Risultato dell'esercizio	1.465.225	1.346.563
(+) Ammortamenti	1.941.904	1.645.702
(+) Svalutazioni immobilizzazioni		
(±) (Plusvalenze)/minusvalenze/(capitalizzazioni)		1.470
(±) Variazione Fdo TFR	76.102	102.338
(±) Variazione Fdi rischi e oneri		
<b>Variazione del capitale circolante netto operativo:</b>		
Variazione rimanenze	3.486.170	2.188.557
Variazione crediti commerciali	5.033.923	2.967.050
Variazione debiti commerciali	3.798.593	(12.512.130)
Variazione crediti/debiti tributari	(1.140.190)	904.325
Variazione altre voci capitale circolante	(1.905.334)	1.391.866
(±) Totale variazioni del capitale circolante netto operativo	9.273.162	(5.060.332)
<b>B . CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>12.756.393</b>	<b>(1.964.259)</b>
<b>Flussi monetari derivanti dall'Attività di investimento:</b>		
(-) Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.929.779)	(206.285)
(-) Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.065.926)	(733.930)
(-) Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	(3.944.835)	(565.776)
(+) Realizzazioni/Dismissioni di immobilizzazioni	156.000	529
<b>C . FLUSSO MONETARIO DA INVESTIMENTO</b>	<b>(8.784.540)</b>	<b>(1.505.462)</b>
<b>D . FREE CASH FLOW (B + C)</b>	<b>3.971.853</b>	<b>(3.469.721)</b>
<b>Flussi monetari derivanti da variazioni del Capitale Proprio:</b>		
(+) Aumenti di capitale	6.865.339	2.212.203
(-) Dividendi	(641.382)	(378.466)
(-) Rimborsi di capitale		
(±) Altre variazioni del patrimonio netto		
<b>E . FLUSSO MONETARIO DA CAPITALE PROPRIO</b>	<b>6.223.957</b>	<b>1.833.737</b>
<b>F . VARIAZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (D + E)</b>	<b>10.195.810</b>	<b>(1.635.984)</b>
<b>Flussi monetari derivanti dalle Attività di Finanziamento:</b>		
(+) Assunzione di mutui		1.500.000
(-) Rimborso mutui	(4.915.110)	(5.353.339)
(+) Assunzione altri finanziamenti m/l		
(-) Diminuzioni altri finanziamenti m/l		
(±) Variazione crediti/debiti finanziari vs. società del gruppo	3.921.216	8.921.812
(±) Variazione altri crediti/debiti	(1.817.532)	(2.406.616)
(±) Variazione debiti a breve vs. banche	3.260.347	(616.853)
<b>G . FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>448.921</b>	<b>2.045.004</b>
<b>H . FLUSSO MONETARIO COMPLESSIVO DEL PERIODO (F + G)</b>	<b>10.644.731</b>	<b>409.020</b>
<b>I . Disponibilità liquide finali (A + H)</b>	<b>11.366.650</b>	<b>721.919</b>

**SINTESI dei FLUSSI FINANZIARI dell'ESERCIZIO**

(valori espressi in unità di €)

	2011	2010
<b>Liquidità generata (assorbita) dalla gestione operativa</b>	<b>13.858.238</b>	<b>(594.427)</b>
(+) Incasso di interessi e dividendi	1.778.132	1.143.629
(-) Pagamento di oneri finanziari	(1.679.044)	(1.589.801)
(+) Proventi straordinari		
(-) Oneri straordinari	(18.217)	(3.871)
(-) Pagamento di imposte		(919.789)
(=) <b>Liquidità generata (assorbita) dalla gestione reddituale</b>	<b>12.756.393</b>	<b>(1.964.259)</b>
(±) <b>Liquidità generata (assorbita) dalla gestione finanziaria:</b>		
a) Per operazioni sul capitale proprio	6.223.957	1.833.737
b) Per operazioni relative ai mezzi di terzi:		
* per operazioni a breve termine	5.364.031	5.898.873
* per operazioni a m/l termine	1.308.847	(2.020.132)
(=) <b>Liquidità lorda generata (assorbita) nell'esercizio</b>	<b>19.429.271</b>	<b>1.914.482</b>
(±) <b>Liquidità (assorbita) generata dall'attività di investimento nell'esercizio</b>	<b>(8.784.540)</b>	<b>(1.505.462)</b>
(=) <b>Liquidità complessiva netta generata (assorbita) nell'esercizio</b>	<b>10.644.731</b>	<b>409.020</b>

## PROSPETTO n. 1/a - STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(secondo il criterio della liquidità)

(valori espressi in unità di €)

STRUTTURA FINANZIARIA		2011	+/- / %	2010	+/- / %	2009	%
Breve termine	Liquidità	11.366.650	10.644.731	721.919	409.020	312.899	
	Crediti commerciali	1.237.104	685.249	551.855	-4.506.509	5.058.364	
	Crediti infragruppo b/t	18.201.900	-919.147	19.121.047	444.146	18.676.901	
	Crediti fiscali	663.576	234.399	429.177	-619.199	1.048.376	
	Altri crediti b/t	805.108	652.157	152.951	-529.676	682.627	
	Rimanenze	1.076.292	-3.486.170	4.562.462	-2.188.557	6.751.019	
	Ratei-risconti b/t	66.878	4.611	62.267	2.953	59.314	
	<b>Attività a b/t (a)</b>	<b>33.417.508</b>	<b>26%</b>	<b>25.601.678</b>	<b>23%</b>	<b>32.589.500</b>	<b>27%</b>
	Debiti vs. banche b/t	(-9.147.528)	-3.939.879	(-5.207.649)	616.853	(-5.824.502)	
	Debiti vs. fornitori	(-7.586.000)	-3.576.793	(-4.009.207)	5.190.449	(-9.199.656)	
	Debiti infragruppo b/t	(-20.157.931)	-8.943.041	(-11.214.890)	-5.648.388	(-5.566.502)	
	Deb.tributari/previdenziali (b/t)	(-1.051.713)	641.839	(-1.693.552)	-658.280	(-1.035.272)	
	Altri debiti a b/t	(-769.389)	3.769.350	(-4.538.739)	1.576.397	(-6.115.136)	
	Fondi (previsti entro es.succ.)						
	Ratei-risconti b/t	(-163.125)	-17.298	(-145.827)	-55.921	(-89.906)	
<b>Passività b/t (b)</b>	<b>(-38.875.686)</b>	<b>-31%</b>	<b>(-26.809.864)</b>	<b>-24%</b>	<b>(-27.830.974)</b>	<b>-23%</b>	
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (c = a+b)</b>	<b>(-5.458.178)</b>	<b>-4.249.992</b>	<b>(-1.208.186)</b>	<b>-5.966.712</b>	<b>4.758.526</b>		
Medio/lungo termine	Immobilizzazioni materiali	2.478.399	1.331.262	1.147.137	15.115	1.132.022	
	Immobilizzazioni immateriali	49.082.528	1.566.539	47.515.989	-720.601	48.236.590	
	Immobilizzazioni finanziarie	41.222.156	3.944.835	37.277.321	563.776	36.713.545	
	<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>92.783.083</b>	<b>73%</b>	<b>85.940.447</b>	<b>77%</b>	<b>86.082.157</b>	<b>72%</b>
	Crediti infragruppo m/l	530		530	530		
	Debiti infragruppo m/l						
	Crediti fiscali m/l	302.840	4.704	298.136	45.116	253.020	
	Debiti fiscali m/l	(-10.479.201)	206.613	(-10.685.814)	301.807	(-10.987.621)	
	Altri crediti m/l						
	Altri debiti m/l	679.532	679.532				
	Ratei-risconti m/l	(-234.954)	46.213	(-281.167)	47.228	(-328.395)	
	<b>Capitale immobilizzato (d)</b>	<b>83.051.830</b>		<b>75.272.132</b>		<b>75.019.161</b>	
	<b>CAPITALE INVESTITO (e = c+d)</b>	<b>77.593.652</b>	<b>61%</b>	<b>74.063.946</b>	<b>66%</b>	<b>79.777.687</b>	<b>67%</b>
	Mutui (m/l)	15.713.936	-4.235.578	19.949.514	-3.853.339	23.802.853	
	Altri debiti a m/l						
TFR	827.174	76.102	751.072	102.338	648.734		
Altri fondi							
<b>FONTI DA TERZI (m/l) (f)</b>	<b>16.541.110</b>	<b>13%</b>	<b>20.700.586</b>	<b>19%</b>	<b>24.451.587</b>	<b>21%</b>	
<b>CAPITALE PROPRIO (g)</b>	<b>61.052.542</b>	<b>48%</b>	<b>53.363.360</b>	<b>48%</b>	<b>50.183.060</b>	<b>42%</b>	
<b>Totale Fonti non a b/t (h = f+g)</b>	<b>77.593.652</b>	<b>3.529.706</b>	<b>74.063.946</b>	<b>-570.701</b>	<b>74.634.647</b>		

