



# **RELAZIONI e BILANCIO 2016**

***INTESA S.p.A.  
Assemblea dei Soci – Siena 28/06/2017***



## **SOMMARIO**

- **Amministratori, Collegio Sindacale.....Pag. 4**
- **Bilancio in forma abbreviata.....Pag. 5**
- **Rendiconto finanziario.....Pag. 9**
- **Nota Integrativa al Bilancio.....Pag. 11**
- **Relazione del Collegio Sindacale.....Pag. 57**

## Amministratori e Collegio Sindacale

### Consiglio di Amministrazione

- Presidente : ***Moreno Periccioli***
- Consigliere: ***Pamela Fatighenti***
- Consigliere: ***Valentina Sampieri***

### Collegio Sindacale

- Presidente: ***Luca Turchi***
- Sindaco Effettivo: ***Alessandra Pinzuti***
- Sindaco Effettivo: ***Marco Turillazzi***

**INTESA S.p.A.**

Sede in VIALE TOSELLI 9/A - 53100 S I E N A (SI)  
 Iscritta al registro delle Imprese di S I E N A  
 C.F. e Numero di iscrizione al Registri imprese di Siena: 00156300527  
 Iscritta al R.E.A. di SIENA al n. SI - 71958  
 Capitale sociale Sottoscritto Euro 16.267.665,00 Versato Euro 16.267.665,00.  
 Partita IVA: 00156300527

**Bilancio Semplificato al 31/12/2016**

<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<i>I. Immateriali</i>	23.252	37.961
<i>II. Materiali</i>	9.205.122	9.830.920
<i>III. Finanziarie</i>	58.038.152	58.044.159
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>67.266.526</b>	<b>67.913.040</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<i>I. Rimanenze</i>	30.458	32.043
<i>II. Crediti</i>		
- entro 12 mesi	1.761.395	4.039.167
- oltre 12 mesi	<u>2.259.391</u>	<u>2.396.885</u>
	<b>4.020.786</b>	<b>6.436.052</b>
<i>III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni</i>		
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	216.883	410.986
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>4.268.127</b>	<b>6.879.081</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	5.659	6.533
<b>Totale attivo</b>	<b>71.540.312</b>	<b>74.798.654</b>

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<i>I. Capitale</i>	16.267.665	16.267.665
<i>II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	19.000.176	19.000.176
<i>III. Riserva di rivalutazione</i>	444.926	444.926
<i>IV. Riserva legale</i>	2.337.146	2.291.490
<i>V. Riserve statutarie</i>	3.566.386	3.566.386
<i>VI. Altre riserve</i>		
Riserva straordinaria	14.089.663	14.037.993
Riserva avanzo di fusione	693.662	693.662
Fondo contributi in conto capitale (art. 55 T.U.)	1.097.562	1.097.562
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		(1)
	<b>15.880.886</b>	<b>15.829.216</b>
<i>VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>		
<i>IX. Utile d'esercizio</i>	2.856.228	913.117
<i>X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>	(7.199)	(7.199)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>60.346.214</b>	<b>58.305.777</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.911.849</b>	<b>1.934.035</b>
<b>D) Debiti</b>		
- entro 12 mesi	7.952.066	12.913.834
- oltre 12 mesi	1.225.574	1.535.393
	<b>9.177.640</b>	<b>14.449.227</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>104.609</b>	<b>109.615</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>71.540.312</b>	<b>74.798.654</b>

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.037.646	2.866.749
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		30.181
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio:		
a) vari	<u>1.443.301</u>	<u>1.536.113</u>
	<b>1.443.301</b>	<b>1.536.113</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.480.947</b>	<b>4.433.043</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	51.265	127.761
7) Per servizi	2.173.582	2.922.887
8) Per godimento di beni di terzi	161.010	274.617
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	71.770	202.776
b) Oneri sociali	24.922	62.811
c) Trattamento di fine rapporto	<u>6.342</u>	<u>11.493</u>
	<b>103.034</b>	<b>277.080</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	14.709	14.709
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	<u>613.976</u>	<u>607.141</u>
	<b>628.685</b>	<b>621.850</b>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.585	34.784
14) Oneri diversi di gestione	128.330	176.564
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>3.247.491</b>	<b>4.435.543</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>233.456</b>	<b>(2.500)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) Proventi da partecipazioni:		
- da imprese controllate		
- da imprese collegate	2.793.200	1.256.940
- altri	<u>25.621</u>	<u>1.256.940</u>
	<b>2.818.821</b>	<b>1.256.940</b>
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da imprese controllate		
- altri	<u>24.005</u>	<u>29.983</u>
	<b>24.005</b>	<b>29.983</b>
	<b>24.005</b>	<b>29.983</b>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- altri	<u>224.835</u>	<u>379.043</u>
	<b>224.835</b>	<b>379.043</b>
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>2.617.991</b>	<b>907.880</b>





**INTESA S.p.A.**

Sede in VIALE TOSELLI 9/A - 53100 S I E N A (SI)  
 Iscritta al registro delle Imprese di S I E N A  
 C.F. e Numero di iscrizione al Registri imprese di Siena: 00156300527  
 Iscritta al R.E.A. di SIENA al n. SI - 71958  
 Capitale sociale Sottoscritto Euro 16.267.665,00 Versato Euro 16.267.665,00.  
 Partita IVA: 00156300527

**Rendiconto finanziario al 31/12/2016**

Descrizione	esercizio 31/12/2016	esercizio 31/12/2015
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.856.228	913.117
Imposte sul reddito	(4.781)	(7.737)
Interessi passivi (interessi attivi)	200.830	349.060
(Dividendi)	(2.818.821)	(1.256.940)
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>	<b>(30.936)</b>	<b>(327.736)</b>
di cui immobilizzazioni materiali	(30.936)	(327.736)
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>	<b>202.520</b>	<b>(330.236)</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi		11.493
Ammortamenti delle immobilizzazioni	628.685	621.851
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	6.007	
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	22.186	38.687
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>656.878</b>	<b>672.031</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>859.398</b>	<b>341.795</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	1.585	34.784
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	135.517	172.971
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	148.009	69.470
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	874	(6.533)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(5.006)	(15.043)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	2.360.269	372.185
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>2.641.248</b>	<b>627.834</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.500.646</b>	<b>969.629</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(200.830)	(349.060)
(Imposte sul reddito pagate)	(435)	(187.760)
Dividendi incassati	2.818.821	1.256.940
(Utilizzo dei fondi)	(22.186)	(85.319)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>2.595.370</b>	<b>634.801</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>6.096.016</b>	<b>1.604.430</b>

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento**

Immobilizzazioni materiali	42.759	258.719
(Investimenti)	11.823	(69.017)
Disinvestimenti	30.936	327.736

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>42.759</b>	<b>258.719</b>
--	---------------	----------------

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento****Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	(5.207.267)	(1.103.543)
(Rimborso finanziamenti)	(309.819)	(380.826)

**Mezzi propri**

Aumento di capitale a pagamento	(815.789)	(2)
---------------------------------	-----------	-----

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>	<b>(6.332.876)</b>	<b>(1.484.371)</b>
---	--------------------	--------------------

<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	<b>(194.101)</b>	<b>378.778</b>
---	------------------	----------------

Depositi bancari e postali	410.986	32.207
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>410.986</b>	<b>32.207</b>
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	216.883	410.986
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>216.883</b>	<b>410.986</b>

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Moreno Periccioli

**INTESA S.p.A.**

Sede in VIALE TOSELLI 9/A - 53100 S I E N A (SI)  
Iscritta al registro delle Imprese di S I E N A  
C.F. e Numero di iscrizione al Registri imprese di Siena: 00156300527  
Iscritta al R.E.A. di SIENA al n. SI - 71958  
Capitale sociale Sottoscritto Euro 16.267.665,00 Versato Euro 16.267.665,00.  
Partita IVA: 00156300527

**Nota integrativa al bilancio abbreviato chiuso il 31/12/2016*****Premessa***

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari ad **Euro 2.856.228** è composto dallo **Stato Patrimoniale**, dal **Conto Economico** e dalla **Nota Integrativa** ed è stato redatto in **forma abbreviata**, secondo le disposizioni dell'**Art. 2435 bis del Codice Civile**.

