

# **CENTRIA SRL**

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

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

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

Capitale sociale € 180.622.334 i.v.

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

## **BILANCIO AL 31/12/2017**

**STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2017**

	31/12/2017	31/12/2016
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>364.868.679</b>	<b>367.430.223</b>
<b>I - Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>3.901.754</b>	<b>3.658.771</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	815.862	1.018.727
3) Dir. di brev. industr. e utilizzo ingegno	498.552	417.708
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.238.420	550.000
7) Altre immobilizzazioni immateriali	1.348.920	1.672.336
<b>II - Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>360.826.609</b>	<b>363.679.030</b>
1) Terreni e fabbricati	1.080.901	1.099.853
2) Impianti e macchinari	333.270.138	342.336.586
3) Attrezzature industriali e commerciali	25.315.171	19.739.644
4) Altri beni	253.949	242.053
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	906.449	260.894
<b>III - Immobilizzazioni Finanziarie</b>	<b>140.316</b>	<b>92.422</b>
2) Crediti	140.316	92.422
d bis) Crediti verso altri	140.316	92.422
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>90.480.337</b>	<b>66.857.288</b>
<b>I - Rimanenze</b>	<b>2.966.577</b>	<b>2.326.951</b>
1) Materie prime	2.966.577	2.326.951
<b>II - Crediti</b>	<b>45.054.683</b>	<b>45.082.308</b>
1) Crediti verso utenti e clienti	8.023.480	7.953.212
4) Crediti verso imprese controllanti	2.148.701	1.531.669
vs controllanti entro 12 mesi	1.254.631	1.531.669
vs controllanti oltre 12 mesi	894.070	
5) Crediti verso imprese sottoposte al ctr delle controllanti	13.658.955	13.330.274
5 bis) Crediti tributari	624.570	1.038.889
5 ter) Crediti per imposte anticipate	8.714.674	8.100.741
5 quater) Crediti verso altri	11.884.304	13.127.524
vs altri entro 12 mesi	10.675.429	12.313.013
vs altri oltre 12 mesi	1.208.875	814.511
<b>III - Attivita' Finanziarie</b>	<b>40.139.867</b>	<b>13.770.008</b>
7) Crediti per cash pooling	40.139.867	13.770.008
<b>IV - Disponibilita' Liquide</b>	<b>2.319.210</b>	<b>5.678.021</b>
1) Depositi bancari e postali	2.319.210	5.678.021
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>273.576</b>	<b>451.777</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>455.622.591</b>	<b>434.739.288</b>

	31/12/2017	31/12/2016
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>a) PATRIMONIO NETTO</b>	<b>202.062.615</b>	<b>197.469.005</b>
I - Capitale	180.622.334	180.000.000
II - Riserva Da Sovrapprezzo Azioni	10.957.894	10.510.000
IV - Riserva Legale	2.458.636	2.306.737
VI - Altre Riserve, distintamente indicate	1.714.066	1.827.991
di cui Riserva straordinaria	1.714.066	1.827.991
VII - Riserva Operaz. Cop. Flussi Fin.Ri Attes	-111.845	-211.690
VIII - Utili (Perdite) Portati A Nuovo	-2.007	-2.007
IX - Risultato D'Esercizio	6.423.537	3.037.974
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>45.967.900</b>	<b>51.261.925</b>
2) per imposte	42.896.693	46.338.098
3) strumenti finanziari derivati passivi	147.165	278.540
4) altri fondi per rischi ed oneri	2.924.042	4.645.288
<b>C) FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>2.960.528</b>	<b>2.922.382</b>
<b>D) DEBITI</b>	<b>175.894.165</b>	<b>152.906.666</b>
4) debiti verso banche	65.123.961	58.897.369
<i>vs banche entro 12 mesi</i>	<i>17.181.320</i>	<i>27.065.711</i>
<i>vs banche oltre 12 mesi</i>	<i>47.942.641</i>	<i>31.831.658</i>
6) acconti	478.636	463.653
acconti oltre 12 mesi	478.636	463.653
7) debiti verso fornitori	15.938.507	12.390.711
11) debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	74.454.366	62.532.092
vs controllanti entro 12 mesi	69.504.366	55.602.092
vs controllanti oltre 12 mesi	4.950.000	6.930.000
11 bis) debiti vs impr sottop controllo contr	12.349.299	11.950.002
vs consociate entro 12 mesi	706.745	307.449
vs consociate oltre 12 mesi	11.642.553	11.642.553
12) debiti tributari	343.019	254.086
13) debiti vs istituti previd. e sic. sociale	558.020	423.583
14) altri debiti	6.648.357	5.995.170
<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>28.737.384</b>	<b>30.179.310</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>455.622.591</b>	<b>434.739.288</b>

**CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2017**

	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>96.839.387</b>	<b>90.882.284</b>
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.970.289	60.986.377
4) increm.immobilizzaz.per lavori interni	13.926.242	12.996.540
5) altri ricavi e prov.(no vend./prestaz.)	21.942.856	16.899.367
vari	21.163.259	16.123.250
contributi in conto esercizio	779.596	776.117
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>86.267.804</b>	<b>83.813.352</b>
6) acq.est.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	9.004.146	6.659.496
7) acquisti esterni di servizi	15.011.458	16.250.599
8) costi per godimento beni di terzi	8.647.900	8.568.533
9) costi per il personale	10.906.603	11.341.253
a) salari e stipendi	7.729.141	8.040.780
b) oneri sociali	2.609.346	2.762.488
c) trattamento di fine rapporto	545.332	515.956
e) altri costi del personale	22.784	22.029
10) ammortamenti e svalutazioni	16.568.339	16.890.657
a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.585.752	2.118.631
b) ammortamenti immobilizzazioni materiali	14.853.121	14.330.680
d) svalutazione dei crediti	129.466	441.346
11) var.rim.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	-639.626	342.908
12) accantonamenti per rischi		175.000
14) oneri diversi di gestione	26.768.985	23.584.907
<b>(A-B) DIFF.TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZ.</b>	<b>10.571.583</b>	<b>7.068.932</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-1.823.240</b>	<b>-2.047.463</b>
16) altri proventi finanziari	45.066	360.616
d) proventi finanziari diversi dai preced.	45.066	360.616
imprese controllanti	1.635	1.996
altri	43.431	358.620
17) interessi e altri oneri finanziari	1.868.306	2.408.078
c) verso controllanti	216.334	43.110
d) verso altri	1.651.972	2.364.969
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8.748.343</b>	<b>5.021.469</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio	<b>2.324.806</b>	<b>1.983.495</b>
imposte correnti	6.501.140	7.080.193
imposte differite	-3.543.933	-4.222.255
(imposte anticipate)	-645.463	-874.443
imposte esercizi precedenti	13.062	
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>	<b>6.423.537</b>	<b>3.037.974</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	2017	2016	VARIAZIONE
<b><u>Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto</u></b>			
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>			
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 6.423.537	€ 3.037.974	€ 3.385.563
Imposte sul reddito	€ 2.324.806	€ 1.983.495	€ 341.311
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 1.823.240	€ 2.047.462	-€ 224.222
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	€ 664.919	€ 729.481	-€ 64.562
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>€ 11.236.502</b>	<b>€ 7.798.412</b>	<b>€ 3.438.090</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
Accantonamenti ai fondi	€ 1.219.789	€ 690.956	€ 528.833
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 16.438.873	€ 16.449.311	-€ 10.438
Altre rettifiche per elementi non monetari	-€ 507.186		-€ 507.186
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>€ 28.387.978</b>	<b>€ 24.938.679</b>	<b>€ 3.449.299</b>
Variazioni del capitale circolante netto			
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 639.626	€ 342.908	-€ 982.534
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 70.268	-€ 432.475	€ 362.207
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	€ 3.562.779	-€ 11.082.126	€ 14.644.905
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	€ 178.201	€ 162.368	€ 15.833
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 454.111	€ 2.862.354	-€ 2.408.243
Altre variazioni del capitale circolante netto	-€ 16.233.496	€ 37.234.838	-€ 53.468.334
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>€ 15.639.679</b>	<b>€ 54.026.546</b>	<b>-€ 38.386.867</b>
Altre rettifiche			
Interessi incassati/(pagati)	-€ 1.823.240	-€ 2.047.462	€ 224.222
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 2.235.873	-€ 4.822.041	€ 2.586.168
Utilizzo dei fondi	-€ 5.939.637	€ 2.468.720	-€ 8.408.357
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>€ 5.640.929</b>	<b>€ 49.625.763</b>	<b>-€ 43.984.834</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>€ 5.640.929</b>	<b>€ 49.625.763</b>	<b>-€ 43.984.834</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>			
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-€ 13.349.703</b>	<b>-€ 14.698.028</b>	<b>€ 1.348.325</b>
(Investimenti)	€ 13.349.703	€ 16.126.457	-€ 2.776.754
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	-€ 1.428.429	€ 1.428.429
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>-€ 1.828.735</b>	<b>-€ 1.784.645</b>	<b>-€ 44.090</b>
(Investimenti)	€ 1.828.735	€ 1.784.645	€ 44.090
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>-€ 47.894</b>	<b>-€ 81.270</b>	<b>€ 33.376</b>
(Investimenti)	€ 47.894	€ 81.270	-€ 33.376
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>		<b>€ 5.040.639</b>	<b>-€ 5.040.639</b>
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0	€ 5.040.639	-€ 5.040.639
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-€ 15.226.332</b>	<b>-€ 11.523.304</b>	<b>-€ 3.703.028</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			

Mezzi di terzi			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-€ 4.835.167	€ 2.739.041	-€ 7.574.208
Accensione finanziamenti	€ 35.000.000	€ 17.000.000	€ 18.000.000
Rimborso finanziamenti	-€ 23.938.241	-€ 44.413.308	€ 20.475.067
Mezzi propri			
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	€ 0	-€ 23.000.000	€ 23.000.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>€ 6.226.592</b>	<b>-€ 47.674.267</b>	<b>€ 53.900.859</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>-€ 3.358.811</b>	<b>-€ 9.571.809</b>	<b>€ 6.212.998</b>
Disponibilità liquide al 1 gennaio	€ 5.678.021	€ 15.249.830	-€ 9.571.809
Disponibilità liquide al 31 dicembre	€ 2.319.210	€ 5.678.021	-€ 3.358.811

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
*Silvano Stanganini*

# Centria S.r.l.

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

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

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

Capitale sociale € 180.622.334 i.v.

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

## Nota integrativa al bilancio d'esercizio al 31.12.2017

### Premessa

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a euro 6.423.537.

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

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

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

### Attività svolta

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

La società, nel corso dell'esercizio 2017, ha svolto quale attività prevalente quella di distribuzione e misura di gas naturale, distribuzione e commercializzazione di GPL, gestione degli impianti e delle reti di adduzione e distribuzione.

