

**CAPOGRUPPO
EGEA ENTE GESTIONE ENERGIA E AMBIENTE SPA**



ANNO 2019

BILANCIO EGEA SPA

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Sommario

- SOMMARIO 2
- GLI ORGANI SOCIALI 3
- PREMESSA 4
- ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA 5
- ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA 10
- GESTIONE DEL RISCHIO 12
- ULTERIORI INFORMAZIONI RILEVANTI 14
- PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO 17

Gli Organi Sociali

Consiglio di Sorveglianza

Presidente	Giuseppe Rossetto
Presidente onorario	Renzo Capra

Consigliere	Riccardo Caraglio
Consigliere	Antonio Do
Consigliere	Enrico Faccenda
Consigliere	Pierfausto Finazzi
Consigliere	Giuseppe Miroglio
Consigliere	Carla Perotti

Consiglio di Gestione

Presidente e Consigliere	PierPaolo Carini
Consigliere	Gregorio Gitti
Consigliere	Francesco Gulli
Consigliere	Anna Girello
Consigliere	Sergio Sordo

Società di Revisione

Bdo SpA

Premessa

La società Egea Spa, nata nel 1956 come società per la distribuzione del Gas nella città di Alba si è evoluta nel tempo, affrontando le sfide e le opportunità della liberalizzazione dei mercati energetici, perseguendo, attraverso le sue società controllate e collegate, una strategia di diversificazione dell'offerta focalizzata essenzialmente e non esclusivamente, sull'area del medio basso Piemonte e conquistando una posizione di leadership in provincia di Cuneo. Filosofia che è stata in grado di esportare in tutte le aree coinvolte nelle proprie attività, proponendosi non solo come semplice fornitore di servizi, ma anche come protagonista dello sviluppo locale.

La diversificazione delle proprie attività ha permesso ad EGEA di far conoscere il proprio nome ben al di fuori dei confini della provincia di Cuneo, primo bacino d'utenza di uno sviluppo partito da Alba, e che ora può contare su una distribuzione delle proprie attività che va al di fuori dei confini provinciali e regionali, coinvolgendo l'intero Paese, con una particolare attenzione al Nord-Ovest d'Italia

Ad attestare il radicamento territoriale di EGEA è stata la volontà di coinvolgere nello sviluppo del Gruppo, accanto ai soci privati (soggetti imprenditoriali tra i più rappresentativi del Nord-Ovest d'Italia e non solo), le Amministrazioni Locali interpretate quali chiare espressioni dei bisogni e delle opportunità del territorio. Tutto ciò rende oggi EGEA a tutti gli effetti una Public Company, nella quale sono fortemente valorizzate le due componenti pubbliche e private.

Analisi della situazione economica

Nel prospetto sotto allegato sono riportati principali indicatori economici e finanziari del 2019 confrontati con quelli dell'anno precedente.

La società chiude l'esercizio 2019 con un risultato netto di 1.746.446 euro e con un risultato operativo (Ebitda) di 4.772.762 euro.

Il patrimonio netto a fine esercizio ammonta a 87.372.799 euro e il capitale investito netto a 86.227.859 euro.