La redazione del bilancio in forma abbreviata consente l'aggregazione di alcune voci di bilancio e consente di non redigere la relazione sulla gestione ricorrendo le condizioni previste dall'art. 2435-bis comma 7.

***Storia di Intesa S.p.A.***

La società fu costituita sotto forma di consorzio, allora denominato "Consorzio Interprovinciale Gas (Gas-Int)", per la gestione del servizio di produzione e distribuzione gas mediante azienda speciale "Gas-Int", ai sensi del T.U. 15 Ottobre 1925 n. 2578 con decreto ministeriale 3792-15100-364 del 31.07.1974 ed annoverava, quali soci, i comuni di Siena, Colle Val d'Elsa, Poggibonsi, Certaldo e Castelfiorentino.

Nella seconda parte degli anni '80, aderirono al Consorzio i Comuni di Asciano, Barberino Val d'Elsa, Buonconvento, Castellina in Chianti, Montalcino, Monteroni d'Arbia, Monteriggioni, S. Gimignano, Castelnuovo Berardenga, Rapolano Terme, San Quirico d'Orcia, Sovicille, Casole d'Elsa, Castiglion d'Orcia, S. Giovanni d'Asso, Trequanda.

Nel 1995 il Consorzio si trasformò in "Consorzio Interprovinciale Gas Acqua Servizi (GAS- INT) ai sensi dell'art. 60 della legge 142/1990, secondo il nuovo ordinamento organizzativo stabilito dall'art. 25 ed in base alle norme previste per le Aziende Speciali di cui all'art. 23 della sopra citata legge. Al nuovo Consorzio aderirono i Comuni di Asciano, Buonconvento, Casole d'Elsa, Castellina in Chianti, Castelnuovo Berardenga, Castiglion d'Orcia, Chiusdino, Colle Val d'Elsa, Montalcino, Monteroni d'Arbia, Monteriggioni, Monticiano, Poggibonsi, Rapolano Terme, San Gimignano, San Giovanni d'Asso, San Quirico d'Orcia, Siena, Sovicille, Trequanda.

Con deliberazione n. 65 del 23/12/1996 l'Assemblea Consorziale del Consorzio Interprovinciale del Gas (Gas-Int), approvò la variazione della denominazione sociale da "Consorzio

Interprovinciale del Gas (Gas-Int)" a "Consorzio Intercomunale Energia Servizi Acqua (INT.E.S.A.)".

Da questa data e fino alla costituzione del Gestore dell'Ambito Territoriale Ottimale n.6, INT.E.S.A. ha gestito il servizio idrico integrato in alcuni comuni della Provincia di Siena tra cui il Comune di Siena.

Al momento del conferimento del ramo d'azienda relativa al servizio idrico integrato al Gestore dell'Ambito Territoriale Ottimale n.6, Acquedotto del Fiora S.p.A., avvenuta nel 2002, il numero dei dipendenti della Società passa da 188 a 106.

La Società per Azioni INTERcomunale Telecomunicazione Energia Servizi Acqua (in forma abbreviata INTESA) nasce il 20 dicembre 2001 dalla trasformazione del Consorzio in S.p.A. in ossequio alle prescrizioni dell'art. 113 lett. A) del D.lgs 267/2000.

Alla data di costituzione, INTESA S.p.A. era partecipata da 32 Comuni e gestiva i seguenti servizi:

- a) distribuzione e vendita di gas metano e GPL;
- b) gestione del servizio idrico integrato;
- c) lampade votive e servizi cimiteriali;
- d) pubblica illuminazione;
- e) cogenerazione e calore.

Il quadro normativo per lo specifico settore della distribuzione del gas naturale, con il Decreto Letta (D.lgs 164 del 23 maggio 2000), ha innovato la precedente disciplina introducendo la separazione funzionale tra le attività di gestione delle infrastrutture, compresa la distribuzione considerata servizio pubblico locale, e le attività commerciali, fra cui l'attività di vendita, liberalizzata dal 1 gennaio 2003.

La società Intesa S.p.A. provvedeva a dar corso alle necessarie separazioni societarie, risultanti dall'applicazione della disciplina vigente in materia di gas con la costituzione ed il successivo conferimento ad Intesa Distribuzione, interamente partecipata da Intesa S.p.A., del ramo di azienda relativo alla gestione del servizio di distribuzione del gas naturale e la costituzione della società di vendita IntesaCom S.r.l. (trasformata in S.p.A. dal 2006).

Nel dicembre 2004, Intesa S.p.A. ha incorporato la Società Amiata Gas S.r.l., già operante nella distribuzione del gas in alcuni Comuni della zona Amiata, acquisendo in questo modo il know-how necessario per il servizio calore e cogenerazione.

Nel gennaio 2006, Intesa S.p.A. ha acquisito l'intera proprietà della società Valtiberinagas S.r.l., operante nella distribuzione del gas nei Comuni di Citerna, Caprese Michelangelo e Monterchi, tutte nella provincia di Arezzo che poi, nel dicembre 2006 è stata incorporata per fusione in Intesa S.p.A.

Il 29 aprile 2008, Intesa S.p.A. e Gestioni Valdichiana S.p.A. hanno conferito i rispettivi rami aziendali operanti nella distribuzione del gas nella Società Intesa Distribuzione S.r.l. ed in data 19 dicembre 2008, le Società C.I.G.A.F. S.p.A., Gestioni Valdichiana S.p.A., Intenergy S.r.l. sono state fuse per incorporazione nella Società Intesa S.p.A. realizzando l'azienda unica provinciale.

Nel novembre 2009 è stata costituita la Società Estragroup S.r.l., che poi ha cambiato la denominazione sociale in E.S.TR.A. S.r.l., partecipata dalle Società Intesa S.p.A. (28%), Coingas S.p.A. (28%), Consiag S.p.A. (44%) a cui il mese successivo Intesa ha conferito immobilizzazioni, un ramo di azienda operativo, costituito dalle reti gas, dai servizi generali di struttura e da partecipazioni per un capitale complessivo di € 55.020.000,00.

Nel maggio 2010, la Società E.S.TR.A. S.r.l. ha ceduto alla Società Intesa Distribuzione S.r.l. l'intera quota di partecipazione sociale nella società Consiag Reti S.r.l. con la quale si è infine fusa

per incorporazione con la società Consiag Reti S.r.l., mutando contestualmente la denominazione in Estra Reti Gas S.r.l. in data 1 luglio 2010.

Il 7 Luglio 2011, la Società E.s.tr.a S.r.l. si è trasformata in Società per Azioni.

In data 14/11/2012, la società Estra Reti Gas S.r.l. è stata fusa per incorporazione in E.s.tr.a. S.p.A., prevedendo in conformità alle normative di settore una specifica divisione denominata "Centria Divisione Reti gas e gpl" per lo svolgimento del servizio di distribuzione del gas.

Nel novembre 2013 è stata costituita CENTRIA S.r.l., interamente partecipata da E.s.tr.a. S.p.A. a cui, il successivo 18 dicembre, E.s.tr.a. S.p.A. ha conferito il ramo di azienda relativo alla divisione reti gas e gpl, comprensivo delle proprietà degli impianti e delle reti.

