

CENTRIA SRL

Sede legale: Via I. Cocchi, 14 – 52100 AREZZO (AR)

Sede amministrativa: Viale Toselli, 9/A – 53100 SIENA (SI)

Sede amministrativa: Via U. Panziera, 16 – 59100 PRATO (PO)

Capitale sociale € 180.622.334 i.v.

C.F., P. Iva e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo: 02166820510 – R.E.A. n. 166736

BILANCIO AL 31/12/2018

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2018

ATTIVITA'	31/12/2018	31/12/2017
A) CRED.V/SOCI PER VERS. ANC. DOV	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI	377.083.911	364.868.679
I - Immobilizzazioni Immateriali	3.484.554	3.901.754
1) Costi di impianto e di ampliamento	7.765	815.862
2) Costi di sviluppo	34.816	
3) Dir. di brev. industr. e utilizzo ingegno	665.402	498.552
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.686.500	1.238.420
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.090.070	1.348.920
II - Immobilizzazioni Materiali	364.431.253	360.826.609
1) Terreni e fabbricati	1.048.212	1.080.901
2) Impianti e macchinari	328.692.508	333.270.138
3) Attrezzature industriali e commerciali	32.529.109	25.315.171
4) Altri beni	307.100	253.949
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.854.324	906.449
III - Immobilizzazioni Finanziarie	9.168.105	140.316
1) Partecipazioni	9.000.000	0
a) Partecipazioni in controllate	9.000.000	0
2) Crediti	161.219	140.316
d bis) Crediti verso altri	161.219	140.316
vs altri oltre 12 mesi	161.219	140.316
4) Strumenti finanziari derivati attivi	6.886	
C) ATTIVO CIRCOLANTE	137.375.085	90.480.337
I - Rimanenze	3.194.162	2.966.577
1) Materie prime	3.194.162	2.966.577
II - Crediti	43.235.954	45.054.683
1) Crediti verso utenti e clienti	8.931.579	8.023.480
2) Crediti verso imprese controllate	12.001	
4) Crediti verso imprese controllanti	1.752.018	2.148.701
vs controllanti entro 12 mesi	937.952	1.254.632
vs controllanti oltre 12 mesi	814.066	894.070
5) Crediti verso imprese sottoposte al contr.	12.283.011	13.658.955
5 bis) Crediti tributari	57.536	624.570
5 ter) Crediti per imposte anticipate	9.292.395	8.714.674
5 quater) Crediti verso altri	10.907.414	11.884.304
vs altri entro 12 mesi	9.683.170	10.675.429
vs altri oltre 12 mesi	1.224.244	1.208.875
III - Attivita' Finanziarie	57.302.770	40.139.867
7) Crediti per cash pooling	57.302.770	40.139.867
IV - Disponibilita' Liquide	33.642.200	2.319.210
1) Depositi bancari e postali	33.642.200	2.319.210
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	117.995	273.576
TOTALE ATTIVITA'	514.576.991	455.622.591

PASSIVITA'	31/12/2018	31/12/2017
a) PATRIMONIO NETTO	200.664.718	202.062.615
I - Capitale	180.622.334	180.622.334
II - Riserva Da Sovrapprezzo Azioni	10.957.894	10.957.894
IV - Riserva Legale	2.779.813	2.458.636
VI) ALTRE RISERVE	1.714.066	1.714.066
di cui Riserva straordinaria	1.714.066	1.714.066
VII - Riserva Operaz. Cop. Flussi Fin.Ri Attes	-48.210	-111.845
VIII - Utili (Perdite) Portati A Nuovo	-2.007	-2.007
IX - Risultato D'Esercizio	4.640.829	6.423.537
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	42.746.022	45.967.900
2) per imposte	39.188.340	42.896.693
3) strumenti finanziari derivati passivi	63.435	147.165
4) altri fondi per rischi ed oneri	3.494.247	2.924.042
C) FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	2.801.590	2.960.528
D) DEBITI	238.525.514	175.894.165
4) debiti verso banche	117.122.725	65.123.961
vs banche entro 12 mesi	37.369.868	17.181.320
vs banche oltre 12 mesi	79.752.857	47.942.641
6) acconti	447.953	478.636
acconti entro 12 mesi	59.739	
acconti oltre 12 mesi	388.214	478.636
7) debiti verso fornitori	24.079.888	15.938.507
vs fornitori entro 12 mesi	23.940.179	15.828.806
vs fornitori oltre 12 mesi	139.709	109.701
11) debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	73.622.708	74.454.366
vs controllanti entro 12 mesi	70.652.708	69.504.366
vs controllanti oltre 12 mesi	2.970.000	4.950.000
11 bis) debiti vs impr sottop controllo contr	12.765.959	12.349.299
vs consociate entro 12 mesi	1.106.559	706.745
vs consociate oltre 12 mesi	11.659.400	11.642.553
12) debiti tributari	580.598	343.019
13) debiti vs istituti previd. e sic. sociale	595.646	558.020
14) altri debiti	9.310.037	6.648.357
vs altri entro 12 mesi	9.014.955	6.648.357
vs altri oltre 12 mesi	295.082	
E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI	29.839.147	28.737.384
TOTALE PASSIVITA'	514.576.991	455.622.591

CONTO ECONOMICO	31/12/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	118.020.659	96.839.387
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	68.442.223	60.970.289
4) increm.immobilizzaz.per lavori interni	19.712.148	13.926.242
5) altri ricavi e prov.(no vend./prestaz.)	29.866.288	21.942.856
vari	29.052.388	21.163.259
contributi in conto esercizio	813.900	779.596
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	109.645.376	86.267.804
6) acq.est.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	10.568.808	9.004.146
7) acquisti esterni di servizi	19.002.270	15.011.458
8) costi per godimento beni di terzi	12.068.615	8.647.900
9) costi per il personale	12.612.577	10.906.603
a) salari e stipendi	8.975.510	7.729.141
b) oneri sociali	3.026.622	2.609.346
c) trattamento di fine rapporto	586.084	545.332
e) altri costi del personale	24.361	22.784
10) ammortamenti e svalutazioni	17.568.409	16.568.339
a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.739.702	1.585.752
b) ammortamenti immobilizzazioni materiali	15.773.707	14.853.121
d) svalutazione dei crediti	55.000	129.466
11) var.rim.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	-227.585	-639.626
14) oneri diversi di gestione	38.052.281	26.768.985
(A-B) DIFF.TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ.	8.375.283	10.571.583
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-1.739.815	-1.823.240
16) altri proventi finanziari	11.800	45.066
d) proventi finanziari diversi dai preced.	11.800	45.066
3) imprese controllanti		1.635
5) vs imprese sottop controllo controllanti		
altri	11.800	43.431
17) interessi e altri oneri finanziari	1.751.616	1.868.306
c) verso controllanti	347.453	216.334
d) verso altri	1.404.162	1.651.972
D) RETTIF VAL ATT E PASS FINANZIARIE	-651	
19) svalutazioni di attivita' finanziarie	651	
d) sval. di str.ti fin.ri derivati	651	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.634.817	8.748.343
20) imposte sul reddito dell'esercizio	1.993.988	2.324.806
Imposte correnti	6.283.349	6.501.140
imposte differite	-3.708.353	-3.543.933
imposte anticipate	-597.816	-645.463
sopravvenienze su imposte	16.808	13.062
RISULTATO D'ESERCIZIO	4.640.829	6.423.537

RENDICONTO FINANZIARIO	31/12/2018	31/12/2017	Differenza
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Utile (perdita) dell'esercizio	4.640.829	6.423.537	-1.782.708
Imposte sul reddito	1.993.988	2.324.806	-330.818
Interessi passivi (attivi)	1.739.815	1.823.240	-83.425
(Plusvalenze) Minusvalenze derivanti da cessione di immobilizzazioni	378.037	664.919	-286.882
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	8.572.669	11.236.502	-2.483.833
Ammortamenti delle attività materiali ed immateriali	17.513.409	16.438.873	1.074.536
Quota di competenza dei contributi conto impianti	-813.900		-813.900
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività e passività finanziarie	651		651
Accant. a TFR	586.084	545.332	40.753
Accantonamenti /(Riversamenti) Fondi rischi ed altri accantonamenti	1.182.901	674.457	508.444
Altre rettifiche per elementi non monetari		-507.186	507.186
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	27.221.814	28.387.978	-1.166.164
Variazione del capitale circolante			
- crediti commerciali	628.823	-70.268	699.091
- rimanenze finali	-227.585	-639.626	412.041
- debiti commerciali	7.022.974	3.562.779	3.460.195
- altre attività / (passività) correnti	5.747.439	-219.547	5.966.986
- crediti / (debiti) tributari	-1.922.036	-6.010.950	4.088.914
- variazione TFR (al netto dell'accantonamento)	-745.022	-507.186	-237.836
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	37.726.408	24.503.181	13.223.227
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati	9.522	45.066	-35.544
(Interessi pagati)	-1.438.508	-1.868.306	429.798
(Imposte pagate)	-3.573.508	-2.235.873	-1.337.635
(Utilizzo dei fondi)	-612.696	-5.939.637	5.326.941
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	32.111.218	14.504.431	17.606.787
TOTALE Flusso finanziario gestione reddituale (A)	32.111.218	14.504.431	17.606.787

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento			
Investimenti in attività materiali	-19.763.378	-13.349.703	-6.413.675
Investimenti in attività immateriali	-1.322.501	-1.828.735	506.234
Disinvestimenti in attività materiali ed immateriali	6.990		6.990
(Investimenti)/Disinvestimenti in partecipazioni	-9.000.000		-9.000.000
TOTALE Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-30.078.889	-15.178.438	-14.900.452
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di Terzi</i>			
Incremento (decremento) di attività finanziarie non correnti	-28.440	-47.894	19.453
Incremento (decremento) cash pooling	451.969	-8.863.503	9.315.471
Incremento (decremento) debiti verso banche	51.687.935	6.226.592	45.461.343
<i>Mezzi Propri</i>			
Pagamento Dividendi ai soci	-22.820.802		-22.820.802
TOTALE Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	29.290.662	-2.684.805	31.975.466
D) Altre Variazioni delle disponibilità monetarie			
TOTALE Flusso finanziario da altre variazioni (D)			
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C+D)	31.322.990	-3.358.811	34.681.801
E) Disponibilità liquide a inizio periodo	2.319.210	5.678.021	-3.358.811
F) Disponibilità liquide a fine periodo	33.642.200	2.319.210	31.322.990
(F) - (E)	31.322.990	-3.358.811	34.681.801

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Silvano Stanganini

Centria S.r.l.

Sede legale: Via I. Cocchi, 14 – 52100 AREZZO (AR)

Sede amministrativa: Viale Toselli, 9/A – 53100 SIENA (SI)

Sede amministrativa: Via U. Panziera, 16 – 59100 PRATO (PO)

Capitale sociale € 180.622.334 i.v.

C.F., P. Iva e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Arezzo: 0216682510 – R.E.A. n. 166736

Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31.12.2018

Premessa

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 4.640.829.

La vostra società è stata costituita in forma di Società a responsabilità limitata in data 22 ottobre 2013 con atto stipulato dal Notaio Renato D'Ambra registrato a Prato al numero 50666.

Il capitale sociale iniziale era di euro 10.000 interamente sottoscritto da Estra Spa.

Successivamente è stato deliberato da Estra Spa, con Assemblea straordinaria del 18/12/2013 ed efficacia dal 01/01/2014, il conferimento in aumento di capitale sociale, per ulteriori euro 170.000, del ramo di azienda dell'insieme delle attività e servizi svolti nel settore della distribuzione di gas naturale e nella distribuzione e vendita del gpl, comprensivo della proprietà delle dotazioni strutturali.

Infine, nell'anno 2017, è stato effettuato un ulteriore conferimento in aumento di capitale sociale da parte di Energie Offida.

Attualmente pertanto il capitale sociale della vostra società è pari ad euro 180.622.334.

Attività svolta

Ai sensi delle disposizioni contenute nel Codice Civile in tema di bilancio di esercizio e, nello specifico, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427 c.c., si forniscono le seguenti informazioni ad integrazione di quelle espresse dai valori contabili dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico.

La società, nel corso dell'esercizio 2018, ha svolto quale attività prevalente quella di distribuzione e misura di gas naturale, distribuzione e commercializzazione di GPL, gestione degli impianti e delle reti di adduzione e distribuzione.

Quanto alla natura dell'attività dell'impresa ed ai rapporti con le Parti correlate e con imprese controllate e collegate si rimanda alle apposite sezioni della Relazione sulla gestione.

Informazioni relative all'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto controllata

La Società, è controllata ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile da ESTRA S.p.A., che, come stabilito dalla stessa ESTRA S.p.A., non esercita direzione e coordinamento su Centria.

Gli organi della società godono di piena e incondizionata autonomia dal punto di vista gestionale, in quanto la predisposizione delle strategie è svolta senza alcuna ingerenza dell'azionista di controllo.

Descrizione	Insieme più grande	Insieme più piccolo
<i>Nome dell'impresa:</i>	Estra S.p.A	Estra S.p.A
<i>Sede legale:</i>	PRATO - Via U. Panziera 16	PRATO - Via U. Panziera 16
<i>Luogo di deposito della copia del bilancio consolidato</i>	PRATO - Via U. Panziera 16	PRATO - Via U. Panziera 16

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

1. Acquisto partecipazione in Melfi Reti Gas Srl

In data 29/11/2018 Centria ha acquistato da Estra il 100% del capitale sociale di Melfi Reti Gas Srl, società costituita nel 2011 ed avente sede legale in Pettoranello del Molise (Isernia).

La società è attiva nel ramo della distribuzione gas in quasi 40 Comuni delle Provincie di Isernia e Campobasso ed ha capitale sociale pari a euro 100.000.

L'acquisto è stato effettuato ad un prezzo di 9 milioni di euro, stesso valore pagato da Estra al momento dell'acquisto da Alexa Srl in data 1/4/2018.

Il VRT 2018 di Melfi Reti Gas è di circa 1,7 milioni di euro per un totale di poco più di 15 mila pdr.

2. Affitto di ramo d'azienda da TuaRete Srl

In data 27/12/2017 Centria ha stipulato un contratto di affitto di ramo d'azienda con la società TuaRete Srl. Il contratto ha avuto decorrenza dal 1/1/2018 con efficacia sino al 31/12/2018, con rinnovi taciti mensili fino al termine massimo del 31/12/2019.

Con tale contratto, la gestione del ramo d'azienda di TuaRete della distribuzione e misura gas nei Comuni di Rieti, Mosciano, Citerna e Magione è affidata a Centria, che è subentrata anche nella titolarità dei contratti attivi e passivi relativi.

Ad oggi il contratto di affitto di ramo d'azienda è stato tacitamente rinnovato ed è tutt'ora in essere.

