

**duemila
15**

Bilancio d'Esercizio





Organi aziendali sinergas s.p.a.

CONSIGLIO DI AMMISTRAZIONE

Adelmo Bonvicini • Presidente

Dante Pola • Vice Presidente

Agnese Aldrovandi • Consigliere

Cinzia Caruso • Consigliere

Domenico Pilolli • Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Angela Pirondi • Presidente

Cosetta Pivetti • Membro Effettivo

Andrea Ganzerli • Membro Effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE

Ria Grant Thornton S.p.A. • Milano

DIRETTORE GENERALE

Dr. Marco Orlandini

Indice

6	<i>Relazione sulla gestione</i>
19	<i>Stato Patrimoniale e Conto Economico</i>
28	<i>Nota integrativa</i>
56	<i>Relazione del Collegio Sindacale</i>
59	<i>Relazione della Società di Revisione</i>

Relazione sulla gestione

1

*Relazione sulla gestione
al bilancio chiuso
al 31.12.2015*

Signori Azionisti,

l'esercizio in chiusura è il primo in cui ha avuto pieno effetto la fusione per incorporazione di Sorgea Energia Srl, effettuata il 1 Dicembre 2014 con Atto notarile sottoscritto in data 28 novembre 2014.

L'operazione ha rappresentato un importante fatto di integrazione con una società che operava in un territorio contiguo al prevalente e rafforza i rapporti tra il Gruppo Aimag ed il Gruppo Sorgea.

La società gestisce 103 mila clienti gas e 11 mila clienti energia elettrica, mantiene la sua leadership locale nella gestione del gas e cresce anche come numero clienti di energia elettrica che rappresenta, in modo sempre più significativo, una linea di business non solamente corollaria alla tradizionale vendita del gas naturale.

L'integrazione operativa delle due gestioni ha permesso anche di realizzare importanti sinergie operative, sia grazie alla eliminazione di duplicazioni di funzioni, sia con l'uniformazione dei processi operativi e di fatturazione alla clientela. La società ha acquisito una maggiore forza commerciale nell'approvvigionamento energetico, elemento sempre più strategico di supporto della marginalità e nella gestione finanziaria con soggetti terzi.

Il bilancio che sottoponiamo alla vostra approvazione presenta un valore della produzione pari a 135.961 mila euro; ciò ha consentito un Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 12.566 mila euro ed il risultato netto, dopo aver rilevato imposte di competenza (IRES ed IRAP) per 3.409 mila euro, di 6.381 mila euro.

Raffronto bilancio con corrispondenti valori dell'esercizio precedente

Il bilancio, in migliaia di euro, confrontato con i corrispondenti valori dell'esercizio precedente, precisando che, i valori dell'anno 2014 sono comprensivi dei dati della società Sorgea Energia Srl, può sintetizzarsi nelle seguenti voci:

Stato patrimoniale

Stato patrimoniale		2015	2014	variazioni
Attivo				
Immobilizzazioni	€	4.070	4.423	(354)
Attivo Circolante	€	61.213	66.012	(4.799)
Ratei e risconti	€	1.268	51	1.217
Totale attivo	€	66.550	70.486	(3.935)
Passivo				
Patrimonio netto	€	30.452	26.536	3.916
Fondi rischi	€	20	20	(0)
Trattamento fine rapporto	€	161	161	(0)
Debiti	€	35.493	43.446	(7.953)
Ratei e risconti	€	425	322	103
Totale passivo e netto	€	66.550	70.486	(3.935)

Conto Economico

Conto Economico		2015	2014	variazioni
Valore della produzione	€	135.961	133.856	2.105
Costo della produzione	€	126.452	126.309	142
Valore - costo produzione	€	9.509	7.546	1.963
Proventi ed oneri finanziari	€	305	(213)	518
Proventi ed oneri straordinari	€	(24)	(240)	216
Imposte sul reddito	€	(3.409)	(3.576)	167
Utile dell'esercizio	€	6.381	3.517	2.864

Conto Economico a valore aggiunto

c) Conto Economico a valore aggiunto:	2015		2014	
- vendite-prestazioni-corrispettivi	135.961		133.856	
- variazioni di lavori in corso				
A. Totale ricavi	135.961	100%	133.856	100%
- materie prime, suss. e di consumo	108.631	79,9%	108.649	81,2%
- servizi ed oneri diversi	13.988	10,3%	11.019	8,2%
B. Totale costi esterni	122.619	90,2%	119.668	89,4%
C. Valore aggiunto (A-B)	13.342	9,8%	14.188	10,6%
D. Costo del lavoro	775	0,6%	1.077	0,8%
E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D)	12.566	9,2%	13.111	9,8%
F. Ammortamenti	529	0,4%	564	0,4%
G. Accantonamenti	2.528	1,9%	5.000	3,7%
H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G)	9.509	7,0%	7.546	5,6%
Proventi da partecipazioni	259	0,2%	89	0,1%
Altri proventi finanziari	309	0,2%	229	0,2%
Interessi e oneri finanziari	263	0,2%	531	0,4%
I. Totale proventi e oneri finanziari	305	0,2%	(213)	-0,2%
Rivalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%
Svalutazione di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%
L. Totale rettifiche di attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%
M. Risultato della gestione ordinaria (H+I+L)	9.815	7,2%	7.333	5,5%
Proventi straordinari	60	0,0%	222	0,2%
Oneri straordinari	84	0,1%	462	0,3%
N. Totale proventi e oneri straordinari	(24)	0,0%	(240)	-0,2%
O. EBT - Risultato prima delle imposte (M+N)	9.791	7,2%	7.093	5,3%
P. Imposte sul reddito	(3.409)	2,5%	(3.576)	2,7%
Q. Risultato d'esercizio (O-P)	6.381	4,7%	3.517	2,6%

Stato patrimoniale riclassificato

d) Stato patrimoniale riclassificato:	2015	2014	variazioni
Rimanenze	0	0	0
Crediti verso utenti/clienti	40.877	41.856	(979)
Crediti verso controllanti	854	1.132	(278)
Crediti verso controllate	0	0	0
Crediti verso collegate	13	55	(42)
Crediti verso altre soc. del gruppo	418	399	19
Crediti verso altri	136	24	112
Crediti verso erario per imposte anticipate	725	727	(2)
Crediti tributari	2.318	10.330	(8.012)
Ratei e risconti attivi	1.268	436	832
A. Totale attività operative	46.609	54.959	(8.350)
Debiti verso fornitori	10.528	8.566	1.961
Debiti verso controllanti	2.660	1.094	1.565
Debiti verso controllate	0	0	0
Debiti verso collegate	8.455	12.912	(4.457)
Debiti verso Altre Soc Gruppo	5.229	4.381	849
Debiti verso istituti previdenziali	55	62	(7)
Debiti tributari	579	626	(46)
Debiti verso altri	2.763	4.161	(1.397)
Acconti	0	0	0
Ratei e risconti passivi	425	322	103
B. Totale passività operative	30.694	32.124	(1.430)
C. Capitale circolante netto	15.915	22.835	(6.920)
Immobilizzazioni immateriali	352	409	(56)
Immobilizzazioni materiali	2.219	2.513	(294)
Partecipazioni	1.449	1.453	(4)
Altri crediti a m/l termine	2.075	2.343	(268)
D. Totale attivo immobilizzato	6.096	6.718	(622)
Debiti non finanziari a m/l termine	1.956	1.978	(22)
Fondi rischi ed oneri	20	20	(0)
Trattamento di fine rapporto	161	161	0
E. Totale passività operative immobilizzate	2.137	2.160	(23)

d) Stato patrimoniale riclassificato:	2015	2014	variazioni
F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E)	3.959	4.558	(600)
G. Totale capitale investito netto (C+F)	19.874	27.393	(7.520)
(Liquidità e disponibilità finanziarie a breve termine)	(13.845)	(8.809)	(5.036)
(altre attività finanziarie)			
Debiti finanziari a breve termine	1.381	7.219	(5.838)
Debiti e finanziamenti e m/l termine	1.886	2.446	(561)
H. Totale posizione finanziaria netta	(10.578)	857	(11.435)
Capitale sociale	2.311	2.311	-
Riserve	21.759	20.708	1.052
Utili portati a nuovo	0	0	0
Risultato d'esercizio	6.381	3.517	2.863
I. Totale patrimonio netto	30.452	26.536	3.915
L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I)	19.874	27.393	(7.520)

La gestione finanziaria netta della società è caratterizzata da un forte miglioramento della liquidità dovuto, in via prevalente al decremento dei crediti verso clienti, determinati da una riduzione dei tempi di pagamento oltre che dalla generazione di cassa per la gestione reddituale.

L'importo positivo della liquidità a fine esercizio è comprensivo di una linea di credito di 10 MLN di Euro nei confronti della capogruppo Aimag Spa per un finanziamento a breve "bullet"

della durata di 12 mesi, rinnovabile.

I rimborsi delle anticipazioni ricevute dalla CSEA a supporto finanziario della clientela colpita dal sisma vengono periodicamente rendicontati ed eseguiti sulla base dei pagamenti incassati dai clienti della società.

Di seguito sono elencati i principali indicatori economici e finanziari della società:

Indicatori Principali	unità di misura	2015	2014
ricavi da vendite e corrispettivi	migliaia di euro	135.961	133.856
Posizione finanziaria netta	migliaia di euro	(10.578)	857
Patrimonio netto	migliaia di euro	30.452	26.536
Capitale investito netto	migliaia di euro	19.874	27.393
EBTDA - risultato operativo lordo	migliaia di euro	12.566	13.111
EBIT - risultato operativo netto	migliaia di euro	9.509	7.546
EBT - Risultato prima delle imposte	migliaia di euro	9.791	7.093
Utile netto	migliaia di euro	6.381	3.517
Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto	%	(34,7%)	3,2%

Indicatori Principali	unità di misura	2015	2014
ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto	%	47,8%	27,5%
CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti)	migliaia di euro	9.439	9.081
ROE = (Utile netto/Patrimonio netto)	%	21,0%	13,3%
ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita)	%	7,0%	5,6%
Utile netto / capitale investito	%	32,1%	12,8%
Utile netto / fatturato	%	4,7%	2,6%
Utile ante imposte / fatturato	%	7,2%	5,3%

La riduzione dell'Ebitda è connessa allo sfavorevole andamento climatico, il cui effetto è stato calmierato dalle politiche di approvvigionamento energetico. Il capitale investito si è ridotto per la riduzione del Capitale Circolante Netto.

Il risultato complessivo, pur in presenza della citata riduzione dei margini della gestione caratteristica, si avvicina comunque alle previsioni del budget, principalmente per effetto di due fattori: la minore necessità di accantonamenti al fondo svalutazione crediti (circa 2,5 mln contro i 4 mln previsti) e per la contabilizzazione di circa 305mila euro positivi alla voce proventi e oneri finanziari (contro 480mila euro negativi previsti a budget). Da una parte si sono infatti confermati i trend di riduzione della rischiosità dei crediti che permette di effettuare accantonamenti inferiori, in secondo luogo, le risultanze positive della voce oneri e proventi finanziari sono state determinate da proventi da partecipazioni per 259 mila euro (distribuzione riserve e dividendi da parte di Unicoge, dividendi di Coimepa Servizi srl e liquidazione finale della Calorpiù Italia Scarl), da altri proventi finanziari per 309mila euro (interessi su c/c, da finanziamento infragruppo e interessi moratori), e dalla gestione finanziaria che, grazie a una PFN particolarmente positiva, ha consentito di contenere e ottimizzare gli oneri finanziari.