### **I Soci di Intesa S.p.A.**

<b>N.</b>	<b>COMUNI SOCI INTESA S.P.A.</b>	<b>AZIONI</b>	<b>VALORE</b>	<b>QUOTA</b>
1	ABBADIA SAN SALVATORE	31.726	€ 158.630	0,98%
2	ARCIDOSO	718	€ 3.590	0,02%
3	ASCIANO	80.902	€ 404.510	2,49%
4	BUONCONVENTO	67.899	€ 339.495	2,09%
5	CAPALBIO	5.000	€ 25.000	0,15%
6	CASOLE D'ELSA	49.306	€ 246.530	1,52%
7	CASTEL DEL PIANO	5.000	€ 25.000	0,15%
8	CASTELL'AZZARA	15.213	€ 76.065	0,47%
9	CASTELLINA IN CHIANTI	30.868	€ 154.340	0,95%
10	CASTELNUOVO BERARDENGA	67.769	€ 338.845	2,08%
11	CASTIGLIONE D'ORCIA	28.164	€ 140.820	0,87%
12	CASTIGLIONE DELLA PESCAIA	5.000	€ 25.000	0,15%
13	CETONA	33.673	€ 168.365	1,04%
14	CHIANCIANO TERME	96.401	€ 482.005	2,96%
15	CHIUSDINO	26.057	€ 130.285	0,80%
16	CHIUSI	98.272	€ 491.360	3,02%
17	CINIGIANO	5.000	€ 25.000	0,15%
18	COLLE DI VAL D'ELSA	234.462	€ 1.172.310	7,21%
19	GAIOLE IN CHIANTI	26.031	€ 130.155	0,80%
20	LUCIGNANO	157	€ 785	0,00%
21	MAGLIANO IN TOSCANA	44.803	€ 224.015	1,38%
22	MARCIANO DELLA CHIANA	1	€ 5	0,00%
23	MONTALCINO	137.385	€ 686.925	4,22%
24	MONTE ARGENTARIO	53.155	€ 265.775	1,63%
25	MONTEPULCIANO	178.256	€ 891.280	5,48%
26	MONTERIGGIONI	83.945	€ 419.725	2,58%
27	MONTERONI D'ARZIA	108.025	€ 540.125	3,32%
28	MONTICIANO	20.128	€ 100.640	0,62%
29	MONTIERI	19.842	€ 99.210	0,61%
30	MURLO	22.339	€ 111.695	0,69%
31	PIANCASTAGNAIO	24.341	€ 121.705	0,77%
32	PIENZA	23.507	€ 117.535	0,72%
33	POGGIBONSI	262.132	€ 1.310.660	8,06%
34	RADDA IN CHIANTI	16.747	€ 83.735	0,51%
35	RADICOFANI	20.544	€ 102.720	0,63%
36	RAPOLANO TERME	51.750	€ 258.750	1,59%
37	SAN CASCIANO BAGNI	1.573	€ 7.865	0,05%
38	SAN GIMIGNANO	85.999	€ 429.995	2,64%

<b>N.</b>	<b>COMUNI SOCI INTESA S.P.A.</b>	<b>AZIONI</b>	<b>VALORE</b>	<b>QUOTA</b>
39	SAN GIOVANNI D'ASSO	12.226	€ 61.130	0,38%
40	SAN QUIRICO D'ORCIA	105.841	€ 529.205	3,25%
41	SARTEANO	59.882	€ 299.410	1,84%
42	SCANSANO	50.369	€ 251.845	1,55%
43	SEGGIANO	718	€ 3.590	0,02%
44	SIENA	515.526	€ 2.577.630	15,85%
45	SINALUNGA	240.617	€ 1.203.085	7,40%
46	SOVICILLE	48.084	€ 240.420	1,48%
47	TERRANOVA BRACCIOLINI	73.687	€ 368.435	2,26%
48	TORRITA DI SIENA	70.447	€ 352.235	2,17%
49	TREQUANDA	13.839	€ 69.195	0,43%
	<i>Azioni proprie INTESA S.p.A.</i>	207	€ 1.035	0,01%
	<b>TOTALE</b>	3.253.533	€ 16.267.665	100,00%

La compagine societaria di **Intesa S.p.A.** è interamente pubblica: i suoi azionisti sono 49 Comuni delle Province di Siena (35 Comuni: tutti escluso Radicondoli), Grosseto (11 Comuni), Arezzo (3 Comuni).

### ***Gli Organi Societari di Intesa S.p.A.***

L'attuale Organo Amministrativo è stato nominato il **3 febbraio 2015** dall'Assemblea dei Soci nella forma di un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri di cui Moreno Periccioli è il Presidente con deleghe.

L'Assemblea dei Soci del **27 giugno 2016** ha nominato Vice Presidente Pamela Fatighenti in sostituzione del dimissionario Juri Bettolini.

#### **Consiglio di Amministrazione**

		Compensi
<b>Presidente</b>	<b>Periccioli Moreno</b>	<b>€ 15.000</b>
<b>Vice Presidente</b>	<b>Fatighenti Pamela</b>	<b>€ 7.000</b>
<b>Consigliere</b>	<b>Sampieri Valentina</b>	<b>€ 5.000</b>

#### **Collegio Sindacale**

<b>Presidente</b>	<b>Turchi Luca</b>
<b>Sindaco</b>	<b>Turillazzi Marco</b>
<b>Sindaco</b>	<b>Pinzuti Alessandra</b>

La revisione legale viene svolta dal Collegio Sindacale.

### **Settori di attività di Intesa S.p.A.**

La Società Intesa opera nelle seguenti linee di business:

- **Gestione delle Partecipazioni**

La partecipazione detenuta in **Estra S.p.A.** è di **57.575.970** azioni di valore nominale di € 1,00 pari al **27,93%** del capitale sociale complessivo di **€ 205,5milioni**; le altre quote sono detenute da **Consiag S.p.A. 43,89%**, **Coingas S.p.A. 27,93%** ed **ETA 3 S.p.A. 0,24%**.

Intesa detiene l' **1,00%** di **Nuove Acque S.p.A.**, gestore del servizio idrico integrato dell'ATO Aretino, al valore di carico di € 346mila.

Altre partecipazioni minori di Intesa sono: **Mak2 S.r.l.**, proprietario e gestore dell'impianto idroelettrico "Le Gore" di Colle Val d'Elsa, pari ad € 23mila, **Consorzio Ricerca Energia Ambiente (CREA)** di Colle Val d'Elsa, pari a €8mila ed **Ombrone S.p.A.**, Socio Privato di Acquedotto del Fiora S.p.A. il cui valore è inferiore a mille euro.

- **Servizio Illuminazione Pubblica**

Intesa gestisce il servizio di Illuminazione Pubblica in 4 Comuni: **Montalcino, Monticiano, Castiglion d'Orcia, San Gimignano** e la conduzione e gestione degli impianti nei Comuni di **Castelnuovo Berardenga e Monteroni d'Arbia** per circa 7mila punti luce impiegando il personale ricevuto in distacco da Società del Gruppo Estra.

Il settore è sostanzialmente in equilibrio.

- **Gestione del Patrimonio Immobiliare**

Intesa possiede gli immobili relativi alle tre sedi storiche delle Società: **Intesa S.p.A., CIGAF S.p.A. e Gestioni Valdichiana S.p.A.** rispettivamente a Siena - Viale Toselli, Sinalunga e Montepulciano.

- **Servizio Calore**

Intesa opera in maniera residuale nel servizio calore ad esaurimento dei contratti in essere con alcuni Comuni (Arcidosso e Colle val d'Elsa) utilizzando personale ricevuto in distacco da Società del Gruppo Estra.