INDICATORI (Dati in euro)	2019	2018	Scostamento
Valore della produzione	7.752.977	7.601.053	151.924
<i>di cui: Holding</i>	<i>6.382.711</i>	<i>6.172.001</i>	<i>210.710</i>
<i>Vendita Gas</i>			
<i>Vendita EE</i>			
<i>Distribuzione Gas</i>			
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>		-	
<i>Energie Rinnovabili</i>			
<i>Ciclo Idrico Integrato</i>			
<i>Illuminazione pubblica</i>			
<i>Lavori, realizzazione impianti e servizi</i>			
<i>Raccolta e smaltimento RSU</i>			
<i>Altri ricavi delle vendite</i>			
<i>Altri ricavi</i>	<i>1.370.267</i>	<i>1.429.052</i>	<i>(58.785)</i>
Valore aggiunto	8.927.556	8.204.555	723.001
<i>% sul Valore della produzione</i>	<i>115,2%</i>	<i>107,9%</i>	
EBITDA	4.772.762	4.353.322	419.440
<i>EBITDA / Valore della produzione</i>	<i>61,6%</i>	<i>57,3%</i>	
EBIT	3.224.175	2.601.624	622.551
<i>Ros</i>	<i>41,6%</i>	<i>34,2%</i>	
Utile lordo	1.715.962	1.127.256	588.706
Utile netto	1.746.446	1.087.337	659.109
Capitale investito netto	86.227.859	81.362.251	4.865.608
<i>Roi</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,2%</i>	
Posizione finanziaria netta	1.144.940	6.207.931	(5.062.992)
<i>Debt/Equity</i>	<i>0,01</i>	<i>0,07</i>	
Patrimonio netto	87.372.799	87.570.182	(197.384)
<i>Roe</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,2%</i>	

Di seguito si riporta il conto economico della Società, riclassificato in base al valore della produzione e al valore aggiunto e se ne commentano i risultati delle poste principali di Bilancio.

CONTO ECONOMICO (dati in euro)	2019	2018	Variazione
Ricavi delle vendite	6.382.711	6.172.001	210.710
<i>di cui: Holding</i>	6.382.711	6.172.001	210.710
<i>Vendita Gas</i>			-
<i>Vendita EE</i>			-
<i>Distribuzione Gas</i>			-
<i>Cogenerazione, Teleriscaldamento e Gestione calore</i>			-
<i>Energie Rinnovabili</i>			-
<i>Ciclo Idrico Integrato</i>			-
<i>Illuminazione pubblica</i>			-
<i>Lavori, realizzazione impianti e servizi</i>			-
<i>Raccolta e smaltimento RSU</i>			-
<i>Altri ricavi delle vendite</i>			-
Variaz.ne rimanenze prodotti in corso di lavorazione			-
Variaz.ne dei lavori in corso su ordinazione	9.963	(124.164)	134.127
Incrementi di immobilizz.ni per lavori interni	208.712	201.514	7.198
Altri ricavi e proventi	1.151.592	1.351.702	(200.110)
Valore della produzione	7.752.977	7.601.053	151.924
Materie prime	(165.828)	(84.469)	(81.359)
Servizi	(3.357.187)	(3.248.196)	(108.992)
Godimento beni di terzi	(262.005)	(632.043)	370.038
Variazione delle rimanenze		-	-
Oneri diversi di gestione	(312.723)	(362.162)	49.439
Altri oneri e proventi	5.272.322	4.930.372	341.950
Valore Aggiunto	8.927.556	8.204.555	723.001
Personale	(4.154.794)	(3.851.233)	(303.561)
EBITDA	4.772.762	4.353.322	419.440
Ammort.ti, svalut.ni e accantonamenti	(1.548.587)	(1.751.698)	203.111
<i>Immateriali</i>	(1.410.111)	(1.258.971)	(151.140)
<i>Materiali</i>	(138.475)	(145.638)	7.162
<i>Svalutazioni</i>		(347.088)	347.088
<i>Accantonamenti</i>			
EBIT	3.224.175	2.601.624	622.551
Oneri finanziari	(1.508.214)	(1.474.368)	(33.846)
Utile lordo	1.715.962	1.127.256	588.706
Imposte	30.484	(39.919)	70.403
Utile netto	1.746.446	1.087.337	659.109

Valore della Produzione

Le principali componenti del Valore della Produzione della società sono i seguenti:

- Ricavi per le prestazioni di servizi di natura ingegneristica e ai servizi di Staff offerti alle società del Gruppo. L'ammontare dei servizi prestati è lievemente aumentato rispetto a quanto rilevato nel corso dell'esercizio precedente, a seguito revisione dei contratti di Servizio Infragrappo.
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori in corso relativi alle attività svolte per lo sviluppo di nuove iniziative e per progetti interni di miglioramento.