## PROSPETTO n. 1/b - POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(valori espressi in unità di €)

	2011	2010	Variazioni
Disponibilità e mezzi equivalenti	11.366.650	721.919	10.644.731
Crediti finanziari correnti:	8.071.867	3.271.842	4.800.025
* verso imprese del Gruppo	8.071.867	3.271.842	4.800.025
* verso Terzi			
Crediti finanziari non correnti:	530	530	
* verso imprese del Gruppo	530	530	
* verso Terzi			
Debiti finanziari correnti:	(-28.061.184)	(-18.576.660)	(-9.484.524)
* verso imprese del Gruppo	(-19.119.790)	(-10.398.549)	(-8.721.241)
* verso Terzi	(-8.941.394)	(-8.178.111)	(-763.283)
Debiti finanziari non correnti:	(-15.713.936)	(-19.949.514)	4.235.578
* verso imprese del Gruppo			
* verso Terzi	(-15.713.936)	(-19.949.514)	4.235.578
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(-24.336.073)</b>	<b>(-34.531.883)</b>	<b>10.195.810</b>
di * verso imprese del Gruppo	(-11.047.393)	(-7.126.177)	(-3.921.216)
o/c: * verso Terzi	(-13.288.680)	(-27.405.706)	14.117.026

## PROSPETTO n. 2 - STRUTTURA FINANZIARIA

(valori espressi in unità di €)

	2011	2010	Variazioni (±)
<b>Attivo immobilizzato:</b>	<b>92.783.083</b>	<b>85.940.447</b>	6.842.636
Immobilizzazioni immateriali	2.478.399	1.147.137	1.331.262
Immobilizzazioni materiali	49.082.528	47.515.989	1.566.539
Immobilizzazioni finanziarie	41.222.156	37.277.321	3.944.835
<b>Attività operative:</b>	<b>14.281.831</b>	<b>21.906.053</b>	(7.624.222)
Rimanenze	1.076.292	4.562.462	(3.486.170)
Crediti non finanziari	13.138.661	17.281.324	(4.142.663)
Ratei e risconti	66.878	62.267	4.611
<b>Passività operative:</b>	<b>(20.849.125)</b>	<b>(19.200.185)</b>	(1.648.940)
Debiti non finanziari	20.451.046	18.773.191	1.677.855
Ratei e risconti	398.079	426.994	(28.915)
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</b>	<b>86.215.789</b>	<b>88.646.315</b>	(2.430.526)
Fondi rischi e oneri			
TFR	(827.174)	(751.072)	(76.102)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>85.388.615</b>	<b>87.895.243</b>	(2.506.628)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>61.052.542</b>	<b>53.363.360</b>	7.689.182
<b>Posizione finanziaria netta:</b>	<b>(24.336.073)</b>	<b>(34.531.883)</b>	10.195.810
Indebitamento finanziario a b/t	(8.941.394)	(8.178.111)	(763.283)
Indebitamento finanziario a m/l	(15.713.936)	(19.949.514)	4.235.578
Saldo delle poste finanziarie di gruppo	(11.047.393)	(7.126.177)	(3.921.216)
Disponibilità liquide	11.366.650	721.919	10.644.731
<b>Mezzi propri e Posizione finanziaria netta</b>	<b>85.388.615</b>	<b>87.895.243</b>	(2.506.628)

## PROSPETTO n. 3 - INDICI DI BILANCIO

<b>3/1 - Indici economici</b>				2011	2010	
1	<b>ROE</b> (return in equity)	Risultato di bilancio Patrimonio netto	= =	1.465.225 61.052.542	2,40%	2,52%
2	<b>ROI</b> (return on investment)	Reddito operativo (EBIT) Patrimonio netto	= =	2.484.928 61.052.542	4,07%	4,46%
3	<b>ROS</b> (return on sales)	Reddito operativo (EBIT) Fatturato	= =	2.484.928 17.839.505	13,93%	11,42%
4	<b>MOL</b> (margine operativo lordo)	Redd.operativo ante ammort.(EBITDA) Fatturato	= =	4.439.730 17.839.505	24,89%	20,38%
5	<b>AT</b> (assets turnover)	Fatturato Capitale investito	= =	17.839.505 85.388.615	0,21	0,39

<b>3/2 - Indici finanziari</b>				2011	2010	
1	<b>Indipendenza finanziaria</b>	Patrimonio netto Attivo totale	= =	61.052.542 126.503.961	0,48	0,48
2	<b>Margine di struttura (primario)</b>	Patrimonio netto Attivo immobilizzato	= =	61.052.542 93.086.453	0,66	0,62
3	<b>Margine di struttura (secondario)</b>	PN + Fondi m/l Attivo immobilizzato	= =	88.307.807 93.086.453	0,95	0,99
4	<b>Indice di disponibilità (current ratio)</b>	Attività correnti Passività correnti	= =	33.417.508 38.196.154	0,87	0,95
5	<b>Indice di liquidità (acid test)</b>	Attività correnti - magazzino Passività correnti	= =	32.341.216 38.196.154	0,85	0,78



V O C E	Consistenza iniziale	Variazioni dell'esercizio					Rimborso capitale	Altro di variazioni	Risultato dell'esercizio	Consistenza finale
		Accanton. utile es. precedente	Dividendi distribuiti	Aumenti cap. gratuiti	Aumenti cap. a pagamento	Risultato dell'esercizio				
I Capitale sociale	44.896.740			2.303.805					47.200.545	
II Riserva Sovrapprezzo	1.469.853			4.561.534					6.031.387	
III Riserve di Rivalutazione										
IV Riserva Legale	488.079	67.328							555.407	
V Riserve Statutarie										
VI Riserva Azioni proprie	1.000.000								1.000.000	
VII Altre Riserve:	4.162.125	637.853							4.799.978	
1 . Riserva Straordinaria	3.809.196	637.853							4.447.049	
2 . Soci c/versamenti infruttiferi										
3 . F.do accantonamento art. 56/597	352.629								352.629	
4 . . . . . Altre										
VIII Utili (Perdite) riportate										
IX Utile (Perdita) dell'esercizio	1.346.563	(705.181)	(641.382)					1.465.225	1.465.225	
Totale Patrimonio netto	33.363.360	(641.382)	(641.382)	6.865.339				1.465.225	61.052.542	

(valori espressi in unità di €)

PARTE SECONDA

Riepilogo utilizzazioni e fattuate nei tre esercizi precedenti

Utilizzabilità (V-Legenda)	Natura / Descrizione	Importo	Origine	Quota utilizzabile		Quota distribuibila	Rimborso capitale	Altro di variazioni	Risultato dell'esercizio	Consistenza finale
				2010	2009					
D Capitale sociale		47.200.545	Contenimento dei soci							
di cui:	contenimenti in denaro	11.838.744	Contenimento dei soci							
di cui:	contenimenti in natura		Contenimento dei soci							
di cui:	aumenti gratuiti	35.361.801	Utilizz./servizi/fondi							
Riserve di capitale:										
A, B, C, Riserva sovrapprezzo		6.031.387	Contenimento dei soci	6.031.387						
di cui:	contenimenti in denaro	6.031.387	Contenimento dei soci							
E Riserve di rivalutazione			Rivalutazioni							
di cui:	Rivalutazioni monetarie		Rivalutazioni							
E Riserva azioni proprie		1.000.000	Utili vincolati							
A, B, F Soci c/versamenti infruttiferi			Contenimento dei soci							
di cui:	Versamenti in conto capitale		Versamenti dei soci							
di cui:	Versamenti in conto aumento capitale		Versamenti dei soci							
Altre riserve di capitale										
Riserve di utili:										
B Riserva legale		555.407	Utili accantonati	555.407						
A, B, C, Riserva straordinaria		4.447.349	Utili accantonati	4.447.349						
A, B, C, Utili riportati a nuovo			Utili accantonati							
E F.do accantonamento art. 56/597		352.629	Utili in sospensione d'imposta	241.903						
A, B, C, Altre riserve di utili			Utili di esercizio	1.465.225						
Perdita dell'esercizio		1.465.225	Perdita dell'esercizio							
Perdita riportata a nuovo			Perdite es.preced.							
Totale		61.052.542		12.741.271		6.081.216				

(valori espressi in unità di €)

PARTE SECONDA

Riepilogo utilizzazioni e fattuate nei tre esercizi precedenti

2010

2009

2008

Motivo

aumento gratuito

aumento gratuito

(189.141)

241.903

(138.704)

(138.250) dividendo

(138.704)

(7.073.874)

(138.250)

(7.350.828)

F: vincolo di postergazione

D: vincolo proprio del capitale sociale

E: vincolo proprio di tale riserva

C: per distribuzione ai soci

B: per copertura perdite

A: per aumento capitale

Legenda delle utilizzazioni possibili

EGEA S.p.A.