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

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

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

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

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

## Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

### 1. Conferimento da Energie Offida Srl

In data 27/12/2016, con efficacia dal 1° gennaio 2017, è stato deliberato l'aumento di capitale sociale per euro 622.334, con emissione di una nuova quota di tale valore offerta in sottoscrizione alla società Energie Offida Srl, liberata per detto valore nominale più sovrapprezzo di euro 447.893,50 (e così complessivamente per un controvalore di euro 1.070.227,50) mediante conferimento in natura del ramo d'azienda relativo alla rete ed impianti di distribuzione di gas naturale situato nel territorio del Comune di Offida.

Pertanto, dal 1° gennaio 2017, il capitale sociale di Centria è pari ad euro 180.622.334, più un sovrapprezzo totale di euro 10.957.893,50, con una partecipazione di Estra per il 99,66% e di Energie Offida per lo 0,34%. Il ramo oggetto di conferimento è stato oggetto di perizia ai sensi e per gli effetti dell'art. 2465 c.c. con riferimento alla data del 30/06/2016, giurata il 18 novembre 2016.

Tale perizia, oltre ed evidenziare un valore del ramo conferito pari ad euro 1.070.227,50, attesta anche che dalla data del 30/06/2016 alla data del 18/11/2016 non sono intervenute significative variazioni nei valori del ramo oggetto del conferimento.

Pertanto Centria, dal 1° gennaio 2017, ha acquisito la proprietà di ulteriori 16 Km di rete e 543 pdr nel Comune di Offida, oltre al passaggio di 4 unità di personale dipendente, ed è divenuta anche gestore, oltre che proprietaria della rete, del servizio di distribuzione di gas naturale in detto Comune.

Conferimento ramo aziendale da Energie Offida Srl			
Attività		Passività	
Avviamento	63.699	Fondo imposte differite	102.529
Impianti	1.252.518	Debiti v/dipendenti	39.197
		Contributi	104.264
		<b>Valore netto Ramo</b>	<b>1.070.227</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>1.316.217</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>1.316.217</b>

### 2. Incendio della cabina Orcia (Castel Del Piano)

In data 23/02/2017 si è verificato un incendio nella cabina di Orcia, nel comune di Castel Del Piano (Grosseto). Tale incendio ha reso inutilizzabile il tratto di rete colpito e la cabina, comportando per la restante parte del 2017 tutta una serie di costi straordinari legati ad approvvigionamento da garantire tramite carro bombolaio, interventi tecnici, sopralluoghi, ecc.

Al momento è in corso un ATP e l'indennizzo assicurativo previsto è stato imputato solo per la parte ragionevolmente certa, determinata sulla base delle condizioni di polizza, e non ha consentito la copertura di tutti i costi derivanti da tale evento.

Di seguito si fornisce un dettaglio dei costi sostenuti:

**Impatto Incendio Orcia**

Minusvalenza	340.998
Carro Bombolaio	530.357
Prestazioni tecniche e prof.li	40.403
Acc.to f/do costi smantellam.	52.457
<b>Totale costi</b>	<b>964.215</b>

L'indennizzo assicurativo previsto è stato contabilizzato solo per la parte ragionevolmente certa, determinata sulla base delle condizioni di polizza e risulta pari a di € 461.907. Il suddetto importo comprende sia i danni diretti, inclusi i costi di bonifica, sia la quota parte dei danni indiretti riconoscibili, e perciò non ha consentito la copertura di tutti i costi derivanti da tale evento; pertanto, è rimasta un'incidenza negativa a conto economico di circa 500 mila euro.

Al momento è in corso un ATP (Accertamento tecnico preventivo) con la relativa nomina di un CTU da parte del Tribunale al fine di accertare la responsabilità del danno e la sua quantificazione.

**3. Procedimenti in corso con Toscana Energia**

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

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

L'importo richiesto è pari alla differenza tra quanto indicato in sede di gara (euro 90.500.000) e la minor somma successivamente riconosciuta dal Comune di Prato (euro 80.903.284), oltre alla differenza tra quanto richiesto e quanto riconosciuto per gli investimenti sull'impianto eseguiti nel periodo 01/07/2011 – 31/08/2015, per un totale di euro 9.612.544,80, oltre accessori.

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

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

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

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

In aggiunta a quanto sopra rappresentato, il Giudice ha sollevato d'ufficio (i) una questione sulla possibile nullità del sopra menzionato accordo transattivo del 2011, prospettata sulla base della natura eventualmente non disponibile dell'indennizzo spettante al gestore uscente ai sensi degli artt. 14-15 del D. Lgs. 164/2000, nonché (ii) una questione sugli effetti che la nullità della clausola relativa alla

determinazione dell'indennizzo potrebbe avere sulla validità dell'intero accordo. Il Giudice ha pertanto invitato le parti a depositare una memoria difensiva avente a oggetto le due questioni rilevate d'ufficio. Nell'ipotesi in cui il Giudice dovesse confermare la nullità della clausola dell'accordo transattivo del 2011 che disciplina la determinazione dell'indennizzo dovuto al gestore uscente, la validità stessa degli atti di gara e dei contratti stipulati fra il Comune di Prato e Toscana Energia (nonché fra Centria e Toscana Energia).

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

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

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

A seguito dell'analisi è stato effettuato un rilascio del fondo rischi di 1,750 milioni di euro e l'importo residuo presente a copertura di tutti i rischi derivanti dal contenzioso con Toscana Energia è pari a 1,752 milioni di euro.

#### **4. Accordo ai sensi dell'art. 4 della legge 28/2012**

In data 29 maggio 2014 Estra Spa, per tutto il gruppo, ha sottoscritto con le Organizzazioni Sindacali un accordo quadro di cosiddetto "prepensionamento", inerente l'utilizzo dello strumento introdotto dalla Legge 92/2012 (art. 4 – commi da 1 a 7ter) per incentivare l'esodo dei lavoratori più anziani e, precisamente, quelli che maturano nell'arco di quattro anni il diritto a pensione.

Ciascuna società, verificate e validate le richieste dei dipendenti, doveva procedere annualmente alla stipula con le Organizzazioni Sindacali aziendali facenti parte della R.S.U. dell'accordo attuativo del citato art. 4, secondo quanto stabilito nell'accordo quadro in principio citato.

In base all'accordo sottoscritto nell'anno 2014, erano cessati nel corso del 2015 n. 7 dipendenti, per i quali sono ancora in corso le misure previste dalla citata norma e, pertanto, si sono realizzati anche nell'esercizio 2017 pagamenti di quanto precedentemente accantonato.

Inoltre, nell'esercizio 2015 ed in previsione dell'accettazione di ulteriori domande di prepensionamento, era stato accantonato un importo di 646 mila euro circa a copertura dei costi futuri.

Tali domande non sono rientrate nell'agevolazione prevista e considerato che l'accordo quadro era stato sottoscritto per le cessazioni sino al 2017, è stato liberato detto importo precedentemente accantonato.

#### **5. Adesione al consolidato fiscale**

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

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

#### **Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

### Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 (il "Decreto"), interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio avente inizio a partire dal primo gennaio 2016.

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

Di seguito si elencano i principi in vigore che sono stati oggetto di integrazione, comprensivi degli emendamenti pubblicati il 29 dicembre 2017, in vigore per i bilanci con esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2017.

L'OIC ha provveduto ad aggiornare i principi contabili nazionali sulla base delle nuove disposizioni normative introdotte dal D.lgs. 18 agosto 2015, n. 139, ed ha apportato emendamenti ai seguenti principi contabili nazionali:

Titolo		Titolo	
<b>OIC 12</b>	Composizione e schemi di bilancio	<b>OIC 21</b>	Partecipazioni
<b>OIC 13</b>	Rimanenze	<b>OIC 24</b>	Immobilizzazioni immateriali
<b>OIC 16</b>	Immobilizzazioni materiali	<b>OIC 25</b>	Imposte sul reddito
<b>OIC 17</b>	Il bilancio consolidato e il metodo del patrimonio netto	<b>OIC 29</b>	Cambiamenti di principi, di stime, correzione di errori, ...
<b>OIC 19</b>	Debiti	<b>OIC 32</b>	Strumenti finanziari derivati

Il Bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

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

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

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione della Società e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese

controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

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

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

### **Criteri di valutazione e classificazione**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Immobilizzazioni immateriali**

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

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

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

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

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

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

#### **Immobilizzazioni materiali e ammortamenti**

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

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

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

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

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

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

In riferimento agli investimenti realizzati in regime concessorio, l'ammortamento si effettua nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della concessione.

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

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

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

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

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

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico.

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

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

Ove la loro concessione sia successiva all'inizio dell'ammortamento, la parte correlata agli ammortamenti già imputati a conto economico viene iscritta tra i proventi straordinari.

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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI – DETTAGLIO ALIQUOTE	% di ammort. o vita utile
<b>terreni e fabbricati</b>	
- terreni	Non ammortizzati
- fabbricati industriali	2%
- costruzioni leggere	10 anni
<b>impianti e macchinario</b>	
- serbatoi gas metano	20 anni
- impianti per teleoperazioni generali	20 anni
- stazioni di compressione e pompaggio	20 anni
- centrali termoelettriche	5%
- reti urbane	50 anni
- allacciamenti	40 anni
- impianti fotovoltaici	9%
<b>attrezzature industriali e commerciali</b>	
- attrezzature lavori e officina	10%
- misuratori tradizionali	20 anni
- misuratori elettronici	15 anni
- concentratori	15 anni
<b>altri beni</b>	
- mobili d'ufficio e arredi	12%
- macchine elettroniche	20%
- automezzi trasporto	20%
- autoveicoli	25%
<b>altri beni in concessione</b>	<b>Durata convenzione</b>

### **Svalutazione per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali**

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

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

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

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

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

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

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

### **Immobilizzazioni finanziarie**

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

### **Rimanenze**

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

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

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

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

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere ammontari di disponibilità liquide da clienti o da altri terzi.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

L'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi (in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato).

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

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

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

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

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

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

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

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### **Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria**

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

### **Disponibilità liquide**

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

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

### **Ratei e risconti**

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

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

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

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

### **Fondi per rischi e oneri**

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

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

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

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

### **Strumenti finanziari derivati**

La Società ha in essere contratti derivati a copertura del rischio di oscillazione dei tassi d'interesse di finanziamenti a medio-lungo termine.

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

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

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

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

La Società rileva nello stato patrimoniale al fair value lo strumento di copertura di flussi finanziari, legato ad una attività o passività iscritta in bilancio, e in contropartita viene alimentata la voce A) VII "Riserva per

*operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*” per la componente di copertura ritenuta efficace, mentre per l’eventuale componente di inefficacia, calcolata per le relazioni di copertura non qualificabili come semplici, la sezione D) del conto economico.

Nel caso della nostra Società, le variazioni di fair value sono imputate a patrimonio netto, nell’apposita riserva, in quanto risulta verificata la sussistenza della copertura.

Gli strumenti finanziari derivati sono stati iscritti in bilancio tra i Fondi per rischi e oneri in quanto presentano fair value negativo.