- Variazione lavori in corso su ordinazione, riconducibili a attività di limitato valore in corso di completamento, che saranno fatturate alle società del Gruppo nell'esercizio 2020
- Altri Ricavi e proventi. La voce in oggetto comprende ricavi di varia natura fra i quali i più importanti sono:
 - Ricavi per il riaddebito dei costi sostenuti per conto di altre società del Gruppo
 - Sopravvenienze attive
 - Affitti attivi
 - Altri ricavi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati.

Costi della Produzione

Le principali componenti del Costo della Produzione della società sono i seguenti:

- Costi per materie prime. I costi sono di ammontare limitato in coerenza con la natura stessa di Holding della società e sono costituiti prevalentemente dal costo del carburante e dai costi di natura informatica.
- Costi per servizi. La voce in oggetto si mantiene su livelli in linea con quelli dello scorso esercizio e comprende:
 - Costi per la manutenzione delle strutture e delle autovetture aziendali
 - Spese relative al personale dipendente quali spese viaggio e buoni pasto
 - Prestazioni professionali per la gestione delle paghe, per la gestione fiscale e per la predisposizione dei bilanci.
 - Prestazioni per la gestione della infrastruttura informatica e telefonica di Gruppo
 - Prestazioni di natura legale
 - Prestazioni professionali e consulenze tecniche
 - Prestazioni di servizi addebitati da altre società del Gruppo
 - Spese di rappresentanza
 - Costi di struttura comuni parzialmente rifatturati alle società del Gruppo
 - Assicurazioni, fidejussioni, commissioni bancarie
 - Emolumenti
 - Altri servizi di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati
- Costo del personale. La voce in oggetto presenta un incremento rispetto a quanto rilevato nel 2018 per effetto dell'inserimento di nuove risorse e si riferisce al costo del lavoro del personale dipendente e interinale.

- Costi per godimento beni di terzi. La voce in oggetto si compone di canoni di locazione e affitto, di canoni di leasing relativi alle vetture aziendali e di canoni di noleggio apparecchiatura per uffici.
- Oneri diversi di gestione. La voce in oggetto è costituita principalmente da:
 - Oneri di natura fiscale
 - Contributi associativi
 - Erogazioni liberali
 - Altri oneri di varia natura di ammontare meno rilevante rispetto a quelli sopra indicati.

Altri oneri e proventi

La voce in oggetto considera tutte le componenti economiche positive e negative di reddito con l'unica eccezione di:

- Ammortamenti e accantonamenti: che concorrono alla valorizzazione dell'Ebit (Earnings Before Interest, Taxes)
- Oneri finanziari: che concorrono alla valorizzazione del R.a.i. (Risultato ante imposte)

Tale voce è stata introdotta al fine di dare una più fedele e corretta rappresentazione dell'indicatore Ebitda (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) per una società dalle tipiche caratteristiche di Holding di partecipazioni.

Gli altri oneri e proventi di gestione presentano un saldo positivo di ammontare superiore a quello rilevato nel corso del 2018 per effetto dei maggiori dividendi distribuiti nel corso del 2019.

Valore aggiunto ed EBITDA

Per quanto sopra esposto:

- il Valore Aggiunto della gestione operativa ammonta a 8.927.556 euro
- l'Ebitda ammonta a 4.772.762 euro.

Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

La voce ammortamenti è pari a 1.548.586 euro e si presenta in aumento rispetto al valore rilevato nel precedente esercizio.

La voce accantonamenti è pari a zero in quanto, esaminata la qualità dei crediti esistenti e considerato il pressoché totale azzeramento di crediti verso terze parti, non si è ritenuto necessario effettuare accantonamenti al fondo svalutazione crediti.

La voce svalutazione è pari a zero, non avendo rilevato perdite sulle quote di partecipazioni verso società del Gruppo.

EBIT

Per effetto delle voci sopra riportate, la gestione ha prodotto un EBIT di 3.224.175 euro.