Attività svolta

La società svolge la sua attività nel settore energetico ed in modo prevalente nella vendita di gas naturale, per la quale è leader nell'ambito operativo della multiutility e di energia elettrica. Da tempo sono state consolidate importanti sinergie con società del gruppo e con soggetti terzi in ambiti corollari: nella cogenerazione industriale e nell'attività di E.S.CO., che nel corso dell'esercizio sono state ulteriormente consolidate.

Attività vendita gas

La società ha proseguito la sua attività volta ad un duplice obiettivo, da un lato la difesa del proprio ruolo dominante all'interno del bacino storico di riferimento, e dall'altro l'incremento delle vendite ad utenze del mercato libero sia sul bacino storico che in aree di espansione. Con l'esercizio 2015 sono state completate le principali attività di unione operativa con l'incorporata società di vendita energia Sorgea Energia Srl che operava soprattutto nei comuni di Finale Emilia, Crevalcore, Sant'Agata Bolognese, Ravarino e Nonantola, oltre che nel comune di Marano sul Panaro.

Si conferma la dinamica di riduzione dei clienti, per aggressione della concorrenza, sebbene si misuri una generale attenuazione. Il settore è stato penalizzato dall'andamento climatico particolarmente mite sia nel primo che nell'ultimo trimestre dell'anno e dal mancato rinnovo di alcuni contratti con clienti business. Tutto ciò ha prodotto una riduzione del 10% del gas venduto rispetto a quanto previsto a budget.

Non si sono resi necessari, rispetto all'esercizio precedente, maggiori accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

Occorre però constatare che, nonostante l'intensa azione della concorrenza, la quota di mercato detenuta dalla società integrata rimane comunque molto rilevante. Nelle aree di elezione il numero di clienti gas in fornitura con Sinergas (comprendendo anche la zona di riferimento di Sorgea Energia) è di oltre l'80%.

Nelle more dell'applicazione del settlement del gas che, per problemi generali, non riesce ad andare a regime, è stato iscritto il margine di gas formatosi con la definizione delle vendite del 2014, per come consolidate nell'esercizio in chiusura.

Anche per l'esercizio in corso è stato confermato il ruolo di fornitore principale a Energy Trade SpA, società partecipata in associazione con altri vendors del settore, con la quale si sono integrate le attività di sviluppo verso l'up streaming.

Clientela industriale

L'offerta verso la clientela business è orientata all'ottimizzazione della marginalità anche a scapito dei volumi venduti. Le offerte a prezzo fisso e variabile sono personalizzate a seconda delle esigenze dei clienti. Oltre alla proposizione come partner energetico sono in corso di sviluppo progetti nell'ambito dell'efficienza energetica.

Clientela civile e Partita IVA

Nel corso del periodo è stata ulteriormente promossa la proposta di "gas e luce", offerta congiunta di gas ed energia elettrica rivolta sia alla clientela residenziale che alle piccole imprese.

La proposta di fatturazione "a rata costante" assolve inoltre alle esigenze del segmento di clientela che privilegia la programmazione e stabilità dei flussi finanziari disallineandoli dalla dinamica dei consumi stagionali ma in linea con i flussi stabili delle entrate.

Sul versante opposto, vengono offerte alla clientela modalità di fatturazione che si basano esclusivamente sulla rilevazione puntuale dei dati di consumo, forniti direttamente dai clienti con lo strumento dell'autolettura del contatore.

L'obiettivo comunicativo consiste nell'essere percepiti come un'azienda che, privilegiando l'efficienza gestionale, vuole essere allo stesso tempo competitiva nei confronti della concorrenza, attenta al tessuto produttivo e sensibile al contesto sociale in cui opera.

Gli investimenti di comunicazione con il territorio sono rivolti, non solo in termini pubblicitari, a diversi canali ed anche con iniziative destinate al sociale, indirizzate prevalentemente al mondo dei giovani e degli anziani, in forte sintonia con gli indirizzi degli enti locali e del volontariato sociale.

Considerazioni sul contesto competitivo

Il mantenimento e l'acquisizione di clientela fuori dall'ambito storico del bacino di riferimento, in un mercato in cui la concorrenza è in forte crescita e dove si confrontano operatori di

dimensioni molto diverse, ha fatto leva innanzitutto sulla reputazione, sull'efficienza gestionale e sull'approvvigionamento competitivo della materia prima.

La difesa della quota di mercato, nell'ambito storico del bacino Aimag e Sorgea, ha dovuto contrastare una forte concorrenza esercitata da oltre 80 competitor, mettendo in campo un'intensa attività di marketing, che si è esercitata anche mediante un'adeguata campagna di comunicazione ed un miglioramento del servizio post vendita.

Nel corso dell'esercizio si è ampliata la dotazione operativa per contattare gli ex clienti, mantenendoli informati sulle nuove proposte commerciali e contrattuali della nostra società e si è implementata la nuova campagna luce e gas.

La società opera in modo diffuso oltre che nei territori di presenza storica, anche in regioni diverse rispetto a quelle tradizionali (Emilia Romagna, Marche, Lombardia, Veneto, Piemonte e Trentino Alto Adige).

L'attività viene svolta prevalentemente utilizzando la rete di agenti esterni che, nel corso dell'esercizio, la società ha provveduto ad espandere.

Il settore beneficia inoltre del completamento dei processi di accertamento delle quantità resi disponibili dal sistema di allocazione che è stato messo a regime dall'Autorità di settore con la chiusura definitiva delle partite di riconciliazione degli anni pregressi.

La vendita di gas ammonta a circa 203 milioni di mc e corrisponde ad un fatturato di circa 97 milioni di euro.

Attività di vendita di energia elettrica

Il fatturato della vendita di energia elettrica della società integrata tra l'area storica di riferimento ed il territorio servito da Sorgea Energia ammonta a 29,6 milioni di euro corrispondenti a 165 milioni di Kwh acquistati da trader del settore, in aumento rispetto all'esercizio precedente sia per l'effetto della fusione, che per l'attenta campagna di vendita effettuata in modo sinergico rispetto al gas verso la clientela business e retail.

La marginalità unitaria dell'attività di vendita di energia elettrica si è mantenuta pressoché costante rispetto al precedente esercizio, in quanto viene perseguita una politica commerciale aggressiva per ottenere livelli di scala adeguati per il sosteni-

mento dei costi fissi necessari alla messa a disposizione di sistemi di fatturazione strutturati.

Sta proseguendo nell'esercizio la vendita verso la clientela retail. La risposta è stata più che soddisfacente, a comprova, della buona immagine che la Società ha saputo acquisire presso la propria clientela storica e della qualità dell'offerta.

Nei progetti di efficienza energetica la Società si propone quale partner industriale per l'ottenimento dei titoli di efficienza energetica (certificati bianchi).

Altre attività a commessa

Prosegue l'attività per la fornitura energetica della sede di Aimag S.p.A con la capogruppo con un contratto pluriennale di vendita di servizi energetici da cogenerazione industriale a Bonferraro.

A riguardo della marginalità sull'attività di intermediazione dei Titoli di Efficienza Energetica (TEE) fino ad ora interessante, occorre rilevare che gli orientamenti assunti dal GSE nell'ultimo periodo stanno mettendo a dura prova l'intera filiera dell'efficienza energetica. Sulla base dell'obiettivo non dichiarato di una forte riduzione della bolletta elettrica, su cui grava l'onere del meccanismo dei TEE e con la classica e famigerata modalità tutta nostrana di cambiamento delle regole in corsa, il GSE sta procedendo a tagliare in modo drastico gli incentivi fin qui riconosciuti dalla normativa vigente per il conseguimento di risparmio di energia. In questa situazione occorrerà, per il futuro, selezionare con attenzione le occasioni di business, cercando iniziative sostenibili a prescindere dagli incentivi e che consentono pertanto di minimizzare i rischi derivanti da cambiamenti imprevedibili delle regole che governano i sistemi incentivanti.

Investimenti

(art. 2428, I comma c.c.)

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti per un totale di 181 mila euro.

Gli interventi riguardano:

**importi in migliaia di Euro*

RIEPILOGO INVESTIMENTI	
Efficienza Energetica	49
Trasformazioni energ.	
Microgenerazione	
Investimenti fonti rinnovabili	
Investimenti informatici (H&S)	132
Investimenti informatici da fusione Sinergas Sorgea	
Totale	181

Consolidamento del bilancio e termini di approvazione

La Società non detiene partecipazioni di controllo in altre società e pertanto non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato, in base all'art. 25 del Dlgs 127/1991.

Attività di ricerca e sviluppo

(art. 2428, III comma punto 1 c.c.)

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2428 III comma punto 1 del Codice Civile si evidenzia che nell'ambito aziendale non è stata svolta attività di ricerca e di sviluppo fatta salva quella rientrante nella normale gestione relativa all'organizzazione commerciale, i cui costi sono imputati a conto economico come negli esercizi precedenti.

Analisi dei rischi interni ed esterni

(art. 2428, I comma c.c.)

Rischi interni

La struttura organizzativa che la Società ha adottato è molto snella e fortemente orientata alla vendita. Molte attività operative e a supporto del business sono state demandate, mediante apposito contratto di servizio, alla Capogruppo che applica al suo interno procedure di qualità sui processi, costantemente verificate.

La Società mantiene comunque il controllo dei processi interni mediante una supervisione degli stessi e una verifica periodica della marginalità dei settori produttivi.

Ad ogni modo gli strumenti di controllo sono oggetto di continuo e attento monitoraggio, soprattutto dei processi commerciali della vendita del gas e dell'energia elettrica.

Già dal 2011 la Società ha adottato un codice etico ed un modello di organizzazione, gestione e controllo coerenti con il D. Lgs. 231/01 ed ha nominato l'Organismo di Vigilanza.

La struttura societaria è costituita in modo che non vi siano disallineamenti tra la rappresentanza formale della società e le effettive deleghe operative.

Questa impostazione ha determinato un'assenza di comportamenti illeciti o fraudolenti effettuati da personale dipendente o collaboratori della società.

L'incorporazione di Sorgea Energia ha comportato l'acquisizione di un crescente livello di rischiosità, connesso in parte alle maggiori dimensioni del business gestito ed in parte a fatti di gestione precedenti all'integrazione. A tutela della società sono attive diverse forme di garanzia che nei fatti riducono a livelli minimi l'effettiva possibilità di emersioni di insussistenze a carico della stessa. In particolare, con riferimento ad una causa in essere con un socio di minoranza relativa alla contestata incongruenza dei rapporti di concambio della fusione, vi è la ragionevole aspettativa di non trovarsi parte soccombente sulla scorta di un motivato parere espresso dal nostro collegio di difesa con nota del 15 maggio 2015 di prot. 949 RIS e anche a seguito di ulteriore copertura che faremo valere all'occorrenza. La combinata manifestazione di questi fattori ha determinato la valutazione di non iscrivere un fondo rischi per la vertenza.

Il rischio di insolvenza della clientela, soprattutto di quella industriale, è tenuto sotto attenta osservazione, in quanto risente del trend di crisi del contesto economico generale. Ai metodi tradizionali di verifica degli effettivi incassi alla scadenza e di operazioni di recupero forzoso del credito, che viene svolto già da tempo dalla struttura operativa della società e della capogruppo, in forza del contratto di servizio, sono stati affiancati strumenti di valutazione preventiva anche mediante l'acquisto di appositi prodotti di credit scoring della clientela industriale. Ove i requisiti di affidabilità del nuovo cliente non siano ritenuti adeguati, vengono richieste, alla sottoscrizione del contratto, apposite garanzie anche sotto forma di polizze fideiussorie. Sono state poste in essere nuove forme di assicurazione del credito, anche sotto forma di factoring, allo scopo di ricerca di sempre maggiori strumenti di gestione del rischio di insolvenza del credito.