E' previsto che gli ammortamenti vengano effettuati dalla proprietà e che Centria paghi un canone d'affitto mensile, sostenga i costi di gestione e percepisca la quota di vrt dei 4 Comuni interessati.

Gli investimenti vengono riaddebitati a TuaRete.

3. Procedimenti in corso con Toscana Energia

Si ricorda che in data 31/08/2015, a seguito di gara indetta con bando del 29/03/2011 dal Comune di Prato per l'affidamento in concessione del servizio di distribuzione di gas naturale nel territorio di detto Comune per la durata di 12 anni e a seguito di Determinazione Dirigenziale n. 2085 del 20/08/2012, Centria ha ceduto l'impianto di distribuzione di gas naturale sito nel Comune di Prato a Toscana Energia, passaggio completato formalmente nel 2016 in relazione alla proprietà dei beni immobili.

Centria già negli anni passati aveva sollevato contestazioni circa l'importo che le era stato riconosciuto nel 2015 per i beni ceduti a Toscana Energia, tramite ricorso amministrativo dinanzi al TAR, in quanto ritiene di aver diritto ad un maggior rimborso che tuttavia, in ossequio al principio di prudenza, non è mai stato considerato in Bilancio, visto anche che il procedimento è tutt'ora in corso e non se ne conoscono gli esiti.

L'importo richiesto è pari alla differenza tra quanto indicato in sede di gara (euro 90.500.000) e la minor somma successivamente riconosciuta dal Comune di Prato (euro 80.903.284), oltre alla differenza tra quanto

richiesto e quanto riconosciuto per gli investimenti sull'impianto eseguiti nel periodo 01/07/2011 – 31/08/2015, per un totale di euro 9.612.544,80, oltre accessori.

Anche Toscana Energia ha avanzato diverse rivalse, alcune delle quali, con comunicazione del 30 Marzo 2016, sono state accolte da parte del Comune di Prato, che ha richiesto a Centria il pagamento in favore della stessa Toscana Energia della somma di euro 1.741.902 per pretesi difetti e carenze dell'impianto consegnato.

Anche su questo aspetto è in corso il giudizio di fronte al Tribunale di Prato.

Nel corso dell'udienza del 20 dicembre 2017, le parti hanno insistito per l'accoglimento delle rispettive istanze istruttorie, contestando le deduzioni avversarie; il Giudice ha emesso un'ordinanza con la quale, tra l'altro:

- ha ammesso la CTU richiesta da Centria (limitatamente alla supposta diversa consistenza della rete rispetto a quanto rappresentato dal gestore uscente;
- non è stata ammessa la CTU richiesta da Toscana Energia relativa alla stima dei benefici che Centria avrebbero ottenuto dalla conduzione dell'impianto nel periodo intercorrente tra l'1 luglio 2011 (data di riferimento per la stima dell'impianto) e il 31 agosto 2015 (data di consegna dell'impianto al nuovo gestore).

Alla data del presente documento, le parti hanno presentato le proprie memorie difensive e il Giudice aveva fissato per il 13 settembre 2018 l'udienza per l'esame della relazione predisposta dal CTU.

Ad oggi la CTU avente ad oggetto il Turboespansore di Baciacavallo è ancora in svolgimento, pertanto l'udienza è stata rinviata al 21 novembre 2019.

Alla luce delle ultime contestazioni di Toscana Energia, è stata effettuata un'analisi della congruità del fondo rischi che Centria aveva appostato per tale contenzioso.

A seguito dell'analisi era stato effettuato nel 2017 un rilascio del fondo rischi di 1,750 milioni di euro. L'importo residuo presente a copertura di tutti i rischi derivanti dal contenzioso con Toscana Energia è pari a 1,752 milioni di euro e risulta sufficiente alla luce delle evoluzioni del contenzioso.

In aggiunta a quanto sopra rappresentato, il Giudice ha sollevato d'ufficio (i) una questione sulla possibile nullità dell'accordo transattivo del 2011 tra Estra e il Comune di Prato, prospettata sulla base della natura eventualmente non disponibile dell'indennizzo spettante al gestore uscente ai sensi degli artt. 14-15 del D. Lgs. 164/2000, nonché (ii) una questione sugli effetti che la nullità della clausola relativa alla determinazione dell'indennizzo potrebbe avere sulla validità dell'intero accordo. Il Giudice ha pertanto invitato le parti a depositare una memoria difensiva avente a oggetto le due questioni rilevate d'ufficio.

Nell'ipotesi in cui il Giudice dovesse confermare la nullità della clausola dell'accordo transattivo del 2011 che disciplina la determinazione dell'indennizzo dovuto al gestore uscente, la validità stessa degli atti di gara e dei contratti stipulati fra il Comune di Prato e Toscana Energia (nonché fra Centria e Toscana Energia) potrebbe essere messa in discussione.

Estra e Centria, supportate dai propri legali, ritengono di poter beneficiare di buone argomentazioni volte a sostenere la validità dell'accordo transattivo. Tuttavia, anche alla luce dell'ordinanza emessa dal Giudice il 20 dicembre 2017, le Società, supportate dai propri legali, ritengono che il rischio di soccombenza in tale giudizio sia possibile.

4. Adesione al consolidato fiscale

La capogruppo Estra spa ha optato per il regime impositivo, denominato Consolidato Fiscale Nazionale, la cui disciplina è contenuta negli articoli da 117 a 129 del DPR n. 917/86. Tale regime opzionale prevede la determinazione in capo alla società controllante di un unico reddito imponibile di gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del gruppo.

Nel "perimetro di consolidamento" è compresa, sin dall'esercizio 2014, anche Centria Srl.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**Acquisto del ramo d'azienda della distribuzione gas di Foggia 1 e Bari 2**

A seguito di gara indetta nel corso del 2018 su provvedimento dell'Autorità dalla società 2i Rete Gas, Centria si è aggiudicata l'acquisto del ramo d'azienda della distribuzione gas negli Atem di Foggia 1 e Bari 2. L'acquisto sarà effettuato entro il 27 marzo 2019 con efficacia dal 1° aprile 2019, tramite conferimento da parte di 2i Rete Gas in una NewCo dei 2 rami d'azienda e contestuale cessione delle quote societarie. L'acquisizione è avvenuta ad un corrispettivo complessivo di Euro 42 milioni (soggetto a conguaglio).

Di seguito una sintesi dei valori e delle consistenze dei due rami:

FOGGIA 1	
PDR al 31/12/2017	25.851
Km rete impianti al 31/12/2016	242,50
Concessioni	Chieuti, Lesina, San Severo, Serracapriola, Torremaggiore
N. dipendenti preposti agli impianti	13
Attivo Patrimoniale Netto al 31/12/2017	12.914.737 €

BARI 2	
PDR al 31/12/2017	40.763
Km rete impianti al 31/12/2016	301,88
Concessioni	Conversano, Putignano, Rutigliano, Triggiano, Valenzano
N. dipendenti preposti agli impianti	20
Attivo Patrimoniale Netto al 31/12/2017	12.787.027 €

Fonte: Bando di gara

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**Introduzione**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016 e successivi emendamenti.

In merito si precisa che nel corso del 2016 sono stati modificati e aggiornati molteplici principi contabili nell'ambito del processo di revisione avviato dall'OIC a seguito dell'avvenuto recepimento nella normativa nazionale, tramite il Decreto, della Direttiva 2013/34/UE (c.d. "Direttiva Accounting").

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del

Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi degli articoli 2423 e 2423-bis del Codice Civile.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tale voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'articolo 2427 C.c., e da altre disposizioni di legge. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge (articolo 2423, comma 3, C.C.). La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Il Bilancio viene redatto in unità di euro, senza cifre decimali ai sensi dell'art. 16 del D.Lgs. n. 213/98.

Criteri di valutazione e classificazione

I criteri utilizzati nella redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, integrate ed interpretate dai Principi Contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e integrati da documenti redatti dall'Organismo Italiano di Contabilità che ha integrato e modificato i suddetti principi contabili.

I criteri utilizzati nell'esercizio appena chiuso tengono conto, come già spiegato, delle novità introdotte dal D. Lgs 139/2015. Per tutte le altre valutazioni non interessate da modifiche, i criteri adottati non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del bilancio del precedente esercizio.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Gli utili sono inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente. Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci del bilancio sono stati valutati separatamente. Gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente sono stati classificati tra le immobilizzazioni.

Il valore dei beni materiali e immateriali la cui durata utile è limitata nel tempo è rettificato in diminuzione attraverso lo strumento dell'ammortamento. Gli stessi beni e le altre componenti dell'attivo sono svalutati ogni qualvolta si sia riscontrata una perdita durevole di valore; il valore originario è ripristinato nella misura in cui si reputi che i motivi della precedente svalutazione siano venuti meno. Le metodologie analitiche di ammortamento e di svalutazione adottate sono descritte nel prosieguo della presente nota integrativa.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si rilevano necessari ed opportuni, se tali cambiamenti hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio in osservanza dell'art. 2426 C.c.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto o di conferimento da parte dei soci, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura, come successivamente dettagliato.

I costi di impianto e ampliamento e di sviluppo con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni; i costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile: nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto ed è completamente ammortizzato.

Tra i diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno trovano allocazione i costi ad utilità pluriennale relativi al software e sono ammortizzati con una aliquota annua del 33,33%.

La voce "Altre" include le migliorie apportate su beni di terzi e le spese sostenute per concessioni. L'ammortamento di tali costi si effettua nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo di utilizzo.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali e ammortamenti

Sono iscritte al costo di acquisto, di produzione o di conferimento dai soci e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante

Nel caso in cui il pagamento sia differito rispetto alle normali condizioni di mercato, per operazioni simili o equiparabili, il cespite è stato iscritto in bilancio al valore attuale dei futuri pagamenti contrattuali.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, ad eccezione di quelli la cui utilità non si esaurisce, e che sono costituiti da terreni e fabbricati civili non accessori agli investimenti industriali.

Le immobilizzazioni acquistate a titolo gratuito sono iscritte al presumibile valore di mercato aumentato dei costi sostenuti o da sostenere per inserire durevolmente e utilmente i cespiti nel processo produttivo

Laddove l'immobilizzazione materiale comprenda componenti, pertinenze o accessori, aventi vite utili di durata diversa, l'ammortamento di tali componenti si calcola separatamente dal cespite principale, salvo ciò non sia praticabile o significativo.

Tutti i cespiti, nonostante siano legati a contratti di concessione, sono ammortizzati secondo la vita utile residua in quanto le concessioni sono scadute ma la devoluzione è onerosa (VIR), tranne un solo caso (Comune di Follonica) nel quale la concessione è ancora in essere e alcuni beni saranno a devoluzione gratuita: tali beni sono ammortizzati entro la fine della concessione.

Per i beni entrati in funzione nel corso dell'esercizio le aliquote di ammortamento sono state ridotte al 50%, tenuto conto che l'applicazione dell'aliquote su base pro-rata temporis non avrebbe comportato ammortamenti a carico dell'esercizio significativamente diversi.

Alcune immobilizzazioni, per la loro modesta entità, non vengono assoggettate ad ammortamento, ma vengono direttamente imputate a spese dell'esercizio.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali destinate all'alienazione sono riclassificate nell'attivo circolante e valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, previa sospensione del processo di ammortamento.

La voce Terreni comprende, tra l'altro, le pertinenze fondiari degli stabilimenti ed i terreni su cui insistono i fabbricati.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico.
I costi di manutenzione aventi natura incrementativa della vita utile, della produttività o della sicurezza del cespite sono portati ad incremento del valore dello stesso, ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo.

I contributi in conto impianti vengono rilevati, a partire da quando si verificano le condizioni per la loro concessione, in correlazione con gli ammortamenti dei beni cui si riferiscono, con l'iscrizione tra i "Ratei ed i risconti passivi" con contropartita la voce "Altri ricavi e proventi" del valore della produzione.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, determinate sulla base della stima della vita utile residua dei cespiti, sono le seguenti:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – DETTAGLIO ALIQUOTE	% di ammort. o vita utile
terreni e fabbricati	
- terreni	Non ammortizzati
- fabbricati industriali	2%
- costruzioni leggere	10 anni
impianti e macchinario	
- serbatoi gas metano	20 anni
- impianti per teleoperazioni generali	20 anni
- stazioni di compressione e pompaggio	20 anni
- centrali termoelettriche	5%
- reti urbane	50 anni
- allacciamenti	40 anni
attrezzature industriali e commerciali	
- attrezzature lavori e officina	10%
- misuratori tradizionali	20 anni
- misuratori elettronici	15 anni
- concentratori	15 anni
altri beni	
- mobili d'ufficio e arredi	12%
- macchine elettroniche	20%
- automezzi trasporto	20%
- autoveicoli	25%
altri beni in concessione (es. reti)	Durata convenzione

Relativamente alla durata delle concessioni per l'attività di distribuzione del gas naturale, il Decreto Legislativo n. 164/00 (Decreto Letta) ha stabilito che tutti gli affidamenti dovranno essere posti in gara entro la scadenza del cosiddetto "periodo transitorio", e che la nuova durata delle concessioni non potrà superare i dodici anni. Alla scadenza delle concessioni al gestore uscente, a fronte della cessione delle proprie reti di distribuzione, è riconosciuto un indennizzo definito in base ai criteri della stima industriale. In relazione alle stime effettuate dagli amministratori in sede di determinazione del criterio di ammortamento, il valore netto contabile dei beni alla scadenza della concessione, non dovrebbe risultare superiore al valore industriale residuo (c.d VIR).

Svalutazione per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescritto dal Principio Contabile OIC 9.

Ad ogni data di riferimento del bilancio si valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, si procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile, l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c).

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, viene determinato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'UGC risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

Il valore equo meno i costi di vendita è l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività o di un'unità generatrice di flussi di cassa in una libera transazione fra parti consapevoli e disponibili, dedotti i costi della dismissione. La Direzione aziendale nel determinare tale valore equo può far ricorso anche a perizie redatte da terzi in particolare per quanto concerne il valore industriale dei beni in concessione (VIR).

Il calcolo del valore d'uso è basato su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa. I flussi di cassa sono derivati dai piani previsionali approvati che considerano stime puntuali e non includono attività di ristrutturazione per i quali la Società non si è ancora impegnata o investimenti futuri rilevanti che incrementeranno i risultati dell'attività componenti l'unità generatrice di flussi di cassa oggetto di valutazione.

Il ripristino di valore avviene nel caso in cui vengono meno i motivi che avevano generato la svalutazione per perdite durevoli di valore e si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

La svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali non può essere ripristinata in quanto non ammesso dalle norme in vigore.

Una riduzione di valore si verifica quando il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi di cassa eccede il proprio valore recuperabile, che è il maggiore tra il suo valore equo dedotti i costi di vendita e il suo valore d'uso.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Le Partecipazioni sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie se destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società, altrimenti vengono rilevate nell'attivo circolante.