Oneri finanziari

Il saldo degli oneri finanziari iscritti a bilancio ammonta a 1.508.214 euro e si presenta in linea rispetto al saldo del 2018. La voce in oggetto si compone prevalentemente degli interessi su Obbligazioni (0,6 milioni di euro) e degli interessi su Mutui (0,9 milioni di euro).

Utile netto

L'utile netto per l'esercizio 2019 ammonta complessivamente a 1.746.446 euro, con un incremento di oltre il 60% rispetto a quello rilevato nell'esercizio 2018

Analisi della situazione patrimoniale e finanziaria

Di seguito si riporta lo Stato Patrimoniale riclassificato della Società e se ne commentano i risultati delle poste principali di Bilancio.

<i>STATO PATRIMONIALE (dati in euro)</i>	2019	2018	Scostamento
Attivo fisso	79.474.662	76.435.797	3.038.865
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	3.933.278	4.636.892	(703.614)
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	5.161.906	5.282.137	(120.231)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	70.379.477	66.516.768	3.862.709
Attivo circolante	10.874.617	9.603.932	1.270.685
<i>Lavori in corso</i>	9.963	-	9.963
<i>Crediti non finanziari</i>	10.519.708	9.300.688	1.219.020
<i>Ratei e risconti</i>	344.946	303.244	41.702
Passività correnti	(3.038.199)	(3.590.822)	552.622
<i>Debiti non finanziari</i>	(2.780.906)	(2.961.891)	180.984
<i>Ratei e risconti</i>	(257.293)	(628.931)	371.638
Capitale Circolante Netto (CCN)	7.836.417	6.013.111	1.823.307
Fondi per rischi e oneri			-
Fondi per strumenti finanziari derivati passivi			-
Trattamento di fine rapporto	(1.083.220)	(1.086.657)	3.436
Capitale investito netto	86.227.859	81.362.251	4.865.608
Patrimonio netto	87.372.799	87.570.182	(197.384)
Posizione finanziaria netta	1.144.940	6.207.931	(5.062.992)
<i>Indebitamento finanziario a breve termine</i>	(9.232.840)	(11.077.443)	1.844.602
<i>Indebitamento finanziario a medio-lungo termine</i>	(53.427.538)	(28.152.902)	(25.274.637)
<i>Indebitamento verso soci terzi</i>	(29.770)	(22.490)	(7.280)
<i>Indebitamento finanziario infragruppo</i>	61.787.408	44.332.548	17.454.861
<i>Attività liquide</i>	2.047.680	1.128.218	919.462
Mezzi propri e posizione finanziaria netta	(86.227.859)	(81.362.251)	(4.865.608)

Attivo fisso

La voce attivo fisso pari a 79.474.662 euro si presenta in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio precedente per effetto soprattutto dell'incremento delle immobilizzazioni finanziarie a seguito operazione di acquisizione delle partecipazioni di Ardea.

La voce in oggetto è costituita da:

- Immobilizzazioni finanziarie relative al valore delle partecipazioni verso società controllate e collegate e al valore dei crediti immobilizzati verso le stesse società.
- Immobilizzazioni immateriali correlati a iniziative di natura informatica e di riorganizzazione societaria.
- Immobilizzazioni materiali prevalentemente correlati ai terreni e ai fabbricati di proprietà.

Attivo circolante

Tra le poste dell'attivo circolante figurano le seguenti voci di bilancio:

- Lavori in corso relativi ad attività svolte nel corso del 2019 che saranno rifatturate alle società del Gruppo a loro completamento
- Crediti di natura non finanziaria: il saldo ammonta a 10.519.708 euro in aumento rispetto al valore rilevato nell'esercizio 2018. La voce principale di tali crediti è costituita dai crediti verso società del Gruppo il cui saldo, comprensivo delle fatture da emettere, ammonta a 9,3 milioni di Euro. La parte restante del saldo complessivo dei crediti è rappresentata dai crediti di natura tributaria il cui saldo ammonta a 1,1 milioni di euro.
- Ratei e risconti: la voce si presenta con saldo pari a 0,3 milioni di euro e si riferisce prevalentemente a risconti di costi sostenuti nel corso del 2019 ma di competenza di anni futuri.