Le previsioni contenute nel principio contabile sugli strumenti finanziari derivati sono state applicate retrospettivamente a fini comparativi e questo ha inciso sul Patrimonio netto dell’anno 2015.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

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

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l’eventuale applicazione del processo di attualizzazione.

L’attualizzazione dei debiti non è stata effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi (in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato).

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

### **Rischi, impegni, garanzie**

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

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

Non si tiene conto dei rischi di natura remota.

### **Riconoscimento dei ricavi**

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

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

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

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

Le nostre tariffe definitive di riferimento 2017 sono state approvate sulla base degli investimenti consuntivi 2016 con delibera aeegs 15 marzo 2018 149/2018/R/gas.

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

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

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

Con Determinazione DMRT/EFC/6/2017 del 12 Aprile 2017, ARERA ha pubblicato gli obblighi quantitativi specifici a carico di ciascun soggetto obbligato nel meccanismo dei TEE. L'obiettivo definito per Centria Srl è di 70.029 certificati bianchi. A tale obiettivo la Società fa fronte con acquisti di TEE sul mercato organizzato, con acquisti di TEE con contratti bilaterali e con l'ottenimento di TEE da progetti di efficienza energetica. Riguardo la contabilizzazione dei TEE, si opera rilevando i crediti verso l'AEEG limitatamente alla valorizzazione dei titoli presenti in portafoglio alla data di riferimento.

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

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

Le tariffe del gpl, a partire dal 2014, sono state determinate da AEEGSI con delibera 633/13 solo per i comuni con pdr attivi maggiori di 300, per cui la regolazione tariffaria è presente solo per i 5 comuni con più di 300 PDR. Per il resto dei comuni il Cda di Centria ha comunque deciso di estendere le medesime tariffe applicate ai 5 comuni regolati. Per il 2017 è stato confermato e rafforzato lo sconto iniziato nel 2014 per regolarità pagamenti, con lo scopo di migliorare la competitività del servizio e al tempo stesso favorire la regolarità di pagamento dei clienti.

I contributi d'esercizio quali quelli di allacciamento ricevuti dai clienti a fronte dei costi di allacciamento alla rete di distribuzione sono attribuiti al conto economico nell'esercizio in cui il ricavo è certo nell'esistenza e nell'ammontare, a condizione che l'allacciamento sia realizzato nell'esercizio; in caso contrario i contributi vengono riscontati e attribuiti a conto economico nell'esercizio in cui vengono realizzati i relativi allacciamenti.

In particolare tali contributi sono posti in correlazione con i costi sostenuti per la realizzazione di tali allacciamenti ed attribuiti al conto economico, attraverso lo strumento dei risconti passivi, in relazione alla vita utile dei cespiti a cui si riferiscono.

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

### **Imposte sul reddito**

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

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

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

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

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

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

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

### **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

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

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

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

### **Rendiconto Finanziario**

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

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

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

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

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

## Analisi delle voci di bilancio

### Stato patrimoniale - Attivo

#### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

La composizione della voce è illustrata nella tabella seguente:

Immobilizzazioni immateriali	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Costi di impianto e di ampliamento	815.862	1.018.727	-202.865
Dir. di brev. industr. e utilizzo ingegno	498.552	417.708	80.844
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.238.420	550.000	688.420
Altre immobilizzazioni immateriali	1.348.920	1.672.336	-323.416
<b>Totale</b>	<b>3.901.754</b>	<b>3.658.771</b>	<b>242.983</b>

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

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brev. ind.e ut. opere d'ingegno	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre imm.ni	Totale
<b>Costo o valutazione</b>							
<b>Apertura Costo Storico</b>	<b>2.686.609</b>	<b>1.235</b>	<b>4.521.029</b>	<b>874.795</b>	<b>550.000</b>	<b>3.874.012</b>	<b>12.507.680</b>
Incrementi	619.088		521.226		688.420		<b>1.828.735</b>
<b>Chiusura Costo Storico</b>	<b>3.305.698</b>	<b>1.235</b>	<b>5.042.255</b>	<b>874.795</b>	<b>1.238.420</b>	<b>3.874.012</b>	<b>14.336.415</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>							
<b>Apertura Fondo Ammortamento</b>	<b>-1.667.882</b>	<b>-1.235</b>	<b>-4.103.321</b>	<b>-874.795</b>		<b>-2.201.675</b>	<b>-8.848.908</b>
Ammortamenti Esercizio	-821.954		-440.382			-323.416	<b>-1.585.752</b>
<b>Chiusura Fondo Ammortamento</b>	<b>-2.489.836</b>	<b>-1.235</b>	<b>-4.543.703</b>	<b>-874.795</b>		<b>-2.525.092</b>	<b>-10.434.660</b>
<b>Valore Contabile Di Chiusura</b>	<b>815.862</b>		<b>498.552</b>		<b>1.238.420</b>	<b>1.348.920</b>	<b>3.901.754</b>

I costi di impianto e di ampliamento si riferiscono quasi totalmente alla capitalizzazione delle ore di formazione del personale e alle prestazioni professionali per accrescimento della capacità operativa in vista delle prossime gare che interesseranno il settore della distribuzione di gas naturale.

Si precisa che l'ammortamento di tali costi terminerà al 31/12/2018.

Una parte di circa 50 mila euro di costo storico e 5 mila euro di residuo da ammortizzare è invece relativa a spese di costituzione.

Nei diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno si trova contabilizzato, per un costo storico di € 1.125.000 (benché pressoché completamente ammortizzato), il software per il funzionamento del sistema acquisizione centrale SAC.

Tutta la restante parte è relativa a sviluppi ed implementazioni di software gestionali, compresi tutti gli incrementi 2017.

Le immobilizzazioni in corso, di valore pari ad € 1.238.420, riguardano costi sostenuti in vista delle future gare d'ambito (di natura diversa da quelli contabilizzati nei costi di ampliamento, in quanto trattasi di costi per progetti e attività preliminari propedeutici alla futura partecipazione a dette gare).

Le "altre immobilizzazioni immateriali", infine, sono composte quasi interamente da spese per concessioni e gare nel Comune di Follonica.

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

## Immobilizzazioni materiali

La composizione della voce è illustrata nella tabella seguente:

Immobilizzazioni materiali	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Terreni e fabbricati	1.080.901	1.099.853	-18.952
Impianti e macchinari	333.270.138	342.336.586	-9.066.448
Attrezzature industriali e commerciali	25.315.171	19.739.644	5.575.527
Altri beni	253.949	242.053	11.896
Immobilizzazioni in corso e acconti	906.449	260.894	645.555
<b>Totale</b>	<b>360.826.609</b>	<b>363.679.030</b>	<b>-2.852.421</b>

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

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
<b>Costo o valutazione</b>						
<b>Apertura Costo Storico</b>	<b>2.660.368</b>	<b>547.851.064</b>	<b>35.731.179</b>	<b>1.746.247</b>	<b>260.894</b>	<b>588.249.753</b>
Incrementi	20.060	4.890.623	7.683.606	94.814	729.479	<b>13.418.582</b>
Decrementi		-2.797.382	-1.548.819	-221.972	-15.044	<b>-4.583.217</b>
Riclassifiche		0	0		-68.880	<b>-68.880</b>
Operazioni Straordinarie (Costo Storico)		1.292.171	24.047			<b>1.316.217</b>
Rivalutazioni						
<b>Chiusura Costo Storico</b>	<b>2.680.428</b>	<b>551.236.475</b>	<b>41.890.012</b>	<b>1.619.090</b>	<b>906.449</b>	<b>598.332.455</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>						
<b>Apertura Fondo Ammortamento</b>	<b>-1.560.516</b>	<b>-205.514.478</b>	<b>-15.991.535</b>	<b>-1.504.194</b>		<b>-224.570.722</b>
Ammortamenti Esercizio	-39.012	-12.868.994	-1.862.196	-82.919		<b>-14.853.121</b>
Eliminazione Ammortamenti		417.135	1.278.890	221.972		<b>1.917.997</b>
<b>Chiusura Fondo Ammortamento</b>	<b>-1.599.527</b>	<b>-217.966.337</b>	<b>-16.574.841</b>	<b>-1.365.141</b>		<b>-237.505.846</b>
<b>Valore Contabile Di Chiusura</b>	<b>1.080.901</b>	<b>333.270.138</b>	<b>25.315.171</b>	<b>253.949</b>	<b>906.449</b>	<b>360.826.609</b>

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

VALORE NETTO	SALDO		Conf. da Energie Offida e entrate in es.	Ammortamenti e svalutazioni	Alienazioni e dismissioni	SALDO
	31/12/2016	Incrementi				
<b>terreni e fabbricati</b>						
- terreni	258.671	15.280				273.951
- terreni gpl	162.355					162.355
- fabbricati industriali	678.827	4.780		-39.012		644.595
	<b>1.099.853</b>	<b>20.060</b>		<b>-39.012</b>		<b>1.080.901</b>
<b>impianti e macchinario</b>						
- impianti teleoperazioni	1.508.464	64.909		-104.958		1.468.415
- reti urbane gas metano	256.766.206	1.600.471	997.289	-9.016.959	-2.380.247	247.966.761
- stazioni di compressione e pompaggio	3.818.234	268.778	46.140	-374.561		3.758.591
- allacciamenti gas metano	71.768.117	2.877.700	317.621	-3.061.701		71.901.738
- impianti teleoperazioni gpl	7.250			-5.651		1.599
- allacciamenti gpl	421.752	9.884		-14.673		416.963
- reti urbane gpl	7.208.012			-201.109		7.006.903
- serbatoi gpl	838.552			-89.383		749.169
	<b>342.336.586</b>	<b>4.821.743</b>	<b>1.361.051</b>	<b>-12.868.994</b>	<b>-2.380.247</b>	<b>333.270.138</b>

<b>attrezzature industr. e commerciali</b>						
- attrezzature	374.621	96.389		-84.937	-1.116	384.957
- misuratori	5.334.332	81.959	18.980	-489.653	-165.126	4.780.492
- misuratori elettronici gas metano	13.718.040	7.434.689	5.067	-1.253.072	-103.688	19.801.036
- concentratori	284.198	67.960		-28.032		324.126
- misuratori gpl	28.454	2.608		-6.502		24.560
	<b>19.739.644</b>	<b>7.683.606</b>	<b>24.047</b>	<b>-1.862.196</b>	<b>-269.929</b>	<b>25.315.171</b>
<b>altri beni</b>						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	10.517	18.104		-4.242		24.379
- macchine elettroniche & elettrotecniche	215.931	63.186		-70.631		208.487
- autovetture e autocarri	15.390	13.525		-7.831		21.084
- telecontrollo in concessione	215			-215		
	<b>242.053</b>	<b>94.815</b>		<b>-82.919</b>		<b>253.949</b>
<b>immobilizzazioni in corso e acconti</b>						
- immobilizzazioni in corso	260.894	729.479	-68.880		-15.044	906.449
	<b>260.894</b>	<b>729.479</b>	<b>-68.880</b>		<b>-15.044</b>	<b>906.449</b>
<b>Totale</b>	<b>363.679.030</b>	<b>13.349.703</b>	<b>1.316.217</b>	<b>-14.853.121</b>	<b>-2.665.220</b>	<b>360.826.609</b>