Rischi esterni

La società opera in un contesto fortemente competitivo, dipendente anche da un'intensa attività regolatoria, sempre più orientata al contenimento dei margini delle società di vendita, non necessariamente nel rispetto dell'effettiva onerosità e rischiosità della gestione. Gli interventi normativi sono stati spesso, nel passato, soggetti ad impugnazione e sospensione dei TAR competenti, causando instabilità ed incertezza per gli operatori. Per quanto riguarda il contesto, la concorrenza continua in modo aggressivo, sfociando a volte anche in comportamenti non corretti, tempestivamente segnalati alle competenti autorità.

Il criterio di indicizzazione della materia prima determinata dall'Autorità per l'Energia Elettrica ed il Gas ed i Servizi Idrici ha ridotto i prezzi per la clientela, fenomeno al quale ha trovato compensazione un'attenta politica degli approvvigionamenti. Grazie a questi accorgimenti è stato possibile garantire l'equilibrio economico e finanziario della gestione.

Il rischio di credito si è ridotto, grazie alle iniziative poste in essere per il recupero coattivo e anche per il pur lieve miglioramento del contesto economico e finanziario in cui opera la società. Di particolare importanza è la delibera 627/15 relativa alla copertura dei crediti sospesi e dilazionati del sistema da parte del sistema.

Rapporti con imprese controllate, collegate e controllanti

(art. 2428 c.c., III comma, punti 2, 3 e 4)

La società è controllata da AIMAG S.p.A. che detiene una quota di partecipazione al capitale sociale pari al 88,37 % con la quale esistono:

- rapporti commerciali passivi per servizi di gestione amministrativa, finanziaria, fiscale, rapporti con la clientela, gestione del personale e servizi comuni;
- rapporti di finanziamento reciproci regolati a normali condizioni di mercato.

Dalla società collegata Energy Trade SpA la società riceve importanti forniture di gas destinate alla vendita e condivide i rapporti commerciali dei diritti di trasporto transfrontaliero con il fornitore Trans Austria Gasleitung GmbH.

L'assegnazione di capacità di trasporto di gas naturale nel sistema di metanodotti costituito nel tratto in territorio austriaco Baumgarten – Tarvisio con decorrenza 1.10.2008 ed avente una durata ventennale acquisita da Trans Austria Gasleitung GmbH è stata a suo tempo trasferita con un contratto di locazione quinquennale decorrente dal 1.10.2008 alla società Energy Trade. Il contratto è stato rinnovato con decorrenza Ottobre 2013. La società detiene n. 657.711 azioni del valore nominale di 1 euro di Energy Trade S.p.A. pari a una quota di possesso del 32,89%.

Nel 2009 è stata acquisita una partecipazione pari a n. 3.333 quote, rappresentativa del 9,76%, nella società UNI.CO.G.E. s.r.l. di San Bonifacio (VR) operante nella vendita gas nelle provincie di Verona e Vicenza ed in particolar modo nell'ambito dei territori dei Comuni soci: San Bonifacio, Soave, Lonigo, Zimella, Cologna Veneta e Colognola ai Colli. Sono attive con la società alcune iniziative commerciali destinate ad uno sviluppo sinergico delle attività di vendita in questo nuovo bacino di clientela.

La società Calor Più Italia scarl in liquidazione ha redatto il bilancio finale di liquidazione con riconoscimento ai rispettivi consorziati della quota di utile spettante a ciascun socio. Tale quota sarà liquidata una volta incassato il credito IVA vantato verso l'erario con la contestuale verifica di inesistenza di rischi connessi alla vertenza Siram. Il liquidatore ha proceduto alla cancellazione della società dal registro imprese.

La società detiene una quota pari al 20% della Coimepa Servizi srl, società di vendita di gas ed energia elettrica attiva nell'Appennino modenese e controllata da Coimepa srl a sua volta partecipata da Aimag Spa al 40%.

I rapporti commerciali con AS Retigas srl, distributore nelle località con maggiore presenza della clientela diffusa, sono gestiti in base alle condizioni economiche regolate dall'Autorità per l'Energia Elettrica il Gas ed i Servizi Idrici (AEEGSI).

In generale i rapporti con le società del gruppo AIMAG S.p.A. e con imprese collegate hanno riguardato attività di tipo commerciale regolate a normali condizioni di mercato.

Di seguito si espone il prospetto riepilogativo dei rapporti con le società del gruppo:

	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI	INT.ATT.	INT.PASS.
AIMAG SPA	10.854	2.660	3.923	5.053	125	
AS RETIGAS SRL	34	5.170	19.572	206		
TRED SRL	145		1	145		
SINERGAS IMPIANTI SRL	13	59	158	89		
AeB ENERGIE SRL	178			1.342		
AGRI-SOLAR SRL	22			35		
SIAM SRL	14			88		
CARE SRL	12			104		
Totale	11.272	7.889	23.654	7.062	125	0

Rapporti con altre parti correlate

Oltre ai citati rapporti con le società del gruppo Aimag, la società intrattiene rapporti con Sorgea Srl e con società del gruppo Hera S.p.A., che avendo una quota di minoranza nella Capogruppo ha interessi economici e patrimoniali indiretti. In particolare con società del gruppo Hera S.p.A. sono attivi i rapporti di distribuzione gas per la vendita su clienti all'interno del suo perimetro di gestione.

Detenzione di azioni proprie e quote di partecipazioni in Società controllanti

Alla data di chiusura dell'esercizio la società non deteneva azioni proprie o della controllante, né in proprio né per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Direzione e coordinamento della società

(art. 2497 c.c.)

La società è soggetta alla direzione e coordinamento a norma dell'art. 2497 e seguenti del c.c. da parte della controllante AIMAG S.p.A.

Risultati delle società partecipate

Energy Trade: il progetto di bilancio dell'esercizio 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione presenta una perdita pari a 1.102 mila euro ed un valore della produzione di 127.028 mila euro.

UNI.CO.G.E. s.r.l: il progetto di bilancio dell'esercizio 2015 approvato dal Consiglio di Amministrazione presenta un utile netto di 991 mila euro ed un valore della produzione di 31.088 mila euro.

COIMEPA Servizi s.r.l: il bilancio dell'esercizio 2014 approvato dall'Assemblea dei soci presenta un utile netto di 501 mila euro ed un valore della produzione di 8.390 mila euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

(art. 2428 c.c., III comma punto 5)

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio che eccedano la normale gestione della società. Il programma delle attività si svolge coerentemente con le previsioni degli amministratori.

Evoluzione prevedibile della gestione

(art. 2428 c.c., III comma, punto 6)

La gestione per il corrente esercizio, evolve secondo le previsioni, caratterizzata dalla crescente pressione sulle tariffe, soprattutto con riferimento all'utenza tutelata che costituisce la parte prevalente della clientela e le cui condizioni economiche sono determinate dall'AEEGSI.

Il recupero di quote di mercato nella clientela gas, alcune acquisizioni mirate nella clientela business, l'ulteriore sviluppo della vendita di energia elettrica alla clientela diffusa, continuano ad essere i principali obiettivi della struttura commerciale interna della società, compresa quella messa a disposizione dalla capogruppo con il contratto di servizio attivo.

Uso di strumenti finanziari

(art. 2428 c.c., III comma, punto 6bis)

L'assicurazione di fornitura a prezzo fisso viene garantita da accordi commerciali specifici con i fornitori del gas.

La Società ha attiva una copertura IRS specifica su un finanziamento acceso per investimenti effettuati. Alla chiusura del periodo il valore del contratto valutato al fair value è pari a 130 mila euro negativo.

Documento programmatico sulla sicurezza dei dati personali

(Privacy)

Ai sensi della legge 35/2012 è da considerarsi soppresso l'obbligo di redigere/aggiornare il DPS e l'autocertificazione sostitutiva, ma si è ritenuto di mantenerlo quale documento riassuntivo degli adempimenti aziendali a garanzia del corretto trattamento dei dati, in attesa dell'imminente entrata in vigore del Regolamento Privacy Europeo annunciato dal Garante.

Sicurezza sul lavoro

Ai sensi del D.Lgs. n. 81/08 si attesta che il documento di valutazione dei rischi è stato elaborato ed è stato individuato il responsabile dell'elaborazione del documento DVR.

Proposta all'Assemblea degli azionisti

Signori azionisti, innanzitutto dobbiamo un sentito ringraziamento:

- al Direttore Generale, ai collaboratori, interni ed esterni, che ai diversi livelli di responsabilità si sono prodigati al raggiungimento dei risultati conseguiti in un contesto particolarmente difficile;
- al Collegio Sindacale che con la massima professionalità ha svolto la sua attività di vigilanza sulla gestione aziendale, partecipando sempre alle riunioni del Consiglio e dando un contributo di elevata professionalità.

Nella nota integrativa redatta in conformità alle disposizioni del nuovo diritto societario abbiamo fornito le informazioni ed i dettagli inerenti alle varie poste di bilancio, nonché i criteri adottati nella redazione dello stesso, ivi compreso l'allineamento alle disposizioni civilistiche e fiscali.

Signori Azionisti, nell'invitarVi ad approvare il bilancio al 31.12.2015 che Vi sottoponiamo, Vi proponiamo di destinare l'utile netto dell'esercizio, pari ad euro 6.381.473,35 come segue:

- € 2.233.500,73 a riserva straordinaria
- € 4.147.972,62 a dividendo: ai soci ordinari un dividendo pari a 1,7949 euro per ogni azione ordinaria posseduta per n. 2.310.977 azioni, con messa in pagamento presso la cassa sociale il 15 maggio 2016.

Carpì, lì 31 marzo 2016

p. Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Adelmo Bonvicini)

Stato patrimoniale e Conto economico

2

*Stato patrimoniale
e Conto economico
al 31.12.2015*

STATO PATRIMONIALE

Attivo

ATTIVO	2015	2014
A) Crediti verso soci per versamenti dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni:		
I - Immobilizzazioni immateriali:	0	0
1. costi di impianto e di ampliamento	83.096	98.524
2. costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	0
4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili	202.928	219.133
5. avviamento	0	0
6. immobilizzazioni in corso e acconti	15.272	0
7. Altro	50.949	91.058
Totale immobilizzazioni immateriali	352.245	408.715
II - Immobilizzazioni materiali:		
1. terreni e fabbricati	0	0
2. impianti e macchinari	2.200.188	2.483.442
3. attrezzature industriali e commerciali	299	498
4. altri beni	18.471	28.879
5. immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	2.218.958	2.512.819
III - Immobilizzazioni finanziarie:		
1. partecipazioni in:		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	953.723	957.623
c) imprese controllanti	0	0
d) altre imprese	495.764	495.764
2. crediti:	0	0
(esigibili entro l'esercizio successivo)	0	0
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso altri	0	0

ATTIVO	2015	2014
(esigibili oltre l'esercizio successivo)	0	0
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso altri	49.050	48.471
3. altri titoli	0	0
4. azioni proprie	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.498.537	1.501.858
Totale immobilizzazioni (B)	4.069.740	4.423.392
C) Attivo circolante:		
I - Rimanenze:		
1. materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3. lavori in corso su ordinazione	0	0
4. prodotti finiti e merci	0	0
5. acconti	0	0
Totale rimanenze	0	0
II - Crediti:		
(esigibili entro l'esercizio successivo)		
1. verso clienti	40.876.777	41.856.421
2. verso imprese controllate	0	0
3. verso imprese collegate	13.255	55.432
4. verso controllanti	854.483	1.132.316
4a. Verso controllanti finanziari	10.000.000	5.000.000
4-bis) crediti tributari	2.317.795	10.329.744
4-ter) imposte anticipate	724.691	726.670
5. verso altri	135.959	24.352
5a. altre società del gruppo	418.091	398.635
(esigibili oltre l'esercizio successivo)		
1. verso clienti	0	0
2. verso imprese controllate	0	0
3. verso imprese collegate	0	0