### **La struttura operativa di Intesa S.p.A.**

Il personale impiegato nella Società è composto da:

- N° 1 dipendente
- N° 5 dipendenti distaccati da Società del Gruppo Estra

per un totale di **Full Time Equivalent** ("dipendenti equivalenti su base annua"): **N° 6 unità.**

## Decreto Legislativo 175/2016 - T.U. sulle Società Partecipate

L'Assemblea di Intesa, svoltasi il 22 dicembre 2016, ha analizzato gli obblighi ricadenti sulla Società in attuazione del Decreto Legislativo 175/2016 ed, in questa occasione, i Soci hanno stato preso atto all'unanimità che Intesa si debba classificare come "Società a partecipazione pubblica".

La motivazione di questa decisione è fondata sul riscontro oggettivo che nessun Socio di Intesa esercita, singolarmente o congiuntamente per il tramite di Patti parasociali o per vincoli statutari sulla governance, il controllo sulla Società secondo quanto previsto dall'Art. 2 "Definizioni" punto 1.b) dove il "controllo" viene ricondotto all'articolo 2359 del Codice Civile od a Patti Parasociali che determinano un controllo congiunto.

Inoltre Intesa non rientra tra le Società oggetto di alienazione [Art.24 "Revisione straordinaria delle partecipazioni"] ed i Soci possono detenere legittimamente la loro partecipazione in Intesa perchè gestisce, direttamente ed indirettamente, "Servizi di Interesse Generale" [Art. 4 "Finalità perseguibili mediante l'acquisizione e la gestione di partecipazioni pubbliche" comma 2.a]:

- direttamente: il servizio pubblico locale di illuminazione pubblica nei Comuni di San Gimignano, Castiglion d'Orcia, Monticiano, Montalcino ed il servizio di teleriscaldamento nel Comune di Arcidosso
- indirettamente: a) tramite Estra (27,93%) il servizio pubblico locale di distribuzione gas e b) tramite Nuove Acque (1%) il servizio idrico integrato

## Il Progetto "HOLDING delle PARTECIPATE" dei Servizi Pubblici Locali

Nell'Assemblea Ordinaria del 13 gennaio 2015, i Soci di INTESA hanno deliberato di costituire la Holding Intesa sulla base del "PROGETTO HOLDING delle PARTECIPATE dei Servizi Pubblici Locali" nominando a questo scopo una Commissione Assembleare dei Sindaci.

Il nuovo Organo Amministrativo di Intesa, insediatosi nel febbraio 2015, ha dato corso alla deliberazione dell'Assemblea dei Soci con i seguenti Atti:

- approvazione delle «Linee Guida del Progetto Holding» da parte del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 Aprile 2015
- approvazione delle Linee Guida del Progetto Holding da parte dell'Assemblea dei Soci nella seduta del 26 giugno 2015 con mandato al Consiglio di Amministrazione di procedere all'attuazione delle Fasi 1 e 2 del Progetto
- approvazione del "PROGETTO HOLDING" da parte del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 20 Luglio 2015

La valutazione sul "PROGETTO HOLDING delle PARTECIPATE dei Servizi Pubblici Locali" ha impegnato i Soci nel corso di varie Assemblee e di riunioni della Commissione Assembleare dei Sindaci e, sulla base delle risultanze di queste valutazioni, la Società ha provveduto a rivedere il progetto iniziale proponendo un "NUOVO PROGETTO HOLDING IN PROGRESS E A PERIMETRO APERTO" alle altre partecipazioni dei Comuni a partire dal nucleo delle Società Partecipate nei Servizi Pubblici Locali.

Il Nuovo Progetto Holding è stato individuato come un modello di governance "rafforzata e condivisa" da parte dei Comuni in linea con la "nuova scala dimensionale" delle Società di Servizi Pubblici Locali



Le Linee Guida del Nuovo Progetto Holding, presentato e discusso nell'Assemblea dei Soci del 22 Luglio 2016 sono:

- a) rispetto del vincolo dell'equilibrio economico-finanziario della Società
- b) risanamento di Intesa
- c) aumento di capitale "gratuito": 1 azione gratuita per ogni azione posseduta
- d) aumento di capitale per conferimento delle partecipazioni dei Comuni
- e) programma di acquisto di azioni proprie
- f) costituzione di un "Comitato Strategico" e di un "Comitato Nomine"

I vantaggi di questo nuovo approccio sono:

- non pretendere una definizione immediata del perimetro del Progetto che rimane aperto a implementazioni successive sulla base delle esigenze e delle opportunità che matureranno;
- consentire l'avvio del Progetto Holding rafforzando la presenza del territorio e delle sue aziende nel processo di riorganizzazione industriale in corso sui servizi pubblici locali con l'obiettivo della valorizzazione economica del "capitale sociale" accumulato nel tempo
- valorizzare una "governance" mirata al consolidamento dei servizi pubblici locali rafforzando le condizioni di coesione sociale ed economica sul territorio

Nell'Assemblea del 22 Luglio 2016, i Soci hanno ritenuto opportuno rinviare la decisione sulla Fase Esecutiva del "Nuovo Progetto Holding" per poter approfondire l'analisi della nuova proposta richiedendo nel frattempo alla Società di redigere un piano industriale che rendesse chiara e trasparente la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

## II Business Plan 2016-2020

In attuazione della richiesta dei Soci espressa durante la valutazione del "Nuovo Progetto Holding", la Società ha predisposto un "Business Plan 2016-2020" che ha sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci nella seduta del 22 dicembre 2016.

Il Business Plan 2016-2020 è la rappresentazione attraverso un Piano Economico Finanziario delle indicazioni ricevute dai Soci di:

- a) ridefinizione della mission aziendale
- b) risanamento della Società nella prospettiva delle scelte strategiche che dovranno interessare la Società [T.U. Partecipate (D.Lgs. 175/2016)]

ed è basato sulle seguenti assunzioni:

- non considera gli effetti del Progetto Holding o di altri progetti di valenza strategica che coinvolgeranno la Società
- non considera gli effetti dell'eventuale quotazione in borsa di Estra S.p.A.
- previsione di azzeramento dell'esposizione finanziaria al 2020
- definizione della politica dei dividendi a favore dei Soci: € 1 milione/anno
- Exit Strategy dalle attività operative secondo l'attuale modello gestionali
- incasso dei crediti oppure certificazione di irrecuperabilità
- ristrutturazione del debito

Il Business Plan 2016-2020 si prefigge di determinare le condizioni strutturali di equilibrio economico finanziario della Società per poter gestire la fase a regime del Progetto Holding.

Le Azioni previste sono:

- riposizionamento gestionale
- dismissione parziale del patrimonio immobiliare (sedi di Montepulciano e Sinalunga)
- crediti:
  - a) chiudere le posizioni clienti «Ante Conferimento Estra»
  - b) azzerare i saldi con i Comuni Soci
- debiti:
  - a) riduzione significativa del debito per effetto dell'incasso dei crediti
  - b) ristrutturazione del debito bancario, da breve a medio periodo, con riduzione del tasso medio d'interesse

### **CRITERI di FORMAZIONE del BILANCIO**

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 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 revisione o che sono stati introdotti ex-novo da parte dell'OIC e che risultano applicabili al presente bilancio:

#	Titolo	#	Titolo
<b>OIC 9</b>	Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle imm.ni materiali e immateriali	<b>OIC 20</b>	Titoli di debito
<b>OIC 10</b>	Rendiconto Finanziario	<b>OIC 21</b>	Partecipazioni
<b>OIC 12</b>	Composizione e schemi di bilancio	<b>OIC 23</b>	Lavori in corso su ordinazione
<b>OIC 13</b>	Rimanenze	<b>OIC 24</b>	Immobilizzazioni immateriali
<b>OIC 14</b>	Disponibilità liquide	<b>OIC 25</b>	Imposte sul reddito
<b>OIC 15</b>	Crediti	<b>OIC 26</b>	Operazioni, attività e passività in valuta estera
<b>OIC 16</b>	Immobilizzazioni materiali	<b>OIC 28</b>	Patrimonio netto
<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 18</b>	Ratei e risconti	<b>OIC 31</b>	Fondi per rischi e oneri e Trattamento di fine rapporto
<b>OIC 19</b>	Debiti	<b>OIC 32</b>	Strumenti finanziari derivati

Non sono più applicabili, in quanto abrogati, l'OIC 3 "Le informazioni sugli strumenti finanziari da includere nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione" e l'OIC 22 "Conti d'ordine".