<b>COSTO</b>	<b>SALDO 31/12/2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Conferimento Energie Offida</b>	<b>Entrate in esercizio</b>	<b>Alienazioni e dismissioni</b>	<b>SALDO 31/12/2017</b>
<b>terreni e fabbricati</b>						
- terreni	258.671	15.280				273.951
- terreni gpl	162.355					162.355
- fabbricati industriali	2.185.513	4.780				2.190.293
- costruzioni leggere	548					548
- costruzioni leggere gpl	53.281					53.281
	<b>2.660.368</b>	<b>20.060</b>				<b>2.680.428</b>
<b>impianti e macchinario</b>						
- impianti teleoperazioni	2.920.829	64.909				2.985.738
- serbatoi	493.085					493.085
- reti urbane gas metano	389.557.059	1.600.471	928.410	68.880	-2.797.382	389.357.438
- stazioni di compressione e pompaggio	13.178.363	268.778	46.140			13.493.281
- centrali termoelettriche						
- impianti fotovoltaici						
- allacciamenti gas metano	128.609.610	2.877.700	317.621			131.804.932
- impianti teleoperazioni gpl	96.587					96.587
- allacciamenti gpl	599.286	9.884				609.169
- reti urbane gpl	10.679.869					10.679.869
- serbatoi gpl	1.716.376					1.716.376
	<b>547.851.064</b>	<b>4.821.743</b>	<b>1.292.171</b>	<b>68.880</b>	<b>-2.797.382</b>	<b>551.236.475</b>
<b>attrezzature industr. e commerciali</b>						
- attrezzature	1.918.014	96.389			-2.029	2.012.374
- misuratori	18.099.496	81.959	18.980		-1.424.183	16.776.253
- misuratori elettronici gas metano	15.182.934	7.434.689	5.067		-122.607	22.500.082
- concentratori	352.516	67.960				420.476
- misuratori gpl	178.219	2.608				180.827
	<b>35.731.179</b>	<b>7.683.606</b>	<b>24.047</b>	<b>0</b>	<b>-1.548.819</b>	<b>41.890.012</b>
<b>altri beni</b>						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	118.028	18.104				136.132
- macchine elettroniche & elettrotecniche	950.440	63.186				1.013.626
- autovetture e autocarri	626.220	13.525			-221.972	417.772
<i>Beni in concessione</i>						
- reti in concessione	19.897					19.897
- allacciamenti in concessione						
- telecontrollo in concessione	31.663					31.663
	<b>1.746.247</b>	<b>94.815</b>			<b>-221.972</b>	<b>1.619.090</b>
<b>immobilizzazioni in corso e acconti</b>						
- immobilizzazioni in corso	260.894	729.479		-68.880	-15.044	906.449
- acconti						
	<b>260.894</b>	<b>729.479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>906.449</b>
<b>Totale</b>	<b>588.249.753</b>	<b>13.349.703</b>	<b>1.316.217</b>	<b>0</b>	<b>-4.583.217</b>	<b>598.332.455</b>

<b>AMMORTAMENTI</b>	<b>SALDO 31/12/2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Altri movimenti</b>	<b>Alienazioni e dismissioni</b>	<b>SALDO 31/12/2017</b>
<b>terreni e fabbricati</b>						
- terreni						0
- terreni gpl						0
- fabbricati industriali	1.506.687	39.012				1.545.698
- costruzioni leggere	548					548
- costruzioni leggere gpl	53.281					53.281
	<b>1.560.516</b>	<b>39.012</b>				<b>1.599.527</b>
<b>impianti e macchinario</b>						
- impianti teleoperazioni	1.412.365	104.958				1.517.323
- serbatoi	493.085					493.085
- reti urbane gas metano	132.790.853	9.016.959			-417.135	141.390.677
- stazioni di compressione e pompaggio	9.360.129	374.561				9.734.690
- centrali termoelettriche						
- impianti fotovoltaici						
- allacciamenti gas metano	56.841.493	3.061.701				59.903.194
- impianti teleoperazioni gpl	89.338	5.651				94.988
- allacciamenti gpl	177.533	14.673				192.206
- reti urbane gpl	3.471.858	201.109				3.672.967
- serbatoi gpl	877.823	89.383				967.206
	<b>205.514.478</b>	<b>12.868.994</b>			<b>-417.135</b>	<b>217.966.337</b>
<b>attrezzature industr. e commerciali</b>						
- attrezzature	1.543.393	84.937			-913	1.627.417
- misuratori	12.765.165	489.653			-1.259.057	11.995.761
- misuratori elettronici gas metano	1.464.894	1.253.072			-18.920	2.699.046
- concentratori	68.318	28.032				96.350
- misuratori gpl	149.765	6.502				156.268
	<b>15.991.535</b>	<b>1.862.196</b>			<b>-1.278.890</b>	<b>16.574.841</b>
<b>altri beni</b>						
- mobili, macchine ufficio ordinarie	107.511	4.242				111.753
- macchine elettroniche & elettrotecniche	734.509	70.631				805.140
- autovetture e autocarri	610.830	7.831			-221.972	396.689
- Beni in concessione						
- reti in concessione	19.897	0				19.897
- allacciamenti in concessione						
- telecontrollo in concessione	31.447	215				31.663
	<b>1.504.195</b>	<b>82.919</b>			<b>-221.972</b>	<b>1.365.141</b>
<b>immobilizzazioni in corso e acconti</b>						
- immobilizzazioni in corso						
- acconti						
<b>Totale</b>	<b>224.570.723</b>	<b>14.853.121</b>			<b>-1.917.997</b>	<b>237.505.846</b>

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

La colonna “incrementi” accoglie gli acquisti e tutti i costi capitalizzati dell'esercizio, mentre nella colonna “entrate in esercizio” trovano allocazione le entrate in esercizio di immobilizzazioni che al 31/12/2016 risultavano in corso. Nella colonna “alienazioni e dismissioni” sono evidenziati i decrementi dell'esercizio causati da cessioni e dismissioni dell'anno.

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

Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali di competenza dell'anno 2017 sono pari a € 14.853.121 come sopra evidenziato; gli ammortamenti sono stati calcolati a quote costanti in funzione della durata economico-tecnica del bene, come indicato nella tabella di dettaglio delle aliquote delle immobilizzazioni materiali.

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

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

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

Al 31/12/2017, successivamente al processo di ammortamento e all’alienazione, nel 2015, della rete di distribuzione del Comune di Prato a Toscana Energia (che ha comportato anche l’eliminazione della relativa quota di rivalutazione attribuita alle reti e agli allacciamenti ceduti), tali valori netti sono rispettivamente pari ad Euro 95.359.123 ed Euro 37.064.877, per un totale di Euro 132.424.000.

Tali maggiori valori non hanno rilevanza fiscale.

## **Terreni e fabbricati**

Gli incrementi si riferiscono ad acquisti realizzati nel 2017.

## **Impianti e macchinari**

Gli incrementi della voce Impianti e macchinari, pari ad € 4.821.743, riguardano sostanzialmente la capitalizzazione dei costi relativi agli allacciamenti e alle reti urbane per lavori eseguiti dalla società nel 2017 e sono correlati alla voce “incremento delle immobilizzazioni per lavori interni” di conto economico.

E’ evidenziato in una colonna apposita della tabella relativa al costo storico l’importo derivante dal conferimento effettuato a Centria da Energia Offida, che ha comportato un incremento di questa voce di € 1.292.171.

Le entrate in esercizio di lavori in corso nell’anno precedente sono state pari ad € 68.880.

Nella colonna “alienazioni e dismissioni” sono evidenziate:

- le dismissioni di tubazioni, per un valore netto di € 38.948;
- la dismissione effettuata a seguito dell’incendio della cabina Orcia, per un valore netto di € 340.998;
- la dismissione di tratti di rete relativi a lottizzazioni contabilizzate in anni passati e confluite in Centria con il conferimento iniziale.

Tale dismissione è stata il risultato di una ricognizione effettuata su quanto effettivamente di proprietà di Centria e che ha portato ad una correzione degli importi contabilizzati sia tra le reti sia tra i contributi. L’impatto è stato di € 2.000.301 di valore contabile netto eliminato tra le reti, il cui impatto è stato annullato dall’eliminazione della relativa quota di contributo (pari ad € 2.009.135).

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

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

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

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

Nell'ipotesi in cui la Società non riuscisse ad aggiudicarsi le nuove gare per la fornitura dei servizi che proseguono in regime di prorogatio, in sede di subentro, il nuovo gestore dovrà corrispondere alla Società, in qualità di gestore uscente, una somma di denaro a fronte della cessione delle reti di distribuzione dal gestore uscente al nuovo concessionario. Tale somma viene determinata sulla base di quanto previsto dal contratto di concessione. In assenza di una specifica previsione (o in mancanza di alcuni elementi), le previsioni contrattuali sono integrate dalle linee guida dettate dal DM 226/11.

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

### Attrezzature industriali e commerciali

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

Quasi la totalità degli incrementi è originata dagli investimenti legati ai misuratori elettronici, pari ad € 7.434.689.

Il valore degli incrementi derivanti dal conferimento di Energie Offida è pari ad € 24.047.

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

### Altri beni

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

### Immobilizzazioni in corso e acconti

La movimentazione della voce è originata dalla capitalizzazione di costi per immobilizzazioni ancora in corso al 31/12/2017 e da quelle entrate in funzione nell'esercizio.

### Immobilizzazioni finanziarie

#### Crediti

Crediti immobilizzati	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti verso altri	140.316	92.422	47.894
<b>Totale</b>	<b>140.316</b>	<b>92.422</b>	<b>47.894</b>

Sono presenti € 140.316 di crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie.

L'incremento del 2017 è relativo a depositi cauzionali per attraversamenti condotte gas metano.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

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

Rimanenze	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	2.966.577	2.326.951	639.626
<b>Totale</b>	<b>2.966.577</b>	<b>2.326.951</b>	<b>639.626</b>

La voce comprende materiali vari quali: tubazioni, misuratori, riduttori, combustibile e materiali di consumo destinati alla manutenzione e costruzione del patrimonio impiantistico aziendale. Inoltre sono presenti Euro 341 mila circa per rimanenze nei vari serbatoi del gpl.