Le partecipazioni in imprese controllate o collegate sono iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Il costo sostenuto all'atto dell'acquisto di una partecipazione immobilizzata è mantenuto nei bilanci dei successivi esercizi, a meno che si verifichi una perdita durevole di valore.

La Società valuta a ogni data di chiusura del bilancio se esiste un indicatore che una partecipazione possa aver subito una riduzione di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. La svalutazione per perdite durevoli di valore non viene mantenuta qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

Crediti

I crediti sono iscritti nelle immobilizzazioni se hanno natura finanziaria e se sono destinati a perdurare nell'attivo per un periodo medio lungo.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

La configurazione di costo adottata è quella del costo medio ponderato.

Eventuali giacenze a lento rigiro o obsolete sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzazione.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, in proporzione allo stato avanzamento dei lavori, tenendo conto di tutti i rischi contrattuali prevedibili.

Crediti

I crediti, classificati in base alla loro destinazione tra le immobilizzazioni finanziarie o nell'apposita voce dell'attivo circolante, vengono iscritti al valore di presumibile realizzo e al netto di sconti, abbuoni ed altre cause di minor realizzo.

I crediti relativi ai ricavi per vendita di beni o prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento nel quale il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato e il trasferimento sostanziale e non solo formale della proprietà è avvenuto. I crediti originati da altre motivazioni vengono iscritti solo quando sussiste giuridicamente il titolo al credito.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Si precisa che, come previsto dal principio contabile OIC 15, il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016,

Le politiche contabili adottate dalla società sono le seguenti:

- la mancata attualizzazione dei crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi;
- la mancata attualizzazione dei crediti nel caso in cui il tasso di interesse effettivo non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato;
- la mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Con riferimento alle perdite previste per inesigibilità, il valore nominale dei crediti è rettificato tramite un fondo di svalutazione per tenere conto della possibilità che il debitore non adempia integralmente ai propri impegni contrattuali. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti, con determinazione delle perdite presunte per ciascuna situazione di anomalia già manifesta o ragionevolmente prevedibile, e la stima, in base all'esperienza e ad ogni altro elemento utile, delle ulteriori perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio. L'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti assistiti da garanzie tiene conto degli effetti relativi all'escussione di tali garanzie.

Le rettifiche di fatturazione sono tenute in considerazione nel rispetto del principio della competenza e della prudenza mediante lo stanziamento di note credito da emettere rettificando i crediti ed i corrispondenti ricavi, ovvero mediante lo stanziamento di un apposito fondo rischi per i resi di merci o prodotti da parte dei clienti senza rettificare l'ammontare dei crediti.

Gli sconti e abbuoni commerciali che si stima saranno concessi al momento dell'incasso e le altre cause di minor realizzo sono oggetto anch'essi di apposito stanziamento. Gli sconti e abbuoni di natura finanziaria sono rilevati al momento dell'incasso.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore di rilevazione del credito (valore nominale del credito al netto delle eventuali perdite accantonate al fondo svalutazione crediti) al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (cash pooling) effettuata da Estra Spa. La liquidità versata nel conto corrente comune (pool account) rappresenta un credito verso la società che amministra il cash pooling, classificato nell'apposita voce delle attività finanziarie, mentre i prelievi dal conto corrente comune costituiscono un debito verso la stessa.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari, postali e gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio.

I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Fondi per rischi e oneri

Tali fondi sono iscritti a fronte di possibili passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, di cui tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la miglior stima possibile sulla base degli impegni assunti e degli elementi a disposizione. Gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria), dovendo prevalere il criterio della classificazione per "natura" dei costi. Conseguentemente gli accantonamenti per rischi ed oneri relativi all'attività caratteristica ed accessoria sono iscritti prioritariamente tra le voci della classe B del conto economico, diversi dalla voce B12 e B13. Gli accantonamenti per rischi ed oneri relativi all'attività finanziaria sono iscritti tra le voci della classe C del conto economico.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Strumenti finanziari derivati

La Società ha in essere contratti derivati swap a copertura del rischio di oscillazione dei tassi d'interesse di finanziamenti a medio-lungo termine e una opzione di interest rate cap a copertura del rischio di aumento del tasso di interesse collegato ad un finanziamento.

Un'operazione in strumenti finanziari derivati è designata di copertura quando:

- a. la relazione di copertura consiste solo di strumenti di copertura ammissibili ed elementi coperti ammissibili ai sensi dell'OIC 32;
- b. sussiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 11-bis, del codice civile; la documentazione riguarda la formalizzazione della relazione di copertura, degli obiettivi della Società nella gestione del rischio e della strategia nell'effettuare la copertura;
- c. la relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:
 - vi è una relazione economica tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura;
 - l'effetto del rischio di credito della controparte dello strumento finanziario derivato e dell'elemento coperto, qualora il rischio di credito non sia il rischio oggetto di copertura, non prevale sulle variazioni di valore risultanti dalla relazione economica;
 - viene determinato il rapporto di copertura pari al rapporto tra le quantità di strumenti finanziari derivati utilizzati e le quantità di elementi coperti (in misura tale da non comportare ex ante l'inefficacia della copertura).

La verifica della sussistenza dei criteri di ammissibilità è fatta in via continuativa e ad ogni data di chiusura del bilancio la società valuta se la relazione di copertura soddisfi ancora i requisiti di efficacia.

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati inizialmente quando la società acquisisce i relativi diritti ed obblighi; la loro valutazione è stata fatta al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura del bilancio.

La Società rileva nello stato patrimoniale al fair value lo strumento di copertura di flussi finanziari, legato ad una attività o passività iscritta in bilancio, e in contropartita viene alimentata la voce A) VII "*Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*" per la componente di copertura ritenuta efficace, mentre per l'eventuale componente di inefficacia, calcolata per le relazioni di copertura non qualificabili come semplici, la sezione D) del conto economico.

Nel caso della nostra Società, per i derivati IRS (Interest Rate Swap) le variazioni di fair value sono imputate a patrimonio netto, nell'apposita riserva, in quanto risulta verificata la sussistenza della copertura e iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri in quanto presentano fair value negativo.

Nel caso di derivati IRC (Interest Rate Cap), la variazione di fair value (attribuibile al valore temporale dell'opzione) è esclusa dalla relazione di copertura e contabilizzata nella sezione D) del conto economico per tutta la durata dell'opzione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. In seguito all'entrata in vigore della legge 296 del 27 dicembre 2006, il TFR maturato dal 1 gennaio 2007 nelle società conferenti è stato destinato a forme di previdenza complementare o trasferito al fondo di Tesoreria istituito presso l'Inps, secondo le modalità di scelta esercitate dal lavoratore.

Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate. I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato. Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. In particolare, l'attualizzazione dei debiti non si effettua per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi e/o in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Rischi, impegni, garanzie

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

Nelle garanzie prestate dalla società si comprendono sia le garanzie personali che le garanzie reali.

Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

Riconoscimento dei ricavi

I componenti positivi e negativi di reddito sono considerati per competenza, cioè indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento, escludendo gli utili non realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e tenendo conto dei rischi e delle perdite maturati al 31/12 anche se divenuti noti successivamente.

La delibera 367/14/R/gas e s.m.i. ha introdotto la nuova regolazione tariffaria per il periodo 2014-2019 approvando la "RTDG 2014-2019" e con esso il periodo di applicazione delle disposizioni contenute nel testo unico della regolamentazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per i sei anni 2014-2019.

Esso prevede (come la precedente regolazione) l'applicazione alle società di vendita clienti di una tariffa obbligatoria sovraregionale definita per i 6 macro ambiti nazionali. Parimenti è prevista una determinazione della c.d. tariffa di riferimento propria del gestore che viene approvata in due tempi e che rappresenta i costi sostenuti propri e specifici di ogni gestore. La tariffa di riferimento è formata da diverse componenti di cui una parte parametrica che rappresenta i costi medi nazionali riconosciuti (costi operativi e investimenti centralizzati) e una parte direttamente rappresentativa dei costi di investimento sostenuti dal singolo distributore (investimenti di località in distribuzione, misura, concentratori e centralizzati di telelettura).

A partire dai ricavi realizzati dal gestore con l'applicazione della tariffa obbligatoria, viene utilizzato un complesso meccanismo di perequazione per attribuire a ciascun distributore i ricavi (vincoli) determinati dall'applicazione della sua tariffa di riferimento e rappresentativa del capitale investito e dei costi di gestione. Il vincolo dei ricavi ammessi, che rappresenta l'effettivo ricavo d'esercizio della società per l'attività di distribuzione e misura, viene determinato attraverso il prodotto della tariffa di riferimento per il numero dei clienti attivi al 31/12 nell'esercizio t-2 per la parte investimenti non parametrici e per i clienti medi dell'anno di esercizio t (NUAeff) per la parte parametrica della tariffa di riferimento.

Le nostre tariffe definitive di riferimento 2018 sono state approvate sulla base degli investimenti consuntivi 2017 con delibera aeegi 19 marzo 2019 98/2019/R/gas.

Il DLgs n. 164/00 relativo alla liberalizzazione del mercato gas, all'art. 16.4 prevede che le aziende distributrici di gas naturale perseguano obiettivi di risparmio energetico negli utilizzi finali e nello sviluppo delle fonti rinnovabili. A tal fine, il Ministero dello sviluppo economico ha istituito, aggiornato e revisionato il meccanismo dei TEE: un TEE corrisponde, attualmente, alla certificazione di una tonnellata equivalente di petrolio (tep) di energia primaria ottenuta con la realizzazione di progetti e interventi di efficienza energetica.

Il Ministero dello sviluppo economico, con il Decreto 11 gennaio 2017, come successivamente modificato e integrato dal Decreto 10 maggio 2018, ha determinato gli obiettivi quantitativi nazionali di risparmio energetico per gli anni dal 2017 al 2020 e approvato le linee guida per la preparazione, esecuzione e valutazione dei progetti di efficienza energetica.

Le aziende distributrici di gas naturale perseguono gli obiettivi a loro assegnati dimostrando il possesso dei TEE. Il Decreto Ministeriale 11 gennaio 2017 e s.m.i., che ad oggi regola il meccanismo dei TEE, prevede che per i titoli utilizzati dai distributori obbligati, ai fini del raggiungimento degli obiettivi, sia riconosciuto un contributo tariffario a copertura degli oneri per l'adempimento agli obblighi. Il riconoscimento del contributo tariffario è disposto dal Gestore dei Servizi Energetici, a fronte della verifica del soddisfacimento degli obiettivi ed erogato dalla Cassa per i servizi energetici e ambientali.

Con Determinazione 1/2018 - DMRT del 29 gennaio 2018, ARERA ha pubblicato gli obblighi quantitativi specifici a carico di ciascun soggetto obbligato nel meccanismo dei TEE per l'anno d'obbligo 2018.

L'obiettivo definito per Centria Srl è di 67.358 certificati bianchi. A tale obiettivo la Società fa fronte con acquisti di TEE sul mercato organizzato, con acquisti di TEE con contratti bilaterali e con l'ottenimento di TEE da progetti di efficienza energetica

Riguardo la contabilizzazione dei TEE, si opera rilevando i crediti verso l'AEEG limitatamente alla valorizzazione dei titoli presenti in portafoglio alla data di riferimento.

Un fondo rischi TEE è eventualmente costituito a fronte del rischio di oneri derivanti dalla differenza tra il costo di acquisto dei TEE sul mercato ed il ricavo realizzabile dalla cessione all'Autorità al fine di rispettare gli oneri normativi.

La divisione GPL di Centria è concessionaria del servizio di distribuzione e vendita di gas GPL in 47 Comuni, compresi in 6 Province (Arezzo, Firenze, Grosseto, Siena, Rimini e Rieti) e distribuiti su 3 Regioni dell'Italia centrale (Emilia Romagna, Lazio, Toscana). La Divisione GPL opera in particolare nei Comuni Soci di Intesa Spa (Comuni dell'Area senese, ricadenti nelle Province di Grosseto e Siena), nei Comuni Soci di Consiag Spa (Comuni dell'Area pratese, ricadenti nella Provincia di Firenze) e nei Comuni Soci di Coingas Spa, ricadenti nella Provincia di Arezzo.

Le tariffe del gpl, a partire dal 2014, sono state determinate da AEEGSI con delibera 633/13 solo per i comuni con pdr attivi maggiori di 300, per cui la regolazione tariffaria è presente solo per i 5 comuni con più di 300 PDR. Per il resto dei comuni il Cda di Centria ha comunque deciso di estendere le medesime tariffe applicate ai 5 comuni regolati. Per il 2018 è stato confermato lo sconto per regolarità pagamenti iniziato nel 2014, con lo scopo di migliorare la competitività del servizio e al tempo stesso favorire la regolarità di pagamento dei clienti.

I contributi d'esercizio quali quelli di allacciamento ricevuti dai clienti a fronte dei costi di allacciamento alla rete di distribuzione sono attribuiti al conto economico nell'esercizio in cui il ricavo è certo nell'esistenza e nell'ammontare, a condizione che l'allacciamento sia realizzato nell'esercizio; in caso contrario i contributi vengono riscontati e attribuiti a conto economico nell'esercizio in cui vengono realizzati i relativi allacciamenti. In particolare tali contributi sono posti in correlazione con i costi sostenuti per la realizzazione di tali allacciamenti ed attribuiti al conto economico, attraverso lo strumento dei risconti passivi, in relazione alla vita utile dei cespiti a cui si riferiscono.

I contributi in conto impianti sono contabilizzati per competenza economica e sono attribuiti al conto economico in base alla durata dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali cui gli stessi si riferiscono, iscrivendo tra i risconti passivi la quota di competenza degli esercizi futuri e tra i crediti la quota già deliberata ma non ancora erogata.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, e applicando le aliquote d'imposta in vigore alla data di bilancio.

Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al valore nominale, al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

La Società partecipa al regime di consolidato fiscale nazionale della controllante Estra Spa ai fini IRES. Nello stato patrimoniale sono pertanto iscritti i crediti e i debiti verso la società consolidante derivanti dalla quantificazione dei vantaggi fiscali attribuiti e ricevuti.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio. Diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Nello stato patrimoniale le imposte differite e anticipate sono compensate quando ne ricorrono i presupposti. Il saldo della compensazione è iscritto nelle specifiche voci dell'attivo circolante, se attivo, e dei fondi per rischi e oneri, se passivo.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che modificano situazioni esistenti alla data di bilancio, ma che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati in bilancio ma sono illustrati in nota integrativa quando necessari per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino fatti tali da rendere necessaria la modifica del progetto di bilancio.

Rendiconto Finanziario

I flussi finanziari esposti all'interno del rendiconto rappresentano un aumento o una diminuzione dell'ammontare delle disponibilità liquide.

Le disponibilità liquide sono rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa.