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011

PROSPETTI contenenti la ripartizione dei CREDITI e dei DEBITI (art. 2427 n. 6)

ALLEGATO n. 2/quadro

(valori espressi in unità di €)

**Sezione I**

**CREDITI**

**Prospetto dei crediti ripartiti per fasce di scadenza**

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
1 Vs. Clienti	1.237.104			551.855		
2 Vs.Società controllate	14.710.238	17.536.063		17.536.063		
3 Vs.Società collegate	3.492.192	1.585.514	530	1.585.514		
4 Vs.Società controllanti	663.095	421.356		421.356		
4bis Crediti tributari	481	303.321	7.821	305.957		
5 Imposte anticipate	805.108	152.951		152.951		
5 Verso Altri	20.907.688	303.370	21.211.058	20.255.030	298.666	
<b>Totali</b>				<b>20.553.696</b>		

**Prospetto dei crediti ripartiti per tipologia di clientela**

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Imprese	Pubbli/Ammin.	Privati/Altri	Imprese	Pubbli/Ammin.	Privati/Altri
1 Vs. Clienti	375.949		861.155	309.300		861.155
2 Vs.Società controllate	14.710.238	17.536.063		17.536.063		
3 Vs.Società collegate	3.492.192	1.585.514		1.585.514		
4 Vs.Società controllanti	663.095		421.356	421.356		
4bis Crediti tributari	303.321		305.957	305.957		
5 Imposte anticipate	754.721	2.374	48.013	97.554	48.013	7.384
5 Verso Altri	19.333.100	1.014.429	863.529	18.909.831	775.326	868.539
<b>Totali</b>				<b>20.553.696</b>		

**Prospetto dei crediti ripartiti per aree geografiche**

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Nazionale	UE	extra UE	Nazionale	UE	extra UE
1 Vs. Clienti	1.237.104			551.855		
2 Vs.Società controllate	14.710.238	17.536.063		17.536.063		
3 Vs.Società collegate	3.492.192	1.585.514		1.585.514		
4 Vs.Società controllanti	663.095	421.356		421.356		
4bis Crediti tributari	303.321	305.957		305.957		
5 Imposte anticipate	805.108	152.951		152.951		
5 Verso Altri	21.211.058	303.370	21.211.058	20.553.696		
<b>Totali</b>				<b>20.553.696</b>		

**Prospetto Crediti tributari**

Descrizione	G.I.I.s/bis		G.I.I.s	
	Es.corrente	Es.precedente	Es.corrente	Es.precedente
Crediti Ires-Irap	14.788	418.614		
Iva a credito	645.051		97.553	97.553
Altri crediti fiscali	3.256	2.742	48.014	48.014
<b>Totali</b>	<b>663.095</b>	<b>421.356</b>	<b>152.951</b>	<b>152.951</b>

**Prospetto Crediti vs. Altri**

Descrizione	Es.corrente		Es.precedente	
	Es.corrente	Es.precedente	Es.corrente	Es.precedente
Accounti a fornitori	97.553		97.553	
Crediti vs. comuni	48.014		48.014	
Crediti vs. altri	659.541		7.384	
<b>Totali</b>	<b>805.108</b>	<b>152.951</b>	<b>152.951</b>	<b>152.951</b>

**Riassuntivo Crediti vs. società del gruppo:**

	es.corrente	es.precedente	variazioni
commerciali	10.130.034	14.796.170	(4.666.136)
finanziari	8.072.396	4.325.407	3.746.989
<b>totali</b>	<b>18.202.430</b>	<b>19.121.577</b>	<b>(919.147)</b>

**Prospetto dei crediti verso società controllate**

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Tecnolavori	1.577.985			1.214.135		
Egea PT	1.538.652			251.071		
Acqui energia	315.763			452.314		
Ege.Yo	423			423		
Sep	572.925			341.435		
Tecnoidi	1.214.291			7.510		
EgeaNE/Egeaf	38.026			1.005.484		
<b>Totale finanziari</b>	<b>5.268.045</b>			<b>3.272.372</b>		
b) di natura commerciale:						
Tecnoidi	430.232			269.063		
Egea Commie	3.606.192			6.749.439		
Ege.Yo	1.866.999			4.215.610		
Tecnolavori	351.697			116.447		
Egea PT	2.598.559			2.311.270		
Egea N.E	114.378			9.000		
Acqui energia	242.479			495.304		
Sep	102.794			97.558		
Carimagnola	138.863			138.863		
Tot.commerciali	9.492.193			14.283.691		
<b>Totali generali</b>	<b>14.710.238</b>			<b>17.536.063</b>		

**Prospetto dei crediti verso società collegate e altre società del Gruppo**

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Stiano	139.858			139.858		
Nord rei	530			530		
Ardea	1.150.496			912.647		
Acqui rete gas	1.523.467			1.523.467		
<b>Totale finanziari</b>	<b>2.813.821</b>			<b>2.813.821</b>		
b) di natura commerciale:						
Stiano	8.000			8.000		
Alse	174.479			174.479		
Alpiacque	87.054			87.054		
Albapower	3.000			3.000		
Ardea	228.970			228.970		
Valbormida	121.338			121.338		
Acqui rete gas	50.000			50.000		
Altre	5.000			5.000		
Tot.commerciali	677.841			677.841		
<b>Totali generali</b>	<b>3.491.662</b>			<b>3.491.662</b>		

**Prospetto dei crediti verso società controllante**

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Totale finanziari						
b) di natura commerciale:						
Tot.commerciali						
<b>Totali generali</b>						

## Prospetto dei debiti ripartiti per fasce di scadenza

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
1 Obbligazioni						
3 Vs. Soci per finanziam.	8.467.996	6.374.670	9.339.266	24.181.932	5.602.027	10.583.764
4 Vs. Banche	3.552.866			3.552.866		
4a) di cui scoperti di ecc	4.915.110	6.374.670	9.339.266	20.629.046	5.602.027	10.583.764
4b) di cui scoperti di ecc	473.398			473.398		
5 Vs. Altri finanziatori				464.762		
6 Accounti				2.505.700		
7 Vs. Fornitori	7.586.000			7.586.000	4.009.207	
8 Titoli di credito						
9 Vs. Società controllate	19.894.135			19.894.135	10.906.985	
10 Vs. Società collegate	263.796			263.796	307.905	
11 Vs. Società controllanti						
12 Debiti tributari	366.412			366.412	1.182.721	
13 Debiti previdenziali	248.276			248.276	195.641	
14 Verso Altri	295.991			295.991	1.568.277	
Totale	37.596.004	6.374.670	9.339.266	53.309.940	26.743.225	10.583.764

## Prospetto dei debiti ripartiti per tipologia di creditori

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Imprese	Sist.bancario	Pubbli/Amm./Altri	Imprese	Sist.bancario	Pubbli/Amm./Altri
1 Obbligazioni						
3 Vs. Soci per finanziam.		24.181.932		24.181.932	25.157.163	
4 Vs. Banche		473.398		473.398	464.762	
5 Vs. Altri finanziatori					2.505.700	
6 Accounti	7.586.000			7.586.000		
7 Vs. Fornitori					4.009.207	
8 Titoli di credito						
9 Vs. Società controllate	19.894.135			19.894.135	10.906.985	
10 Vs. Società collegate	263.796			263.796	307.905	
11 Vs. Società controllanti						
12 Debiti tributari		366.412			366.412	
13 Debiti previdenziali		248.276			248.276	
14 Verso Altri	41.135			254.856	295.991	
Totale	27.985.066	24.181.932	1.342.942	53.309.940	17.832.803	25.157.163