Passività correnti

Le Passività correnti ammontano a 3.038.199 euro. La voce in oggetto è costituita in prevalenza da debiti di natura commerciale e a debiti diversi verso erario e verso enti previdenziali e assistenziali.

Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto indicato come saldo tra l'attivo circolante e le passività correnti è pari a 7.836.417 euro.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto, pari a 87.372.799 euro, presenta uno scostamento riconducibile esclusivamente all'utile dell'esercizio precedente solo in parte distribuito a Riserva e alla distribuzione di dividendi.

Indebitamento finanziario netto

La posizione finanziaria netta si attesta a 1.144.940 euro. Si rileva in particolare:

- Un decremento del debito finanziario verso terzi per 1,8 milioni di euro
- Un incremento della posizione finanziaria infragruppo che si assesta a 61.787.408 euro.
- Un incremento dell'indebitamento finanziario a medio lungo termine per effetto dell'erogazione di un finanziamento Holding volto a supportare lo sviluppo dei Business delle società controllate.

Gestione del Rischio

Rischio del credito

A seguito operazione di scorporo del ramo distribuzione gas la società Egea Spa ha annullato il rischio derivante da crediti verso clienti pressoché interamente riferiti a società del Gruppo Egea.

Rischio tasso di interesse

Considerato l'insieme dei finanziamenti attualmente in corso, la maggior parte dei quali risulta a tasso fisso, la società non ha ritenuto opportuno attivare nuovi strumenti di copertura rischio tasso.

Rischio prezzo

Egea Spa, per la tipologia di Business gestito, non è soggetta a tale natura di rischio

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Con riguardo ai finanziamenti in essere, si segnala la presenza dei seguenti impegni a carico della società.

Contratto di finanziamento in essere con la B.E.I

Il contratto prevede i seguenti covenant calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo Egea:

- Posizione Finanziaria Netta / EBITDAR $\leq 4,5$
- FFO/Indebitamento Finanziario $\geq 9\%$
- Posizione Finanziaria Netta / RAB $\leq 90\%$
- EBIT / Oneri Finanziari Consolidati ≥ 2
- Somma delle Linee di Credito a Medio Lungo Termine e della Cassa/Somma di tutti gli obblighi finanziari del Gruppo nel corso dei successivi 6 mesi per il pagamento o il rimborso di Indebitamento Finanziario ≥ 1
- Indebitamento finanziario delle società de Gruppo consolidate (con l'esclusione del Prenditore) / Indebitamento finanziario delle società del Gruppo consolidate $\geq 75\%$.

I suddetti parametri erano a suo tempo stati formulati con riguardo a una situazione profondamente diversa da quella che si poi è determinata a seguito della variazione al perimetro di consolidamento introdotta a partire dal bilancio consolidato di Gruppo 2018 approvato a giugno 2019, nonché le modifiche dettate dall'Autorità in termini di condizioni di pagamento più stringenti e restrittive per gli operatori del mercato libero di vendita di energia elettrica. L'avvento di un tale nuovo quadro ha determinato la necessità di rivedere alcuni degli indicatori contrattuali al fine di recepire la nuova struttura economico-finanziaria del gruppo, caratterizzato sempre più da investimenti infrastrutturali ad elevato assorbimento di capitale e con tempi di entrata a regime non immediati. In conseguenza di tale ampio mutamento della realtà del Gruppo, si è reso pertanto necessario elaborare nel secondo semestre 2019 un nuovo Piano Industriale di Gruppo, sulla base del quale si è avviato a inizio 2020 con BEI un tavolo di lavoro finalizzato a risolvere in maniera costruttiva per entrambe le parti la modifica delle pattuizioni contrattuali, diretta tra l'altro all'aggiornamento degli indici finanziari di cui sopra. Complice soprattutto la nota emergenza sanitaria ancora in corso, alla data di approvazione del presente progetto di