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 del 6 aprile 2017.

### **Operazioni realizzate con parti correlate**

Per la definizione di parti correlate si fa riferimento ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo I.A.S.B. e adottati dall'Unione Europea con il Regolamento n. 1606/02 (e successivi regolamenti).

## **PRINCIPI GENERALI di REDAZIONE del BILANCIO**

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione. La rilevanza delle singole voci è giudicata nel contesto di altre voci analoghe.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile come di seguito illustrato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso qualunque sia la sua origine ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 2, del Codice Civile, le voci precedute da numeri arabi possono essere ulteriormente suddivise, senza eliminazione della voce complessiva e dell'importo corrispondente; esse possono essere raggruppate soltanto quando il raggruppamento, a causa del loro importo, è irrilevante per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio o quando favorisce la chiarezza del bilancio.

In questo secondo caso la Nota Integrativa contiene distintamente le voci oggetto di raggruppamento.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Le informazioni della presente Nota Integrativa relative alle voci dello Stato Patrimoniale e delle connesse voci di Conto Economico sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico ai sensi dell'art. 2427, comma 2, del Codice Civile.

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

Peraltro le novellate norme di legge ed i singoli principi contabili hanno previsto regole di transizione ai nuovi criteri di valutazione che consentono alle società di operare alcune scelte in merito alla loro applicabilità nel primo esercizio di adozione ed in quelli successivi.

Nel presente Bilancio il postulato sopra citato è venuto meno con riferimento a quelle voci che sono state impattate dalle modifiche al quadro normativo illustrate nella sezione "Introduzione", siano esse dettate dalla legge, siano esse dovute alle scelte operate secondo la previsione normativa ed i principi di riferimento.

I più significativi criteri di valutazione e regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili qualora consentite dal legislatore.

### **Immobilizzazioni immateriali**

I beni immateriali sono rilevati nell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità. Essi sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni. Le immobilizzazioni sono ammortizzate sistematicamente sulla base della loro prevista utilità futura.

La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e se tali indicatori dovessero sussistere, procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 3, del Codice Civile, qualora la stessa risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Si rimanda al successivo paragrafo "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

### **Oneri pluriennali**

Gli oneri pluriennali sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale in quanto:

- è dimostrata la loro utilità futura;
- esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società;
- è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

### **Beni immateriali**

Per i beni immateriali il periodo di ammortamento è al massimo uguale al limite legale o contrattuale. Nel caso in cui la Società preveda di utilizzare il bene per un periodo più breve, la vita utile riflette tale minor periodo rispetto al limite legale o contrattuale ai fini del calcolo degli ammortamenti.

## **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto effettivamente sostenuto per l'acquisizione o la produzione del bene e sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici, che coincide normalmente con il trasferimento del titolo di proprietà. Tale costo comprende il costo d'acquisto, i costi accessori d'acquisto e tutti i costi sostenuti per portare il cespite nel luogo e nelle condizioni necessarie affinché costituisca un bene duraturo per la Società. Il costo di produzione comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso.

Le immobilizzazioni materiali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso.

La quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione stimata.

Il valore iniziale da ammortizzare, inizialmente stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento in base ai prezzi realizzabili sul mercato attraverso la cessione di immobilizzazioni simili sia per caratteristiche tecniche sia per processo di utilizzazione cui sono state sottoposte, viene rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. Tale valore viene considerato al netto dei presumibili costi di rimozione. Se il costo di rimozione eccede il prezzo di realizzo, l'eccedenza è accantonata lungo la vita utile del cespite iscrivendo, pro quota, un fondo di ripristino e bonifica o altro fondo analogo.

Non si tiene conto del valore di realizzo quando lo stesso è ritenuto esiguo rispetto al valore da ammortizzare.

Le aliquote applicate, invariate rispetto al precedente esercizio, sono le seguenti:

Fabbricati	<b>2-5,5%</b>
Impianti, reti e attrezzature servizio idrico	<b>Varie aliquote<sup>(1)</sup></b>
Cavidotti per telecomunicazioni	<b>4%</b>
Impianti di illuminazione	<b>Varie aliquote<sup>(2)</sup></b>

*(1) Impianti, reti e attrezzature del servizio idrico (già Cigaf SpA)*

*(2) impianti di illuminazione pubblica: l'aliquota di ammortamento è stata rapportata alla durata dei contratti di gestione degli impianti che risulta inferiore alla durata economico tecnica dei cespiti.*

Se l'immobilizzazione materiale comprende componenti, pertinenze o accessori, aventi vite utili di durata diversa dal cespite principale, l'ammortamento di tali componenti viene calcolato separatamente dal cespite principale, salvo il caso in cui ciò non sia significativo o praticabile.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti a cui si riferiscono e nei limiti del valore recuperabile del bene ed ammortizzati in modo unitario avendo riguardo al nuovo valore contabile del cespite, tenuto conto della sua residua vita utile.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi.

Le immobilizzazioni materiali che la Società decide di destinare alla vendita sono classificate separatamente dalle immobilizzazioni materiali in un'apposita voce dell'attivo circolante e valutate

al minore tra il valore netto contabile e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, senza essere più oggetto di ammortamento. Tale riclassifica viene effettuata se sussistono i seguenti requisiti:

le immobilizzazioni sono vendibili alle loro condizioni attuali o non richiedono modifiche tali da differirne l'alienazione;

la vendita appare altamente probabile alla luce delle iniziative intraprese, del prezzo previsto e delle condizioni di mercato;

l'operazione dovrebbe concludersi nel breve termine.

Il criterio di valutazione adottato per i cespiti destinati alla vendita è applicato anche ai cespiti obsoleti e in generale ai cespiti che non saranno più utilizzati o utilizzabili nel ciclo produttivo.

Ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, la Società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione, qualora l'immobilizzazione risulti durevolmente di valore inferiore al valore netto contabile. Si rimanda al paragrafo "Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali".

Le immobilizzazioni materiali sono rivalutate solo nei casi in cui la legge lo consenta.

#### **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.

## **Crediti**

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

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

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

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

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali.

## **Cancellazione dei crediti**

Un credito viene cancellato dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono; oppure



- 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 tiene conto di tutte le clausole contrattuali, quali gli obblighi di riacquisto al verificarsi di certi eventi o l'esistenza di commissioni, di franchigie e di penali dovute per il mancato pagamento.

Quando il credito è cancellato dal bilancio a seguito di un'operazione di cessione che comporta il trasferimento sostanziale di tutti i rischi, la differenza tra corrispettivo e valore di rilevazione del credito al momento della cessione è rilevata come perdita da cessione da iscriversi alla voce B14 del Conto Economico, salvo che il contratto non consenta di individuare componenti economiche di diversa natura, anche finanziaria.