## Prospetto dei debiti ripartiti per aree geografiche

Descrizione	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Nazionale	UE	extra UE	Nazionale	UE	extra UE
1 Obbligazioni						
3 Vs. Soci per finanziam.						
4 Vs. Banche	24.181.932			24.181.932	25.157.163	
5 Vs. Altri finanziatori	473.398			473.398	464.762	
6 Accounti					2.505.700	
7 Vs. Fornitori	7.586.000			7.586.000	4.009.207	
8 Titoli di credito						
9 Vs. Società controllate	19.894.135			19.894.135	10.906.985	
10 Vs. Società collegate	263.796			263.796	307.905	
11 Vs. Società controllanti						
12 Debiti tributari	366.412			366.412	1.182.721	
13 Debiti previdenziali	248.276			248.276	195.641	
14 Verso Altri	295.991			295.991	1.568.277	
Totale	53.309.940			53.309.940	46.298.361	

## Prospetto dei debiti verso società controllate

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Tecnoodi	573.443			573.443	15.748	
Egea PT	18.546.347			18.546.347	4.809.442	
EgeaCommlie	19.119.790			19.119.790	10.396.549	
Totale finanziarie:	19.699.580			19.699.580	26.961.739	
b) di natura commerciale:						
Tecnoodi	120.665			120.665	6.695	
EgeaCommlie	80.079			80.079	2.772	
Egea PT	381.237			381.237	372.549	
Tecnolavori	192.364			192.364	12.333	
Egea N.E.					45.600	
Egea Yo					68.487	
Tot.commerciali	774.345			774.345	906.436	
Totale generali	19.894.135			19.894.135	10.906.985	

## Prospetto dei debiti verso società collegate e altre società del Gruppo

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Totale finanziarie						
b) di natura commerciale:						
Strato	10.903			10.903	15.730	
Alise	182.394			182.394	182.394	
Alpiatque	68.899			68.899	97.431	
Altre	1.600			1.600	12.350	
Tot.commerciali	263.796			263.796	307.905	
Totale generali	263.796			263.796	307.905	

## Prospetto dei debiti verso società controllante

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Totale finanziarie						
b) di natura commerciale:						
Tot.commerciali						
Totale generali						

## Prospetto Debiti tributari

Descrizione	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	oltre 5 anni
Riti Impeti	151.266		127.640	
Debito Iva	263.359		1.107.461	
Ires-Irap-Sostitutive	(52.379)		(52.379)	
Imposte di consumo	4.166			
Altre	366.412		1.182.721	
Totale	686.754		2.465.583	

## Prospetto Debiti previdenziali

Descrizione	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	oltre 5 anni
Inps-Inail	210.233		169.339	
Altri istituti previdenziali	31.534		20.606	
Fondi complementari	6.509		5.696	
Totale	248.276		195.641	

## Prospetto dei debiti verso società controllate

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Tecnoodi	573.443			573.443	15.748	
Egea PT	18.546.347			18.546.347	4.809.442	
EgeaCommlie	19.119.790			19.119.790	10.396.549	
Totale finanziarie:	19.699.580			19.699.580	26.961.739	
b) di natura commerciale:						
Tecnoodi	120.665			120.665	6.695	
EgeaCommlie	80.079			80.079	2.772	
Egea PT	381.237			381.237	372.549	
Tecnolavori	192.364			192.364	12.333	
Egea N.E.					45.600	
Egea Yo					68.487	
Tot.commerciali	774.345			774.345	906.436	
Totale generali	19.894.135			19.894.135	10.906.985	

## Prospetto dei debiti verso società collegate e altre società del Gruppo

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Totale finanziarie						
b) di natura commerciale:						
Strato	10.903			10.903	15.730	
Alise	182.394			182.394	182.394	
Alpiatque	68.899			68.899	97.431	
Altre	1.600			1.600	12.350	
Tot.commerciali	263.796			263.796	307.905	
Totale generali	263.796			263.796	307.905	

## Prospetto dei debiti verso società controllante

Società	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni
a) di natura finanziaria:						
Totale finanziarie						
b) di natura commerciale:						
Tot.commerciali						
Totale generali						

## Riassuntivo Debiti vs. società del gruppo:

Descrizione	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	oltre 5 anni
commerciale	1.038.141		816.341	
finanziarie	19.119.790		10.396.549	
Totale	20.157.931		11.214.890	

## Riassuntivo Debiti vs. società del gruppo:

Descrizione	Esercizio corrente		Esercizio precedente	
	entro 12 mesi	+12mesi/5anni	oltre 5 anni	oltre 5 anni
Deb. vs. dipendenti	302.844		217.191	
Deb. vs. comuni	189.826		191.129	
Deb. vs. Autorità	(326.228)		751.056	
Deb. per dividendi	88.058		266.481	
Deb. vs. organi sociali	27.202		31.976	
Deb. vs. altri	14.289		110.444	
Totale	295.991		1.568.277	

## PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DELLE VOCI: RATEI E RISCOINTI-ALTRI FONDI-ALTRE RISERVE

(art. 2427 n. 7)

RATEI E RISCOINTI ATTIVI	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Note
<b>A -Ratei attivi:</b>			
* Ratei			
* Ratei			
A) Totale Ratei Attivi			
<b>B - Risconti attivi:</b>			
* Risc.attivi su assicurative	6.129	4.077	
* Risc.attivi su affitti	35.416	1.663	
* Risc.attivi su telefoniche	3.121	756	
* Risc.attivi su servizi	10.021	17.858	
* Risc.attivi canoni	8.732	9.163	
* Risc.attivi pubblicità		26.675	
* Altri risconti attivi	3.459	2.076	
B) Totale Risconti Attivi	66.878	62.267	
<b>Totale Ratei e Risconti attivi (A + B)</b>	<b>66.878</b>	<b>62.267</b>	
<b>Risconti attivi pluriennali:</b>			
Non vi sono da evidenziare voci aventi carattere pluriennale.			

RATEI E RISCOINTI PASSIVI	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Note		
<b>C - Ratei passivi:</b>					
* Rateo interessi su mutui	59.912	29.252			
* Rateo altri oneri finanziari	55.360	69.351			
* Rateo assicurazioni	1.636				
A) Totale Ratei Passivi	116.908	98.603			
<b>D - Risconti passivi:</b>					
* Risconto ricavi anticipati					
* Risconto contributi in conto impianti	281.171	328.391			
B) Totale Risconti Passivi	281.171	328.391			
<b>Totale Ratei e Risconti Passivi (C + D)</b>	<b>398.079</b>	<b>426.994</b>			
<b>Risconti passivi pluriennali:</b>					
Tra i risconti passivi si segnala la presenza dei seguenti che hanno natura pluriennale, con indicazione degli esercizi di relativa competenza					
Natura	2012	2013	2014	2015	oltre
Contrib.region.motori cogeneraz.	1.007				
Contrib.reg.imp.teleriscaldam.alba 5	39.275	39.275	39.275	39.275	78.550
Contrib.reg.su celle idrogeno	5.935	5.935	5.935	5.935	20.774
Scad.entro es.succ.	46.217	Scad.oltre es.succ.	234.954	Totale	281.171

Fondi per rischi e oneri	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Note
<b>Fondo imposte differite</b>			
esigibili entro l'esercizio successivo	10.916.226	11.001.004	
esigibili oltre l'esercizio successivo	437.025	315.190	
esigibili oltre l'esercizio successivo	10.479.201	10.685.814	
<b>Fondi per altre imposte</b>			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>Totale Fondi Imposte</b>	<b>10.916.226</b>	<b>11.001.004</b>	
<b>ALTRI FONDI:</b>			
<b>Fondi oneri futuri</b>			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>Fondi rischi</b>			
esigibili entro l'esercizio successivo			
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>Totale Altri Fondi</b>			
<b>Totali Fondi rischi e oneri</b>	<b>10.916.226</b>	<b>11.001.004</b>	