La "gestione reddituale" comprende generalmente le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi, nonché le altre operazioni non ricomprese nell'attività di investimento e di finanziamento.

L'attività "di investimento" comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

L'attività "di finanziamento" comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

Analisi delle voci di bilancio

Stato patrimoniale - Attivo

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è illustrata nella tabella seguente:

Immobilizzazioni immateriali	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Costi di impianto e di ampliamento	7.765	815.862	-808.097
Costi di sviluppo	34.816		34.816
Dir. di brev. industr. e utilizzo ingegno	665.402	498.552	166.850
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.686.500	1.238.420	448.080
Altre immobilizzazioni immateriali	1.090.070	1.348.920	-258.850
Totale	3.484.554	3.901.754	-417.201

I prospetti seguenti indicano per ciascuna voce i movimenti intercorsi nell'esercizio:

Costo o valutazione	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere d'ingegno	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre imm.ni	Totale
Apertura Costo Storico	3.305.698	1.235	5.042.255	874.795	1.238.420	3.874.012	14.336.415
Incrementi	9.707	52.224	737.490		448.080	75.000	1.322.501
Chiusura Costo Storico	3.315.404	53.459	5.779.745	874.795	1.686.500	3.949.012	15.658.916
Ammortamenti e svalutazioni							
Apertura Fondo Ammortamento	-2.489.836	-1.235	-4.543.703	-874.795		-2.525.092	-10.434.660
Ammortamenti Esercizio	-817.803	-17.408	-570.640			-333.850	-1.739.702
Chiusura Fondo Ammortamento	-3.307.639	-18.643	-5.114.343	-874.795		-2.858.942	-12.174.362
Valore Contabile Di Chiusura	7.765	34.816	665.402		1.686.500	1.090.070	3.484.554

La variazione dei costi di impianto e di ampliamento è pressoché interamente dovuta al termine del periodo di ammortamento nel 2018, in quanto erano costi relativi alle ore di formazione del personale e alle prestazioni professionali per accrescimento della capacità operativa in vista delle prossime gare d'ambito che interesseranno il settore della distribuzione di gas naturale.

Una parte di circa 50 mila euro di costo storico, completamente ammortizzato, è invece relativa a spese di costituzione.

Nei costi di sviluppo sono presenti € 52.224 di costi per investimenti legati a test sullo sviluppo del sistema SAC, ammortizzati per € 17.408 (il periodo di ammortamento è di 3 anni).

Nei diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno si trova contabilizzato, per un costo storico di € 1.129.124 (benché quasi completamente ammortizzato), il software per il funzionamento del sistema acquisizione centrale SAC.

Tutta la restante parte è relativa a sviluppi ed implementazioni di software gestionali, compresi tutti gli incrementi 2018.

Le immobilizzazioni in corso, di valore pari ad € 1.686.500, riguardano costi sostenuti in vista delle future gare d'ambito (di natura diversa da quelli contabilizzati nei costi di ampliamento, in quanto trattasi di costi per progetti e attività preliminari specifici).

Sono relativi ad esempio a tutta l'attività di simulazione delle gare in precisi Atem, comprendendo quindi le ore di formazione del personale interno, consulenze professionali, prestazioni tecniche esterne, ecc.

Le “altre immobilizzazioni immateriali”, infine, sono composte quasi interamente da spese per concessioni e gare nel Comune di Follonica. L’incremento di € 75.000 si riferisce ad un progetto di revisione tariffaria che ha generato un maggior VRT in questo esercizio e negli anni futuri. La voce è ammortizzata in 4 anni.

Sulla base delle analisi svolte sulla recuperabilità di valore delle immobilizzazioni immateriali, non sono emersi indicatori di perdite durevoli alla data di chiusura dell’esercizio.

Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è illustrata nella tabella seguente:

Immobilizzazioni materiali	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Terreni e fabbricati	1.048.212	1.080.901	-32.689
Impianti e macchinari	328.692.508	333.270.138	-4.577.630
Attrezzature industriali e commerciali	32.529.109	25.315.171	7.213.937
Altri beni	307.100	253.949	53.151
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.854.324	906.449	947.875
Totale	364.431.253	360.826.609	3.604.644

Di seguito si riporta un dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell’esercizio:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo o valutazione						
Apertura Costo Storico	2.680.428	551.236.475	41.890.012	1.619.090	906.449	598.332.455
Incrementi	6.700	8.135.714	9.810.568	154.915	1.655.481	19.763.378
Decrementi		-258.607	-1.478.515	-125.499	-36.667	-1.899.289
Riclassifiche		670.940			-670.940	0
Chiusura Costo Storico	2.687.128	559.784.521	50.222.065	1.648.506	1.854.324	616.196.545
Ammortamenti e svalutazioni						
Apertura Fondo Ammortamento	-1.599.527	-217.966.337	-16.574.841	-1.365.141		-237.505.846
Ammortamenti Esercizio	-39.389	-13.240.821	-2.391.734	-101.764		-15.773.707
Eliminazione Ammortamenti		115.144	1.273.618	125.499		1.514.261
Chiusura Fondo Ammortamento	-1.638.916	-231.092.013	-17.692.957	-1.341.405		-251.765.292
Valore Contabile Di Chiusura	1.048.212	328.692.508	32.529.109	307.100	1.854.324	364.431.253

La composizione analitica delle varie voci di immobilizzazioni materiali e la relativa movimentazione è illustrata nelle tabelle seguenti:

VALORE NETTO	SALDO		Entrate in esercizio	Ammortamenti e svalutazioni	Alienazioni e dismissioni	SALDO
	31/12/2017	Incrementi				
terreni e fabbricati						
- terreni	273.951	1.050				275.001
- terreni gpl	162.355	0				162.355
- fabbricati industriali	644.595	0		-38.824		605.771
- costruzioni leggere	0	5.650		-565	0	5.085
	1.080.901	6.700		-39.389		1.048.212

impianti e macchinari						
- impianti teleoperazioni	1.468.415	505.295	82.620	-134.354		1.921.976
- serbatoi	0	0	0	0		0
- reti urbane gas metano	247.966.761	3.210.610	397.997	-9.245.790	-143.463	242.186.115
- stazioni di compressione e pompaggio	3.758.591	1.129.216	187.971	-406.355		4.669.424
- allacciamenti gas metano	71.901.738	3.283.128	2.351	-3.147.803		72.039.413
- impianti teleoperazioni gpl	1.599			-1.136		462
- allacciamenti gpl	416.963	7.465		-14.890		409.538
- reti urbane gpl	7.006.903			-201.109		6.805.793
- serbatoi gpl	749.169			-89.383		659.786
	333.270.138	8.135.714	670.940	-13.240.821	-143.463	328.692.508
attrezzature industr. e commerciali						
- attrezzature	384.957	346.430		-90.363	-157	640.869
- misuratori	4.780.492	47.052		-459.422	-59.280	4.308.841
- misuratori elettronici gas metano	19.801.036	9.245.741		-1.797.565	-145.461	27.103.751
- concentratori	324.126	169.557		-39.336		454.348
- misuratori gpl	24.560	1.788		-5.048		21.299
	25.315.171	9.810.568	0	-2.391.734	-204.897	32.529.109
altri beni						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	24.379	0		-4.870		19.509
- macchine elettroniche & elettrotecniche	208.487	154.915		-89.813		273.588
- autovetture e autocarri	21.084	0		-7.081		14.002
	253.949	154.915		-101.764		307.100
immobilizzazioni in corso e acconti						
- immobilizzazioni in corso	906.449	1.655.481	-670.940		-36.667	1.854.324
	906.449	1.655.481	-670.940		-36.667	1.854.324
Totale	360.826.609	19.763.378	0	-15.773.707	-385.027	364.431.253

COSTO	SALDO 31/12/2017	Incrementi	Operazioni straordinarie	Entrate in esercizio	Alienazioni e dismissioni	SALDO 31/12/2018
terreni e fabbricati						
- terreni	273.951	1.050				275.001
- terreni gpl	162.355					162.355
- fabbricati industriali	2.190.293					2.190.293
- costruzioni leggere	548	5.650				6.198
- costruzioni leggere gpl	53.281					53.281
	2.680.428	6.700				2.687.128
impianti e macchinari						
- impianti teleoperazioni	2.985.738	505.295		82.620		3.573.652
- serbatoi	493.085					493.085
- reti urbane gas metano	389.357.438	3.210.610		397.997	-258.607	392.707.438
- stazioni di compressione e pompaggio	13.493.281	1.129.216		187.971		14.810.469
- allacciamenti gas metano	131.804.932	3.283.128		2.351		135.090.410
- impianti teleoperazioni gpl	96.587					96.587
- allacciamenti gpl	609.169	7.465				616.634
- reti urbane gpl	10.679.869					10.679.869
- serbatoi gpl	1.716.376					1.716.376
	551.236.475	8.135.714	0	670.940	-258.607	559.784.521
attrezzature industr. e commerciali						
- attrezzature	2.012.374	346.430			-9.034	2.349.770
- misuratori	16.776.253	47.052			-1.291.486	15.531.818
- misuratori elettronici gas metano	22.500.082	9.245.741			-177.995	31.567.828
- concentratori	420.476	169.557				590.034
- misuratori gpl	180.827	1.788				182.615
	41.890.012	9.810.568	0	0	-1.478.515	50.222.065
altri beni						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	136.132					136.132
- macchine elettroniche & elettrotecniche	1.013.626	154.915				1.168.541

- autovetture e autocarri <i>Beni in concessione</i>	417.772				-125.499	292.273
- reti in concessione	19.897					19.897
- telecontrollo in concessione	31.663					31.663
	1.619.090	154.915			-125.499	1.648.506
immobilizzazioni in corso e acconti						
- immobilizzazioni in corso	906.449	1.655.481		-670.940	-36.667	1.854.324
	906.449	1.655.481	0	-670.940	-36.667	1.854.324
Totale	598.332.455	19.763.378	0	0	-1.899.289	616.196.545

AMMORTAMENTI	SALDO					
	31/12/2017	Incrementi	Riclassifiche	Altri movimenti	Alienazioni e dismissioni	31/12/2018
terreni e fabbricati						
- fabbricati industriali	1.545.698	38.824				1.584.522
- costruzioni leggere	548	565				1.113
- costruzioni leggere gpl	53.281					53.281
	1.599.527	39.389				1.638.916
impianti e macchinari						
- impianti teleoperazioni	1.517.323	134.354				1.651.677
- serbatoi	493.085					493.085
- reti urbane gas metano	141.390.677	9.245.790			-115.144	150.521.323
- stazioni di compressione e pompaggio	9.734.690	406.355				10.141.044
- allacciamenti gas metano	59.903.194	3.147.803				63.050.997
- impianti teleoperazioni gpl	94.988	1.136				96.125
- allacciamenti gpl	192.206	14.890				207.096
- reti urbane gpl	3.672.967	201.109				3.874.076
- serbatoi gpl	967.206	89.383				1.056.589
	217.966.337	13.240.821				231.092.013
attrezzature industr. e commerciali						
- attrezzature	1.627.417	90.363			-8.878	1.708.902
- misuratori	11.995.761	459.422			-1.232.206	11.222.976
- misuratori elettronici gas metano	2.699.046	1.797.565			-32.534	4.464.077
- concentratori	96.350	39.336				135.686
- misuratori gpl	156.268	5.048				161.316
	16.574.841	2.391.734			-1.273.618	17.692.957
altri beni						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	111.753	4.870				116.622
- macchine elettroniche & elettrotecniche	805.140	89.813				894.953
- autovetture e autocarri <i>Beni in concessione</i>	396.689	7.081			-125.499	278.271
- reti in concessione	19.897					19.897
- telecontrollo in concessione	31.663					31.663
	1.365.141	101.764			-125.499	1.341.406
Totale	237.505.846	15.773.707			-1.399.117	251.765.292

Gli incrementi più significativi sono riferibili ad opere di ampliamento delle reti urbane e degli allacciamenti, nonché alla movimentazione del parco misuratori, come meglio di seguito specificato.

La colonna "incrementi" accoglie gli acquisti e tutti i costi capitalizzati dell'esercizio, mentre nella colonna "entrate in esercizio" trovano allocazione le entrate in esercizio di immobilizzazioni che al 31/12/2017 risultavano in corso. Nella colonna "alienazioni e dismissioni" sono evidenziati i decrementi dell'esercizio causati da cessioni e dismissioni dell'anno.

I cespiti, ancorché completamente ammortizzati, compaiono in bilancio sino a quando gli stessi non usciranno dal processo produttivo, a seguito di alienazione, rottamazione, perdita o quant'altro.

Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali di competenza dell'anno 2018 sono pari a € 15.773.707 come sopra evidenziato; gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti in funzione della durata economico-tecnica del bene, come indicato nella tabella di dettaglio delle aliquote delle immobilizzazioni materiali.

Sulla base delle analisi svolte sulla recuperabilità di valore delle immobilizzazioni materiali, non sono emersi indicatori di perdite durevoli di valore alla data di chiusura dell'esercizio.

Si ricorda che il valore contabile delle reti e degli allacciamenti (facenti parte della voce "impianti e macchinari") accoglie i maggiori valori emersi a seguito di perizia di conferimento da Estra del ramo d'azienda della distribuzione gas e vendita e distribuzione gpl a Centria, avvenuto con effetto dal 1° gennaio 2014.

Tali maggiori valori erano pari ad un valore contabile netto alla data del 1° gennaio 2014 di Euro 117.757.592 per le reti gas e di Euro 53.217.838 per gli allacciamenti gas, per un totale di Euro 170.975.429.

Al 31/12/2018, successivamente al processo di ammortamento e all'alienazione, nel 2015, della rete di distribuzione del Comune di Prato a Toscana Energia (che ha comportato anche l'eliminazione della relativa quota di rivalutazione attribuita alle reti e agli allacciamenti ceduti), tali valori netti sono rispettivamente pari ad Euro 91.399.230 ed Euro 35.355.175, per un totale di Euro 126.754.405.

Tali maggiori valori non hanno rilevanza fiscale e pertanto originano fiscalità differita destinata a riassorbirsi con il processo di ammortamento.

Terreni e fabbricati

Gli incrementi si riferiscono ad acquisti realizzati nel 2018.

Impianti e macchinari

Gli incrementi della voce Impianti e macchinari, pari ad € 8.135.714, riguardano sostanzialmente la capitalizzazione dei costi relativi agli allacciamenti e alle reti urbane per lavori eseguiti dalla società nel 2018 e sono correlati alla voce "incremento delle immobilizzazioni per lavori interni" di conto economico.

Le entrate in esercizio di lavori in corso nell'anno precedente sono state pari ad € 670.940.

Nella colonna "alienazioni e dismissioni" sono evidenziate le dismissioni di tubazioni effettuate nell'anno, per un valore netto di € 143.463.