ATTIVO	2015	2014
4. verso controllanti	0	0
4-bis) crediti tributari	0	0
4-ter) imposte anticipate	1.901.699	2.182.778
5. verso altri	124.356	111.016
Totale crediti	57.367.106	61.817.364
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
1. partecipazioni in imprese controllate	0	0
2. partecipazioni in imprese collegate	0	0
3. partecipazioni in imprese controllanti	0	0
4. altre partecipazioni	0	0
5. azioni proprie	0	0
6. altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1. depositi bancari e postali	3.841.075	3.803.187
2. assegni	0	266
3. denaro e valori in cassa	4.385	5.666
Totale disponibilità liquide	3.845.460	3.809.119
Totale attivo circolante (C)	61.212.566	65.626.483
D) Ratei e risconti	1.268.004	435.674
TOTALE DELL'ATTIVO	66.550.310	70.485.549

Passivo

PASSIVO	2015	2014
A) Patrimonio netto:		
I - Capitale sociale	2.310.977	2.310.977
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	507.780	507.780
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve:		
a) riserva straordinaria	19.718.818	18.667.135
b) riserva straordinaria avanzo di fusione	1.532.880	1.532.880
c) riserva per eventuali perdite future	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	6.381.474	3.517.264
Totale patrimonio netto (A)	30.451.929	26.536.036
B) Fondi per rischi e oneri:		
1. per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2. per imposte, anche differite	19.686	0
3. altri	0	20.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	19.686	20.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	161.076	161.390
D) Debiti:		
(esigibili entro l'esercizio successivo)		
1. obbligazioni	0	0
2. obbligazioni convertibili	0	0
3. debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4. debiti verso banche	1.381.187	7.219.435
5. altri finanziatori	0	0
6. acconti	0	0
7. debiti verso fornitori	10.527.815	8.566.383
9. debiti verso controllate	0	0
10. debiti verso imprese collegate	8.454.756	12.911.993

PASSIVO	2015	2014
11. debiti verso controllanti	2.659.701	1.094.340
12. debiti tributari	579.382	625.837
13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55.135	61.750
14. altri debiti	2.763.145	4.160.529
14a. altre società del gruppo	5.229.249	4.380.683
(esigibili oltre l'esercizio successivo)		
1. obbligazioni		
4. debiti verso banche	1.885.957	2.446.473
14. altri debiti	1.956.424	1.978.364
Totale debiti (D)	35.492.751	43.445.787
E) Ratei e risconti	424.868	322.336
TOTALE DEL PASSIVO	66.550.310	70.485.549

Conti d'ordine:		
a) cauzioni ricevute:	860.000	480.000
b) cauzioni prestate:	3.395.855	4.145.033

Conto Economico

CONTO ECONOMICO	2015	2014
A) Valore della produzione:		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni:		
a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni	135.745.821	133.586.959
a.1 vendita gas	96.995.755	97.302.071
a.2 vendita energia elettrica	29.629.390	26.180.814
a.3 vendita calore teleriscaldamento	644.635	369.802
a.4 prestazioni	5.682.805	5.608.920
a.5 rettifiche fatturazioni anni precedenti	2.793.236	4.125.352
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi:	215.137	268.601
Totale valore della produzione (A)	135.960.958	133.855.560
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	108.631.310	108.648.656
7) per servizi	10.854.706	10.157.696
8) per godimento di beni di terzi	263.024	271.611
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	565.658	790.405
b) oneri sociali	173.073	233.625
c) trattamento di fine rapporto	36.411	53.319
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi		
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	184.541	202.897
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	344.020	361.108
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.528.479	4.980.363
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-

CONTO ECONOMICO	2015	2014
13) altri accantonamenti	-	20.000
14) oneri diversi di gestione	2.870.328	589.637
Totale costi della produzione (B)	126.451.551	126.309.317
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	9.509.407	7.546.243
C) Proventi e oneri finanziari:		
15) proventi da partecipazioni		
a) in imprese controllate	-	-
b) in imprese collegate	132.023	50.000
c) in altre imprese	126.892	39.122
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	309.203	228.989
17) interessi e altri oneri finanziari verso:		
a) imprese controllate	-	-
b) imprese collegate	-	-
c) controllanti	-	(25.040)
d) altri	(263.015)	(506.373)
17bis) utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari (C)	305.103	(213.303)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
19) svalutazioni:		
a) di partecipazioni	-	-
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	-
Totale delle rettifiche (18-19)	0,00	0,00

CONTO ECONOMICO	2015	2014
E) Proventi e oneri straordinari:		
20) proventi		
a) plusvalenze da alienazioni	570	18
b) sopravv.attive/insussistenze passive	59.632	221.957
c) altri	-	-
21) oneri		
a) minusvalenze da alienazioni	(86)	(15.414)
b) sopravv.passive/insussistenze attive	(83.997)	(444.764)
c) altri	-	(1.780)
Totale delle partite straordinarie (20-21)	(23.881)	(239.983)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	9.790.629	7.092.957
22) imposte sul reddito dell'esercizio		
a) imposte correnti	(3.106.411)	(3.855.901)
b) imposte differite	(19.686)	-
c) imposte anticipate	(283.058)	280.208
Totale imposte	(3.409.155)	(3.575.693)
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.381.474	3.517.264

Nota integrativa

3

*Nota integrativa
al bilancio chiuso
al 31.12.2015*

Struttura e contenuto del bilancio

Criteria di redazione

Criteria di valutazione

Altre informazioni

Commento alle principali voci dell'attivo

Commento alle principali voci del passivo

Conti d'ordine

Commento alle principali voci del conto economico

Struttura e contenuto del Bilancio

Il Bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità alla normativa del codice civile ed è costituito dallo stato patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal conto economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis C.C.) e dalla presente nota integrativa.

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'art. 2427 C.C. e da altre disposizioni di legge. Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge (art. 2423, 3° comma C.C.).

I valori esposti nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente. I dati del 2014 sono comprensivi dei valori della società incorporata Sorgea Energia Srl. Ai fini di rendere omogenei i valori, ove necessario, ai sensi dell'art. 2423-ter del Codice Civile, si è proceduto a riclassificare i valori al 31 dicembre 2014. Nello specifico sono state effettuate le seguenti riclassifiche:

- Euro 103 mila relativi ad iva su fallimenti spostati da crediti v/clienti a breve a crediti v/altri a lungo
- Euro 385 mila relativi ad anticipi a fornitori "tee" spostati da crediti v/altri a breve a ratei e risconti attivi.

Criteri di redazione

Il bilancio d'esercizio è stato redatto secondo le disposizioni del Codice Civile, integrate dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'Organo Italiano di Contabilità (OIC) e ove mancanti ed in quanto applicabili, facendo riferimento a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Note ai prospetti contabili e criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati non sono stati modificati rispetto a quelli dell'esercizio precedente. I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio d'esercizio sono indicati nei punti seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico d'acquisizione o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

La voce "Costi di impianto e di ampliamento" comprende gli oneri di consulenze legali tecniche e notarili sostenute per la fusione di Sorgea Energia e sono ammortizzate in 5 anni.

Le concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti al costo d'acquisizione e sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Nella voce "Altri Oneri Pluriennali" sono iscritti i corrispettivi diretti ed accessori sostenuti per l'acquisizione di contratti attivi gas ed energia elettrica con decorrenza 1 ottobre 2011, per i quali il periodo di ammortamento è pari a 5 anni, ritenuto congruo rispetto all'utilizzazione futura degli stessi.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni acquisite nell'esercizio sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene; sono in ogni caso escluse le spese generali e gli oneri finanziari.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono

state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti.

Le aliquote di ammortamento, rappresentative della residua possibilità di utilizzazione, non modificate rispetto all'esercizio precedente, sono le seguenti:

- macchine elettroniche: 20%
- attrezzature: 10%
- impianti di cogenerazione: in base agli accordi commerciali con gli utilizzatori finali degli impianti.

Nell'esercizio in cui il cespite è acquisito l'ammortamento è ridotto forfettariamente alla metà, nella convinzione che ciò rappresenti una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione è corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione è ripristinato il valore originario.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese immobilizzate

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo. Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione (art. 2426 n.1). Il costo è ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Altre immobilizzazioni finanziarie

Le altre immobilizzazioni finanziarie costituite da crediti verso

altri a titolo di depositi cauzionali sono valutate al loro valore nominale.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'anzianità dei crediti e le condizioni economiche generali di settore.

Disponibilità liquide

Sono iscritte per il loro effettivo importo.

Ratei e risconti

La rilevazione e valutazione dei ratei e dei risconti è stata fatta secondo il criterio di competenza economica e in particolare sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza temporale. Si precisa che sono stati rilevati risconti attivi, che rappresentano quote di costo rinviate al successivo esercizio e ratei passivi che rappresentano quote di costo di competenza del presente esercizio, in particolare interessi passivi da liquidare agli istituti di credito per i quali si è beneficiato della sospensiva del pagamento delle rate disciplinata dal D.L. 74/12 a seguito degli eventi sismici del maggio 2012, oltre che oneri finanziari da riconoscere alla CSEA relativi alle anticipazioni di cassa ricevute per aiuti alle aziende colpite dal sisma.

Trattamento di Fine Rapporto

Rappresenta l'effettiva indennità maturata verso i dipendenti in conformità alle norme di legge, ai contratti di lavoro vigenti e a quelli integrativi aziendali.

Il TFR corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti della società 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. Tale passività è soggetta a rivalutazione come previsto dalla normativa vigente. Per i dipendenti che hanno fatto richiesta di versamento sostitutivo della quota maturata del TFR agli istituti di previdenza complementare si è proceduto ad incrementare la quota del TFR maturata fino al 31 dicembre 2015 solo per la quota di rivalutazione *ex-lege*.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale.

Patrimonio netto

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati e comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale e le riserve di qualsiasi natura.

Rischi, impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie prestate e/o ricevute sono indicati nei conti d'ordine al loro valore contrattuale. Le garanzie prestate sono rappresentate da fidejussioni rilasciate a favore di terzi in applicazione di disposizioni contrattuali o a distributori per applicazione del codice di rete.

Imposte sul reddito

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita/anticipata. Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Ricavi e Costi

Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi.

Dividendi

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono percepiti.

ALTRE INFORMAZIONI

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423

Si precisa che nel bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423.