ALTRE RISERVE	Esercizio corrente	Esercizio precedente	Note
* Ris.straordinaria	4.447.349	3.809.496	utili es.precedenti
* Soci c/versamenti infruttiferi			Versamenti infruttiferi eseguiti dai soci
* F.do accantonamento art. 55/597	352.629	352.629	Contributi accanati in sospensione d'imposta
* Altre			ex art. 55 DPR 597
<b>Totale Altre Riserve</b>	<b>4.799.978</b>	<b>4.162.125</b>	



**EGEA S.p.A.**  
**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011**  
**ANALISI ECONOMICA DELL'ESERCIZIO**

**ALLEGATO n. 5**

(valori espressi in unità di €)

	Esercizio 2011		Esercizio 2010		Variazioni (+/-%)	
<b>A - Valore della produzione (Σ 1~4)</b>	<b>21.762.848</b>	122,0%	<b>23.864.881</b>	114,6%	(2.102.033)	-8,8%
<b>1 Ricavi netti dell'esercizio</b>	<b>17.839.505</b>	100,0%	<b>20.826.852</b>	100,0%	(2.987.347)	-14,3%
Gestione acquedotti	(111)		(406)		295	-72,7%
Cessione energia elettrica			669.642	3,2%	(669.642)	-100,0%
Distribuzione gas	9.308.947	52,2%	10.265.383	49,3%	(956.436)	-9,3%
Ricavi realizzazione impianti	8.530.669	47,8%	9.892.233	47,5%	(1.361.564)	-13,8%
<b>2 Variazione delle rimanenze</b>	<b>(3.167.471)</b>	-17,8%	<b>(2.737.949)</b>	-13,1%	(429.522)	15,7%
Variaz. dei prodotti finiti, in corso di lavoraz. e semilavorati						
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(3.167.471)		(2.737.949)		(429.522)	
<b>3 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	<b>1.063.975</b>	6,0%	<b>278.890</b>	1,3%	785.085	281,5%
<b>4 Altri ricavi e proventi</b>	<b>6.026.839</b>	33,8%	<b>5.497.088</b>	26,4%	529.751	9,6%
Sopravvenienze attive	737.108		772.758			
Affitti attivi	78.814		78.815			
Ricavi diversi	4.469.433		4.038.106			
Contributi in quote capitale (quota esercizio)/esercizio	522.351		434.190			
Certificati verdi	200.094		162.910			
Altri	19.039		10.309			
<b>B - Costo del venduto (Σ 5~6)</b>	<b>(4.914.049)</b>	-27,5%	<b>(6.530.442)</b>	-31,4%	1.616.393	-24,8%
<b>5 Costi di acquisto di mat. prime, sussidiarie, consumo</b>	<b>(4.937.850)</b>	-27,7%	<b>(6.641.758)</b>	-31,9%	1.703.908	-25,7%
Acquisti acqua	(42)		(32)		(10)	
Acquisti per gas	(48.082)		(55.369)		7.287	
Acquisti cogenerazione	(56.769)		(57.069)		300	
Acquisto teleriscaldamento	(258.112)		(149.676)		(108.436)	
Acquisti per commesse lavori per terzi	(3.386.919)		(5.126.486)		1.739.567	
Altri costi di acquisto	(1.187.926)		(1.253.126)		65.200	
<b>6 Variazione delle rimanenze di materie e merci</b>	<b>23.801</b>	0,1%	<b>111.316</b>	0,5%	(87.515)	-78,6%
<b>C - Margine lordo industriale (A - B)</b>	<b>16.848.799</b>	94,4%	<b>17.334.439</b>	83,2%	(485.640)	-2,8%
<b>D - Altri Costi esterni (Σ 7~9)</b>	<b>(8.451.857)</b>	-47,4%	<b>(9.371.203)</b>	-45,0%	919.346	-9,8%
<b>7 Acquisto di servizi</b>	<b>(3.150.493)</b>	-17,7%	<b>(3.023.567)</b>	-14,5%	(126.926)	4,2%
Manutenzioni	(225.536)		(284.032)		58.496	
Acquisto energia elettrica	(82.493)		(16.107)		(66.386)	
Consulenze e prestazioni tecniche/lavoro interinale	(1.112.777)		(897.411)		(215.366)	
Altri servizi tecnici	(122.149)		(120.296)		(1.853)	
Servizi amministrativi	(883.078)		(1.073.826)		190.748	
Servizi generali	(724.460)		(631.895)		(92.565)	
<b>8 Godimento di terzi</b>	<b>(1.783.186)</b>	-10,0%	<b>(1.465.325)</b>	-7,0%	(317.861)	21,7%
Canoni leasing			(119.189)		119.189	
Canoni noleggio	(267.204)		(190.150)		(77.054)	
Affitti passivi	(223.025)		(91.507)		(131.518)	
Canoni su concessioni servizi	(1.292.957)		(1.064.479)		(228.478)	
<b>9 Oneri diversi di gestione</b>	<b>(3.518.178)</b>	-19,7%	<b>(4.882.311)</b>	-23,4%	1.364.133	-27,9%
Oneri tecnici	(2.329.277)		(3.547.032)		1.217.755	
Oneri amministrativi	(3.486)		(7.395)		3.909	
Oneri generali	(376.514)		(356.992)		(19.522)	
Sopravvenienze passive-perdite diverse	(712.525)		(874.789)		162.264	
Imposte e tasse	(96.376)		(96.103)		(273)	0,3%
<b>E - Valore aggiunto (C - D)</b>	<b>8.396.942</b>	47,1%	<b>7.963.236</b>	38,2%	433.706	5,4%
Costo del lavoro	(3.957.212)	-22,2%	(3.718.941)	-17,9%	(238.271)	6,4%
<b>Margine lordo operativo (EBITDA)</b>	<b>4.439.730</b>	24,9%	<b>4.244.295</b>	20,4%	195.435	4,6%
Ammortamenti-svalutazione-accantonamenti	(1.954.802)	-11,0%	(1.865.702)	-9,0%	(89.100)	4,8%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>2.484.928</b>	13,9%	<b>2.378.593</b>	11,4%	106.335	4,5%
Proventi e oneri finanziari	99.088	0,6%	(446.172)	-2,1%	545.260	-122,2%
<b>Risultato ordinario</b>	<b>2.584.016</b>	14,5%	<b>1.932.421</b>	9,3%	651.595	33,7%
Proventi straordinari						
Oneri straordinari	(18.217)	-0,1%	(3.871)		(14.346)	370,6%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.565.799</b>	14,4%	<b>1.928.550</b>	9,3%	637.249	33,0%
Imposte correnti	(1.182.716)		(919.789)		(262.927)	28,6%
Imposte anticipate/differite	82.142	-6,2%	337.802	-2,8%	(255.660)	-75,7%
<b>Risultato di bilancio</b>	<b>1.465.225</b>	8,2%	<b>1.346.563</b>	6,5%	118.662	8,8%

**EGEA S.p.A.**
**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011**
**Prospetto delle informazioni connesse ai contratti di locazione finanziaria (art. 2427 n. 22)**
**ALLEGATO n. 6**

(valori espressi in unità di €)