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

### Crediti

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

Crediti	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti verso utenti e clienti	8.023.480	7.953.212	70.268
Crediti verso imprese controllanti	2.148.701	1.531.669	617.033
Crediti verso imprese sottoposte al contr.	13.658.955	13.330.274	328.681
Crediti tributari	624.570	1.038.889	-414.319
Crediti per imposte anticipate	8.714.674	8.100.741	613.933
Crediti verso altri	11.884.304	13.127.524	-1.243.221
<b>Totale</b>	<b>45.054.683</b>	<b>45.082.308</b>	<b>-27.625</b>

Crediti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Crediti verso utenti e clienti	8.023.480		8.023.480
Crediti verso imprese controllanti	1.254.632	894.070	2.148.701
Crediti verso imprese sottoposte al contr.	13.658.955		13.658.955
Crediti tributari	624.570		624.570
Crediti per imposte anticipate	8.714.674		8.714.674
Crediti verso altri	10.675.429	1.208.875	11.884.304
<b>Totale</b>	<b>42.951.739</b>	<b>2.102.945</b>	<b>45.054.683</b>

### Verso clienti

Il saldo clienti è così composto:

Crediti verso clienti	31/12/2017	31/12/2016
Per fatture emesse	3.093.241	3.543.828
Per fatture da emettere	4.353.469	3.723.742
Crediti v/clienti GPL	1.201.654	1.381.547
- fondo svalutazione crediti	-624.884	-695.905
<b>Totale</b>	<b>8.023.480</b>	<b>7.953.212</b>

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

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

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

Fondo svalutazione crediti	31/12/2017
Apertura fondo svalutazione crediti	-695.906
Accantonamenti	-129.466
Utilizzi per perdite su crediti	200.488
<b>Chiusura fondo svalutazione crediti</b>	<b>-624.884</b>

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

### ***Verso imprese controllanti***

Crediti verso imprese controllanti	31/12/2017	31/12/2016
Estra Spa	2.148.701	1.531.669
<b>Totale</b>	<b>2.148.701</b>	<b>1.531.669</b>

I crediti verso la controllante si riferiscono, per euro 894.070, ai crediti ceduti pro-solvendo dalla capogruppo e non incassati alla data del 31/12/2017 e per Euro 704.812 a fatture emesse e da emettere per service e rimborso costi personale comandato.

Sono presenti inoltre € 549.818 quale credito verso la capogruppo in considerazione dell'adesione al consolidato fiscale.

### ***Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti***

Crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2017	31/12/2016
Edma Reti Gas Srl	295.957	235.789
Estracom Spa	20.764	20.520
Estra Clima Srl	1.623	25.971
Estra Elettricità Spa	0	655
Estra Energie Srl	13.264.381	12.966.246
Coopgas Spa (già fusa in Estra Energie Srl)	1.689	1.835
Prometeo Spa		4.888
Gergas Spa	55.000	55.000
Vea Energia Ambiente Srl (già fusa in Estra Energie Srl)	19.540	19.370
<b>Totale</b>	<b>13.658.955</b>	<b>13.330.274</b>

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti ammontano ad € 13.435.251, importo pressoché invariato rispetto a quello dello scorso esercizio.

Sono composti per la maggior parte (13,3 mln) da crediti verso Estra Energie per il servizio di vettoramento e prestazioni accessorie, sia fatturato che da fatturare.

Il credito verso Edma Reti Gas riguarda principalmente il personale distaccato mentre i 55 mila euro vantati verso Gergas sono relativi al riaddebito del costo degli amministratori.

I crediti delle altre società, di importo modesto, riguardano un credito da vettoriamento per Vea (già fusa in Estra Energie), service per EstraCom e altri piccoli crediti derivanti da prestazioni diverse.

### Tributari

Crediti tributari	31/12/2017	31/12/2016
Ires	75.814	75.814
Irap		654.603
Erario c/iva a credito	548.756	308.472
<b>Totale</b>	<b>624.570</b>	<b>1.038.889</b>

I crediti tributari sono composti da un credito iva (549 mila euro circa) presente alla data del 31/12/2017 e da crediti IRES (75,8 mila euro).

### Imposte anticipate

Differenza temporanea	Apertura imposte anticipate	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Chiusura imposte anticipate
Fondo rischi	119.407	161.870			281.277
Fondo Svalutazione crediti tassato	78.501	22.475			100.976
Altre differenze temporanee	189.199	200.918		-157.367	232.750
Accordi prepensionamento dipendenti	187.472		-154.969	-31.345	1.158
Fair Value derivati cash flow hedge	66.850			-31.530	35.320
Ammortamenti civilistici eccedenti	4.345.562	557.276		-92.429	4.810.409
Risconto allacciamenti	3.113.749	229.383		-90.349	3.252.783
<b>Totale</b>	<b>8.100.741</b>	<b>1.171.921</b>	<b>-154.969</b>	<b>-403.020</b>	<b>8.714.674</b>

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

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

### Verso altri

Il saldo dei crediti verso altri è così composto:

Crediti verso altri	31/12/2017	31/12/2016
Crediti verso Istituti Previdenziali	14.210	11.210
Acconti a fornitori	81.950	14.861
Crediti Autorità per l'Energia	9.757.330	12.107.198
Crediti verso altre parti correlate	3.792	3.775
Altri crediti	2.027.021	990.480
<b>Totale</b>	<b>11.884.304</b>	<b>13.127.524</b>

I crediti verso "Autorità per l'Energia" sono principalmente riferiti agli importi dovuti in applicazione del meccanismo di perequazione in riferimento al vincolo dei ricavi totale della distribuzione (2,4 mln circa), incentivi per la sicurezza (1,1 mln) e per contributi relativi al raggiungimento degli obiettivi di risparmio energetico (6,17 mln circa).

La forte diminuzione dei Crediti verso l'Autorità rispetto al 2016 è dovuta alla nuova normativa in vigore dal 2017, che ha consentito di ricevere a dicembre 2017 un'anticipazione sul contributo che l'Autorità riconoscerà sui TEE dopo la conclusione dell'anno d'obbligo 2017 (31/5/2018), anticipazione pari a 5 mln circa e che quindi non figura più come credito, bensì è già una disponibilità finanziaria.

L'incremento degli altri crediti è legato agli anticipi una-tantum versati in vista delle future gare d'ambito.

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

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

### Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

Attività finanziarie	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Crediti per cash pooling	40.139.867	13.770.008	26.369.859
<b>Totale</b>	<b>40.139.867</b>	<b>13.770.008</b>	<b>26.369.859</b>

La voce accoglie i saldi positivi di cash pooling, pari al 31/12/2017 a complessivi Euro 40.139.867, mentre quelli negativi sono esposti nei debiti verso la controllante.

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

## Disponibilità liquide

Il saldo delle disponibilità è così composto:

Disponibilità liquide	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Depositi bancari e postali	2.319.210	5.678.021	-3.358.811
<b>Totale</b>	<b>2.319.210</b>	<b>5.678.021</b>	<b>-3.358.811</b>

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

## Ratei e risconti attivi

Ratei e risconti attivi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Risconti attivi	273.576	451.777	-178.201
<b>Totale</b>	<b>273.576</b>	<b>451.777</b>	<b>-178.201</b>

La composizione dei risconti attivi è la seguente:

Risconti attivi	31/12/2017	31/12/2016
Spese istruttoria mutui	249.713	247.819
Risconti per polizze assicurative	8.760	202.265
Altri risconti	15.103	1.693
<b>Totale</b>	<b>273.576</b>	<b>451.777</b>

Dettaglio scadenza risconti attivi:

Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
100.785	172.791		<b>273.576</b>

## Stato patrimoniale – Passivo

### PATRIMONIO NETTO

#### Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva da Sovrapp. Azioni	Riserva legale	Riserva straordinaria	Utili(Perdite) a nuovo	Riserva di Cash flow hedge	Risultato netto dell'eserc.	Totale patrimonio netto
<b>Saldi di apertura</b>	<b>180.000.000</b>	<b>10.510.000</b>	<b>2.306.737</b>	<b>1.827.991</b>	<b>-2.007</b>	<b>-211.690</b>	<b>3.037.974</b>	<b>197.469.005</b>
Destinazione risultato			151.899	2.886.075			-3.037.974	0
Distribuzione riserve di utili				-3.000.000				-3.000.000
Altri movimenti	622.334	447.894				99.845		1.170.073
Risultato d'esercizio							6.423.537	6.423.537
<b>Saldi di chiusura</b>	<b>180.622.334</b>	<b>10.957.894</b>	<b>2.458.636</b>	<b>1.714.066</b>	<b>-2.007</b>	<b>-111.845</b>	<b>6.423.537</b>	<b>202.062.615</b>

#### Prospetto dei movimenti degli ultimi 3 esercizi

	CAPITALE	RISERVA SOVRAPPR. AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA STRAORDINARIA	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISERVA COPERTURA FLUSSI FIN.RI	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	PATRIMONIO NETTO
<b>Saldi 31.12.2014</b>	<b>180.000.000</b>	<b>10.510.000</b>			<b>-2.007</b>		<b>16.192.112</b>	<b>206.700.105</b>
Destinazione risultato			809.606	15.382.506			-16.192.112	
Risultato d'esercizio							29.942.616	29.942.616
Altro						-294.782		-294.782
<b>Saldi 31.12.2015</b>	<b>180.000.000</b>	<b>10.510.000</b>	<b>809.606</b>	<b>15.382.506</b>	<b>-2.007</b>	<b>-294.782</b>	<b>29.942.616</b>	<b>236.347.939</b>
Destinazione risultato			1.497.131	5.445.485			-29.942.616	-23.000.000
Distribuzione riserve				-19.000.000				-19.000.000
Risultato d'esercizio							3.037.974	3.037.974
Altro						83.092		83.092
<b>Saldi 31.12.2016</b>	<b>180.000.000</b>	<b>10.510.000</b>	<b>2.306.737</b>	<b>1.827.991</b>	<b>-2.007</b>	<b>-211.690</b>	<b>3.037.974</b>	<b>197.469.005</b>
Destinazione risultato			151.899	2.886.075			-3.037.974	
Distribuzione riserve di utili				-3.000.000				-3.000.000
Risultato d'esercizio							6.423.537	6.423.537
Conferimento Energie Offida	622.334	447.894						1.070.228
Altri						99.845		99.845
<b>Saldi 31.12.2017</b>	<b>180.622.334</b>	<b>10.957.894</b>	<b>2.458.636</b>	<b>1.714.066</b>	<b>-2.007</b>	<b>-111.845</b>	<b>6.423.537</b>	<b>202.062.615</b>

#### Movimenti delle riserve

##### Riserva sovrapprezzo azioni

L'incremento di € 447.894 della riserva sovrapprezzo delle azioni è legato al conferimento effettuato da Energie Offida.

##### Riserva legale

L'incremento della riserva legale è da ricondurre alla destinazione dell'utile 2016.

##### Riserva straordinaria

La riserva straordinaria, nel corso del 2017, ha subito un incremento di € 2.886.075 quale destinazione del risultato di esercizio 2016 ed un decremento di € 3.000.000 a seguito di delibera di parziale distribuzione approvata nel dicembre 2017.

##### Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

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

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

Nella seguente tabella sono riportati gli strumenti finanziari derivati in essere al 31 dicembre 2017, nonché la relativa valutazione al fair value:

N° Copertura	Banca	Nozionale residuo al 31/12/2017	Valore di mercato (Market value) al 31/12/2017
IRS 0113617	MPS	1.694.287 €	- 82.883 €
IRS 9426321	BPVI	1.944.444 €	- 59.497 €
IRS 0113665	MPS	423.672 €	- 4.785 €
<b>Totale</b>		<b>4.062.403 €</b>	<b>- 147.165 €</b>
		Effetto fiscale	35.320
		<b>Importo riserva</b>	<b>-111.845</b>

### Possibilità di utilizzazione e distribuzione riserve

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				per copertura perdite	per altre ragioni
<b>CAPITALE</b>	180.622.334	B			
<b>Riserve di capitale:</b>					
Riserva da sovrapprezzo azioni	10.957.894	A-B-C	10.957.894		
<b>Riserve di utili:</b>					
Riserva legale	2.458.636	B			
Riserve straordinaria	1.714.066	A-B-C	1.714.066		
<b>Utili (perdita) portati a nuovo</b>	-2.007	A-B-C			
<b>Riserve da valutazione a fair value</b>					
Riserva per operaz. di cop. dei flussi fin.ri attesi	-111.845				
<b>Totale</b>	<b>195.639.078</b>		<b>12.671.959</b>		

#### LEGENDA

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

### FONDI PER RISCHI ED ONERI

Fondo per rischi ed oneri	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Per imposte	42.896.693	46.338.098	-3.441.404
Strumenti finanziari derivati passivi	147.165	278.540	-131.375
Altri fondi per rischi ed oneri	2.924.042	4.645.288	-1.721.246
<b>Totale</b>	<b>45.967.900</b>	<b>51.261.925</b>	<b>-5.294.025</b>

### Fondo per le imposte differite

Fondo imposte differite	Apertura imposte differite	Accantonamenti	Op. straord.	Utilizzo	Chiusura imposte differite
Rivalutazione beni materiali	40.193.053	135.600	102.529	-1.631.185	38.799.997
Plusvalenze tassabili in più esercizi	6.145.045			-2.048.348	4.096.697
<b>Totale</b>	<b>46.338.098</b>	<b>135.600</b>	<b>102.529</b>	<b>-3.679.533</b>	<b>42.896.693</b>

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

L'accantonamento è legato all'adeguamento di aliquota sull'importo del fondo imposte differite conferito da Energie Offida (evidenziato tra le operazioni straordinarie).

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

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

### Fondo per strumenti finanziari derivati passivi

Il fondo per strumenti finanziari derivati passivi accoglie il fair value negativo dei derivati di copertura in essere al 31/12/2017.

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

### Altri fondi per rischi e oneri

Altri fondi per rischi e oneri	Apertura	Accantonamenti	Riversamento	Utilizzo	Chiusura
Prepensionamento dipendenti	645.703		-645.703		0
Altri rischi		324.457			324.457
Contenziosi e spese legali di resistenza	3.824.585		-1.750.000		2.074.585
Titoli Efficienza Energetica	175.000	350.000			525.000
<b>Totale</b>	<b>4.645.288</b>	<b>674.457</b>	<b>-2.395.703</b>	<b>0</b>	<b>2.924.042</b>

L'incremento del fondo rischi e oneri futuri deriva per € 324.457 da accantonamenti effettuati a fronte di rischi legati a varie penali che potrebbe addebitare l'Autorità (272 mila euro) e stima costi di bonifica legati all'incendio della cabina di Orcia (52 mila euro).

Sono stati inoltre accantonati ulteriori 350.000 a copertura dei rischi legati all'andamento del mercato dei titoli di efficienza energetica, considerando il residuo dei titoli da acquistare per l'anno d'obbligo 2017 e la più recente stima disponibile del contributo che riconoscerà l'Autorità.

La società effettua costantemente un attento monitoraggio degli andamenti del mercato di modo tale da reperire i TEE ad un costo medio che sia allineato al contributo tariffario.

Tuttavia, visti i rilevanti volumi e la volatilità del mercato in oggetto, risulta opportuno un accantonamento di tale importo.

Per quanto riguarda i decrementi, come già descritto nella parte relativa ai fatti di rilievo interventi nel corso dell'esercizio, nel 2015 erano stati accantonati € 645.703 in previsione dell'accettazione di ulteriori domande di prepensionamento, che tuttavia non sono rientrate nell'agevolazione prevista e considerato che l'accordo quadro era stato sottoscritto per le cessazioni sino al 2017, è stato liberato detto importo.

L'ulteriore rilascio di 1,75 milioni risulta a fronte delle ultime contestazioni sollevate da Toscana Energia nell'ambito del contenzioso in riferimento all'affidamento del servizio di distribuzione nel Comune di Prato, come già descritto nella parte relativa ai fatti di rilievo interventi nel corso dell'esercizio

L'importo residuo presente a copertura di tutti i rischi derivanti dal contenzioso con Toscana Energia è pari a 1,752 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Fondo trattamento di fine rapporto	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Trattamento di fine rapporto	2.960.528	2.922.382	38.146
<b>Totale</b>	<b>2.960.528</b>	<b>2.922.382</b>	<b>38.146</b>

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società verso i dipendenti in forza al 31/12/2017, al netto degli anticipi corrisposti.

Fondo TFR	Apertura	Accantonamenti	Utilizzo	Chiusura
Fondo trattamento fine rapporto	2.922.382	545.332	-507.186	2.960.528
<b>Totale</b>	<b>2.922.382</b>	<b>545.332</b>	<b>-507.186</b>	<b>2.960.528</b>

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

## DEBITI

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

Debiti	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti verso banche	65.123.961	58.897.369	6.226.591
Acconti	478.636	463.653	14.983
Debiti verso fornitori	15.938.507	12.390.711	3.547.796
Debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	74.454.366	62.532.092	11.922.274
Debiti vs impr sottop controllo contr	12.349.299	11.950.002	399.296
Debiti tributari	343.019	254.086	88.933
Debiti vs istituti previd. e sic. sociale	558.020	423.583	134.437
Altri debiti	6.648.357	5.995.170	653.187
<b>Totale</b>	<b>175.894.165</b>	<b>152.906.666</b>	<b>22.987.498</b>

Debiti	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Debiti verso soci per finanziamenti				0
Debiti verso banche	17.181.320	5.964.071	41.978.570	65.123.961
Acconti		478.636		478.636
Debiti verso fornitori	15.938.507			15.938.507
Debiti vs controllanti (enti pub di rif.)	69.504.366	4.950.000		74.454.366
Debiti vs impr sottop controllo contr	706.745		11.642.553	12.349.298
Debiti tributari	343.019			343.019
Debiti vs istituti previd. e sic. sociale	558.020			558.020
Altri debiti	6.648.357			6.648.357
<b>Totale</b>	<b>110.880.335</b>	<b>53.371.277</b>	<b>11.642.553</b>	<b>175.894.164</b>

## Debiti verso le banche

Debiti verso banche	31/12/2017	31/12/2016
Mutui	64.502.483	53.440.724
Anticipazioni	621.478	5.456.646
<b>Totale</b>	<b>65.123.961</b>	<b>58.897.369</b>

I debiti verso le banche ammontano al 31/12/2017 ad Euro 65.123.961.

La variazione è relativa sia al pagamento della quota capitale dei mutui effettuata alle relative scadenze, sia all'accensione di nuovi finanziamenti per € 35.000.000 totali, oltre ai movimenti relativi alla normale gestione della società.

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

Valore di apertura	Erogazione	Rimborso	Altri movimenti	Valore di chiusura
53.440.724	35.000.000	-23.875.222	-63.019	64.502.483

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

I parametri finanziari sono rispettati alla data del 31 dicembre 2017.

## Debiti verso fornitori

	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Debiti verso fornitori	15.938.507	12.390.711	3.547.796

I debiti verso fornitori, di ammontare pari ad Euro 15.938.507, riguardano la normale gestione e sono originati da forniture di beni e servizi necessari alla Società per lo svolgimento della propria attività.

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

I debiti si riferiscono tutti all'area geografica dell'Italia ed hanno scadenza entro 12 mesi.

## Debiti verso controllanti

Debiti verso controllanti	31/12/2017	31/12/2016
Estra Spa	74.454.366	62.532.092
<b>Totale</b>	<b>74.454.366</b>	<b>62.532.092</b>

I debiti verso la capogruppo Estra Spa sono composti da:

- debiti per cash pooling per 44,4 milioni;
- debiti per dividendi da pagare per 16,74 milioni;
- debito residuo, in linea capitale, di un mutuo con la Cassa DDPP conferito da Estra ma ancora non volturato per 6,93 milioni;
- importi dovuti a seguito dei contratti stipulati tra la capogruppo e Centria e, principalmente, al service, all'utilizzo dello spazio attrezzato e al riaddebito di tutte le spese sostenute da Estra Spa ma di competenza di Centria (condominio, mensa, gestione automezzi, servizi informatici, personale distaccato, ecc.), per un totale di 6,38 milioni.

L'incremento rispetto al 2016 è principalmente dovuto ai saldi negativi di cash pooling (pari nel 2016 a 26,87 milioni), controbilanciato da una diminuzione dei debiti per dividendi da pagare (da 19 a 16,74 milioni), mutuo Cassa DDP (2 milioni circa di diminuzione) e degli altri importi dovuti a seguito dei diversi contratti.

## Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/2017	31/12/2016
Edma Reti Gas Srl	27.158	28.957
Estracom Spa	271.419	119.647
Estra Clima Srl	41.785	63.868
Estra Elettricità Spa	50.977	44.214
Estra Energie Srl	11.717.410	11.693.315
Prometeo Spa	204.156	
Piceno Gas Vendita Srl	19.548	
Veia Energia Ambiente Srl (già fusa in Estra Energie)	16.846	16.846
<b>Totale</b>	<b>12.349.299</b>	<b>11.966.847</b>

I principali debiti verso le società del gruppo riguardano:

- Estra Energie per 11,6 milioni circa per depositi cauzionali ricevuti (così come previsto dal codice di rete) più altri importi per indennizzi e prestazioni varie;
- Prometeo e Piceno gas per conguagli relativi a vettoriamento;
- EstraCom per consumi telefonia e servizi di telecomunicazione;
- Estraclima per importi incassati da parte di Centria dal GSE in relazione agli impianti conferiti e non ancora volturati e per manutenzioni;
- Edma Reti Gas per service gpl;
- Estra Elettricità per consumo energia elettrica;
- Veia (già fusa in Estra Energie) per depositi cauzionali.