Esposizione dei valori

La nota integrativa è stata predisposta in migliaia di euro al fine di agevolarne la lettura e la comprensione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

Nelle Tabelle riportate nelle pagine seguenti sono messi in evidenza i movimenti subiti dalle immobilizzazioni così come richiesto dal punto 2 dell'art. 2427 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

(valori in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI							
	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca e sviluppo	Concessioni, licenze, marchi	Avviamento	Imm. in corso e acconti	Altro	Totale Immobilizzaz. Immateriali
Costo di acquisizione							
Saldo iniziale	182	10	678	2.097	0	278	3.245
Incrementi	11		101		15		127
Fusione							0
Disinvestimenti							0
Riclassifiche							0
Saldo finale	193	10	779	2.097	15	278	3.372
Ammortamenti accumulati							
Saldo iniziale	83	10	459	2.097	0	187	2.836
Ammortamenti	27		117			40	184
Variazione fusione							0
Disinvestimenti							0
Saldo finale	110	10	576	2.097	0	227	3.020
Valore netto							
Saldo iniziale	99	0	219	0	0	91	409
Saldo finale	83	0	203	0	15	51	352

Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato gli acquisti di nuovo software per la gestione del servizio vendita di energia elettrica e del gas, oltre che implementazioni di nuove funzionalità al fine del completamento delle operazioni di integrazione con Sorgea Energia.

Vengono di seguito illustrati i criteri di ammortamento adottati per le varie voci delle immobilizzazioni immateriali:

- Licenze d'uso: 5 anni
- Oneri pluriennali acquisizione contratti: 5 anni a partire dal 1/10/11 (data di subentro)

Immobilizzazioni materiali

(valori in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI						
	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezz. Industriali e commerciali	Altri Beni	Imm. in corso e acconti	Totale Immobilizzaz. Immateriali
Costo di acquisizione						
Saldo iniziale	0	4.281	8	175	0	4.464
Incrementi		49		4		53
Variazione per fusione						0
Disinvestimenti				(24)		(24)
Riclassifiche						0
Saldo finale	0	4.330	8	155	0	4.493
Ammortamenti accumulati						
Saldo iniziale	0	1.798	8	145	0	1.951
Ammortamenti dell'anno		332		12		344
Variazione per fusione						0
Disinvestimenti				(21)		(21)
Riclassifiche						0
Saldo finale	0	2.130	8	136	0	2.274
Valore netto						
Saldo iniziale	0	2.483	0	30	0	2.513
Saldo finale	0	2.200	0	19	0	2.219

Le principali variazioni dell'esercizio hanno riguardato un intervento di manutenzione straordinaria sull'impianto di cogenerazione di Bonferraro oltre che altri acquisti di cellulari e di hardware. I beni ceduti riguardano la dismissione di hardware ed attrezzature d'ufficio oltre che la cessione di autovetture obsolete.

Immobilizzazioni finanziarie

Si riporta un quadro complessivo delle variazioni intervenute:

(valori in migliaia di euro)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE					
Descrizione	Saldo iniziale	Movimentazioni			Saldo finale
		Incrementi	Decrementi	Svalutazioni	
Partecipazioni					
Imprese controllate	0				0
Imprese collegate	958		(4)		954
Altre imprese	496				496
Totale partecipazioni	1.454	-	(4)	-	1.450
Crediti					
Verso imprese controllate	0				0
Verso altri	48	1			49
Totale crediti	48	1	-	-	49
Altri Titoli					
Titoli	0				0
Totale Altri Titoli	0	-	-	-	0
Totale immobiliz. finanziarie	1.502	1	(4)	-	1.499

Partecipazioni

I risultati attesi delle società partecipate non hanno fatto emergere la necessità di dover provvedere alla svalutazione del valore delle partecipazioni.

Le partecipazioni in imprese collegate sono diminuite per effetto della liquidazione finale in Calorpiù italia scarl in liquidazione. Per maggiori dettagli si rimanda alla relazione sulla gestione, rapporti con imprese collegate.

Di seguito si riporta un apposito elenco indicante per le imprese collegate ed altre imprese le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c. al punto n. 5

Denominazione	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Quota di possesso	Valore di carico
Collegate				
Energy Trade SpA - Bologna	2.000	4.331	32,89%	665
Coimepa servizi srl	120	1.621	20%	289
Altre imprese				
UNI.CO.G.E. S.r.l. San Bonifacio (VR)	34	3.013	9,75%	490
Banca Centro Emilia	11.637	57.569		6

Al momento della redazione del bilancio si precisa che i dati sopra riportati sono relativi ai agli ultimi bilanci approvati (anno 2014) per quanto riguarda la partecipazione in Coimepa servizi srl e Banca Centro Emilia, mentre per le partecipazioni in Energy Trade srl ed Unicoge srl i dati sono relativi ai progetti di bilancio 2015 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione e tengono conto, per quanto occorrer possa, di movimenti sul patrimonio deliberati dagli organi competenti eccezione fatta per i risultati dell'ultimo esercizio.

Per la società collegata Unicoge srl il valore di carico della partecipazione è superiore alla quota di competenza del patrimonio netto, in virtù del plusvalore commerciale che è stato riconosciuto ai soci cedenti. I risultati delle società, attuali e prospettici fanno ritenere il differenziale completamente recuperabile e pertanto non si è provveduto alla svalutazione del valore delle partecipazioni relativo.

Crediti verso altri

La voce in oggetto accoglie i crediti per depositi cauzionali attivi versati.

INFORMAZIONI RELATIVE AL VALORE EQUO "FAIR VALUE" DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le categorie di attività finanziarie immobilizzate che risultano assoggettabili ai criteri valutativi di cui all'art. 2427 bis c.c. sono le seguenti:

Partecipazioni in altre Imprese

In tale categoria vengono raggruppate partecipazioni in società di capitali non quotate. Per tali partecipazioni si è tenuto conto dei risultati economici ottenuti e delle previsioni di redditività delle partecipate ove disponibili che non fanno emergere significativi scostamenti tra il valore di carico e la valutazione a fair value.

Interest Rate Swap (Irs)

La società ha stipulato un contratto derivato IRS con le seguenti caratteristiche:

Contratto	Importo contrattuale (euro)	Importo alla data di riferimento (euro)	Data stipula	Data scadenza	Mark to Market (euro)
IRS	2.500.000	1.302.091	30/10/09	31/12/20	(129.805)

La società nel suo complesso è in parte esposta ai rischi di tasso d'interesse, pertanto, con l'obiettivo di mitigare il predetto rischio, ha stipulato, ai soli fini di copertura, in data 30/10/2009, un contratto di Interest Rate Swap per un importo nozionale alla data di chiusura dell'esercizio pari ad Euro 2.500.000 con scadenza 31/12/2020, a fronte della copertura tassi variabili sui mutui contratti. Il differenziale IRS contabilizzato a conto economico, tra gli oneri finanziari, nell'esercizio è pari a circa 47 mila euro negativi.

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLA CONSISTENZA DELLE ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

Di seguito si riportano le tabelle dove per ciascuna voce di bilancio dell'attivo corrente e del passivo si evidenziano la consistenza iniziale e finale.

Rimanenze

A fine 2015 non risultano rimanenze in essere così come a fine 2014.

Crediti

Voce di bilancio	Saldo Iniziale	Riclassifiche	Variazioni	Saldo finale
CREDITI (VOCE CII DELL'ATTIVO)				
(esigibili entro l'esercizio successivo)				
Verso Clienti	41.856		(980)	40.877
Verso Controllate	0		0	0
Verso Collegate	55		(42)	13
Verso Controllanti	1.132		(278)	854
Verso Controllanti finanziari	5.000		5.000	10.000
Verso altre soc. del gruppo	399		19	418
Crediti tributari	10.330		(8.012)	2.318
Crediti per imposte anticipate	727		(2)	725
Verso altri	24		112	136
Totali	59.524	0	(4.183)	55.341
(esigibili oltre l'esercizio successivo)				
Verso Clienti	0		0	0
Verso Collegate	0		0	0
Verso Controllanti	0		0	0
Crediti tributari	0		0	0
Crediti per imposte anticipate	2.183		(281)	1.902
Verso altri	111		13	124
Totali	2.294	0	(268)	2.026
TOTALE CREDITI	61.817	0	(4.450)	57.367

Crediti v/clienti

I crediti v/clienti, iscritti al netto del fondo svalutazione crediti, sono relativi a normali operazioni di prestazioni di servizi o vendita e sono tutti esigibili entro l'esercizio. Nel corso dell'esercizio è stato accantonato al fondo svalutazione crediti l'importo di 2.462 mila di euro, che sommato agli accantonamenti precedenti e al netto degli utilizzi pari a 2.338 mila euro, raggiunge un importo totale di 10.285 mila euro. L'accantonamento è stato effettuato valutando i rischi di insolvenza della clientela considerando a tale proposito anche le posizioni acquisite con l'incorporazione di Sorgea Energia. Per la suddivisione per area geografica si rimanda a quanto specificato alla voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni" nel commento alle principali voci del conto economico. Si precisa, altresì, che si è proceduto ad una svalutazione per 66 mila euro circa di crediti v/un fornitore insolvente.

Fondo Svalutazione Crediti	Saldo Iniziale	Fusione	Incrementi	Utilizzi	Saldo Finale
Fondo Tassato	9.895		2.203	(2.072)	10.026
Fondo non tassato	266		259	(266)	259
Fondo non tassato nominativo	-				-
Totale	10.161	-	2.462	(2.338)	10.285

Crediti v/collegate

Si tratta di crediti di natura commerciale verso la società Energy Trade S.p.A. e Coimepa Servizi srl, regolati a normali condizioni di mercato.

Crediti v/controllanti

Si tratta di crediti di natura commerciale regolati alle normali condizioni di mercato relativi alla conduzione dell'impianto di climatizzazione della sede amministrativa della capogruppo.

Crediti v/controllanti finanziari

Il credito di natura finanziaria derivante da un contratto di finanziamento verso la controllante Aimag spa di tipo bullet, rimborsabile ad un anno e regolato alle normali condizioni di mercato, presenta un saldo pari a 10 milioni di euro al 31/12/2015. Il tasso applicato è pari all'euribor 3M media mese + 1,30%.

Crediti tributari

Si tratta di crediti verso lo Stato risultanti dai conguagli a credito relativi ad imposta erariale ed addizionale sull'energia elettrica e sul gas, oltre che dell'imposta sul valore aggiunto e delle imposte sul reddito.

Crediti per imposte anticipate

Il credito per imposte anticipate accoglie i valori per i quali la deducibilità fiscale è posticipata rispetto alla sua manifestazione economica. Complessivamente il conto risulta così formato:

Imposte anticipate		Iniziale	Var Aliq /Integr	Accant.	Util.	totale
Avv.ti/amm.ti	comp.neg.	571		5	(123)	453
	IRES	158	(12)	1	(34)	113
	IRAP	25			(6)	19
Acc.To sval.Crediti	comp.neg.	9.895		2.203	(2.072)	10.026
	IRES	2.719	(263)	606	(569)	2.493
	IRAP	-				-
Accto fondo rischi contenzioso	comp.neg.	20			(20)	-
	IRES	6			(6)	-
	IRAP	-				-
Interessi di mora	comp.neg.	-				-
	IRES	-				-
	IRAP	-				-
Manutenzioni eccedenti/altri	comp.neg.	2			(1)	1
	IRES	1				1
	IRAP	-				-
Totale	comp.neg.	10.488		2.208	(2.215)	10.480
	IRES	2.884	(275)	607	(609)	2.607
	IRAP	25		-	(6)	19
Crediti imposte anticipate		2.909	(275)	607	(615)	2.626

La quota scadente oltre i cinque anni è pari a 503 mila euro.

Crediti v/altri

L'importo è ascrivibile per euro 23 mila ad incassi da retrocedere, per euro 8 mila alla quota a breve del prestito personale erogato ai dipendenti per far fronte agli eventi sismici dell'anno 2012, per euro 104 mila al credito verso Calorpiù Italia relativo al riparto per liquidazione finale della stessa società. Tali crediti sono ritenuti interamente recuperabili.