Bene	Data acquisto	Data fine contratto	V.A. canoni ancora dovuti	Onere finanziario dell'eserc.	Costo orig. cespite	AMMORTAMENTI			VALORE CONTABILE NETTO	
						a inizio esercizio	dell'esercizio	a fine esercizio	a inizio esercizio	a fine esercizio
1 Motore 2	04/12/97	04/11/02			679.657	679.657		679.657		
2 Motore 3	30/11/97	30/11/02			1.014.321	1.014.321		1.014.321		
3 Caldaia Elettrica	13/12/97	12/09/02			191.089	191.089		191.089		
4 Caparmonne	13/10/97	13/10/05								
5 Fiat Scudo 1.9 TD	22/07/98	22/05/02			14.053	14.053		14.053		
6 IVECO New Daily	22/07/98	22/05/02			22.724	22.724		22.724		
7 Tamponatrice Gas	03/03/98	02/01/03			20.658	20.658		20.658		
8 Alfa 156 TD	23/03/99	23/02/02			18.104	18.104		18.104		
9 Punto (autovett.)	23/03/99	23/01/02			8.580	8.580		8.580		
10 Punto VAN	23/03/99	23/01/02			8.472	8.472		8.472		
11 Panda VAN	06/04/99	06/02/02			4.836	4.836		4.836		
12 Panda 4x4 (autovett.)	05/04/99	05/03/02			8.085	8.085		8.085		
13 Attrezzatura	01/09/00	01/09/03			9.296	9.296		9.296		
14 Protez.catodica	01/11/01	01/11/06			80.051	76.048	4.003	80.051	4.003	
15 Carrello elevatore	01/12/01	01/12/06			23.241	23.241		23.241		
16 Oboflux	15/11/01	15/11/04			15.494	14.717	777	15.494	777	
17 Server	15/08/01	15/08/06			25.048	25.048		25.048		
18 Centralino telefonico	01/02/04	31/01/09			24.088	24.088		24.088		
19 Motore cogener.	01/11/03	31/10/10			483.000	362.250	48.300	410.550	120.750	72.450
20 Motore cogener.	01/12/02	30/11/09			1.370.508	1.164.933	137.051	1.301.984	205.575	68.524
21 Caldaia Collegno	01/06/04	31/05/09			94.920	61.698	9.492	71.190	33.222	23.730
22 Motore cogener.	01/11/03	31/10/10			250.000	187.500	25.000	212.500	62.500	37.500
23 Imp.cogeneraz.potabilizza	01/01/05	31/12/09			805.000	221.375	40.250	261.625	583.625	543.375
24 Cabina Besana	01/10/04	30/09/09			105.000	68.250	10.500	78.750	36.750	26.250
25 Server+dotaz.informatiche	01/04/05	31/03/08			22.200	22.200		22.200		
					<b>5.298.425</b>	<b>4.251.223</b>	<b>275.373</b>	<b>4.526.596</b>	<b>1.047.202</b>	<b>771.829</b>

EGEE S.p.A.  
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011

PROSPETTO N. 1 STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI (art. 2427/bis)

ALLEGATO n. 7

(valori espressi in unità di €)

Tipologia operazioni	Tassi di interesse e titoli di debito			Titoli di capitale e titoli azionari			Tassi di cambio			Crediti			Altri valori		
	Valore nominale	Fair value	Differenziale non scritto	Valore nominale	Fair value	Differenziale non scritto	Valore nominale	Fair value	Differenziale non scritto	Valore nominale	Fair value	Differenziale non scritto	Valore nominale	Fair value	Differenziale non scritto
<b>A) CONTRATTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE</b>															
Contratti a termine:															
- di acquisto															
- di vendita															
Opzioni:															
- di acquisto															
- di vendita															
Swaps:															
- di acquisto															
- di vendita															
Altri contratti:															
- di acquisto															
- di vendita															
<b>Totale A</b>															
<b>B) CONTRATTI DERIVATI DI COPERTURA</b>															
Contratti a termine:															
- di acquisto															
- di vendita															
Opzioni:															
- di acquisto															
- di vendita															
Swaps:															
- di acquisto															
- di vendita															
Altri contratti:															
- di acquisto															
- di vendita															
<b>Totale B</b>															
<b>Totale generale A+B</b>															

(valori espressi in unità di €)

Tipologia delle immobilizzazioni	Valore contabile		Fair Value		Differenze	Note di commento
	Valore contabile	Fair Value	Valore contabile	Fair Value		
<b>Prospetto n. 2 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>						
<b>1) Partecipazioni in imprese controllanti</b>						
<b>2) Partecipazioni in altre imprese</b>						
- Partecipazione Banca d'Alba	119.624	119.624				
- Partecipazione Alta Langa Leader srl	129	129				valutazione al valore di libro
- Partecipazione Mondo energia	1.500	1.500				valutazione al valore di libro
- Partecipazione BPN	68.610	68.610				valutazione al valore di libro
- Società .....	49.385	49.385				valutazione al valore di libro
<b>3) Crediti vs. imprese controllate</b>						
- Società .....						valutazione al nominale
<b>4) Crediti vs. imprese collegate</b>						
- Società Silario	694.499	694.499				valutazione al nominale
- Società Acquir rete gas	199.499	199.499				valutazione al nominale
<b>5) Crediti vs. imprese controllanti</b>						
<b>6) Crediti vs. altri</b>						
- Depositi cauzionali	156.480	156.480				valutazione al nominale
- Crediti vs. Comuni (soci Silariano)	118.611	118.611				valutazione al nominale
- Altre	32.537	32.537				valutazione al nominale
- Controparte .....	5.332	5.332				valutazione al nominale
<b>7) Altri titoli</b>						
- Controparte .....						
<b>8) Azioni proprie</b>						
- Controparte .....						
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>						
	<b>970.603</b>	<b>970.603</b>				



Prospetto delle informazioni connesse all'attività di direzione e coordinamento cui la società è soggetta (art. 2497/bis)

I Società sulle quale viene esercitata attività di direzione e coordinamento:

Egea Commerciale SRL  
Tecnoedil S.p.A.  
Egea PT srl  
SEP S.p.A.  
Egea New Energy S.p.A.  
Tecnoedil Lavori srl  
Acqui energia S.p.A.  
E-gas srl  
Carmagnola Energia Srl

II Rapporti intercorsi con le società sulle quali Egea spa. esercita attività di direzione e di coordinamento, nel corso dell'esercizio 2011 e posizione finanziaria esistente alla chiusura di detto esercizio nei confronti delle medesime.

#### RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Società	Posizioni finanziarie alla data del bilancio				Ricavi conseguiti nell'esercizio			Costi sostenuti nell'esercizio		
	Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Beni	Servizi	Altro	Beni	Servizi	Altro
Egea Commerciale	3.606.192	80.078				9.752.857	(444.127)		112.286	3.581
Tecnoedil	430.232	135.707				473.559	566		135.040	(4.360)
Tecnolavori	351.697	177.321				160.000		177.321	151	7.500
+ Egea PT	2.598.559	381.237			1.278.082	1.320.477		138.239	313.407	
Egea New Energy	114.378					114.378				
Sep	102.794					102.794			80.590	
Acqui energia	242.479				78.949	163.530				
Carmagnola energia	138.863									
Totali	7.585.194	774.343			1.357.031	12.087.595	(443.561)	315.560	641.474	6.721

#### RAPPORTI FINANZIARI

Società	Natura	Posizioni finanziarie alla data del bilancio				Oneri / Proventi	
		Crediti	Debiti	Garanzie	Impegni	Oneri	Proventi
Egea Commerciale	prestito		18.546.347			285.648	
Tecnoedil	prestito	1.214.291					14.291
Tecnolavori	prestito	1.577.965					30.791
Egea PT	prestito	1.538.653	573.443			72.422	38.052
Sep	prestito	572.925					12.925
Acqui energia	prestito	315.763					15.763
Egea New Energy	prestito	38.026					38.026
Totali		5.257.623	19.119.790			358.070	149.848

**EGEA S.p.A.**  
**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2011**  
**PROSPETTI delle operazioni con PARTI CORRELATE**

(art 2427, n. 22bis)