## Debiti tributari

Debiti tributari	31/12/2017	31/12/2016
Vs/Erario per imposte correnti	68.210	
Debiti per ritenute lav auton. /dip. /occas	274.809	254.452
Altri debiti tributari		-366
<b>Totale</b>	<b>343.019</b>	<b>254.086</b>

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

## Altri debiti

Altri debiti	31/12/2017	31/12/2016
Debiti verso CCSE	5.476.531	4.584.424
Debiti verso il personale e accessori	1.012.053	1.229.954
Depositi cauzionali	135.771	145.792
Debiti verso altre parti correlate	10.548	35.000
Debiti diversi	13.455	
<b>Totale</b>	<b>6.648.357</b>	<b>5.995.170</b>

I debiti verso CCSE sono relativi a quanto dovuto alla Cassa Conguaglio Settore Elettrico e Gas in relazione al meccanismo di perequazione e componenti tariffarie.

I debiti verso il personale sono relativi principalmente a debiti per ferie e permessi non goduti e al premio di produttività.

## **RATEI E RISCOINTI PASSIVI**

Ratei e risconti passivi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Risconti passivi	28.737.384	30.179.310	-1.441.926
<b>Totale</b>	<b>28.737.384</b>	<b>30.179.310</b>	<b>-1.441.926</b>

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

Risconti passivi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Ricavi anticipati			360.985	360.985
Contributi allacciamenti	393.919	1.575.676	11.222.688	13.192.283
Contributi c/impianti	395.155	1.580.620	12.984.583	14.960.358
Altri	7.257	29.028	187.473	223.758
<b>Totale</b>	<b>796.331</b>	<b>3.185.324</b>	<b>24.755.729</b>	<b>28.737.384</b>

Tra i "ricavi anticipati" trovano allocazione i contributi per allacciamenti che i clienti hanno già pagato nel corso dell'esercizio 2017, ma i cui lavori ancora non sono stati eseguiti, mentre tra i "Contributi allacciamenti" è scritto il residuo dei contributi per allacciamenti i già in esercizio; i contributi vengono man mano ammortizzati lungo la vita utile del cespite.

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

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

## **IMPEGNI, RISCHI E GARANZIE**

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

In particolari, sono presenti:

- fideiussioni legate all'utilizzo dei suoli pubblici rilasciate nei confronti degli enti che hanno autorizzato lavori per un totale di Euro 4.402.470;
- fideiussioni rilasciate in relazione al servizio affidamento gas svolto in concessione per un totale di Euro 1.585.633;
- fideiussioni a copertura di rischi vari per Euro 1.000.000;
- impegni su strumenti finanziari derivati (IRS) a copertura del rischio tassi, pari ad Euro 4.062.403;
- garanzie rilasciate a favore della capogruppo Estra Spa per un valore totale di Euro 202.500.000 a copertura dell'emissione di prestiti obbligazionari e finanziamenti;
- garanzia rilasciata a favore dell'INPS per € 716.726.

## CONTO ECONOMICO

### Valore della produzione

Valore della produzione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.970.289	60.986.377	-16.088
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	13.926.242	12.996.540	929.702
Altri ricavi e prov. (no vend./prestaz.)	21.942.856	16.899.367	5.043.489
<b>Totale</b>	<b>96.839.387</b>	<b>90.882.284</b>	<b>5.957.103</b>

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

La composizione della voce è la seguente:

Ricavi vendite e prestazioni	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
VRT complessivo	47.287.996	46.907.056	380.939
Ricavi gpl	3.256.344	3.033.846	222.498
Ricavi attività di misura	1.504.002	1.224.485	279.516
Prestazione di servizi	347.807	275.092	72.715
Componenti tariffarie	8.574.141	9.545.898	-971.757
<b>Totale</b>	<b>60.970.289</b>	<b>60.986.377</b>	<b>-16.088</b>

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

Sono evidenziate a parte le componenti GS-RE-RS-UG1-UG2 il cui corrispondente costo è contabilizzato tra i costi della produzione, nella voce B.14 (oneri diversi di gestione), per un importo pari ad € 8.574.141.

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

La voce prestazione di servizi fa principalmente riferimento ai ricavi per altri servizi diversi.

L'area geografica interessata è quella del territorio nazionale.

### Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Acquisto beni	99.474	80.312	19.162
Lavori	2.754.796	3.977.720	-1.222.924
Prestazioni di servizi	435.833	364.564	71.270
Materiali magazzino	4.376.916	3.753.636	623.280
Personale	4.349.166	3.235.247	1.113.920
Altri oneri	1.910.056	1.585.062	324.994
<b>Totale</b>	<b>13.926.242</b>	<b>12.996.540</b>	<b>929.702</b>

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

## Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Rimborso costi personale comandato	312.847	266.363	46.483
Sopravvenienze varie	347.972	657.389	-309.416
Altri ricavi e proventi	2.702.268	2.186.483	515.785
Ricavi quota contributi di allacciamento	376.454	316.010	60.444
Contributi in conto impianti	403.142	460.107	-56.965
Ricavi per accertamenti documentali	184.869	164.864	20.005
Ricavi Titoli E.E.	17.615.304	12.848.151	4.767.153
<b>Totale</b>	<b>21.942.856</b>	<b>16.899.367</b>	<b>5.043.489</b>

Le quote annue dei contributi sono attribuiti al conto economico in base alla durata dell'ammortamento delle immobilizzazioni materiali cui gli stessi si riferiscono.

Nei Ricavi Titoli E.E. è rilevato il contributo relativo ai TEE annullati entro il 31 maggio (ed acquistati nel 2017) al contributo definitivo 2016 pubblicato dall'Autorità e la valorizzazione dei titoli presenti nel conto deposito intestato alla società presso il Gestore del Mercato Elettrico al 31 dicembre 2017. I titoli ancora da annullare sono valorizzati al contributo aggiornato stimato di € 305,34.

Nella voce altri ricavi e proventi è contabilizzato l'incentivo riconosciuto dall'Autorità per la sicurezza pari a 1,1 milioni, oltre ai ricavi per indennizzi (686 mila euro) ed ai proventi maturati nei confronti della controllante e delle società del gruppo per il riaddebito di costi sostenuti da Centria per loro conto, principalmente per indennità di carica e servizi vari (circa 916 mila euro).

Le sopravvenienze varie si riferiscono a minori costi di competenza 2016.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

Costi della produzione	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Acq.est.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	9.004.146	6.659.496	2.344.650
Acquisti esterni di servizi	15.011.458	16.250.599	-1.239.142
Costi per godimento beni di terzi	8.647.900	8.568.533	79.367
Costi per il personale	10.906.603	11.341.253	-434.650
Ammortamenti e svalutazioni	16.568.339	16.890.657	-322.318
Var.rim.mat.prime-sussid.-di cons.-merci	-639.626	342.908	-982.533
Accantonamenti per rischi	0	175.000	-175.000
Oneri diversi di gestione	26.768.985	23.584.907	3.184.078
<b>Totale</b>	<b>86.267.804</b>	<b>83.813.352</b>	<b>2.454.452</b>

## Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Acquisto energia elettrica uso industriale	145.601	248.776	-103.176
Acquisto materiali per magazzino	4.160.349	2.917.133	1.243.216
Acquisto altri materiali	2.947.848	2.462.201	485.647
Acquisti materiali di consumo	353.482	532.263	-178.781
Acquisto di beni	117.866	25.105	92.761
Acquisto carburanti per autotrazione	294.108	287.254	6.853
Acquisto gas metano	984.893	186.764	798.129
<b>Totale</b>	<b>9.004.146</b>	<b>6.659.496</b>	<b>2.344.650</b>

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

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

## Per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Costi per servizi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Service da società controllanti	4.078.974	4.803.915	-724.941
Costi di bollettazione	13.152	8.148	5.004
Appalti per lavori	4.253.976	5.421.158	-1.167.182
Servizi di connessioni per telecomunicazioni	101.315	153.363	-52.048
Costi telefonici e telecomunicazioni	726.850	443.622	283.228
Spese di manutenzione macchinari e impianti	428.031	348.437	79.594
Utenze e spese per manutenzione locali	34.160	10.822	23.338
Consulenze prof., legali, notari, fiscali e ammin.ve	1.716.417	1.780.026	-63.609
Prestazioni e consulenze tecniche	480.621	525.826	-45.206
Compenso collegio sindacale	43.000	35.600	7.400
Compensi C.D.A.	101.407	97.068	4.339
Compensi Società di revisione	37.303	43.000	-5.697
Assistenza esterna EDP	663.799	635.941	27.859
Servizi di pubblicità e sponsorizzazione	13.722	2.479	11.243
Costi per assicurazioni	578.372	504.777	73.595
Spese bancarie	97.727	26.274	71.453
Personale distaccato	241.038	262.208	-21.170
Servizi di pulizia e vigilanza	16.423	24.980	-8.558
Servizi per mensa	260.957	256.394	4.564
Spese di rappresentanza	8.532	9.574	-1.042
Spese di trasporto	9.794	13.205	-3.411
Altre spese diverse	198.575	132.373	66.202
Pronto intervento	379.852	287.299	92.553
Costi lettura misuratori	500.305	396.952	103.353
Service da altre società del gruppo	27.158	27.158	0
<b>Totale</b>	<b>15.011.458</b>	<b>16.250.599</b>	<b>-1.239.142</b>

La diminuzione dei costi per gli appalti lavori si è riflessa anche in un minor importo capitalizzato, mentre è da evidenziare una sensibile diminuzione dei costi per service prestato dalla capogruppo.

L'aumento della voce "costi telefonici e comunicazioni" è legata ai consumi telefonici degli impianti. Nel costo del centralino di pronto intervento è compresa anche la quota poi riaddebitata ad Edma Reti Gas.

## Godimento di beni terzi

La composizione della voce è la seguente:

Costi per godimento beni di terzi	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Affitto sedi aziendali	1.368.824	1.394.104	-25.280
Canoni concessioni demaniali	312.437	360.423	-47.986
Noleggi, concessioni	666.276	596.793	69.483
Canoni di concessione distribuzione gas	6.300.363	6.217.214	83.150
<b>Totale</b>	<b>8.647.900</b>	<b>8.568.533</b>	<b>79.367</b>

Nel 2017, sono stati corrisposti canoni di concessione ai Comuni affidatari del servizio di distribuzione e misura del gas naturale per un ammontare complessivo di € 6.300.363 così distribuiti:

- euro 2.515.948 ai 77 Comuni affidatari del servizio e soci di Coingas SpA di Arezzo, Consiag SpA di Prato e Intesa SpA di Siena;
- euro 3.710.600 ai n. 5 Comuni per i quali il servizio di distribuzione e misura del gas naturale è stato acquisito in concessione a seguito di gare ad evidenza pubblica (Cavriglia, Figline Valdarno, Follonica, Montevarchi, Seravezza);
- Euro 73.815 ai comuni per il servizio gpl

Rispetto all'anno 2016 il valore dei canoni corrisposti ai Comuni si è mantenuto pressoché invariato, così come i Comuni gestiti.

La voce canoni concessioni demaniali, pari ad € 312.437, accoglie i canoni di concessione attraversamento per gasdotto.