Quando il contratto di cessione del credito non comporta il sostanziale trasferimento di tutti i rischi (es. contratti pro-solvendo), il credito viene mantenuto in bilancio. Nel caso di anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario, in contropartita dell'anticipazione ricevuta viene iscritto un debito di natura finanziaria. Gli elementi di costo, quali interessi e commissioni, da corrispondere al cessionario sono rilevati nel conto economico in base alla loro natura.

Qualora, anche in virtù di un contratto di cessione in grado di trasferire sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito, siano identificati alcuni rischi minimali in capo alla Società, viene valutata l'esistenza delle condizioni per effettuare un apposito accantonamento a fondo rischi.

### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale.

In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un esercizio e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più esercizi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

Non sono inclusi tra i ratei ed i risconti i proventi e gli oneri la cui competenza è maturata per intero nell'esercizio cui si riferisce il bilancio o in quelli successivi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore.

Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

### **Patrimonio Netto ed azioni proprie**

In tale voce vengono rilevate tutte le operazioni di natura patrimoniale effettuate tra la Società e i soggetti che esercitano i loro diritti e doveri in qualità di soci. L'aumento di capitale sociale è rilevato contabilmente solo successivamente all'iscrizione dell'operazione nel registro delle imprese, così come disciplinato dall'articolo 2444, comma 2, del Codice Civile. In tal caso l'ammontare corrispondente è rilevato in un'apposita voce di patrimonio netto (diversa dalla voce "Capitale"), che accoglie gli importi di capitale sottoscritti dai soci, che saranno successivamente riclassificati al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

L'eventuale riduzione del capitale sociale a seguito del recesso del socio comporta per la Società l'obbligo di acquistare le azioni dello stesso al fine di rimborsarlo, se non acquistate da altri soci; contabilmente viene rilevata una riserva negativa nella voce AX "Riserva negativa azioni proprie in portafoglio". La differenza tra la riduzione del patrimonio netto ed il credito verso il socio decaduto confluisce in una riserva.

Nel caso di morosità di un socio, si ha la riduzione del capitale sociale per un ammontare corrispondente al valore delle azioni annullate, che dal punto di vista contabile determina lo storno del credito vantato nei confronti del socio decaduto (per i decimi da lui ancora dovuti) e la differenza tra la riduzione del patrimonio netto ed il credito verso il socio decaduto confluisce in una riserva.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi futuri.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono conto di tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Tali elementi includono anche l'orizzonte temporale quando alla data di bilancio esiste una obbligazione certa, in forza di un vincolo contrattuale o di legge, il cui esborso è stimabile in modo attendibile e la data di sopravvenienza, ragionevolmente determinabile, è sufficientemente lontana nel tempo per rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione alla data di bilancio dal valore stimato al momento dell'esborso.

Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali, allorquando esistenti, sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi solo se ritenute probabili e se l'ammontare del relativo onere risulta ragionevolmente stimabile. Non si è tenuto conto pertanto dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato, altri possibili effetti se non evidenti, l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili.

Per quanto concerne la classificazione, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D) secondo la loro natura. Nei casi in cui non sia immediatamente attuabile la correlazione tra la natura

dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del Conto Economico.

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

Il fondo per trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti, in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

Il trattamento di fine rapporto iscritto in bilancio è dato dal totale delle singole indennità maturate dai dipendenti comprensive di rivalutazioni, al netto degli acconti erogati, e tenuto conto degli effetti della riforma introdotta dalla L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) in materia di destinazione del TFR (al fondo tesoreria INPS o altri enti prescelti).

Per effetto di detta riforma le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 rimangono in azienda e contribuiscono a formare il fondo per trattamento di fine rapporto stanziato in bilancio.

A partire dal 1 gennaio 2007, le quote di TFR maturate nell'esercizio sono imputate a conto economico e riflesse, per la parte ancora da liquidare al Fondo Tesoreria INPS o ad altri fondi, nei debiti correnti alla voce D14.

### **Debiti**

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

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

Nella voce acconti sono invece accolti gli anticipi ricevuti da clienti per forniture di beni o servizi non ancora effettuate.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

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

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

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una

diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per gli ammontari pagati, sia a titolo di capitale sia di interessi.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso, è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali.

### **Debiti verso società del gruppo**

Le voci D9, D10 e D11 accolgono rispettivamente i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di Stato Patrimoniale.

La voce D11 accoglie anche i debiti verso le controllanti che controllano la Società indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

### **Ricavi**

I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati in base al principio della competenza quando si verificano entrambe le seguenti condizioni:

- il processo produttivo dei beni o dei servizi è stato completato;
- lo scambio è già avvenuto, si è cioè verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà. In caso di vendita di beni tale momento è rappresentato dalla spedizione o consegna dei beni mobili, mentre per i beni per i quali è richiesto l'atto pubblico (immobili e beni mobili) dalla data della stipulazione del contratto di compravendita. In caso di prestazioni di servizi lo scambio si considera avvenuto quanto il servizio è reso, ossia la prestazione è effettuata.

I ricavi delle prestazioni di servizi sono riconosciuti alla data in cui le prestazioni sono ultimate ovvero, per quelli dipendenti da contratti con corrispettivi periodici, alla data di maturazione dei corrispettivi.

I ricavi di vendita sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria.

### **Costi**

I costi di acquisto sono rilevati in base al principio della competenza. I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci sono comprensivi dei costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) se inclusi dal fornitore nel prezzo di acquisto delle stesse, altrimenti vengono iscritti separatamente nei costi per servizi in base alla loro natura.

Vengono rilevati tra i costi, non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto.

### **Proventi e oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Le imposte dirette a carico dell'esercizio sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile, in conformità alle disposizioni di legge ed alle aliquote in vigore, tenendo conto delle eventuali esenzioni applicabili.

Viene inoltre effettuata l'analisi dell'esistenza di differenze temporanee tra i valori di bilancio dell'attivo e del passivo ed i corrispondenti valori rilevanti ai fini fiscali e/o tra i componenti di reddito imputati a Conto Economico e quelli tassabili o deducibili in esercizi futuri ai fini dell'iscrizione delle imposte di competenza, secondo quanto prescrive l'OIC n. 25.

In presenza di differenze temporanee imponibili sono iscritte in bilancio imposte differite passive, salvo nelle eccezioni previste dall'OIC 25.

In presenza di differenze temporanee deducibili vengono iscritte imposte differite attive in bilancio solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Qualora si siano prodotte perdite fiscali, sono computate ed iscritte imposte differite attive a fronte del futuro beneficio fiscale ad esse connesso, nei limiti dei risultati imponibili realizzabili secondo una proiezione fiscale entro un periodo di tempo ragionevole definito in 5 anni.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, previste dalla normativa fiscale vigente alla data di riferimento del bilancio.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono attualizzate.

Ai fini della classificazione in bilancio, i crediti e debiti tributari vengono compensati solo se sussiste un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione fiscale e vi è l'intenzione di regolare i debiti e i crediti tributari su base netta mediante un unico pagamento.

### **Cambiamento dei principi contabili**

Fatto salvo quanto indicato nella sezione "Regole di prima applicazione", in merito alla transizione alle regole contenute nel nuovo set di principi contabili OIC e nelle disposizioni civilistiche che hanno recepito la c.d. "Direttiva Accounting", ed alle relative scelte operate dalla Società, di seguito si riportano i criteri contabili seguiti in occasione dei cambiamenti di principi contabili volontari o anche obbligatori qualora non siano previste regole specifiche differenti.