**ALLEGATO n. 9**  
 (valori espressi in unità di €)

**Prospetto n. 1 OPERAZIONI ATTIVE poste in essere con parti correlate**

Parte correlata	Tipo di correlazione	Natura dell'operazione	no ta	Importo complessivo	Indici di rilevanza		Operazioni rilevanti	Normalità delle condizioni			Credito a fine esercizio totale	Rischi di insolvenza	
					patrimoniale	economica		prezzo	pagamento	accessorie		di cui: es. prec.	%
EGEA Commerciale	controllata	dividendi						SI	SI	SI			
EGEA Commerciale	controllata	interessi su prestito		7.615.005	12%	43%	7.615.005	SI	SI	SI			
EGEA Commerciale	controllata	distribuzione gas		1.200.000	2%	7%		SI	SI	SI	3.606.192		
EGEA Commerciale	controllata	servizi tecnici		465.724	1%	3%		SI	SI	SI			
EGEA Commerciale	controllata	royalties		28.000				SI	SI	SI			
EGEA Commerciale	controllata	servizi generali						SI	SI	SI			
Tecnoedil	controllata	servizi generali		474.125	1%	3%		SI	SI	SI	430.232		
Tecnoedil	controllata	interessi su prestito		14.291		14%		SI	SI	SI	14.291		
Tecnoedil	controllata	prestito		1.200.000	2%			SI	SI	SI	1.200.000		
Tecnoedil lavori	controllata	prestito		1.547.174	3%			SI	SI	SI	1.577.965		
Tecnoedil lavori	controllata	interessi su prestito		30.791		-31%		SI	SI	SI			
Tecnoedil lavori	controllata	servizi generali		160.000		1%		SI	SI	SI	351.697		
Tecnoedil lavori	controllata	servizi generali				1%		SI	SI	SI	114.378		
EGEA New Energy	controllata	servizi generali		114.378		1%		SI	SI	SI	114.378		
EGEA New Energy	controllata	interessi su prestito		38.026		-38%		SI	SI	SI	38.026		
Sep	controllata	prestito		560.000	1%			SI	SI	SI	572.925		
Sep	controllata	interessi su prestito		12.925		-13%		SI	SI	SI			
Sep	controllata	servizi generali		102.794				SI	SI	SI	102.794		
EGEA PT	controllata	prestito		1.538.653	3%	9%		SI	SI	SI	1.538.653		
EGEA PT	controllata	interessi su prestito		38.052				SI	SI	SI			
EGEA PT	controllata	servizi tecnici		1.472.140	2%	8%		SI	SI	SI	2.598.559		
EGEA PT	controllata	servizi generali		1.126.419	2%	6%		SI	SI	SI			
Acqui energia	controllata	prestito		300.000				SI	SI	SI	315.763		
Acqui energia	controllata	interessi su prestito		15.763		-16%		SI	SI	SI			
Acqui energia	controllata	servizi tecnici		157.763		1%		SI	SI	SI	242.479		
Acqui energia	controllata	servizi generali		84.715				SI	SI	SI			
Stirano	collegata	servizi generali		8.000				SI	SI	SI	8.000		
Stirano	collegata	prestito		139.858				SI	SI	SI	139.858		
Ege.yo	contr.congiunto	servizi tecnici		1.805.498	3%	10%		SI	SI	SI	1.898.490		
Ege.yo	contr.congiunto	servizi generali		5.000				SI	SI	SI			
Ardea energia	collegata	prestito		1.122.858	2%			SI	SI	SI	1.150.496		
Ardea energia	collegata	interessi su prestito		27.910		-28%		SI	SI	SI			
Ardea energia	collegata	servizi generali		228.970		1%		SI	SI	SI	228.970		
Valbormida energia	collegata	servizi tecnici		230.323		1%		SI	SI	SI	121.338		
Valbormida energia	collegata	servizi generali		107.000		1%		SI	SI	SI			
Alpi acque	collegata	servizi generali		119.654		1%		SI	SI	SI	87.054		
Alba power	collegata	interessi su prestito						SI	SI	SI			
Alba power	collegata	servizi generali		9.000				SI	SI	SI	3.000		
Alse	collegata	servizi tecnici						SI	SI	SI			
Carmagnola energia	controllata	servizi tecnici		62.852				SI	SI	SI	138.863		
Carmagnola energia	controllata	servizi generali		76.011				SI	SI	SI			
Monviso gas stock	consorzio	servizi generali		5.000				SI	SI	SI	5.000		
Acqui rete gas	collegata	prestito		1.500.000	2%			SI	SI	SI	1.523.468		
Acqui rete gas	collegata	interessi su prestito		23.468		-24%		SI	SI	SI			

Acqui rete gas	collegata	servizi generali	373.339	1%	SI	SI	SI	SI	50.000
Acqui rete gas	collegata	servizi tecnici	20.000		SI	SI	SI	SI	
			24.161.479						18.058.491
			7.615.005						

Nota

#### Prospetto n. 2 OPERAZIONI PASSIVE poste in essere con parti correlate

Parte correlata	Tipo di correlazione	Natura dell'operazione	no ta	Importo complessivo	Indici di rilevanza		Operazioni rilevanti	Normalità delle condizioni		Debito a fine esercizio totale	Rischi di insolvenza	
					patrimoniale	economica		prezzo	pagamento		di cui: es. prec.	%
Egea commerciale	controllata	prestito	18.260.699	30%	-288%	18.260.699	SI	SI	SI	18.546.347		
Egea commerciale	controllata	interessi su prestito	285.648		4%		SI	SI	SI	80.079		
Egea commerciale	controllata	acquisto e.e.-gas	115.867		-35%		SI	SI	SI	135.707		
Tecnoedil	controllata	acquisto acqua	35.026		3%		SI	SI	SI			
Tecnoedil	controllata	servizi	95.654				SI	SI	SI			
Tecnoedil lavori	controllata	lavori	184.972				SI	SI	SI	177.321		
Egea PT	controllata	servizi tecnici	451.646	1%			SI	SI	SI	381.237		
Egea PT	controllata	prestito	501.021	1%			SI	SI	SI	573.443		
Egea PT	controllata	interessi su prestito	72.422		-73%		SI	SI	SI			
Sirano	collegata	servizi tecnici	24.197		1%		SI	SI	SI	10.903		
Aise	collegata	Servizi generali	1.600				SI	SI	SI	182.394		
Aeta	collegata	contributo	60.374				SI	SI	SI	1.600		
Alpi acque	collegata	servizi tecnici	20.089.126				SI	SI	SI	68.898		
			18.260.699							20.157.929		
										182.394		

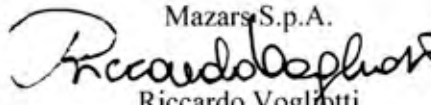
Nota

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011  
AI SENSI DELL'ART. 14 D.LGS 27-1-2010, N. 39

Agli Azionisti della  
EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli Amministratori della EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi di revisione emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.  
  
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 12 maggio 2011.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. al 31 dicembre 2011 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge, compete agli Amministratori della EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n. 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente S.p.A. al 31 dicembre 2011.

Torino, 16 maggio 2012

Mazars S.p.A.  
  
Riccardo Vogliotti  
Socio – Revisore Legale

## Relazione del Consiglio di Sorveglianza

Egr. signori Azionisti,

in ottemperanza alle competenze e agli obblighi indicati dall'art. 2409 terdecies del codice civile, il Consiglio di Sorveglianza (di seguito CdS) nell'esercizio 2011 ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Gestione, riunioni svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo assicurare che le deliberazioni sono conformi alle Legge e allo Statuto sociale. La nostra partecipazione alle riunioni del Consiglio di Gestione (di seguito CdG) ci ha consentito una diretta e tempestiva conoscenza dell'attività del CdG in un'ottica di piena collaborazione e trasparenza per il perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di Sorveglianza ha:

- ottenuto dall'Organo amministrativo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, sia per le loro dimensioni sia per le loro caratteristiche, effettuate dalla Società e quindi può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto sociale e sono conformi con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci;
- Il Consiglio di Sorveglianza ha riscontrato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del Bilancio e della relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e attraverso le informazioni assunte dalla Società di Revisione. Il Consiglio prende atto che il soggetto incaricato della revisione legale Mazars S.p.A. ha rilasciato, in data 16 maggio 2012, la Relazione ai sensi dell'art. 2409 ter del codice civile, nella quale attesta che il Bilancio d'esercizio al 31/12/2011 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti compiuti ed è conforme alle norme che lo disciplinano, senza rilievi e eccezioni;

Il Comitato Interno di Controllo interno al CdS (di seguito CIdC), composto dai Consiglieri Prof. Luigi Carosso (Presidente), dott. Pierfausto Finazzi e prof. Francesco Gullì, nel corso dell'anno 2011 ha provveduto, nelle sedute del 21 aprile 2011 e del 25 novembre 2011, alla verifica della situazione amministrativa, finanziaria e gestionale del Gruppo.