Il servizio di distribuzione del gas naturale viene affidato mediante gare a evidenza pubblica che hanno come riferimento non i singoli Comuni ma gli Ambiti Territoriali Minimi (c.d. ATEM). Pertanto, i Comuni non possono procedere autonomamente all'affidamento del servizio tramite singole gare.

Tuttavia, prima dell'adozione del D.lgs. n. 164/2000 (c.d. Decreto Letta), il servizio di distribuzione del gas era affidato mediante affidamento diretto da parte dei singoli Comuni. Inoltre, dopo l'adozione del D.lgs. n. 164/2000 e fino all'emanazione dei decreti attuativi a esso relativi, il servizio di distribuzione di gas naturale è stato affidato mediante gara a evidenza pubblica dai singoli Comuni. Pertanto, alla data odierna la Società ha ancora in essere alcune concessioni affidate direttamente o a evidenza pubblica da parte dei singoli Comuni.

Nelle ipotesi di scadenza delle concessioni, la durata del rapporto concessorio si considera estesa fino al momento in cui viene indetta la nuova gara. In tale periodo di proroga restano vigenti i rapporti in essere tra concedente e concessionario e, pertanto, quest'ultimo resta obbligato a proseguire la gestione del servizio, limitatamente all'ordinaria amministrazione, fino alla data di decorrenza del nuovo affidamento.

Inoltre, il gestore uscente adempie a tutti gli obblighi derivanti dalla concessione, incluso quello di pagamento del canone di concessione dovuto all'ente concedente.

Nell'ipotesi in cui la Società non riuscisse ad aggiudicarsi le nuove gare per la fornitura dei servizi che proseguono in regime di *prorogatio*, in sede di subentro, il nuovo gestore dovrà corrispondere alla Società, in qualità di gestore uscente, una somma di denaro a fronte della cessione delle reti di distribuzione dal gestore uscente al nuovo concessionario.

Tale somma viene determinata sulla base di quanto previsto dal contratto di concessione.

In assenza di una specifica previsione (o in mancanza di alcuni elementi), le previsioni contrattuali sono integrate dalle linee guida dettate dal DM 226/11.

In relazione a quanto sopra si evidenzia che da perizie tecniche di valutazione è emerso un Valore Industriale (VIR) di reti, impianti, allacciamenti ed altre dotazioni patrimoniali afferenti la distribuzione gas superiore rispetto al valore netto contabile.

Attrezzature industriali e commerciali

In questa voce sono comprese le attrezzature per le officine e i contatori per la rilevazione dei consumi gas presso i clienti finali.

Quasi la totalità degli incrementi è originata dagli investimenti legati ai misuratori elettronici, pari ad € 9.245.741 (contro i 7.434.689 del 2017) su 9.810.568 di incrementi totali.

La colonna "alienazioni e dismissioni" accoglie anche il valore contabile netto residuo dei misuratori sostituiti e l'importo più rilevante è legato agli obblighi di sostituzione dei misuratori tradizionali imposti dall'AEEG (Delibera 631/2013/R/gas).

Altri beni

In questa voce sono compresi i mobili per ufficio, l'hardware, le autovetture e gli autocarri in dotazione della società, oltre ai beni relativi alle concessioni.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La movimentazione della voce è originata dalla capitalizzazione di costi per immobilizzazioni ancora in corso al 31/12/2018 e da quelle entrate in funzione nell'esercizio.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

In data 29/11/2018 Centria ha acquistato da Estra il 100% del capitale sociale di Melfi Reti Gas Srl, società costituita nel 2011 ed avente sede legale in Pettoranello del Molise (Isernia).

La società è attiva nel ramo della distribuzione gas in quasi 40 Comuni delle Province di Isernia e Campobasso ed ha capitale sociale pari a euro 100.000.

L'acquisto è stato effettuato ad un prezzo di 9 milioni di euro, stesso valore pagato da Estra al momento dell'acquisto da Alexa Srl in data 1/4/2018.

Il VRT 2018 di Melfi Reti Gas è di circa 1,7 milioni di euro per un totale di poco più di 15 mila pdr.

Partecipazioni in controllate e società sottoposte a controllo congiunto	Apertura	Decrementi	Incrementi	Svalutazioni	Chiusura
Melfi Reti Gas			9.000.000		9.000.000
Totale	0	0	9.000.000	0	9.000.000

Si forniscono di seguito le informazioni relative alle partecipazioni con riferimento alla quota di possesso e al confronto tra il valore di bilancio e la corrispondente quota di patrimonio netto al 31.12.2018:

Partecipazioni Imprese Controllate	% possesso	Patrimonio netto 31.12.18	Utile d'esercizio 31.12.18	Quota patrimonio netto	Valore partecipazione	Delta
Melfi Reti Gas Srl	100%	8.098.711	342.852	8.098.711	9.000.000	-901.289

Tutte le partecipazioni sono valutate al costo.

Dalle informazioni ad oggi disponibili non emergono elementi di perdita significativi relativi all'esercizio 2018. Dal prospetto sopra esposto, il valore di carico della partecipazione risulta superiore rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto; la differenza che emerge dal confronto è imputabile principalmente ai plusvalori impliciti non iscritti nel bilancio della controllata, relativi principalmente alla rete di distribuzione gas sulla base di perizie di stima del loro valore industriale.

Crediti

Crediti immobilizzati	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti verso altri	161.219	140.316	20.903
Totale	161.219	140.316	20.903

Sono presenti € 161.219 di crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie.

L'incremento del 2018 è relativo a depositi cauzionali per attraversamenti condotte gas metano.

Strumenti finanziari derivati attivi

Strumenti finanziari derivati attivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Strumenti finanziari derivati attivi	6.886	0	6.886
Totale	6.886	0	6.886

La voce si riferisce ad un Interest Rate Cape acquistato dalla società a Dicembre 2018 ed avente durata di 3 anni.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

L'analisi delle rimanenze di materie prime è la seguente:

Rimanenze	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.194.162	2.966.577	227.585
Totale	3.194.162	2.966.577	227.585

La voce comprende materiali vari quali: tubazioni, misuratori, riduttori, combustibile e materiali di consumo destinati alla manutenzione e costruzione del patrimonio impiantistico aziendale.

Inoltre sono presenti € 309.034 per rimanenze nei vari serbatoi del gpl.

La valorizzazione, come esposto in premessa, è effettuata a costo medio ponderato.

Crediti

Di seguito si fornisce un'analisi della composizione dei crediti e una suddivisione in base alla scadenza:

Crediti	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Crediti verso utenti e clienti	8.931.579	8.023.480	908.098,38
Crediti verso imprese controllate	12.001		12.001,27
Crediti verso imprese controllanti	1.752.018	2.148.701	-396.683,44
Crediti verso imprese sottoposte al contr.	12.283.011	13.658.955	-1.375.943,58
Crediti tributari	57.536	624.570	-567.033,53
Crediti per imposte anticipate	9.292.395	8.714.674	577.721,00
Crediti verso altri	10.907.414	11.884.304	-976.889,86
Totale	43.235.954	45.054.683	-1.818.730

Crediti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Crediti verso utenti e clienti	8.931.579		8.931.579
Crediti verso imprese controllate	12.001		12.001
Crediti verso imprese controllanti	937.952	814.066	1.752.018
Crediti verso imprese sottoposte al contr.	12.283.011		12.283.011
Crediti tributari	57.536		57.536
Crediti per imposte anticipate	9.292.395		9.292.395
Crediti verso altri	9.683.170	1.224.244	10.907.414
Totale	41.197.644	2.038.310	43.235.954

Verso clienti

Il saldo clienti è così composto:

Crediti verso clienti	31/12/2018	31/12/2017
Per fatture emesse	4.041.244	3.093.241
Per fatture da emettere	4.965.626	4.353.469
Crediti v/clienti GPL	564.935	1.201.654
- fondo svalutazione crediti	-640.226	-624.884
Totale	8.931.579	8.023.480

I crediti verso clienti presenti in bilancio includono principalmente crediti, sia per fatture emesse che per fatture da emettere, per canoni di vettoramento, prestazioni di servizi di rete e altri servizi, oltre che le fatture emesse agli utenti finali per consumi gpl.

Tutti i crediti verso clienti sono esigibili entro 12 mesi e vantati verso soggetti italiani.

Il fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio ha subito le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	31/12/2018
Apertura fondo svalutazione crediti	-624.884
Accantonamenti	-55.000
Utilizzi per perdite su crediti	39.658
Chiusura fondo svalutazione crediti	-640.226

L'accantonamento effettuato nell'esercizio è ritenuto congruo per coprire il rischio di inesigibilità sulla base delle valutazioni mediante analisi delle singole posizioni e della rischiosità complessive del monte crediti, in quanto tutti i crediti anteriori al 31/12/2013 sono rimasti in capo alla capogruppo Estra Spa.

Verso imprese controllate

Crediti verso società controllate	31/12/2018	31/12/2017
Melfi Reti Gas Srl	12.001	
Totale	12.001	0

I crediti verso le controllate si riferiscono al riaddebito di costi (riaddebito costi CdA).

Verso imprese controllanti

Crediti verso imprese controllanti	31/12/2018	31/12/2017
Estra Spa	1.752.018	2.148.701
Totale	1.752.018	2.148.701

I crediti verso la controllante si riferiscono, per euro 814.066, ai crediti ceduti pro-solvendo dalla capogruppo e non incassati alla data del 31/12/2018 e per Euro 937.952 a fatture emesse e da emettere per service e rimborso costi personale comandato.

Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2018	31/12/2017
Edma Reti Gas Srl	76.317	295.957
Estracom Spa	8.520	20.764
Estra Clima Srl	0	1.623
Prometeo Spa	202.872	
Gergas Spa	95.095	55.000
Tua Rete	537.373	
Estra Energie Srl	11.362.835	13.264.381
Coopgas Spa		1.689
Veia Energia Ambiente Srl		19.540
Totale	12.283.011	13.658.955

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad € 12.283.011.

Sono composti per la maggior parte (11,3 mln) da crediti verso Estra Energie per il servizio di vettoriamento e prestazioni accessorie, sia fatturato che da fatturare.

I 537 mila euro circa di crediti verso TuaRete riguardano il riaddebito degli investimenti effettuati da Centria e relativi ai Comuni per i quali è in essere il contratto d'affitto di ramo d'azienda.

Il credito verso Edma Reti Gas riguarda principalmente il service svolto per i TEE e riaddebito costi personale comandato, mentre i 95 mila euro vantati verso Gergas sono un credito derivante dal riaddebito del costo degli amministratori.

I crediti delle altre società, di importo modesto, riguardano il service spazi per EstraCom e altri piccoli crediti derivanti da prestazioni diverse.

Tributari

Crediti tributari	31/12/2018	31/12/2017
Ires	0	75.814
Irap	57.536	0
Erario c/iva a credito	0	548.756
Totale	57.536	624.570

I crediti tributari sono composti da un credito IRAP.

Dalla liquidazione annuale iva è emerso un importo a debito, pertanto non sono presenti crediti iva.

La società aderisce al consolidato fiscale perciò i crediti e debiti per IRES non esposti nei crediti o debiti verso controllante.

Imposte anticipate

Di seguito si riporta il dettaglio delle differenze temporanee che hanno originati fiscalità anticipata:

Differenza temporanea	Apertura differenze temporanee	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Altri movimenti	Chiusura differenze temporanee
Fondo rischi	1.171.988	1.351.033	-168.132	-612.696		1.742.193
Fondo Svalutazione crediti tassato	420.735					420.735
Altre differenze temporanee	969.791	964.454		-797.092		1.137.154
Accordi prepensionamento dipendenti	4.825			-4.825		
Fair Value derivati cash flow hedge	147.167				-83.729	63.438
Ammortamenti civilistici eccedenti	20.043.370	2.456.086		-300.558		22.198.898
Risconto allacciamenti	13.553.264			-397.371		13.155.893
Totale	36.311.140	4.771.573	-168.132	-2.112.541	-83.729	38.718.311

Questo l'importo delle imposte anticipate (calcolate con aliquota del 24%):

Differenza temporanea	Apertura imposte anticipate	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Altri movimenti	Chiusura imposte anticipate
Fondo rischi	281.277	324.248	-40.352	-147.047		418.126
Fondo Svalutazione crediti tassato	100.976					100.976
Altre differenze temporanee	232.750	231.469		-191.302		272.917
Accordi prepensionamento dipendenti	1.158			-1.158		0
Fair Value derivati cash flow hedge	35.320				-20.095	15.225
Ammortamenti civilistici eccedenti	4.810.409	589.461		-72.134		5.327.736
Risconto allacciamenti	3.252.783			-95.369		3.157.414
Totale	8.714.674	1.145.178	-40.352	-507.010	-20.095	9.292.395

Le imposte anticipate sono causate in prevalenza dal disallineamento tra aliquote di ammortamento civili e fiscali, oltre che dal trattamento fiscale dei contributi allacciamento.

Tali crediti sono ritenuti recuperabili con gli imponibili che saranno generati nei futuri esercizi.

Verso altri

Il saldo dei crediti verso altri è così composto:

Crediti verso altri	31/12/2018	31/12/2017
Crediti verso Istituti Previdenziali	33.525	14.210
Acconti a fornitori e anticipi gare una-tantum	2.099.236	1.301.859
Crediti Autorità per l'Energia	8.181.236	9.757.330
Crediti verso altre parti correlate	21.825	3.792
Altri crediti	571.520	785.871
Crediti verso banche per interessi attivi	71	21.242
Totale	10.907.414	11.884.304

I crediti verso "Autorità per l'Energia" sono principalmente riferiti agli importi dovuti in applicazione del meccanismo di perequazione in riferimento al vincolo dei ricavi totale della distribuzione (2,5 mln circa), incentivi per la sicurezza (2,3 mln) e per contributi relativi al raggiungimento degli obiettivi di risparmio energetico (3,4 mln circa).

La diminuzione dei Crediti verso l'Autorità rispetto al 2017 è dovuta al maggior numero di TEE chiesti in acconto a Novembre 2018 rispetto all'anno precedente (sono stati incassati 6,6 milioni contro i 5,1 del 2017), pertanto tale importo incassato non figura più come credito, bensì è già una disponibilità finanziaria.

L'importo presente negli acconti a fornitori riguarda per euro 854 mila circa un deposito presso il GME presente al 31/12/2018 restituito poi nel 2019, mentre per euro 1,22 milioni è relativo agli anticipi una-tantum versati in vista delle future gare d'ambito.

Tali depositi devono essere effettuati prima di partecipare alle sessioni di acquisto dei TEE e, se non utilizzati, vengono poi restituiti.

Tutti i crediti verso altri sono esigibili entro 12 mesi, ad eccezione di tali anticipi per spese gara.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

Attività finanziarie	31/12/2018	31/12/2017
Crediti per cash pooling	57.302.770	40.139.867
Totale	57.302.770	40.139.867

La voce accoglie i saldi positivi di cash pooling, pari al 31/12/2018 a complessivi Euro 57.302.770, mentre quelli negativi sono esposti nei debiti verso la controllante.