Nella quota oltre sono anche stati riclassificati i crediti per note di variazione IVA su fallimenti iscritti in tale voce da Sorgea Energia e recuperabili una volta chiusa la procedura concorsuale. Per omogeneità è stata riclassificata la voce anche del 2014.

Crediti verso altre società del Gruppo

La voce crediti verso altre società del gruppo comprende crediti di natura commerciale per prestazioni di servizi o vendita di gas ed energia elettrica verso SIAM srl, AS Retigas srl, Sinergas Impianti srl, Tred Carpi srl, CA.RE srl, AeB Energie srl ed Agrisolar Engineering srl, tutti regolati a normali condizioni di mercato. Tali crediti sono ritenuti tutti interamente recuperabili.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

(valori in migliaia di euro)

Voce di Bilancio	Saldo Iniziale	Riclassificazioni	Variazioni	Saldo finale
depositi postali e bancari	3.803		38	3.841
assegni	-		-	-
denaro in cassa	6		(1)	4
Totale disponibilità liquide	3.809	-	37	3.845

Per una valutazione più corretta della posizione finanziaria netta della società la voce deve essere confrontata anche con le corrispondenti voci del passivo. Si rinvia al Rendiconto Finanziario per una più completa rappresentazione degli elementi che hanno determinato il miglioramento complessivo.

Ratei e risconti attivi

I risconti sono relativi a costi sostenuti nell'esercizio 2015 ma di competenza di esercizi futuri.

(valori in migliaia di euro)

Voce di Bilancio	Saldo Iniziale	Riclassificazioni	Variazioni	Saldo finale
Ratei attivi:				
Ratei attivi	-		-	-
Risconti attivi:				
- risconti attivi vendita gas	4		(1)	3
- risconti attivi energia elettrica	1			1
- altri risconti attivi	431		833	1.264
Totale ratei e risconti attivi	436	-	832	1.268

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

La movimentazione delle classi componenti il patrimonio netto viene fornita di seguito:

	Capitale sociale	F.do sovrapp.	Riserva legale	Ris. Straord. e conv.	Utili (Perd) nuovo	Risultato esercizio	Totale
Ad inizio dell'esercizio precedente	2.075	-	508	16.433		4.745	23.761
Destinazione del risultato dell'esercizio 2013				2.234		(2.234)	-
Effetto PN fusione Sorgea Energia	236			2.833			
Distribuzione dividendi				(1.300)		(2.511)	(2.511)
Risultato dell'esercizio precedente						3.517	3.517
Alla chiusura del l'esercizio precedente	2.311	-	508	20.200		3.517	26.536
Destinazione del risultato dell'esercizio 2014				1.051		(1.051)	-
Distribuzione dividendi						(2.466)	(2.466)
Risultato dell'esercizio corrente						6.381	6.381
Alla chiusura del l'esercizio corrente	2.311	-	508	21.251		6.381	30.451

Le variazioni intervenute riguardano la distribuzione del dividendo ai soci ed il residuo accantonamento a riserva dell'utile 2014, oltre alla rilevazione del risultato dell'esercizio.

L'avanzo di concambio formatosi per l'operazione di fusione di Sorgea Energia per 1.533 mila euro è stato iscritto nelle Altre Riserve del Patrimonio Netto.

Ai sensi del punto n. 5 del primo comma dell'art. 2426 c.c. si precisa che i costi di impianto e di ampliamento sono pari a 83 mila euro.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 7 bis del C.C. si elencano le voci di Patrimonio Netto con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e di distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

(valori in migliaia di euro)

Descrizione	Origine	Importo		Quota disponibile	Utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi	
					a copertura perdite	altri motivi
capitale sociale		2.311				
riserva da sovrapprezzo azioni	da capitale	0				
riserve di rivalutazione L. n.72/83	da rivalutaz.cespiti	0				
riserva legale	da utili	508	B			
riserve statutarie	da utili	0				
riserva per azioni proprie in portafoglio	da utili	0				
altre riserve	utili	19.718	ABC	19.718		
altre riserve	da concambio	1.533	ABC	1.533		
Totale		24.070		21.251	0	0
quota non distribuibile destinata a copertura costi pluriennali non ancora ammortizzati				83		

A = per aumento di capitale B = per copertura perdite C = per distribuzione ai soci

FONDI PER RISCHI ED ONERI

La voce, che nell'esercizio precedente si riferiva ad un rischio relativo alla contestazione di un dipendente cessato di Sorgea Energia relativamente al trattamento contributivo ricevuto durante la gestione precedente all'atto di fusione, riporta un saldo a zero in seguito alla chiusura della vertenza.

Si è proceduto altresì allo stanziamento di imposte differite relativamente all'importo previsto ma non ancora incassato del riparto finale di liquidazione della collegata Calorpiù Italia in liquidazione.

(valori in migliaia di euro)

Voce di Bilancio	Consistenza iniziale	Saldo Ex Sorgea	Incr/ accantonamenti	Decremento o utilizzo	Consistenza finale
Fondo trattamento di quiescenza	-				-
Fondo imposte differite	-		20		20
Fondo rischi contenzioso	20			20	-
Totale	20	-	20	20	20

Il fondo imposte differite è relativo ad imposte che vengono differite negli anni futuri per variazioni in diminuzione del reddito, quali dividendi di competenza non riscossi. Di seguito se ne riporta la composizione.

Imposte differite		Saldo Iniziale	Var. Aliquota	Accant.	Util.	Saldo Finale
Dividendi non incassati	comp.neg.	0		82	0	82
	IRES	0	0	20	0	20
	IRAP	0	-		0	0
Totale	comp.neg.	0	0	82	0	82
	IRES			20		20

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

La movimentazione del TFR nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

(valori in migliaia di euro)

Voce di Bilancio	Saldo Iniziale	Incremento	Decremento o utilizzo	Saldo Finale
Fondo TFR	161	24	(24)	161
Totale	161	24	(24)	161

Il saldo al 31 dicembre 2015 è al netto di anticipi sul trattamento di fine rapporto erogati a dipendenti nel corso dell'esercizio e dei versamenti ai fondi pensione integrativi.

DEBITI

La movimentazione dei debiti nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

(valori in migliaia di euro)

Voce di Bilancio	Saldo Iniziale	Riclassifiche	Incremento	Decremento o utilizzo	Saldo Finale
esigibili entro l'esercizio successivo					
Debiti verso soci per finanziamenti	0				0
Debiti verso banche	7.219			(5.838)	1.381
Debiti verso fornitori	8.566		1.961		10.528
Debiti verso controllate	0				0
Debiti verso collegate	12.912			(4.457)	8.455
Debiti verso controllanti	1.094		1.565		2.660
Debiti tributari	626			(46)	579
Debiti verso istituti di previdenza	62			(7)	55
Altri debiti	4.161			(1.397)	2.763
Debiti verso altre società del Gruppo	4.381		849		5.229
Totale	39.021	0	4.375	(11.746)	31.650
esigibili oltre l'esercizio successivo					
Debiti verso banche	2.446			(561)	1.886
Altri debiti	1.978			(22)	1.956
Totale	4.425	0	0	(582)	3.842
TOTALE DEBITI VOCE D	43.446	0	4.375	(12.328)	35.493

Debiti verso banche

La voce è relativa a debiti per elasticità di cassa verso istituti bancari per 820mila euro e per la quota a breve sia del contratto di mutuo acceso presso Carisbo (già Banca Cr Firenze) per 224 mila euro che del finanziamento Bper acceso dalla società incorporata Sorgea Energia. La quota scadente oltre l'esercizio successivo è pari a 1.886mila euro, di cui 673mila euro per il sisma, e 1.212mila euro del mutuo chirografario Carisbo. La quota esigibile oltre il quinto esercizio successivo a quello in chiusura è pari a 317 mila euro. Il mutuo chirografario con Carisbo ha scadenza al 2022 ed è remunerato a tasso variabile rispetto all'euribor 1 mese con spread dello 0,65%, sebbene sul contratto operi una copertura tassi sotto la forma di IRS di pari durata.

Debiti verso fornitori

La voce debiti verso fornitori è relativa a forniture di natura commerciale soprattutto per l'acquisto delle materie prime destinate alla rivendita e per prestazioni di servizio.

I debiti verso fornitori sono aumentati per 1.961 mila euro per effetto di un allungamento contrattuale dei pagamenti.

La ripartizione territoriale dei debiti verso fornitori alla fine dell'esercizio è la seguente:

Debiti verso fornitori	Saldo 31.12.2015	% su totale
territorio di AS Retigas:		
Provincia di Modena	2.385	22,65%
Provincia di Bologna	41	0,39%
Totale	2.426	23,04%
altre Provincie dell'Emilia Romagna	731	6,94%
altre Provincie della Lombardia	3.025	28,73%
altre Regioni d'Italia	4.346	41,28%
Totale	10.528	100,00%

Debiti verso collegate

I debiti verso società collegate sono relativi a forniture di natura commerciale soprattutto per l'acquisto di materie prime e prestazioni di servizi per la maggior parte verso la società Energy Trade SpA e sono diminuiti di 4.457 mila euro.

Debiti verso imprese controllanti

I debiti verso imprese controllanti sono relative a prestazioni commerciali regolate a normali condizioni di mercato. Sono aumentati di 1.565 mila euro.

Debiti tributari

La voce è relativa a debiti verso l'erario per IRPEF trattenuta come sostituto di imposta per un debito complessivo di 42 mila euro, e per un valore pari a oltre 535 mila euro per debiti per imposte di consumo ed addizionali relativi sia al gas che all'energia elettrica.

Debiti verso Istituti di Previdenza e sic. Sociale

Sono debiti verso Istituti di Previdenza per ritenute sui compensi al personale: ammontano a 55 mila euro.

Altri debiti

La diminuzione della voce è dovuta, in via prevalente, al rimborso dei debiti verso CSEA, anticipazione ottenuta in applicazione della Delibera 314/12, a suo tempo erogata a sostegno delle società operanti nei territori colpiti dal sisma del maggio 2012. Sulle somme non ancora oggetto di rimborso sono stati stanziati interessi passivi pari a 105 mila euro.

La parte residuale da liquidare entro l'esercizio successivo riguarda il bonus sociale gas ed energia elettrica da retrocedere all'utenza, le retribuzioni e le ferie da liquidare, i compensi degli amministratori pagati nell'esercizio corrente. Per quanto riguarda i debiti esigibili oltre l'esercizio successivo, gli importi sono costituiti dalle cauzioni versate da utenti del servizio vendita gas e vendita energia elettrica.

Debiti verso altre società del Gruppo

La voce debiti verso altre società del gruppo comprende debiti di natura commerciale nei confronti di AS Retigas srl prevalentemente per i servizi di vettoriamento gas e di Sinergas Impianti srl per la fornitura di servizi industriali regolati a normali condizioni di mercato.

Sono aumentati di 849 mila euro.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

La voce risulta pari a 425 mila euro al 31 dicembre 2015, per la maggior parte è dovuta allo stanziamento di interessi passivi da liquidare alla CSEA, maturati sulle anticipazioni di cassa ottenute in seguito alla delibera 314/12 AEGGSI.

GLI IMPEGNI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Le informazioni riguardanti i beni di proprietà presso terzi sono state riportate al paragrafo Immobilizzazioni materiali, mentre quelle relative alle Garanzie personali ed alle Garanzie ricevute da terzi non vengono menzionate in quanto le eventuali garanzie personali a favore della Società a fronte di posizioni credito-

rie e/o debitorie vengono direttamente indicate nei commenti alle relative voci.