Gli affitti e locazioni riguardano la sede aziendale e le varie sedi periferiche.

## Costi per il personale

La composizione della voce è la seguente:

Costi per il personale	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Salari e stipendi	7.729.141	8.040.780	-311.638
Oneri sociali	2.609.346	2.762.488	-153.142
Trattamento di fine rapporto	545.332	515.956	29.376
Altri costi del personale	22.784	22.029	755
<b>Totale</b>	<b>10.906.603</b>	<b>11.341.253</b>	<b>-434.650</b>

La voce rappresenta il complessivo costo aziendale per i due contratti applicati, quello della Federgasacqua per i dipendenti e quello Confservizi per i dirigenti e comprende tutti i costi sostenuti, ivi compreso il costo delle ferie non godute.

Si precisa che l'apparente diminuzione del costo del personale deve essere letta tenendo conto che è stato contabilizzato in questa voce, così come previsto dai principi contabili, il rilascio dei 645.703 euro accantonati nel 2015 per i prepensionamenti previsti e poi non attivati.

## **Ammortamenti e svalutazioni**

Gli ammortamenti riflettono esclusivamente i criteri economico-tecnici.

<b>Ammortamenti immobilizzazioni immateriali</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Ammortamenti cost. impianto e ampliamento	821.954	1.012.922	-190.968
Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	440.382	782.293	-341.910
Ammortamento altre immobilizz. immateriali	323.416	323.416	0
<b>Totale</b>	<b>1.585.752</b>	<b>2.118.631</b>	<b>-532.879</b>

<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Ammortamento terreni e fabbricati	39.012	37.769	1.243
Ammortamento impianti e macchinari	12.868.994	12.764.261	104.733
Ammortamenti attrezzature ind. e comm.	1.862.196	1.444.033	418.163
Ammortamenti altre immobilizz. materiali	82.919	84.617	-1.698
<b>Totale</b>	<b>14.853.121</b>	<b>14.330.680</b>	<b>522.441</b>

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

## **Oneri diversi di gestione**

La composizione della voce è la seguente:

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Imposte e tasse indirette diverse	101.340	97.057	4.283
Cancelleria e stampati	66.893	62.084	4.809
Quote associative	3.071	1.702	1.369
Contributo Autorità Energia e del Gas	27.077	22.042	5.035
Risarcimento danni	9.383	1.934	7.449
Sanzioni Amministrative	272.000	1.724	270.276
Altre spese diverse	70.667	65.295	5.372
Indennizzi a clienti	110.652	52.193	58.458
Conto assicurazione RC utenti civili	184.438	221.202	-36.764
Altre sopravvenienze non straordinarie	137.553	273.921	-136.369
Oneri non ricorrenti	-1.084.361	764.461	-1.848.822
Tasse occupazione aree pubbliche	424.594	415.055	9.539
Costi acquisto e produzione Titoli E.E.	17.871.538	12.060.338	5.811.200
Componenti tariffarie	8.574.141	9.545.899	-971.758
<b>Totale</b>	<b>26.768.985</b>	<b>23.584.907</b>	<b>3.184.078</b>

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

I costi di acquisto e produzione dei TEE sono relativi agli acquisti effettuati nell'anno 2017 ed ai rilasci avvenuti nello stesso periodo dei titoli autoprodotti, al fine dell'ottenimento dei certificati per il risparmio energetico per adempiere agli obblighi imposti dalla normativa di settore.

In tale voce, sono presenti inoltre 350 mila euro di accantonamento a copertura dei rischi legati all'andamento del mercato dei titoli di efficienza energetica, considerando il residuo dei titoli da acquistare e la più recente stima disponibile del contributo che riconoscerà l'Autorità.

Come già spiegato nelle note di commento dei fondi rischi, la società effettua costantemente un attento monitoraggio degli andamenti del mercato di modo tale da reperire i TEE ad un costo medio che sia allineato al contributo tariffario. Tuttavia, visti i rilevanti volumi e la volatilità del mercato in oggetto, risulta opportuno un accantonamento di tale importo.

La voce "oneri non ricorrenti" accoglie il rilascio di 1,75 milioni di fondo rischi accantonato nel 2015 in relazione alla causa con Toscana Energia.

Pertanto, la voce risulta avere segno negativo in quanto tale importo, che ha effetto positivo, risulta superiore alle componenti di costo facenti parte degli oneri straordinari, quali minusvalenze derivanti dagli obblighi di sostituzione misuratori imposti dall'Autorità e dalla dismissione della cabina di Orcia.

Inoltre, sono accantonati 272 mila euro nella voce "sanzioni amministrative" per rischi legati a penali per il servizio default e obblighi di sostituzione misuratori ed ulteriori 52 mila euro per costi di bonifica legati alla cabina Orcia.

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

## PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi e oneri finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Altri proventi finanziari	45.066	360.616	-315.550
Interessi e altri oneri finanziari	1.868.306	2.408.078	-539.772
<b>Totale</b>	<b>-1.823.240</b>	<b>-2.047.463</b>	<b>224.223</b>

### Altri proventi finanziari

Altri proventi finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Interessi attivi su c/c bancari e postali	31.929	313.724	-281.795
Interessi di mora verso clienti	11.339	44.466	-33.128
Interessi attivi verso controllanti	1.635	1.996	-361
Altri proventi finanziari	164	430	-266
<b>Totale</b>	<b>45.066</b>	<b>360.616</b>	<b>-315.550</b>

Gli interessi di mora verso le società di vendita sono dovuti al ritardato pagamento delle fatture di vettoriamento. I circa 31 mila euro di interessi attivi verso banche sono relativi alle giacenze dei c/c.

### Interessi e altri oneri finanziari

Oneri finanziari	31/12/2017	31/12/2016	Variazione
Verso controllanti	216.334	43.110	173.224
Verso altri	1.651.972	2.364.969	-712.997
<b>Totale</b>	<b>1.868.306</b>	<b>2.408.078</b>	<b>-539.772</b>

### **Oneri finanziari verso controllanti**

L'importo di € 216.334 riguarda gli interessi corrisposti alla capogruppo per l'utilizzo del cash pooling e gli interessi sul mutuo CCDDP non volturato.

### **Composizione oneri finanziari verso altri**

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

<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
Interessi passivi c/c bancari		1.389	-1.389
Interessi passivi su mutui	1.478.048	2.140.808	-662.760
Altri interessi passivi e oneri	120.263	220.570	-100.306
Altri oneri finanziari	52.183	2.145	50.038
Interessi di mora	1.478	58	1.420
<b>Totale</b>	<b>1.651.972</b>	<b>2.364.969</b>	<b>-712.997</b>

La diminuzione degli interessi passivi su mutui rispetto al 2016 è dovuta al termine di alcuni finanziamenti avvenuta nel corso di tale anno.

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

### **Imposte dell'esercizio**

La composizione delle imposte di esercizio per € 2.324.806 è la seguente:

<b>Imposte</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variazione</b>
IRES	5.731.390	6.366.042	-634.652
IRAP	769.750	714.151	55.599
Imposte esercizi precedenti	13.062		13.062
<b>Imposte correnti</b>	<b>6.514.202</b>	<b>7.080.193</b>	<b>-565.991</b>
Imposte differite	-3.543.933	-4.222.255	678.322
Imposte anticipate	-645.463	-874.443	228.980
<b>Totale</b>	<b>2.324.806</b>	<b>1.983.495</b>	<b>341.311</b>

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

Come richiamato negli eventi di rilievo dell'esercizio, la società ha optato per il regime impositivo, denominato Consolidato Fiscale Nazionale, la cui disciplina è contenuta negli articoli da 117 a 129 del D.P.R. n. 917/1986. Tale regime opzionale, valido anche per il 2017, prevede la determinazione in capo alla società controllante di un unico reddito imponibile di gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del gruppo.

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico

IRES	Valore	Imposte
<b>Risultato prima delle imposte</b>	8.748.343	
Onere fiscale teorico (%)	24,00%	
<b>Ires teorica</b>		<b>2.099.602</b>
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:	<b>7.736.587</b>	<b>1.856.781</b>
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:	<b>2.433.851</b>	<b>584.124</b>
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	<b>4.976.326</b>	<b>1.194.318</b>
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	<b>51.472</b>	<b>12.353</b>
<b>Deduzione ACE</b>	<b>-66.891</b>	<b>-16.054</b>
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>23.879.687</b>	
<b>Ires effettiva</b>	<b>65,51%</b>	<b>5.731.125</b>

IRAP	Valore	Imposte
<b>Differenza tra valore e costi della produzione a fini IRAP</b>	<b>21.607.654</b>	
Costi non deducibili ai fini Irap	5.911.585	
<b>Valore produzione lorda ai fini IRAP</b>	<b>27.519.239</b>	
<b>Onere fiscale teorico (%)</b>	<b>5,12%</b>	<b>1.408.985</b>
Deduzioni	-11.409.522	-584.168
<b>Imponibile Fiscale</b>	<b>16.109.717</b>	
<b>IRAP corrente per l'esercizio</b>	<b>3,00%</b>	<b>824.818</b>

## Rapporti con parti correlate

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

Vengono riepilogati di seguito i costi e ricavi 2017 nei confronti dei soci, della società controllante e delle società collegate e controllate, direttamente o indirettamente, da Estra Spa.

### Costi e ricavi verso società del gruppo e soci capogruppo

Società	Costi	Ricavi
ESTRA SPA	6.598.450	329.912
ESTRA ENERGIE SRL	332.446	45.484.889
ESTRA COM	695.751	17.022
ESTRA CLIMA SRL	72.742	1.671
PICENO GAS SRL (FUSA IN ESTRA ENERGIE)	228	1.849
ESTRA ELETTRICITA' SPA	156.830	
GERGAS SPA		59.602
EDMA RETI GA SRL	27.158	395.401
VEA SRL (FUSA IN ESTRA ENERGIE)	657	75.220
PROMETEO SPA	6.497	60.870
INTESA SPA	10.552	6.711
COINGAS SPA	346	8.457
<b>Totale</b>	<b>7.901.657</b>	<b>46.441.603</b>

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

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

Organico Medio per Qualifica	31/12/2017	31/12/2016
Dirigenti	1	1
Impiegati e Quadri	104	102
Operai	109	107
<b>Totale</b>	<b>214</b>	<b>210</b>

### Compensi amministratori e sindaci

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

Compensi	31/12/2017
Compensi C.D.A.	101.407
Compenso collegio sindacale	43.000
Compensi Società di revisione	37.303
<b>Totale</b>	<b>181.710</b>

### Proposta di destinazione del risultato di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di destinare l'utile di euro 6.423.537 derivante dal bilancio chiuso al 31.12.2017 come di seguito riportato:

- euro 321.177, pari al 5,00% dell'utile conseguito, ad incremento della riserva legale;
- euro 6.102.360, pari al 95,00% dell'utile conseguito, distribuito ai Soci secondo le rispettive quote.

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

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