I c/c intersocietari stipulati per la gestione del cash pooling sono fruttiferi di interessi, con tasso variabile al quale viene applicato uno spread di mercato.

Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità è così composto:

Disponibilità liquide	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Depositi bancari e postali	33.642.200	2.319.210	31.322.990
Totale	33.642.200	2.319.210	31.322.990

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide alla data della chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Risconti attivi	117.995	273.576	-155.581
Totale	117.995	273.576	-155.581

La composizione dei risconti attivi è la seguente:

Risconti attivi	31/12/2018	31/12/2017
Spese istruttoria mutui	76.791	249.713
Risconti per polizze assicurative	26.102	8.760
Altri risconti	15.102	15.103
Totale	117.995	273.576

Dettaglio scadenza risconti attivi:

Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
74.893	43.102		117.995

Stato patrimoniale – Passivo

PATRIMONIO NETTO

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva da Sovrapprezzo Azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Utili(Perdite) a nuovo	Riserva di Cash flow hedge	Risultato netto dell'esercizio	Totale patrimonio netto
Saldi di apertura	180.622.334	10.957.894	2.458.636	1.714.066	-2.007	-111.845	6.423.537	202.062.615
Destinazione risultato			321.177				-321.177	0
Dividendi distribuiti							-6.102.360	-6.102.360
Altri movimenti						63.635		63.635
Risultato d'esercizio							4.640.829	4.640.829
Saldi di chiusura	180.622.334	10.957.894	2.779.813	1.714.066	-2.007	-48.210	4.640.829	200.664.718

Prospetto dei movimenti degli ultimi 3 esercizi

	CAPITALE	RISERVA SOVRAPPR. AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISERVA COPERTURA FLUSSI FIN.RI	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
Saldi 31.12.2015	180.000.000	10.510.000	809.606	15.382.506	-2.007	-294.782	29.942.616	236.347.939
Destinazione risultato			1.497.131	5.445.485			-29.942.616	-23.000.000
Distribuzione dividendi								
Distribuzione riserve				-19.000.000				-19.000.000
Risultato d'esercizio							3.037.974	3.037.974
Altro						83.092		83.092
Saldi 31.12.2016	180.000.000	10.510.000	2.306.737	1.827.991	-2.007	-211.690	3.037.974	197.469.005
Destinazione risultato			151.899	2.886.075			-3.037.974	
Distribuzione dividendi								
Distribuzione riserve				-3.000.000				-3.000.000
Risultato d'esercizio							6.423.537	6.423.537
Conferimento Energie Offida	622.334	447.894						1.070.228
Altri						99.845		99.845
Saldi 31.12.2017	180.622.334	10.957.894	2.458.636	1.714.066	-2.007	-111.845	6.423.537	202.062.615
Destinazione risultato			321.177				-321.177	0
Distribuzione dividendi							-6.102.360	-6.102.360
Distribuzione riserve								0
Risultato d'esercizio							4.640.829	4.640.829
Altri						63.635		63.635
Saldi 31.12.2018	180.622.334	10.957.894	2.779.813	1.714.066	-2.007	-48.210	4.640.829	200.664.718

Movimenti delle riserve

Riserva legale

L'incremento della riserva legale è da ricondurre alla destinazione dell'utile 2017.

Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

La riserva per operazione di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie il fair value negativo, al netto dell'effetto fiscale, degli strumenti finanziari di copertura.

Centria ha in essere contratti derivati Swap con lo scopo di eseguire coperture finanziarie sul rischio tasso di interesse in relazione ai finanziamenti in essere presso i diversi Istituti di Credito.

Nella seguente tabella sono riportati gli strumenti finanziari derivati in essere al 31 dicembre 2018, nonché la relativa valutazione al fair value:

N° Copertura	Banca	Nozionale residuo al 31/12/2018	Valore di mercato (Market value) al 31/12/2018
IRS 0113617	MPS	1.229.493 €	- 47.069 €
IRS 9426321	BPVI	1.388.889 €	- 16.366 €
Totale		2.618.382 €	- 63.435 €
		Effetto fiscale	15.225 €
		Importo riserva	-48.210 €

Possibilità di utilizzazione e distribuzione riserve

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
CAPITALE	180.622.334	B			
Riserve di capitale:					
Riserva da sovrapprezzo azioni	10.957.894	A-B-C	10.957.894		
Riserve di utili:					
Riserva legale	2.779.813	B			
Riserve straordinaria	1.714.066	A-B-C	1.714.066		
Utili (perdita) portati a nuovo	-2.007	A-B-C			
Riserve da valutazione a fair value					
Riserva per operaz. di cop. dei flussi fin.ri attesi	-48.210				
Totale	196.023.890		12.671.959		

LEGENDA

- A - Per aumento di capitale
- B - Per copertura perdite
- C - Per distribuzione ai soci

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondo per rischi ed oneri	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Per imposte	39.188.340	42.896.693	-3.708.353
Strumenti finanziari derivati passivi	63.435	147.165	-83.730
Altri fondi per rischi ed oneri	3.494.247	2.924.042	570.205
Totale	42.746.022	45.967.900	-3.221.878

Fondo per le imposte differite

Di seguito si riporta il dettaglio delle differenze temporanee che hanno originati fiscalità differita:

Dettaglio differenze temporanee	Apertura differenze temporanee	Accantonamenti	Utilizzo	Chiusura differenze temporanee
Rivalutazione beni materiali e immateriali	133.241.747	0	-5.700.567	127.541.181
Rateizzazione plusvalenze	14.068.326	0	-7.034.162	7.034.164
Totale	147.310.073	0	-12.734.729	134.575.345

Questo l'importo delle imposte differite (calcolate con aliquota del 24% per l'IRES più 5,12% per l'IRAP):

Fondo imposte differite	Apertura imposte differite	Accantonamenti	Utilizzo	Chiusura imposte differite
Rivalutazione beni materiali e immateriali	38.799.997		-1.660.005	37.139.992
Rateizzazione plusvalenze	4.096.697		-2.048.348	2.048.349
Totale	42.896.693	0	-3.708.353	39.188.340

Il decremento del fondo imposte è legato al riversamento parziale delle imposte differite passive, al fine di contabilizzare a conto economico il corretto carico fiscale di competenza dell'esercizio.

Le imposte differite sono originate dal disallineamento tra il valore civile e valore fiscale delle immobilizzazioni materiali (reti e allacciamenti) ricevuti in conferimento, oltre che dalla rateizzazione a fini IRES della plusvalenza realizzata nel 2015 a seguito della cessione della rete di distribuzione del Comune di Prato.

Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee esistenti fra attività/passività di bilancio e attività/passività fiscali alla data di chiusura dell'esercizio.

Fondo per strumenti finanziari derivati passivi

Il fondo per strumenti finanziari derivati passivi accoglie il fair value negativo dei derivati di copertura in essere al 31/12/2018.

Come precedentemente descritto Centria ha in essere contratti derivati Swap con lo scopo di eseguire coperture finanziarie sul rischio tasso di interesse in relazione ai finanziamenti in essere presso i diversi Istituti di Credito.

Altri fondi per rischi e oneri

Altri fondi per rischi e oneri	Apertura	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Chiusura
Altri rischi	324.457	416.033	-168.132	-103.868	468.490
Contenziosi e spese legali di resistenza	2.074.585				2.074.585
Titoli Efficienza Energetica	525.000	935.000		-508.828	951.172
Totale	2.924.042	1.351.033	-168.132	-612.696	3.494.247

L'incremento del fondo rischi e oneri futuri per totali € 1.351.033 deriva dai seguenti accantonamenti:

- 223 mila euro circa a fronte di rischi legati a varie penali che potrebbe addebitare l'Autorità (penali default e sostituzioni misuratori);
- 193 mila euro per TOSAP su lavori nel Comune di Prato relativa agli anni 2014 e 2015.
- 935 mila euro a copertura dei rischi legati all'andamento del mercato dei titoli di efficienza energetica, considerando il residuo dei titoli da acquistare per tutti gli anni d'obbligo ancora aperti.

In relazione ai TEE, è opportuno precisare che, essendo cambiata la normativa di riferimento e le modalità di calcolo del contributo (per il quale è previsto un tetto massimo di 250 €/TEE), è stimabile il rischio di perdite non solo per l'anno d'obbligo in corso al 31/12 (come per il precedente esercizio), bensì per il residuo dei TEE ancora da acquistare per tutti gli anni d'obbligo (2016 – 2017 - 2018).

Pertanto, a differenza dello scorso anno in cui l'accantonamento a fondo rischi è stato effettuato solo considerando gli obblighi di acquisto entro il 31/5 dell'anno successivo, quest'anno si è reso possibile (e quindi necessario) stimare e accantonare un fondo rischi per tutti i TEE ancora da acquistare.

Considerato che il costo di acquisto è di circa 260 €/TEE e che il contributo massimo previsto dall'Autorità è di 250 €/TEE, è stato effettuato un accantonamento di 10 €/TEE.

Per quanto riguarda i decrementi, sono stati utilizzati € 508.828 a copertura delle perdite sui TEE realizzate nel 2018 per l'anno d'obbligo 2017 ed ulteriori € 103.868 per penali su sostituzioni misuratori e servizio default di competenza 2017 ma addebitate nel 2018.

L'importo di € 168.132 è stato rilasciato in quanto relativo ad accantonamenti effettuati nel 2017 ma superiori all'importo che è stato poi utilizzato.

L'importo presente a copertura di tutti i rischi derivanti dal contenzioso con Toscana Energia è pari a 1,752 milioni di euro al 31 dicembre 2017 ed è risultato adeguato anche per il 2018 considerato lo stato di aggiornamento del contenzioso.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Fondo trattamento di fine rapporto	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Trattamento di fine rapporto	2.801.590	2.960.528	-158.938
Totale	2.801.590	2.960.528	-158.938

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza al 31/12/2018, al netto degli anticipi corrisposti.

Fondo TFR	Apertura	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Chiusura
Fondo trattamento fine rapporto	2.960.528	586.084		-745.022	2.801.590
Totale	2.960.528	586.084	0	-745.022	2.801.590

Gli incrementi sono relativi alla quota TFR maturata nell'anno, mentre i decrementi sono originati dal versamento ai fondi pensionistici per quei dipendenti che hanno deciso di non mantenere il TFR in azienda.

DEBITI

Di seguito si fornisce un'analisi della composizione dei debiti e una suddivisione in base alla scadenza:

Debiti	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso banche	117.122.725	65.123.961	51.998.765
Acconti	447.953	478.636	-30.682
Debiti verso fornitori	24.079.888	15.938.507	8.141.381
Debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	73.622.708	74.454.366	-831.658
Debiti vs impr sottop controllo contr	12.765.959	12.349.299	416.660
Debiti tributari	580.598	343.019	237.579
Debiti vs istituti previd. e sic. sociale	595.646	558.020	37.625
Altri debiti	9.310.037	6.648.357	2.661.680
Totale	238.525.514	175.894.165	62.631.349

Debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti				0
Debiti verso banche	37.369.868	74.988.489	4.764.368	117.122.725
Acconti	59.739	388.214		447.953
Debiti verso fornitori	23.940.179	139.709		24.079.888
Debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	70.652.708	2.970.000		73.622.708
Debiti vs impr sottop controllo contr	1.106.559		11.659.400	12.765.959
Debiti tributari	580.598			580.598
Debiti vs istituti previd. e sic. sociale	595.646			595.646
Altri debiti	9.014.955		295.082	9.310.037
Totale	143.320.252	78.486.412	16.718.850	238.525.514

Debiti verso le banche

Debiti verso banche	31/12/2018	31/12/2017
Mutui	110.388.073	64.502.483
Altri debiti v/banche	6.734.653	621.478
Totale	117.122.725	65.123.961

I debiti verso le banche ammontano al 31/12/2018 ad Euro 117.122.725.

La variazione è relativa sia al pagamento della quota capitale dei mutui effettuata alle relative scadenze, sia all'accensione di nuovi finanziamenti per 75 milioni totali, oltre ai movimenti relativi alla normale gestione della società.

Negli altri debiti v/banche è contabilizzato, per 6,6 milioni circa, l'importo da restituire alla Banca che ha erogato l'anticipo sui TEE richiesto al GME a seguito di contratto di cessione del credito, in quanto il GME ha pagato Centria proprio negli stessi giorni di perfezionamento del contratto di cessione.

La tabella riportata di seguito evidenzia i soli movimenti relativi ai mutui:

Valore di apertura	Erogazione	Rimborso	Altri movimenti	Valore di chiusura
64.502.483	75.000.000	-28.805.833	-308.577	110.388.073

I mutui sono prevalentemente a tasso variabile. Per maggiori informazioni sulle caratteristiche, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

Inoltre, la Società è tenuta per tutta la durata del contratto al rispetto di parametri finanziari sulla base delle risultanze del bilancio di Centria e del bilancio consolidato.

I parametri finanziari sono rispettati alla data del 31 dicembre 2018.

Debiti verso fornitori

	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Debiti verso fornitori	24.079.888	15.938.507	8.141.381

I debiti verso fornitori, di ammontare pari ad Euro 24.079.888, riguardano la normale gestione e sono originati da forniture di beni e servizi necessari alla Società per lo svolgimento della propria attività.

L'importo include anche i debiti maturati in virtù delle concessioni per il servizio di distribuzione nei Comuni acquisiti tramite gare.

Il consistente aumento rispetto al 2017 deriva sia dall'ampliamento del perimetro di gestione (4 nuovi Comuni), sia dall'importo dei canoni di concessione da corrispondere ai Comuni, oltre che dallo slittamento di alcuni pagamenti con scadenza fine anno ai primi giorni del 2019.

I debiti si riferiscono tutti all'area geografica dell'Italia e del totale € 139.709 hanno scadenza oltre 12 mesi.

Debiti verso controllanti

Debiti verso controllanti	31/12/2018	31/12/2017
Estra Spa	73.622.708	74.454.366
Totale	73.622.708	74.454.366

I debiti verso la capogruppo Estra Spa sono composti da:

- debiti per cash pooling per 62 milioni;
- debito residuo, in linea capitale, di un mutuo con la Cassa DDPP conferito da Estra ma ancora non volturato per 4,95 milioni;
- importi dovuti a seguito dei contratti stipulati tra la capogruppo e Centria e, principalmente, al service, all'utilizzo dello spazio attrezzato e al riaddebito di tutte le spese sostenute da Estra Spa ma di competenza di Centria (condominio, mensa, gestione automezzi, servizi informatici, personale distaccato, ecc.), per un totale di 4,75 milioni;
- debiti per adesione al consolidato fiscale per 1,8 milioni.

Rispetto al 2017, sono stati saldati tutti i dividendi che erano ancora da pagare (16,7 milioni circa), mentre è aumentato il debito per cash pooling (+ 17,6 milioni).