Gli impegni non risultanti dallo stato patrimoniale sono riportati nella tabella che segue:

migliaia di euro

Conti d'ordine 31/12/2015 Sinergas SpA			
Voce di bilancio	Imprese Gruppo	Altri	Totale
- Cauzioni ricevute		860	860
Cauzioni contrattuali prestate a terzi			-
- fidejussione societaria		960	960
- fidejussioni U.T.F			-
- fidejussioni a garanzia distribuzione gas e partecipazione gare		849	849
- fidejussioni TAG		1.036	1.036
- fidejussioni a garanzia forniture energie elettrica		3	3
- IRS		130	130
- altre		418	418
Totale		4.256	4.256

Beni di terzi

Al 31 dicembre 2015 presso la Società non vi erano beni di proprietà di terzi in conto deposito.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il conto economico dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 evidenzia un utile di 6.381 migliaia di euro alla cui formazione hanno contribuito:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per cessioni di beni e per prestazioni di servizi sono così composti:

	2015	2014	Variazione
Vendita gas	96.996	97.302	(306)
Vendita energia elettrica	29.629	26.181	3.449
Prestazioni diverse gas	409	432	(23)
Prestazioni diverse altri servizi tecnici	5.919	5.547	372
Rettifiche fatturazioni anni precedenti	2.793	4.125	(1.332)
Totale	135.746	133.587	2.159

La leggera diminuzione del fatturato di vendita gas è correlata alla riduzione dei volumi venduti connessa all'andamento climatico particolarmente mite ed alla perdita di alcuni clienti business. La voce di fatturato di energia elettrica è aumentata grazie al maggior numero di utenti e dei volumi venduti. Le prestazioni diverse si sono mantenute pressoché costanti mentre sono aumentate le quantità interscambiate di Titoli di Efficienza Energetica nella qualifica di ESCO i cui ricavi afferiscono alle Prestazioni Diverse altri servizi tecnici.

Nei ricavi da vendita gas sono compresi anche i conguagli positivi che sono stati rilevati per il completamento della definizione dei corrispettivi fatturati alla clientela di esercizi precedenti.

I ricavi maturati sono forniti su tutto il territorio nazionale, anche se la parte prevalente è nelle provincie di Modena e Mantova.

Altri ricavi e proventi

Tale voce è così composta:

	2015	2014	Variazione
Ricavi diversi	215	269	(54)
Contributi in conto esercizio			0
Totale	215	269	(54)

I proventi e ricavi diversi sono costituiti principalmente da proventi per la gestione dei diritti TAG e per prestazioni diverse.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi per acquisti

La composizione della voce in oggetto è la seguente:

	2015	2014	Variazione
Acquisto gas	80.649	83.819	(3.170)
Acquisto energia elettrica	27.933	24.777	3.156
Altri acquisti	49	53	(3)
Totale	108.631	108.649	(17)

Gli acquisti di gas hanno subito una diminuzione correlata alla diminuzione dei volumi di vendita oltre che a migliori condizioni di approvvigionamento della materia prima, mentre quelli di energia elettrica sono aumentati per effetto dell'aumento della clientela e dei volumi venduti nel percorso di crescita organica che la società sta intraprendendo.

Costi per servizi

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

	2015	2014	Variazione
Servizi industriali	5.505	4.278	1.227
Servizi amministrativi	5.196	5.690	(494)
Compensi controllo contabile	24	16	8
Compensi CdA	88	119	(32)
Compensi Collegio Sindacale	42	55	(13)
Totale	10.855	10.158	697

La voce servizi industriali comprende tutte le spese legate alla fatturazione oltre che le prestazioni esterne di servizi tecnici ed alla manutenzione. La voce si è incrementata per l'attività amministrativa di supporto dei maggiori clienti serviti e per i nuovi servizi energetici forniti alla capogruppo.

Costi per godimento di beni di terzi

In tale voce sono compresi il costo dei diritti di vettoriamento per il servizio di trasporto transfrontaliero austriaco per 159 mila euro, le locazioni passive degli uffici per 72 mila euro, i noleggi delle macchine di ufficio e delle auto aziendali per 32 mila euro.

Costi per il personale

Il costo del lavoro sostenuto per il personale dipendente nell'esercizio figura nel Conto Economico per 775 mila euro con una riduzione rispetto all'esercizio precedente dovuta al decremento del personale dipendente per 4 unità a fronte delle razionalizzazioni intervenute a seguito della fusione di Sorgea Energia.

La forza lavoro occupata presso la Società alla fine dell'esercizio e ripartita per categoria è la seguente:

Categoria	2015	2014
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	9	13
Operai	0	0
Totale	12	16

Ammortamenti e svalutazioni

La voce è così dettagliata:

	2015	2014
Ammortamento Beni Immateriali	185	203
Ammortamento Beni Materiali	344	361
Acc.to Fondo Svalutazione Crediti	2.462	4.980
Svalutazione Altri Crediti	66	0
Totale	3.057	5.544

La voce ammortamenti risulta leggermente diminuita per effetto della conclusione del periodo di ammortamento di alcuni beni immateriali e per l'allungamento della vita residua utile dell'impianto di Bonferraro, contrattualmente ridefinito con il partner energetico. L'accantonamento al fondo svalutazione crediti è stato inferiore al periodo precedente per la misurazione di un minor grado di rischio per le cui cause si rimanda alla sezione "Rischi interni ed esterni" della Relazione sulla Gestione. Il corrispondente fondo, a seguito dell'accantonamento dell'anno ed al netto degli utilizzi per le perdite rimane in una dimensione ritenuta congrua per fronteggiare le future relative insolvenze. Sono anche stati svalutati altri crediti per 66 mila euro relativi a rapporti commerciali sviluppati verso un fornitore ormai insolvente.

Oneri diversi di gestione

Il saldo iscritto in bilancio a fine esercizio è relativo prevalentemente alle seguenti voci.

Le imposte e tasse diverse sono pari a 12 mila euro.

Le spese generali comprendono il contributo Authority per 55 mila euro, spese di rappresentanza, liberalità e contributi associativi. Sono altresì iscritte sopravvenienze passive per minusvalenze su acquisti e vendite per oltre 2.740 mila euro soprattutto relativi a conguagli gas ed energia elettrica di anni precedenti.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I risultati della gestione finanziaria sono di seguito riepilogati:

ONERI FINANZIARI	2015	2014
Interessi su finanz. verso banche	219	454
Interessi verso controllanti	0	25
Interessi su mutui	44	53
Totale oneri finanziari	263	531
PROVENTI FINANZIARI	2015	2014
Proventi da partecipazioni	259	89
Proventi da tit. iscr. nelle immobilizz.	0	0
Interessi attivi verso la controllante	125	21
Interessi attivi bancari	184	208
Totale proventi finanziari	568	318
Saldo	305	(213)

Il risultato della gestione finanziaria è migliorato rispetto all'esercizio 2014 per effetto del miglioramento della posizione finanziaria netta e della riduzione del costo del debito. I proventi da partecipazioni sono relativi sia a dividendi che a distribuzioni di riserve ricevuti da società collegate e partecipate, oltre

che dalle componenti straordinarie connesse alla liquidazione finale di Calorpiù italia scrl per un importo di 82 mila euro. Tale somma trova una parziale compensazione in alcuni oneri, iscritti nella parte straordinaria.

PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

L'area straordinaria risulta così composta:

Proventi straordinari	2015	2014
Plusvalenze da alienazione beni	0	0
Plusvalenze da cess. Tit. o part. sociali	1	0
Sopravvenienze attive	60	222
Totale proventi straordinari	60	222
Oneri straordinari	2015	2014
Minusvalenze da alienazione beni	0	15
Minusvalenze da cess. Tit. o part. sociali	0	0
Imposte relative a esercizi precedenti	0	2
Imposte differite di eserc. precedenti	0	0
Sopravvenienze passive	84	445
Totale oneri straordinari	84	462
Saldo	(24)	(240)

La voce comprende sopravvenienze attive per aggiornamento di stima dei crediti verso Erario e sopravvenienze passive emerse su posizioni pregresse derivanti dalla precedente gestione di Sorgea Energia, oltre che sopravvenienze passive per la liquidazione finale di Calorpiù Italia in liquidazione con la chiusura dei crediti pregressi per 47 mila euro.

Elementi di discrepanza sui valori contabili precedenti alla fusione di Sorgea Energia hanno trovato definitiva riconciliazione nel corso del presente esercizio.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Le imposte gravanti sul bilancio sono pari a:

- 3.106 mila euro per imposte correnti
- 303 mila euro per imposte anticipate e differite

Per quanto attiene alle imposte differite, ai sensi del punto 14 dell'art. 2427 del C.C. i prospetti relativi sono stati inclusi nel commento ai rispettivi conti di bilancio (crediti per imposte anticipate).

Con la nuova legge finanziaria è stata ridotta l'aliquota IRES al 24% a partire dal 2017, di conseguenza si è reso necessario riallineare il valore dei crediti per imposte anticipate all'effettivo utilizzo delle deduzioni nei prossimi esercizi relativo ad oneri per cui la deducibilità fiscale è stata rinviata rispetto alla manifestazione economica. Il fenomeno è particolarmente rilevante per gli accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

Per quanto attiene alle imposte correnti si riporta il prospetto di riconciliazione tra oneri fiscali da bilancio e onere fiscale teorico.

Analisi composizione

IRES corrente (27,5%)	2.523
IRAP corrente (4,82%)	584
Imposte anticipate	
Utilizzi	890
Accantonamenti	(607)
Imposte differite	
Accantonamenti	20
Utilizzi	-
Imposte esercizio	3.409
Utile ante imposte	9.791
Tax Ratio	34,82%

Ammontare dei compensi spettanti agli amministratori, ai sindaci ed al soggetto incaricato della revisione legale

(art. 2427 CC c. 16 e 16 bis)

L'ammontare dei compensi spettanti agli Amministratori della Società nell'anno 2015 è pari a 65 mila euro, oltre ai gettoni di presenza da 150 euro cadauno per seduta, così come deliberato dall'Assemblea dei Soci il 12 dicembre 2014 all'oggetto n. 2, stabilendo che, al Consiglio di Amministrazione, oltre ad un compenso fisso, venga erogato anche un compenso variabile pari allo 0,4% dell'EBT, ripartito tra i Consiglieri in ragione della loro indennità ed erogato a partire dal 01.01.2015 dopo l'approvazione del bilancio stesso in un'unica soluzione. Nella stessa seduta l'Assemblea, all'oggetto n. 4 ha stabilito i compensi spettanti al Collegio dei Sindaci che, nel corso del 2015, sono stati pari a 42 mila euro. Al Revisore Legale sono stati erogati compensi pari a 23 mila euro così come da incarico affidatagli dalla Assemblea stessa su proposta del Collegio dei Sindaci.

Relazioni con parti correlate

(art. 2427 CC n.22-bis)

Le operazioni con parti correlate si riferiscono a prestazioni tipiche dell'attività della società effettuate alle normali condizioni di mercato. Per un maggior dettaglio si rimanda a quanto specificato in merito nella relazione sulla gestione e nei precedenti punti della presente nota integrativa relativi a rapporti con società controllate, collegate, controllanti e controllate dalla medesima controllante e dalle altre parti correlate. Ad integrazione di quanto non specificato si precisa che la società riceve assistenza tecnica ed amministrativa dalla capogruppo attraverso un contratto di servizio regolato a normali condizioni di mercato.

Operazioni fuori bilancio

(art. 2427 CC n. 22-ter)

La società non ha intrapreso operazioni non risultanti dallo Stato Patrimoniale i cui rischi e benefici siano significativi.