Il cambiamento di un principio contabile è rilevato nell'esercizio in cui viene adottato ed i relativi fatti ed operazioni sono trattati in conformità al nuovo principio che viene applicato considerando gli effetti retroattivamente. Ciò comporta la rilevazione contabile di tali effetti sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio.

Ai soli fini comparativi, quando fattibile o non eccessivamente oneroso, viene rettificato il saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio precedente ed i dati comparativi dell'esercizio precedente come se il nuovo principio contabile fosse sempre stato applicato.

Quando non è fattibile calcolare l'effetto cumulato pregresso del cambiamento di principio o la determinazione dell'effetto pregresso risulti eccessivamente onerosa, la Società applica il nuovo principio contabile a partire dalla prima data in cui ciò risulti fattibile. Quando tale data coincide con l'inizio dell'esercizio in corso, il nuovo principio contabile è applicato prospetticamente.

Gli effetti derivanti dall'adozione dei nuovi principi sullo Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario, laddove esistenti, sono stati evidenziati e commentati nella presente Nota Integrativa in corrispondenza delle note illustrative relative alle voci di bilancio interessate in modo specifico.

### **Correzione di errori**

Un errore è rilevato nel momento in cui si individua una non corretta rappresentazione qualitativa e/o quantitativa di un dato di bilancio e/o di una informazione fornita in Nota Integrativa e nel contempo sono disponibili le informazioni ed i dati per il suo corretto trattamento.

La correzione degli errori rilevanti è effettuata rettificando la voce patrimoniale che a suo tempo fu interessata dall'errore, imputando la correzione dell'errore al saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in cui si individua l'errore.

Ai soli fini comparativi, quando fattibile, la Società corregge un errore rilevante commesso nell'esercizio precedente riesponendo gli importi comparativi mentre se un errore è stato commesso in esercizi antecedenti a quest'ultimo viene corretto rideterminando i saldi di apertura dell'esercizio precedente.

Quando non è fattibile determinare l'effetto cumulativo di un errore rilevante per tutti gli esercizi precedenti, la Società ridetermina i valori comparativi per correggere l'errore rilevante a partire dalla prima data in cui ciò risulta fattibile.

Gli errori non rilevanti commessi in esercizi precedenti sono contabilizzati nel conto economico dell'esercizio in cui si individua l'errore.

### **Regole di prima applicazione**

#### Composizione e schemi di bilancio

Si illustra, di seguito, l'effetto sulle voci di stato patrimoniale e conto economico conseguente all'applicazione dei nuovi criteri di classificazione delle voci e dei criteri di valutazione. Gli effetti derivanti dall'eliminazione degli oneri e proventi straordinari sono stati applicati retroattivamente ai fini riclassificatori.

In particolare sono stati riclassificati, con riferimento **all'esercizio 2015**:

- **euro 93.716**, relativi a sopravvenienze attive, dalla voce "Proventi straordinari" alle voci "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per euro 62.087, "Altri ricavi e proventi" per euro 27.074, riduzione di "Costi per Servizi" per euro 1.483 e riduzione di "costi per il personale" per euro 3.071;
- **euro 142.942**, relativi a sopravvenienze passive, dalla voce "Oneri straordinari" alle voci "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" per euro 49.821, "Costi per servizi" per euro 11.663, "Oneri diversi di gestione" per euro 13.319, "Imposte" per euro 35.139.

#### Immobilizzazioni immateriali

##### *Avviamento*

Ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D. Lgs. 139/2015, per gli avviamenti preesistenti al 1° gennaio 2016, la Società ha scelto di mantenere i criteri di determinazione dell'ammortamento precedentemente stabiliti.

#### Crediti e Debiti

La Società non si è avvalsa della facoltà concessa dall'articolo 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015 di non applicare il costo ammortizzato e, congiuntamente, eventuale attualizzazione alle voci legate ad operazioni intervenute antecedentemente al 1° gennaio 2016. Pertanto i nuovi criteri, illustrati nei precedenti paragrafi della presente Nota Integrativa, a cui si rimanda, sono stati applicati a tutti i crediti e debiti retroattivamente.

#### **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.

#### **DATI SULL'OCCUPAZIONE**

I dati sull'organico medio della Società, le variazioni rispetto all'esercizio precedente, il CCNL applicato sono riportati nel dettaglio in questa nota integrativa.

<b>STATO PATRIMONIALE: ATTIVO</b>
-----------------------------------

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

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Diritti di brevetto e opere dell'ingegno	0	3.083	(3.083)
Altre	23.252	34.878	(11.626)
<b>Totale</b>	<b>23.252</b>	<b>37.961</b>	<b>(14.709)</b>

Nella tabella **immobilizzazioni immateriali** sono riportate le movimentazioni avvenute nel corso dell'esercizio:

Descrizione	Valori al 31 dicembre 2015			Variazioni dell'esercizio 2016						Valori al 31 dicembre 2016		
	C. Storico	F.do amm.to	Val. netto	Acquisizioni	Vendite ed eliminazioni	Smobilizzo F.do amm.to	Riclassifiche	Amm.ti	Tot variazioni	C. Storico	F.do amm.to	Val. netto
Costi di impianto e ampliamento	541.984	541.985		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese costituzione società	537.904	537.905		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese avviamento nuovi impianti	4.080	4.080		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi di sviluppo	617.014	617.014		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	23.250	20.167	3.083	0	0	0	0	(3.083)	(3.083)	23.250	(23.250)	0
Altre immobilizzazioni immateriali	1.011.573	976.696	34.876	0	0	0	0	(11.625)	(11.625)	1.011.573	(988.321)	23.252
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.735.805</b>	<b>2.697.846</b>	<b>37.961</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(14.708)</b>	<b>(14.708)</b>	<b>1.034.823</b>	<b>(1.011.571)</b>	<b>23.252</b>

**II. Immobilizzazioni materiali**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Terreni e Fabbricati	7.874.245	8.119.311	(245.066)
Impianti e macchinari	1.133.002	1.401.056	(268.054)
Attrezzature industriali	137.014	176.764	(39.750)
Altri beni	60.861	81.944	(21.083)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	51.846	(51.846)
<b>Totale</b>	<b>9.205.122</b>	<b>9.830.921</b>	<b>(625.799)</b>

Nella tabella **immobilizzazioni materiali** sono riportate le movimentazioni avvenute nel corso dell'esercizio.