E' diminuita la quota di debiti per i vari contratti stipulati con la capogruppo (- 1,63 milioni) ed è diminuito il debito per il mutuo con la Cassa DDPP (- 1,98 milioni).

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2018	31/12/2017
Edma Reti Gas Srl	85.946	27.158
Estracom Spa	249.093	271.419
Estra Clima Srl	97.864	41.785
Tua Rete	564.116	
Estra Energie Srl	11.768.941	11.717.410
Prometeo Spa		204.156
Piceno Gas Vendita Srl		19.548
Veia Energia Ambiente Srl		16.846
Estra Elettrica' Spa		50.977
Totale	12.765.959	12.349.299

I principali debiti verso le società del gruppo riguardano:

- Estra Energie per 11,6 milioni circa per depositi cauzionali ricevuti (così come previsto dal codice di rete) più altri importi per indennizzi, prestazioni varie e consumo energia elettrica (Estra Elettricità è stata fusa in Estra Energie nel corso del 2018);
- EstraCom per consumi telefonia e servizi di telecomunicazione;
- Estraclima per manutenzioni;
- Edma Reti Gas per service gpl e altri riaddebiti (conguagli ramo d'azienda di TuaRete);
- TuaRete per canoni di affitto del ramo d'azienda.

Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2018	31/12/2017
Vs/Erario per imposte correnti	0	68.210
Erario c/iva a debito	285.735	0
Debiti per ritenute lav auton. /dip. /occas	292.863	274.809
Altri debiti	2.000	0
Totale	580.598	343.019

I debiti tributari sono formati da ritenute da versare all'erario e debiti IVA.

Altri debiti

Altri debiti	31/12/2018	31/12/2017
Debiti verso CCSE	7.849.752	5.476.531
Debiti verso il personale e accessori	1.123.093	1.004.892
Depositi cauzionali	295.082	135.771
Debiti verso altre parti correlate	0	10.548
Debiti diversi	42.109	15.791
Debiti per prepensionamento dipendenti	0	4.824
Totale	9.310.037	6.648.357

I debiti verso CCSE sono relativi a quanto dovuto alla Cassa Conguaglio Settore Elettrico e Gas in relazione al meccanismo di perequazione e componenti passanti. I debiti verso il personale sono relativi principalmente a debiti per ferie e permessi non goduti e al premio di produttività.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei e risconti passivi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Risconti passivi	29.839.147	28.737.384	1.101.763
Totale	29.839.147	28.737.384	1.101.763

La composizione e la scadenza dei risconti passivi è la seguente:

Risconti passivi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Ricavi anticipati			445.829	445.829
Contributi allacciamenti	427.910	1.653.020	12.028.566	14.109.496
Contributi c/impianti	404.476	1.616.701	13.046.145	15.067.322
Altri	6.173	24.693	185.634	216.500
Totale	838.559	3.294.414	25.706.174	29.839.147

Tra i "ricavi anticipati" trovano allocazione i contributi per allacciamenti che i clienti hanno già pagato nel corso dell'esercizio 2018, ma i cui lavori ancora non sono stati eseguiti, mentre tra i "Contributi allacciamenti" è iscritto il residuo dei contributi per allacciamenti già in esercizio; i contributi vengono man mano ammortizzati lungo la vita utile del cespite.

I risconti sui contributi in conto impianti (relativi, quindi, ai lavori di estensione rete, diversi dagli allacciamenti), sia in esercizio che meno, sono compresi nella voce "contributi c/impianti".

Entrambi i contributi vengono accreditati gradatamente a conto economico alla voce A5, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti a cui si riferiscono, come evidenziato nei criteri di valutazione.

IMPEGNI, RISCHI E GARANZIE

La società ha in essere fidejussioni e garanzie non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

In particolari, sono presenti:

- fidejussioni legate all'utilizzo dei suoli pubblici rilasciate nei confronti degli enti che hanno autorizzato lavori e per rischi vari per un totale di Euro 8.363.054;
- fidejussioni rilasciate in relazione al servizio affidamento gas svolto in concessione per un totale di Euro 1.682.933;
- impegni su strumenti finanziari derivati (IRS) a copertura del rischio tassi, pari ad Euro 2.618.382;
- garanzie rilasciate a favore della capogruppo Estra Spa per un valore totale di Euro 202.500.000 a copertura dell'emissione di prestiti obbligazionari e di finanziamenti.

CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Valore della produzione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	68.442.223	60.970.289	7.471.934
Increment.immobilizzaz.per lavori interni	19.712.148	13.926.242	5.785.906
Altri ricavi e prov.(no vend./prestaz.)	29.866.288	21.942.856	7.923.432
Totale	118.020.659	96.839.387	21.181.272

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La composizione della voce è la seguente:

Ricavi vendite e prestazioni	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
VRT complessivo	52.281.174	47.287.996	4.993.179
Ricavi gpl	3.286.133	3.256.344	29.789
Ricavi attività di misura	1.611.778	1.504.002	107.777
Prestazione di servizi	775.182	347.807	427.375
Componenti passanti	9.742.495	8.574.141	1.168.354
Sopravvenienze attive	745.460		745.460
Totale	68.442.223	60.970.289	7.471.934

La voce VRT (Vincolo dei Ricavi Totali) Complessivo si riferisce ai ricavi derivanti dall'attività di vettoriamento, mentre nei ricavi attività di misura si trovano quelli legati al servizio di lettura svolto per conto delle società di vendita, oltre alla quota assicurativa verso clienti finali, entrambi ricavi tipici dell'attività di distribuzione svolta da Centria.

Sono evidenziate a parte le componenti GS-RE-RS-UG1-UG2 il cui corrispondente costo è contabilizzato tra i costi della produzione, nella voce B.14 (oneri diversi di gestione), per un importo pari ad € 9.742.495.

I ricavi per gpl afferiscono all'attività di vendita sul mercato del gas propano liquido secondo quanto previsto dalla AEEGSI con delibera 633/13 sulle tariffe del gpl e quanto deliberato dal CdA in merito alle tariffe da applicare a quei Comuni con meno di 300 pdr attivi.

La voce prestazione di servizi fa principalmente riferimento ai ricavi per i vari service (verso Estra, EstraCom ed Edma Reti Gas). Nelle sopravvenienze attive sono contabilizzati conguagli relativi ad anni precedenti.

La sopravvenienza attiva di € 745 mila si riferisce per 360 mila alla differenza sul calcolo del VRT Anno 2017 con le tariffe definitive e per 381 €/000 all'aggiornamento dei saldi di perequazione dei ricavi relativi ai servizi di distribuzione e dei costi relativi ai servizi di misura del gas naturale per gli anni 2009-2015 come da comunicazione della CSEA (146/2017/R/GAS).

L'area geografica interessata è quella del territorio nazionale.

Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Acquisto beni	194.684	99.474	95.210
Lavori	5.431.831	2.759.496	2.672.335
Prestazioni di servizi	819.138	435.833	383.304
Materiali magazzino	6.061.653	4.376.916	1.684.737
Personale	4.765.371	4.349.166	416.205
Altri oneri	2.439.471	1.905.356	534.115
Totale	19.712.148	13.926.242	5.785.906

Sono rilevate in questa voce le capitalizzazioni dei costi sostenuti per la realizzazione degli investimenti aziendali effettuati in economia.

Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ricavi accessori di vendita (indennizzi)	108.214	685.721	-577.507
Rimborso costi personale comandato	136.600	312.847	-176.246
Sopravvenienze varie	-27.502	329.022	-356.524
Ricavi e proventi diversi	3.160.940	1.994.736	1.166.204
Ricavi quota contributi di allacciamento	411.305	376.454	34.851
Contributi in conto impianti	402.595	403.142	-547
Ricavi per accertamenti documentali	167.262	184.869	-17.607
Ricavi Titoli E.E.	25.080.213	17.615.304	7.464.909
Rimborso spese autoveicoli	8.146	16.132	-7.986
Rimborso spese telefonia	540	745	-205
Rimborso spese diverse	1.859	4.934	-3.074
Ricavi diversi per credito R&S	241.150		241.150
Plusvalenze da alienazioni	6.834	18.950	-12.117
Riversamento fondo rischi	168.132	0	168.132
Totale	29.866.288	21.942.856	7.923.432

La voce "Ricavi quota contributi di allacciamento" accoglie le quote annue dei contributi che sono attribuiti al conto economico in base alla durata dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali cui gli stessi si riferiscono.

Nei Ricavi Titoli E.E. è rilevato il contributo relativo ai TEE acquistati dal 1° gennaio al 31 maggio ed annullati dopo la chiusura dell'anno d'obbligo 2017, al contributo definitivo pubblicato dall'Autorità di € 311,45/TEE. E' inoltre valorizzato sempre in tale voce il contributo dei titoli acquistati dal 1° giugno al 31 dicembre e presenti nel conto deposito intestato alla società presso il Gestore del Mercato Elettrico al 31 dicembre 2018. I titoli ancora da annullare sono valorizzati al contributo aggiornato stimato di € 250/TEE.

Nella voce ricavi e proventi diversi è contabilizzato l'incentivo riconosciuto dall'Autorità per la sicurezza pari a 1,2 milioni, oltre ai ricavi per il riaddebito a TuaRete di tutti i costi sostenuti per gli investimenti, così come previsto nel contratto d'affitto di ramo d'azienda, per un importo totale pari ad € 834.261.

Gli ulteriori ricavi (compresi sempre nella voce ricavi e proventi diversi) sono relativi a rimborso oneri default (172 mila euro), a lavori riaddebitati a terzi soggetti (319 mila euro), a prestazioni accessorie fatturate con il vettoriamento (524 mila euro) ed a proventi maturati nei confronti della controllante e delle società del gruppo per il riaddebito di costi sostenuti da Centria per loro conto, principalmente per indennità di carica e servizi vari (circa 112 mila euro).

Le sopravvenienze varie si riferiscono a minori ricavi di competenza 2017.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi della produzione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Materie Prime, Sussidiarie, Di Consumo E Di Mercè	10.568.808	9.004.146	1.564.662
Servizi	19.002.270	15.011.458	3.990.813
Godimento Beni Di Terzi	12.068.615	8.647.900	3.420.715
Costi per il personale	12.612.577	10.906.603	1.705.974
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.739.702	1.585.752	153.950
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	15.773.707	14.853.121	920.586
Svalutazione Crediti Attivo Circolante	55.000	129.466	-74.466
Variazioni Rimanenze Materie Prime	-227.585	-639.626	412.041
Oneri diversi di gestione	38.052.281	26.768.985	11.283.297
Totale	109.645.376	86.267.804	23.377.572

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Acquisto energia elettrica uso industriale	139.830	145.601	-5.770
Acquisto materiali a magazzino	8.570.567	6.859.427	1.711.140
Acquisti materiali di consumo	2.550	591	1.959
Acquisto di beni	327.369	117.866	209.503
Acquisto carburanti per autotrazione	338.139	294.108	44.031
Altri acquisti	704.931	601.661	103.270
Acquisto gas metano	485.422	984.893	-499.471
Totale	10.568.808	9.004.146	1.564.662

La voce comprende i costi per materiali di consumo e di magazzino, gli acquisti di gpl, di carburante per i mezzi aziendali e di energia elettrica e gas per il normale svolgimento dell'attività.

La maggior parte di questi costi sono stati poi capitalizzati in quanto relativi ad attività di investimento (es. collocazioni misuratori, materiali per estendimenti rete o realizzazione allacciamenti, mobili e arredi, ecc.).

Nella voce relativa all'acquisto gas metano, nel 2017 era compreso il costo per il carro bombolaio utilizzato da Centria a seguito dell'incendio della cabina di Orcia e che aveva comportato un costo di entità eccezionale di circa 530 mila euro.

Il costo per l'acquisto del gpl è stato pari a circa 1,4 milioni (in linea con quello del 2017, pari a 1,43 milioni di euro).

Per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Servizi resi da soc. distribuzione gas (accertam. Documentale)	62.264	60.740	1.524
Costi di bollettazione	24.660	13.152	11.508
Appalti per lavori	7.516.874	4.253.976	3.262.899
Servizi di connessioni per telecomunicazioni	320	101.315	-100.995
Costi telefonici e telecomunicazioni	794.402	678.329	116.073
Spese di manutenzione macchinari e impianti	404.555	393.301	11.253
Utenze e spese per manutenzione locali	6.741	10.913	-4.172
Manutenzione immobili c/terzi	37.009	23.012	13.997
Consulenze legali, notarili, fiscali e ammin.ve	350.368	487.514	-137.146
Prestazioni e consulenze tecniche	403.306	480.621	-77.315
Compenso collegio sindacale	36.387	37.303	-916
Compensi C.D.A.	108.628	101.407	7.221
Compensi Società di revisione	53.657	43.000	10.657
Assistenza esterna EDP	589.385	663.799	-74.414
Servizi di pubblicità e sponsorizzazione	2.100	13.722	-11.622
Spese postali	123.685	48.521	75.164
Costi per assicurazioni	485.652	578.372	-92.720
Spese bancarie	112.934	97.727	15.207
Personale distaccato	225.546	241.038	-15.492
Servizi di pulizia e vigilanza	12.272	16.422	-4.150
Servizi per mensa	270.890	260.957	9.932
Spese di rappresentanza	2.132	8.532	-6.400
Spese di trasporto	23.082	9.794	13.288
Altre spese diverse	4.488.729	4.574.677	-85.949
Pronto intervento	452.731	379.852	72.879
Costi lettura misuratori	952.521	500.305	452.216
Spese condominiali	102		102
Manutenzione e riqualificazione impianti termici	37.334	26.108	11.226
Prestazioni professionali	1.424.005	907.047	516.958
Totale	19.002.270	15.011.458	3.990.813

L'aumento dei costi per gli appalti lavori si è riflesso anche in un maggior importo capitalizzato, oltre ad essere causato dai lavori che vengono eseguiti per i 4 Comuni gestiti in affitto di ramo d'azienda, lavori che poi sono riaddebitati a TuaRete, proprietaria dei cespiti.

L'aumento dei costi per lettura misuratori è legata al servizio che Centria svolge dal 2018 anche per conto di Edma Reti Gas su incarico della capogruppo ed il cui importo viene poi rifatturato ad Estra.

Rispetto al 2017 i costi per prestazioni professionali sono aumentati in misura rilevante, ma è dovuto quasi interamente a costi che poi sono stati capitalizzati.

Infatti, a fronte di un aumento del costo pari a 500 mila euro circa, si è avuto un aumento dell'importo capitalizzato pari a 413 mila euro.

Le prestazioni professionali comprendono soprattutto le attività relative agli allacciamenti dei preventivisti esterni ed altre attività legate agli investimenti, oltre ad una parte non capitalizzata di consulenze e prestazioni varie.