In particolare il CIdC ha provveduto:

- al monitoraggio sullo stato di attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo di cui al D.Lgs. 231/2001 e sul funzionamento e le attività dell'Organismo di Vigilanza (in breve ODV);
- al monitoraggio dei processi di certificazione in materia di sicurezza sul lavoro (OHSAS 18001) e in materia ambientale (ISO 14001) intrapresi attualmente dalla Capogruppo. Il CIdC ha espressamente raccomandato un approccio omogeneo e organico nell'ambito del Gruppo alle certificazioni ISO 14001 e OHSAS 18001, che coinvolga nei processi anche le società controllate;
- al monitoraggio sull'attività di verifica e di controllo sul Bilancio civilistico e sul Bilancio consolidato condotta dalla società Mazars S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti;
- al monitoraggio dell'operato del Responsabile del Servizio di Prevenzione e Protezione (RSPP);
- alla verifica dell'adeguatezza dei sistemi informativi aziendali e dei meccanismi di protezione, mediante incontri con il Responsabile IT (Information Technology). Il CIdC ha espresso apprezzamento per l'avvio del Progetto Nuovi Sistemi Informativi intrapreso da EGEA, anche in favore delle proprie controllate al fine di garantire una copertura operativa e funzionale adeguata alle accre-

sciute esigenze del Gruppo. EGEA ha optato per l'individuazione di due diversi sistemi informativi: NETA per la gestione del billing unificato e SAP per la gestione dell'attività amministrativa-gestionale. Il progetto, con l'assistenza di un unico system operator, è stato attivato a partire dal gennaio 2012 e procederà in parallelo, garantendo l'attivazione di entrambi sistemi presumibilmente entro la metà del 2013;

- alla verifica dell'adeguatezza dell'assetto societario ed organizzativo, in coerenza con gli aspetti regolatori e legislativi avuto riguardo all'accresciuta complessità del Gruppo. Il CidC ha condiviso le iniziative della società volte alla definizione di nuovi modelli di controllo, sia per le linee di business del Gruppo, sia per la definizione del budget economico-finanziario.

In data 19 aprile 2012, il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza hanno approvato la relazione annuale dell'ODV, in cui viene sintetizzato il lavoro svolto dall'ODV: dalle operazioni di attuazione del Modello e dei protocolli interni, all'attività di formazione dei dipendenti e relative verifiche (attività condotta nel corso del 2011 dall'ODV stesso mediante interviste ai Responsabili di Funzione).

Costituisce, inoltre, motivo di soddisfazione la circostanza che, nell'anno 2011, l'ODV non abbia ricevuto segnalazione alcuna di commissione, o presunta tale, di illeciti rilevanti ex D.Lgs. 231/2001, né di violazioni delle regole di condotta o procedurali previste dal Modello.

Da segnalare come, ad oggi, le seguenti società del Gruppo abbiano adottato il proprio Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001:

- Tecnoedil Lavori Scarl;
- Alpi Acque Spa;
- El.Ea Srl;
- Ege.Yo Srl;
- Ardea Energia Srl;
- Tecnoedil Spa;
- Società Energetica Piossasco – SEP Spa;
- EGEA New Energy Spa;
- Acqui Energia Spa;
- EGEA Produzioni e Teleriscaldamento Srl;
- EGEA Commerciale Srl;
- Valbormida Energia Spa;
- Stirano Srl;
- ALSE Spa.

Il Comitato Strategico (di seguito CS), interno al CdS, composto dai Consiglieri ing. Fulvio Baratella, in qualità di Presidente, ing. Renzo Capra, prof. Giovanni Del Tin, prof. Francesco Gulli con la presenza, con funzioni consultive, del Presidente del Consiglio di Gestione, ing. PierPaolo Carini, nel corso dell'anno 2011, si è riunito nelle date del 25 febbraio, 8 luglio, 20 luglio, 8 settembre, affrontando in particolare le seguenti tematiche:

- produzione di energia elettrica e termica da fonti rinnovabili ed esame degli aspetti tecnico-organizzativi legati alla gestione degli impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili esistenti;
- ipotesi di nuove partnership per lo sviluppo di iniziative, con particolare riferimento al settore del teleriscaldamento;
- ipotesi di investimento nel settore dell'illuminazione pubblica;
- studio e verifica dell'evoluzione normativa nel settore energetico con particolare riferimento al sistema tariffario nell'ambito della produzione di energia da fonti rinnovabili;
- studio e verifica dell'impatto dei referendum abrogativi nel settore idrico, con particolare riferimento al sistema tariffario;
- potenziamento degli investimenti nell'ambito dell'efficientamento energetico degli edifici pubblici, anche in conseguenza dell'aggiudicazione da parte dell'ATI EGEA-OLICAR della gara per l'affidamento del "servizio energia per la fornitura di vettori energetici - l'esercizio - la manutenzione ordinaria e straordinaria - riqualificazione tecnologica degli impianti termici ed elettrici a servizio degli edifici del Comune di Alba" che si auspica possa diventare un modello da proporre anche ad altre Amministrazioni Pubbliche.

Anche se non strettamente di competenza, il Consiglio di Sorveglianza vuole evidenziare i fatti maggiormente significativi, che emergono dalla Relazione sulla Gestione del Gruppo relativa all'anno 2011, e in particolare:

- l'ulteriore e significativo incremento dei ricavi (+33,6%);
- il sostanziale equilibrio fra le diverse società del Gruppo, pur connotate da diversi ma strutturali margini di contribuzione;
- l'incremento del patrimonio netto consolidato che passa da 61.344.220 euro a 69.167.218 euro;
- l'incremento dell'EBIDTA che passa da 18.040.837 euro a 19.403.539 euro;
- la contrazione dell'utile netto d'esercizio del Gruppo che passa da 5.427.802 euro a 3.789.178 euro conseguente agli accresciuti oneri finanziari in ragione dei volumi incrementati nel settore della commercializzazione di energia elettrica e gas, oltre che all'andamento crescente dei tassi di riferimento. Si rileva inoltre sul 2011 una maggiore incidenza di 4 punti percentuali dell'aliquota "Robin Tax" applicabile ai redditi di EGEA Commerciale, oltre alla introduzione della stessa aliquota, pari al 10,5% su EGEA Spa.

In tale contesto il Consiglio di Sorveglianza non può che sottolineare la conferma di un trend di costante crescita del fatturato e degli investimenti rispetto all'esercizio 2010 e più in generale ai precedenti.

Da segnalare, inoltre, come l'Assemblea dei Soci nella seduta del 19 dicembre 2011 abbia deliberato l'aumento di capitale sociale di 233.800 euro, da liberare mediante conferimenti da parte dei Soci pubblici delle partecipazioni dagli stessi detenute nella Stirano Srl. Con atto del 29 febbraio 2012, in esecuzione della citata delibera assembleare, i Comuni Soci di Stirano hanno conferito in EGEA le rispettive quote così portando la partecipazione dei Soci pubblici nel capitale sociale di EGEA dal 9,26% al 9,57%.

Nel corso del 2012, nel contesto di razionalizzazione delle partecipazioni pubbliche, sarà perfezionata l'operazione di aumento di capitale di 349.440 euro da liberare mediante conferimenti degli asset di proprietà del Socio SET (Società Energetica Territoriale Srl), che rideterminerà la quota pubblica del capitale sociale di EGEA al 10,24%.

La compagine azionaria si conferma per la qualità e l'entità delle partecipazioni dei Soci e costituisce garanzia per l'ulteriore processo di robusta crescita del Gruppo ponendolo sempre più in grado di perseguire gli obiettivi strategici e con un significativo riequilibrio a favore della componente pubblica per effetto delle operazioni sopra descritte.

Da ultimo si precisa che nell'adunanza del 18 maggio 2012 ai sensi dell'art. 4.5 dello Statuto sociale, il CdS ha approvato il Bilancio al 31 dicembre 2011 di EGEA Ente Gestione Energia e Ambiente Spa e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011 del Gruppo EGEA.

Signori Azionisti, in considerazione di quanto in precedenza evidenziato, il Consiglio di Sorveglianza, condividendo la proposta formulata dal Consiglio di Gestione oggi posta alla Vostra approvazione, Vi invita ad approvare la destinazione dell'Utile d'Esercizio di EGEA Spa, così come indicato e, in particolare, la distribuzione agli azionisti di un dividendo pari a 0,60 euro per ciascuna delle 1.348.587 azioni ordinarie al 31 dicembre.

#### IL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Presidente	Ing. Fulvio Baratella	
Consigliere	Ing. Renzo Capra	Consigliere indipendente
Consigliere	Prof. Luigi Carosso	
Consigliere	Prof. Giovanni Del Tin	Consigliere indipendente
Consigliere	Dott. Pierfausto Finazzi	
Consigliere	Prof. Francesco Gullì	Consigliere indipendente
Consigliere	Dott. Giuseppe Miroglio	

Segretario    Avv. Maurilio Fratino