bilancio non è ancora stato formalizzato l'atto di modifica, ma la negoziazione è ad uno stadio avanzato: le parti si sono scambiate le prime ipotesi di rimodulazione degli indicatori su cui saranno calcolati i nuovi covenant e le eventuali modifiche al contratto, con la reciproca volontà di formalizzarle in tempi ristretti. Vi è quindi la ragionevole certezza che, con riguardo ai dati del bilancio consolidati 2019, vi sia la possibilità di pieno rispetto di tali nuovi parametri. Per questo motivo, non essendovi obiettivi ragionevoli motivi per dubitare che il finanziamento possa evolvere regolarmente secondo quanto previsto dal contratto in essere, non si è ritenuto necessario riclassificare a breve termine la quota a medio-lungo termine del debito in oggetto.

Bond EGEE SPA quotato su ExtraMOT PRO

Il contratto prevede i seguenti covenant calcolati sul bilancio consolidato del Gruppo Egea:

- $PFN/EBITDAR \leq 5,5$
- $PFN/PN \leq 1,4$

Sulla base dei risultati della gestione 2019 gli indicatori risultano rispettati tenuto conto delle definizioni contrattuali che consentono di escludere dal calcolo i valori relativi a oneri di natura straordinaria e non ricorrente al fine di individuare la strutturale marginalità industriale del Gruppo.

Si ritiene importante sottolineare l'imminente scadenza del prestito che prevede il rimborso di quota capitale per 1,875 milioni di euro nel prossimo mese di settembre 2020 e il residuo 1,875 milioni di euro al 31/3/2021 e che rende di fatto il debito residuo del bond a breve termine.

Non esistono altri accordi e/o operazioni non riflesse nello Stato patrimoniale che, in futuro, passano dare luogo, per la società, ad effetti patrimoniali, finanziari e/o economici, o che possano comportare l'insorgere di particolari rischio o impegni a carico della medesima.

Ulteriori informazioni rilevanti

Nel quadro dell'elaborazione del Nuovo Piano Industriale, alla luce dei possibili sviluppi commerciali, sia in termini di completamento delle iniziative già in corso, che di avvio di nuove operazioni, e tenuto conto del carattere infrastrutturale e "capital intensive" di alcuni settori di attività, il Gruppo EGEA ha trasformato la Capogruppo EGEA Ente Gestione Energia Ambiente Spa in una holding di partecipazioni, con una serie di sub-holding di settore, direttamente controllate:

- Reti Metano Territorio per la distribuzione Gas
- Tecnoedil per la gestione del ciclo idrico integrato
- Egea Commerciale per la vendita di energia elettrica e gas.
- Egea Ambiente per le attività ambientali
- Egea New Energy per lo sviluppo delle energie rinnovabili
- Tirnet per la gestione e sviluppo del Teleriscaldamento
- Ardea per la gestione dell'illuminazione pubblica

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31/12/2019

Al momento della stesura del presente commento, è in atto la nota epidemia da Covid-19, che, nel nostro paese, si è manifestata a partire da fine febbraio 2020, e che ha colpito e colpisce soprattutto la regione Lombardia e le regioni limitrofe, tra cui il Piemonte. La pesante emergenza sanitaria prodottasi ha costretto le Autorità centrali e locali a introdurre sempre più stringenti limitazioni operative alle aziende e al sistema produttivo in generale, che hanno portato, nella prima decade di marzo, al fermo pressoché completo di tutte le attività ritenute non essenziali. La società è a capo di un Gruppo che opera prevalentemente nei settori dell'energia e dell'ambiente, attività che sono da ritenere essenziali ai sensi di quanto sopra. In generale, quindi, si è potuto continuare lo svolgimento di tali attività, pur nell'ambito di un contesto generale stravolto da tali limitazioni e fermi, con sempre crescenti difficoltà nel mantenimento dell'operatività aziendale. Sono stati adottati protocolli e misure di prevenzione e tutela in linea con le indicazioni delle Autorità sanitarie nazionali e le best-practices in materia, a difesa della salute dei dipendenti, collaboratori e di chiunque venga a contatto con l'azienda. Le attuali valutazioni che vengono da più parti fatte con riguardo agli impatti di tale crisi sul sistema economico nazionale e mondiale sono in termini di estrema pesantezza, anche se, a oggi, nessuno appare in grado di tradurle in scenari prospettici e in stime quantitative sufficientemente attendibili, in quanto, a livello nazionale e mondiale, l'emergenza è in piena evoluzione. Quanto sopra vale anche per la scrivente società. Al momento, l'effetto che tale crisi potrebbe avere sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio in corso non appare ragionevolmente determinabile. Tuttavia, gli amministratori, unitamente a quelli delle diverse società del Gruppo, stanno studiando e ponendo in essere tutte le misure e le iniziative tese a ridurre al minimo le conseguenze negative sulle operatività aziendali e a mitigarne il più possibile i contraccolpi economici e