Il maggior importo rimasto a conto economico deriva poi dall'ampliamento del perimetro di attività della società e dai maggiori costi di gestione relativi.

Le altre spese diverse sono costituite quasi interamente dal service, pari nel 2018 a 4,13 milioni, in linea con quello del 2017 (pari a 4,1 milione).

Nel costo del centralino di pronto intervento è compresa anche la quota svolta in service per Edma Reti Gas.

Godimento di beni terzi

La composizione della voce è la seguente:

Costi per godimento beni di terzi	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Affitto sedi aziendali e ramo d'azienda	2.890.988	836.852	2.054.137
Locazioni e canoni diversi	1.425.422	1.194.177	231.245
Canoni concessioni demaniali	227.485	312.437	-84.952
Noleggi, concessioni	3.604	4.071	-467
Canoni di concessione distribuzione gas	7.521.116	6.300.363	1.220.753
Totale	12.068.615	8.647.900	3.420.715

La voce "Locazioni e canoni diversi" accoglie principalmente i canoni di affitto del ramo d'azienda da TuaRete pari a 2.040.000 euro.

Nel 2018, sono stati corrisposti canoni di concessione ai Comuni affidatari del servizio di distribuzione e misura del gas naturale per un ammontare complessivo di € 7.521.116 così distribuiti:

- euro 2.515.385 ai 77 Comuni affidatari del servizio e soci di Coingas SpA di Arezzo, Consiag SpA di Prato e Intesa SpA di Siena;
- euro 3.731.680 ai n. 5 Comuni per i quali il servizio di distribuzione e misura del gas naturale è stato acquisito in concessione a seguito di gare ad evidenza pubblica (Cavriglia, Figline Valdarno, Follonica, Montevarchi, Seravezza);
- euro 1.200.236 ai nuovi 4 Comuni gestiti dal 2018 di Rieti, Mosciano, Citerna e Magione;
- Euro 73.815 ai Comuni per il servizio gpl

I canoni concessori per l'anno 2018 sono definiti sulla base delle determinazioni tariffarie ARERA.

La voce canoni concessioni demaniali, pari ad € 227.484, accoglie i canoni di concessione attraversamento per gasdotto.

Gli affitti riguardano il ramo d'azienda di TuaRete (tot. 2,04 milioni), la sede aziendale e le varie sedi periferiche.

Costi per il personale

La composizione della voce è la seguente:

Costi per il personale	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Salari e stipendi	8.975.510	7.729.141	1.246.368
Oneri sociali	3.026.622	2.609.346	417.276
Trattamento di fine rapporto	586.084	545.332	40.753
Altri costi del personale	24.361	22.784	1.577
Totale	12.612.577	10.906.603	1.705.974

La voce rappresenta il complessivo costo aziendale per i due contratti applicati, quello della Federgasacqua per i dipendenti e quello Confservizi per i dirigenti e comprende tutti i costi sostenuti, ivi compreso il costo delle ferie non godute. L'aumento dei costi per il personale è dovuto a nuove assunzioni e a maggiori premi.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti riflettono esclusivamente i criteri economico-tecnici.

Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ammortamenti cost. impianto e ampliamento	835.211	821.954	13.258
Ammortamenti concessioni, marchi e licenze	570.640	440.382	130.258
Ammortamento altre immobilizz. immateriali	333.850	323.416	10.434
Totale	1.739.702	1.585.752	153.950

Ammortamento immobilizzazioni materiali	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Ammortamento terreni e fabbricati	39.389	39.012	377
Ammortamento impianti e macchinari	13.240.821	12.868.994	371.826
Ammortamenti attrezzature ind. e comm.	2.391.734	1.862.196	529.538
Ammortamenti altre immobilizz. materiali	101.764	82.919	18.845
Totale	15.773.707	14.853.121	920.586

Per il commento si rimanda alle voci dell'attivo dello stato patrimoniale.

Oneri diversi di gestione

La composizione della voce è la seguente:

Oneri diversi di gestione	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Imposte e tasse indirette diverse	98.746	101.340	-2.594
Cancelleria e stampati	77.521	66.893	10.628
Quote associative	2.673	3.071	-398
Contributo Autorità Energia e del Gas	29.020	27.077	1.943
Risarcimento danni		9.383	-9.383
Altre spese diverse	134.094	70.667	63.427
Indennizzi a clienti	186.990	110.652	76.338
Conto assicurazione RC utenti civili	186.186	184.438	1.748
Altre sopravvenienze non straordinarie	11.807	138.273	-126.466
Oneri straordinari		-1.750.000	1.750.000
Tasse occupazione aree pubbliche	476.808	424.594	52.215
Costi acquisto e produzione Titoli E.E.	25.370.037	17.871.538	7.498.499
Componenti passanti	9.742.495	8.574.141	1.168.354
Minusvalenze da alienazioni	384.871	664.919	-280.048
Accantonamento rischi oneri diversi di gestione	1.351.033	272.000	1.079.033
Totale	38.052.281	26.768.985	11.283.297

La voce “Componenti Passanti”, come già descritto nella sezione relativa ai ricavi delle vendite, accoglie i contributi del settore per le componenti GS-RE-RS-UG1-UG2, somme dovute all'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas per la Cassa Conguaglio per il settore elettrico.

I costi di acquisto e produzione dei TEE sono relativi agli acquisti effettuati nell'anno 2018, al fine dell'ottenimento dei certificati per il risparmio energetico per adempiere agli obblighi imposti dalla normativa di settore.

Sono presenti inoltre 935 mila euro di accantonamento a copertura dei rischi legati all'andamento del mercato dei titoli di efficienza energetica, considerando il residuo dei titoli da acquistare per tutti gli anni d'obbligo ancora aperti e la più recente stima disponibile del contributo che riconoscerà l'Autorità.

In relazione ai TEE, è opportuno precisare che, essendo cambiata la normativa di riferimento e le modalità di calcolo del contributo (per il quale è previsto un tetto massimo di 250 €/TEE), è stimabile il rischio di perdite non solo per l'anno d'obbligo in corso al 31/12 (come per il precedente esercizio), bensì per il residuo dei TEE ancora da acquistare per tutti gli anni d'obbligo (2016 – 2017 - 2018).

Pertanto, a differenza dello scorso anno in cui l'accantonamento a fondo rischi è stato effettuato solo considerando gli obblighi di acquisto entro il 31/5 dell'anno successivo, quest'anno si è reso possibile (e quindi necessario) stimare e accantonare un fondo rischi per tutti i TEE ancora da acquistare.

Considerato che il costo di acquisto è di circa 260 €/TEE e che il contributo massimo previsto dall'Autorità è di 250 €/TEE, è stato effettuato un accantonamento di 10 €/TEE.

Nelle minusvalenze sono comprese quelle derivanti dagli obblighi di sostituzione misuratori imposti dall'Autorità e le dismissioni di tubazioni.

La voce “Accantonamento rischi oneri diversi di gestione” accoglie, oltre all'accantonamento per rischi sui TEE pari a 935 mila euro, anche € 222.765 per accantonati per rischi legati a penali per il servizio default e obblighi di sostituzione misuratori.

Nelle imposte e tasse indirette sono contabilizzate Imu, Tasi, bolli virtuali e diritti di segreteria; nelle tasse occupazione aree pubbliche si trova la Tosap che la società versa ai Comuni dove insistono le reti di distribuzione del gas metano; negli indennizzi a clienti si trova principalmente quanto corrisposto alle società di vendita per indennizzi per la lettura misuratori.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi e oneri finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Altri proventi finanziari	11.800	45.066	-33.266
Interessi e altri oneri finanziari	1.751.616	1.868.306	-116.690
Totale	-1.739.815	-1.823.240	83.425

Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Interessi attivi su crediti v/imprese controllanti		1.635	-1.635
Interessi attivi su c/c bancari e postali	139	31.929	-31.789
Interessi di mora verso clienti	11.630	11.339	292
Altri proventi finanziari	31	164	-133
Totale	11.800	45.066	-33.266

Gli interessi di mora verso le società di vendita sono dovuti al ritardato pagamento delle fatture di vettoriamiento.

Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Verso controllanti	347.453	216.334	131.120
Verso altri	1.404.162	1.651.972	-247.810
Totale	1.751.616	1.868.306	-116.690

Oneri finanziari verso controllanti

L'importo di € 347.453 riguarda gli interessi corrisposti alla capogruppo per l'utilizzo del cash pooling (238 mila euro circa) e gli interessi sul mutuo CCDDP non volturato.

Composizione oneri finanziari verso altri

Gli altri oneri finanziari sono formati come illustrato nella tabella seguente:

Interessi e altri oneri finanziari	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Interessi passivi c/c bancari	439		439
Interessi passivi su mutui	1.185.069	1.478.048	-292.979
Altri oneri finanziari	217.652	172.447	45.206
Interessi di mora	1.001	1.478	-477
Totale	1.404.162	1.651.972	-247.810

La diminuzione degli interessi passivi su mutui rispetto al 2017 è dovuta al termine di alcuni finanziamenti avvenuta nel corso di tale anno e alla prevalenza dell'ammortamento di quelli sottoscritti più recentemente, che hanno condizioni più vantaggiose.

Negli altri interessi passivi e oneri si trovano contabilizzate le spese di istruttoria per i vecchi finanziamenti di competenza dell'esercizio.

Rettifiche di valore di attività finanziarie

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
Sval. di str.ti fin.ri derivati	651		651
Totale	-651		-651

In questa voce è contabilizzata la variazione del valore temporale dell'IRC acquistato nel Dicembre 2018.

Imposte dell'esercizio

La composizione delle imposte di esercizio per € 1.993.988 è la seguente:

Imposte	31/12/2018	31/12/2017	Variazione
IRES	5.542.374	5.731.390	-189.016
IRAP	740.975	769.750	-28.775
Imposte esercizi precedenti	16.808	13.062	3.746
Imposte correnti	6.300.157	6.514.202	-214.045
Imposte differite	-3.708.353	-3.543.933	-164.420
Imposte anticipate	-597.816	-645.463	47.647
Totale	1.993.988	2.324.806	-330.818

In merito alla variazione delle imposte anticipate e differite si rimanda alle note di commento delle relative voci dell'attivo e del passivo dello Stato Patrimoniale.

Come richiamato negli eventi di rilievo dell'esercizio, la società ha optato per il regime impositivo, denominato Consolidato Fiscale Nazionale, la cui disciplina è contenuta negli articoli da 117 a 129 del D.P.R. n. 917/1986. Tale regime opzionale, valido anche per il 2018, prevede la determinazione in capo alla società controllante di un unico reddito imponibile di gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del gruppo.

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico

IRES	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	6.634.817	
Onere fiscale teorico (%)	24,00%	
Ires teorica		1.592.356
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	7.956.185	1.909.485
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	2.275.426	546.102
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	6.554.664	1.573.119
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	-171.682	-41.204
Deduzione ACE	-67.528	-16.207
Imponibile fiscale	23.090.847	
Ires effettiva	83,53%	5.542.374

IRAP	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	21.042.862	
Costi non deducibili ai fini Irap	7.329.051	
Valore produzione lorda ai fini IRAP	28.371.913	
Onere fiscale teorico (%)	5,12%	1.452.642
variazioni in diminuzione	-1.407.173	-72.047
Imponibile Fiscale	14.472.163	
IRAP corrente per l'esercizio	2,61%	740.975

Erogazioni pubbliche ricevute

Con riferimento alle novità introdotte dalla Legge n. 124 del 4 agosto 2017 “*Legge annuale per la concorrenza*”, all’art. 1 co. 125-129, si segnala che nel corso del 2018 sono stati percepiti i seguenti contributi da Enti pubblici.

Tali contributi sono relativi ad interventi sulla rete di distribuzione del gas naturale.

Soggetto beneficiario	Ente concedente		Tipologia di operazione	Importo
	Denominazione	Codice fiscale		
CENTRIA SRL	REGIONE TOSCANA	94200620485	Contributi conto impianti (reti distribuzione gas)	75.816,00
CENTRIA SRL	COMUNE DI SCANDICCI	00975370487	Contributi conto impianti (reti distribuzione gas)	30.286,62
CENTRIA SRL	AMM.NE PROVINCIALE SIENA	80001130527	Contributi conto impianti (reti distribuzione gas)	26.589,66
CENTRIA SRL	COMUNE DI ASCIANO	80002090522	Contributi conto impianti (reti distribuzione gas)	12.000,00

Rapporti con parti correlate

Con riferimento all’informativa richiesta dall’art 2427, n. 22-bis, c.c., non ci sono da segnalare operazioni con parti correlate non concluse a condizioni normali di mercato.

Vengono riepilogati di seguito i costi e ricavi 2018 nei confronti dei soci, della società controllante e delle società collegate e controllate, direttamente o indirettamente, da Estraspa.

Costi e ricavi verso società del gruppo e soci capogruppo

Società	Costi	Ricavi
ESTRA SPA	6.858.462	750.675
ESTRA ENERGIE SRL	507.613	46.453.164
ESTRA COM	688.296	8.520
ESTRA CLIMA SRL	138.128	360
GERGAS		43.215
EDMA RETI GA SRL	82.556	98.145
PROMETEO SPA	14.155	872.131
INTESA SPA	2	6.836
TUA RETE	2.040.000	834.261
AES FANO DISTRIB. GAS SRL		5.780
MELFI RETI GAS SRL		11.603
SIG		11.810
Totale	10.329.212	49.096.501

Si rimanda a quanto precedentemente descritto nel presente documento e allo specifico paragrafo all’interno della Relazione sulla Gestione per maggiori dettagli sulla natura delle operazioni alla base degli importi sopra riportati.

Con riferimento all'art. 2427 n. 15 Codice Civile, nel seguente prospetto si evidenzia il numero medio dei dipendenti funzionali, la composizione dei dipendenti ripartito per categoria, operando altresì, per maggiore chiarezza, anche il raffronto con i dati dell'esercizio precedente.

Organico Medio per Qualifica	31/12/2018	31/12/2017
Dirigenti	1	1
Impiegati e Quadri	116	104
Operai	114	109
Totale	231	214

Compensi amministratori e sindaci

Con riferimento all'art. 2427 n. 16 Codice Civile, si evidenziano i compensi spettanti agli amministratori, a norma dell'art. 2389 del Codice Civile, alla Società di Revisione e al Collegio sindacale, come segue:

Compensi	31/12/2018
Compensi C.D.A.	108.628
Compenso collegio sindacale	36.387
Compensi Società di revisione	53.657
Totale	198.672

Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di destinare l'utile di euro 4.640.829 derivante dal bilancio chiuso al 31.12.2018 come di seguito riportato:

- euro 232.041, pari al 5,00% dell'utile conseguito, ad incremento della riserva legale;
- euro 4.408.788, pari al 95,00% dell'utile conseguito, distribuito ai Soci secondo le rispettive quote.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Siliano Stanganini
firmato