Attività di direzione e coordinamento

La società è soggetta all'azione di direzione e coordinamento da parte della società AIMAG S.p.A. che ne detiene l'88,37% e redige il bilancio consolidato.

Nella Tabella che segue sono riportati i dati essenziali di tale società così come richiesto dal Codice Civile, art. 2497-bis:

Bilancio di esercizio della società al 31/12/2014 ultimo approvato il 26/06/2015:

Stato Patrimoniale		31.12.2014 Valori in €/1000
Attivo		
Immobilizzazioni	€	199.209
Attivo Circolante	€	57.769
Ratei e risconti	€	848
Totale attivo	€	257.826
Passivo		
Patrimonio netto	€	133.578
Fondi rischi	€	25.295
Trattamento fine rapporto	€	3.610
Debiti	€	94.849
Ratei e risconti	€	494
Totale passivo e netto	€	257.826

Conto Economico		31.12.2014 Valori in €/1000
Valore della produzione	€	86.783
Costo della produzione	€	79.265
Valore - costo produzione	€	7.518
Proventi ed oneri finanziari	€	1.187
Rettifiche di valore di attività finanziarie	€	0
Proventi ed oneri straordinari	€	(248)
Imposte sul reddito	€	(2.726)
Utile dell'esercizio	€	5.731

RENDICONTO FINANZIARIO

Per meglio rappresentare le variazioni intervenute dal punto di vista finanziario, alla presente Nota Integrativa viene allegato il Rendiconto Finanziario relativo alla movimentazione delle disponibilità liquide redatto secondo il Principio Contabile n.10 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità nell'agosto 2014. Il presente Rendiconto è stato redatto utilizzando il metodo indiretto

	2015	2014
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.381	3.517
- imposte sul reddito correnti	3.106	3.856
- imposte sul reddito differite	20	0
- imposte sul reddito anticipate	283	(280)
- interessi passivi	263	506
- (interessi attivi)	(309)	(229)
- (Dividendi)	(259)	(89)
- (plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte, interessi, dividendi e plusv/minusvalenze	9.486	7.281
Rettifiche pr elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
- ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	185	203
- ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	344	361
- svalutazioni per perdite durevoli di valore	66	0
- altre rettifiche per elementi non monetari (acconto fondi svalutat.crediti)	2.462	4.980
- altre rettifiche per elementi non monetari (acconto fondi TFR)	36	53
- altre rettifiche per elementi non monetari (acconto altri fondi)	20	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.113	5.598
Variazioni del capitale circolante netto		
- Decremento (incremento) delle rimanenze	0	0
- Decremento (incremento) dei crediti commerciali	1.285	(5.314)
- Decremento (incremento) dei crediti tributari	8.019	(6.161)
- Decremento (incremento) dei crediti v altri	(112)	(594)
- Decremento (incremento) dei ratei e risconti attivi	(832)	(37)
- Incremento (Decremento) debiti commerciali	(82)	12.913
- Incremento (Decremento) debiti tributari e previdenziali	(53)	135
- Incremento (Decremento) debiti altri	(1.397)	387
- Incremento (decremento) dei ratei e risconti passivi	103	134

	2015	2014
- Decremento fondo		
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	6.930	1.463
altre rettifiche		
- interessi incassati	309	229
- (interessi pagati)	(263)	(506)
- (imposte sul reddito pagate)	(3.458)	(4.433)
- dividendi incassati	177	89
- (utilizzo dei fondo tfr)	(24)	(67)
- (utilizzo altri fondi)	(20)	20
- (utilizzo dei fondi svalutazione crediti)	(2.404)	(2.190)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(5.683)	(6.858)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	13.846	7.483
B. Flussi finanziari derivanti dall' attività d'investimento		
immobilizzazioni immateriali		
(investimenti)	(127)	(178)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
immobilizzazioni materiali		
(investimenti)	(53)	(89)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	3	4
immobilizzazioni finanziarie		
(investimenti)		(6)
Prezzo di realizzo disinvestimenti/variazione per fusione	4	(138)
attività finanziarie non immobilizzate		
(investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti variazioni crediti/debiti a lungo + imposte differite	228	381
Flusso finanziario della attività di investimento (B)	55	(26)
C. Flussi finanziari derivanti dall' attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) finanziamento soci		
Incremento (decremento) debiti verso banche	(5.838)	(3.071)
accensione finanziamenti	(5.000)	(5.000)
rimborsi finanziamenti	(561)	786
Mezzi propri		

	2015	2014
Incremento (decremento) capitale sociale		235
Dividendi pagati	(2.466)	(3.811)
Incremento (decremento) riserve		2.833
Incremento (decremento) patrimonio di terzi/variazione fondo per fusione		1.995
cessione (acquisto) di azioni proprie		
Flusso finanziario della attività di finanziamento (C)	(13.865)	(6.033)
- incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	36	1.424
Disponibilità liquide all'1 gennaio 2015	3.809	2.385
Disponibilità liquide all'31 dicembre 2015	3.845	3.809
variazione disponibilità liquide nell'esercizio	36	1.424

Carpi, li 31 marzo 2016

p. Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
 (Adelmo Bonvicini)

Relazione del Collegio Sindacale

4

*Relazione del Collegio Sindacale
al bilancio chiuso al 31.12.2015
Ai sensi dell'art. 2429,
secondo comma del codice civile*

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, l'attività di vigilanza a noi affidata si è svolta nel rispetto delle norme civili-stiche adottando i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Attività di vigilanza

Così come citato nella relazione degli amministratori, l'esercizio trascorso è il primo in cui ha avuto pienamente effetto la fusione per incorporazione di Sorgea Energia srl.

Durante l'esercizio in chiusura, gli amministratori ci hanno informato costantemente sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società. Tali attività ed operazioni sono risultate coerenti con la legge e con lo statuto sociale ed inoltre abbiamo potuto constatare che le stesse non sono manifestamente imprudenti, azzardate ed in conflitto di interesse od in contrasto con le delibere assunte, oppure tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Non abbiamo rilevato inoltre l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte nei confronti della capogruppo, di altre società del Gruppo, con terzi o con parti correlate.

Nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa sono illustrate le operazioni rientranti nell'ordinaria gestione con le società del Gruppo e con le parti correlate. Tali operazioni sono ritenute normali e compiute nell'interesse della società. L'informativa relativamente a tali operazioni è da ritenersi adeguata, tenuto conto della dimensione e della struttura della Società nonché delle caratteristiche delle operazioni stesse.

Nei colloqui avuti durante l'anno con la Società di Revisione non sono emersi fatti censurabili da portare all'attenzione dell'Assemblea.

Nell'incontro avuto con l'organismo di Vigilanza non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Diamo atto che non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art.2408 del Codice Civile, né sono pervenute al Collegio Sindacale esposti da parte di terzi.

Nel corso del 2015, abbiamo effettuato n. 5 verifiche periodiche, partecipato a n.14 Consigli di Amministrazione ed a n. 1 Assemblea.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, modificata in conseguenza dell'operazione di fusione, e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Abbiamo vigilato inoltre sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile oltre che sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e dall'esame diretto dei documenti aziendali.

Bilancio d'esercizio

Il progetto di bilancio chiuso il 31 dicembre 2015 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art.2429 del C.C. è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato redatto in conformità alla normativa del Decreto Legislativo n.127/91 e presenta, in sintesi, le seguenti risultanze (in unità di euro):

ATTIVO

Immobilizzazioni	4.069.740
Attivo circolante	62.440.443
Ratei e risconti	40.127
Totale attivo	66.550.310

PASSIVO

Patrimonio netto	30.451.929
Fondi per rischi ed oneri	19.686
Fondo trattamento di fine rapporto	161.076
Debiti	35.492.751
Ratei e risconti	424.868
Totale Passivo	66.550.310
Conti d'ordine	4.255.855

CONTO D'ORDINE

Valore della produzione	135.960.958
Costi della produzione	126.451.551
Differenza	9.509.407
Proventi ed oneri finanziari	305.103
Rettifiche di valore attività finanz.	
Proventi ed oneri straordinari	-23.881
Risultato prima delle imposte	9.790.629
Imposte sul reddito d'esercizio	(3.409.155)
Utile di esercizio	6.381.474

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sulla impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. La Nota Integrativa illustra i criteri di valutazione adottati e con opportuni prospetti, fornisce dettagliate informazioni sulle voci attive e passive, sui fondi, sul patrimonio netto, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti e sulle varie voci che hanno determinato il risultato di esercizio. Abbiamo inoltre verificato l'osservanza delle norme inerenti la predisposizione, da parte del Consiglio di Amministrazione, della Relazione sulla Gestione. Essa illustra in modo adeguato e preciso l'andamento e la prevedibile evoluzione della gestione nel suo complesso ed i rapporti con le società collegate e con la società controllante. La relazione inoltre contiene le informazioni aggiuntive, i prospetti e gli indicatori finanziari necessari alla comprensione della situazione della società, del suo andamento e del risultato della gestione.

Il Collegio informa che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge ai sensi dell'articolo 2423 Codice Civile.

Ai sensi dell'art.2426, comma 1, n.5 del C.C. esprimiamo il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi aventi utilità pluriennale.

Giudizio finale

Abbiamo infine verificato la rispondenza del bilancio di esercizio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento delle nostre verifiche e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione che ci è stata messa a disposizione nei tempi previsti e in considerazione di quanto in precedenza evidenziato, esprimiamo parere favorevole e proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione. La riunione è tolta alle ore 12,45

Il Collegio Sindacale

Angela Pirondi
Andrea Ganzerli
Cosetta Pivetti

Relazione della Società di Revisione

5

*Relazione della
Società di Revisione*

**Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39**

*Agli azionisti di
Sinergas S.p.A.*

Ria Grant Thornton S.p.A.
Via San Donato, 167
40127 Bologna
Italy

T 0039 (0) 51 - 8045911
F 0039 (0) 51 - 8045999
E info.bologna@ria.it,gt.com
W www.ria-granthornton.it

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Sinergas S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni di rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Sinergas S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.



Società di revisione ad organizzazione associativa
Bella Laguna - Corso Venezia n. 40 - 20145 Milano - Iscrizione al registro delle Imprese di Milano Codice Fiscale e P.A.A. 0220440309 - R.E.A. 198540
Registro dei revisori legge n. 36/92 - gli iscritti all'Albo Speciale delle società di revisione tenuto dalla CONSOB al n. 48
Capitale Sociale € 1.835.216,00 interamente versato
Ufficio Anonimo Dal 02/02/10 Torino - Genova - Milano - Napoli - Padova - Palermo - Perugia - Pescara - Pordenone - Roma - Torino - Trento

Grant Thornton refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires.
The Grant Thornton name is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL), GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity.
Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another's acts or omissions.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione la cui responsabilità compete agli amministratori di Sinergas S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Sinergas S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Sinergas S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Bologna, 12 aprile 2016

Ria Grant Thornton S.p.A.


Michele Dodi
Socio



Sede Legale: Via San Bernardino Realino, 4 - Carpi (Modena)

Capitale Sociale 2.310.977 euro interamente versato

Reg. Imprese e Codice Fiscale 01877220366; REA Modena n°249116

Società soggetta alla direzione e coordinamento di AIMAG S.p.A. - Mirandola (MO)

Iscritta al registro imprese di Modena al n 00664670361

Grafica e impaginazione

Enrica Bergonzini - Grafica con passione

Poggio Rusco (MN)

Stampa

Tipografia Arte Stampa

Urbana (PD)



SINERGAS SpA · via San Bernardino Realino 4 · Carpi
www.sinergas.it