finanziari che potrebbero aversi sul prossimo bilancio. Si ritiene quindi che, in base a quanto è dato ad oggi desumere, gli eventi di cui sopra non richiedano specifici interventi rettificativi dei valori espressi nel bilancio in chiusura.

Attività di ricerca e sviluppo

Nell'esercizio non vi è stata alcuna specifica attività in tali settori

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consociate

L'evidenza complessiva dei rapporti intercorsi con le società sulle quali Egea Spa esercita attività di direzione e coordinamento è evidenziata nella nota integrativa dove sono riportati tutti i rapporti economici e finanziari. Con riferimento ai rapporti con le altre società facenti parte del Gruppo Egea si comunica che le operazioni sono effettuate a condizioni di mercato e si riferiscono alle seguenti attività e operazioni:

- Servizi di staff, amministrazione, finanza, controllo, acquisti verso le tutte le società del Gruppo
- Servizi tecnici per sviluppo iniziative di teleriscaldamento e rinnovabili verso le società di scopo costituite
- Gestione accentrata di approvvigionamento materiali
- Finanziamenti fruttiferi erogati a società del Gruppo
- Somministrazione Energia Elettrica, Gas, Acqua da Egea Commerciale e Tecnoedil Spa
- Affidamento attività di gestione dell'impianto di Teleriscaldamento della città di Fossano alla società Egea Produzione e Teleriscaldamento per garantire il servizio offerto a Egeyo.
- Altri servizi di natura residuale

Salute e Sicurezza dei Lavoratori e Ambiente

Dal novembre 2013 Egea ha acquisito le certificazioni OHSAS 18001, che identifica lo standard internazionale per la gestione della sicurezza e della salute dei lavoratori e ISO 14001, che certifica gli standard di gestione ambientale dell'azienda.

Le certificazioni sono state riconfermate per il 2019 a seguito di verifiche dell'ente certificatore Det Norske Veritas (DNV).

Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01

Dal 2008 Egea è dotata di un "Modello di Organizzazione e Gestione" ai sensi del D.Lgs 231/01 e di un Codice Etico.

L'Organismo di Vigilanza avente natura collegiale è dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo al fine di assicurare il funzionamento e l'osservanza del Modello

L'Organismo di vigilanza non ha ricevuto segnalazioni relative alla commissione di illeciti ai quali è applicabile il D.Lgs 231/01 e di violazione delle regole di comportamento o procedurali contenute nel Modello.

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Signori Azionisti,

il Bilancio di Esercizio di EGEA SpA al 31 dicembre 2019 presenta un utile netto di 1.746.446 euro

Disponendo la società delle necessarie risorse finanziarie, all'Assemblea dei Soci chiamata a deliberare sulla destinazione di detto utile, sarà proposto di deliberare sul seguente progetto di riparto:

- un importo minimo del 5%, pari a 87.322 euro, da accantonare a Riserva Legale, come obbligo di legge;
- la quota residua sulla base di quanto sarà deliberato in sede di assemblea soci.

Alba, 28 maggio 2020

per il Consiglio di Gestione

Il Presidente

(Ing. PierPaolo Carini)