Descrizione	Valori al 31 dicembre 2015			Variazioni dell'esercizio 2016						Valori al 31 dicembre 2016		
	C. Storico	F.do amm.to	Val. netto	Acquisizioni	Vendite ed eliminazioni	Smobilizzo F.do amm.to	Riclassifiche	Amm.ti	Tot variazioni	C. Storico	F.do amm.to	Val. netto
<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>14.042.046</b>	<b>5.922.734</b>	<b>8.119.311</b>	<b>22.242</b>	<b>(34.064)</b>	<b>0</b>	<b>51.845</b>	<b>(285.090)</b>	<b>(245.067)</b>	<b>14.082.070</b>	<b>6.207.825</b>	<b>7.874.245</b>
Terreni	617.391	0	617.391		(34.064)	0	0	0	(34.064)	583.327	0	583.327
Terreni acqua	267.382	0	267.382	0	0	0	0	0	0	267.382	0	267.382
Fabbricati	13.021.039	5.821.077	7.199.962	22.242	0	0	51.845	(277.705)	(203.618)	13.095.126	6.098.782	6.996.344
Fabbricati acqua	134.279	99.702	34.577	0	0	0	0	(7.385)	(7.385)	134.279	107.087	27.192
Costruzioni leggere	1.956	1.956	0	0	0	0	0	0	0	1.956	1.956	0
<b>Impianti e macchinari</b>	<b>10.517.195</b>	<b>9.116.137</b>	<b>1.401.056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(268.055)</b>	<b>(268.055)</b>	<b>10.520.382</b>	<b>9.387.380</b>	<b>1.133.002</b>
Reti acqua	9.399.920	8.609.571	790.349	0	0	0	0	(225.327)	(225.327)	9.399.920	8.834.898	565.022
Cavidotti tlc	1.029.312	432.289	597.023	0	0	0	0	(41.172)	(41.172)	1.029.312	473.461	555.851
Stazioni di compressione e pompaggio	3.188	3.188	0	0	0	0	0	0	0	3.188	3.188	0
Impianti illuminazione pubblica	44.339	30.654	13.685	0	0	0	0	(1.556)	(1.556)	44.339	32.210	12.129
Impianti illuminazione votiva	43.623	43.623	0	0	0	0	0	0	0	43.623	43.623	0
<b>Attrezzature industriali e comm.li</b>	<b>1.041.955</b>	<b>865.190</b>	<b>176.764</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(39.751)</b>	<b>(39.751)</b>	<b>1.047.048</b>	<b>910.034</b>	<b>137.014</b>
Attrezzatura varia e minuta	998.322	821.557	176.765	0	0	0	0	(39.751)	(39.751)	998.322	861.308	137.014
Contatori gas	5.093	5.093	0	0	0	0	0	0	0	5.093	5.093	0
Apparecchiature telecontrollo e telemisura	43.633	43.633	0	0	0	0	0	0	0	43.633	43.633	0
<b>Altri beni</b>	<b>2.671.521</b>	<b>2.635.846</b>	<b>81.944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(21.083)</b>	<b>(21.083)</b>	<b>2.717.790</b>	<b>2.656.929</b>	<b>60.861</b>
Mobili ufficio	858.202	814.199	44.003	0	0	0	0	(15.531)	(15.531)	858.202	829.730	28.472
Macchine ufficio elettroniche	1.859.588	1.821.647	37.941	0	0	0	0	(5.552)	(5.552)	1.859.588	1.827.199	32.389
<b>Immobilizzazioni materiali in corso</b>	<b>51.400</b>	<b>0</b>	<b>51.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(51.400)</b>	<b>0</b>	<b>(51.400)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anticipi a fornitori</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(445)</b>	<b>0</b>	<b>(445)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>28.370.830</b>	<b>18.539.908</b>	<b>9.830.921</b>	<b>22.242</b>	<b>(34.064)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(613.979)</b>	<b>(625.801)</b>	<b>28.367.290</b>	<b>19.162.168</b>	<b>9.205.122</b>

- La categoria **"Terreni e fabbricati"** ammonta ad Euro **7.874.245** e si riferisce principalmente agli immobili industriali di proprietà. L'incremento dell'esercizio è connesso alle capitalizzazioni dei lavori di ristrutturazione e miglioria effettuati sulla sede aziendale le eliminazioni sono relative alla vendita di una parte di terreno di proprietà della Società che ha portato ad una plusvalenza di Euro **30.936**.
- La categoria **"Impianti e macchinari"** ammonta ad Euro **1.133.002** e riguarda essenzialmente le **reti e gli impianti del servizio idrico** acquisiti a seguito della fusione per incorporazione di **CIGAF S.p.A.** avvenuta nel corso dell'esercizio 2009, i **cavidotti per TLC ed impianti per la gestione pubblica dell'illuminazione** realizzati da Intesa. Il decremento dell'esercizio è principalmente dovuto all'ammortamento dell'esercizio.
- La categoria **"Attrezzature industriali"** ammonta ad Euro **137.014** e riguarda essenzialmente le attrezzature necessarie per lo svolgimento del business e i relativi pezzi di ricambio. Il Decremento è dovuta al regolare ammortamento annuale.
- La categoria **"Altri beni"** ammonta ad Euro **60.861** e comprende mobili e attrezzatura varia per gli uffici. La differenza di valore è data esclusivamente dall'ammortamento dell'esercizio.

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

### III. Immobilizzazioni finanziarie

#### Partecipazioni

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Imprese collegate	57.599.304	57.599.304	(0)
Altre imprese	354.383	354.383	(0)
<b>Totale</b>	<b>57.953.687</b>	<b>57.953.687</b>	<b>(0)</b>

Nel corso dell'esercizio 2016 le Partecipazioni Societarie non hanno subito variazioni.

Al **31/12/2016** Intesa detiene il **27,93%** delle quote sociali della società **ESTRA S.p.A.** per un valore di carico di Euro **57.575.970**.

Si forniscono di seguito le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate con riferimento alla quota di possesso e al confronto tra il valore di Bilancio e la corrispondente quota di patrimonio netto al **31/12/2016**:

Partecipazione	Capitale Sociale	Valore di Bilancio 31.12.16	% Capitale Sociale 2016	PN ultimo bilancio	Risultato ultimo esercizio	Quota Intesa PN ultimo esercizio	Differenza PN - Valori di Bilancio
<b>Collegate</b>							
Estra SpA	205.500.000	57.575.970	27,93%	339.625.071	15.413.621	94.857.282	37.281.312
Mak 2 Srl (*)	13.333	23.333	25,00%	21.125	-52.653	5.281	-18.052
<b>Altre</b>							
Nuove Acque SpA	34.450.389	345.958	1,00%	51.856.964	5.013.726	501.373	155.415
Altre Partecipazioni		8.425					

(\*) Dati Bilancio - Anno 2015

A norma dell'art. **2427 bis c.c. primo comma punto 2)** si segnala che il fair value delle restanti partecipazioni non si discosta in modo significativo dal valore di iscrizione in bilancio e pertanto si ritiene che il valore di patrimonio netto è da ritenersi la migliore stima del valore di mercato.

### Crediti

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Altri	84.465	90.472	(6.007)
<b>Totale</b>	<b>84.465</b>	<b>90.472</b>	<b>(6.007)</b>

Il saldo al **31/12/2016** è composto per Euro **84.465** da **depositi cauzionali diversi** relativi prevalentemente a versamenti a garanzia dei lavori di attraversamento di proprietà pubblica.

La società **INTESA** possiede **n. 207** Azioni proprie acquistate nel 2011 dal Comune di Monte San Savino per un valore nominale pari ad Euro **1.035** e con sovrapprezzo azioni di Euro **6.164** pari al **0,006%** del **Capitale Sociale**.

Nell'esercizio 2016 come richiesto dai nuovi principi contabili le azioni proprie sono state riclassificate in diminuzione del Patrimonio Netto, è stato riclassificato anche l'Esercizio 2015.

**C) Attivo circolante****IV. Rimanenze**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Rimanenze	30.458	32.043	(1.585)
<b>Totale</b>	<b>30.458</b>	<b>32.043</b>	<b>(1.585)</b>

Le rimanenze al **31/12/2016** ammontano ad Euro **30.458** e risultano diminuite rispetto allo scorso esercizio.

Le rimanenze sono adeguate alla costituzione di uno stock di merci in magazzino per le esigenze commerciali della Società e relativo a materiali per la gestione degli impianti della pubblica illuminazione.

Il valore delle rimanenze a fine anno calcolato al costo di acquisto è stato adeguato al valore di mercato ove inferiore.

Il valore delle rimanenze di magazzino è esposto al netto di un fondo obsolescenza pari ad Euro **129.370**.

**- Crediti**

I Crediti Ammontano ad Euro **4.020.786** e sono riferiti prevalentemente a:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Verso clienti	612.551	748.068	(135.517)
Verso collegate	150.543	229.877	(79.334)
Crediti Tributari	1.100.790	866.841	233.949
Verso altri	2.156.902	4.591.266	(2.434.364)
<b>Totale</b>	<b>4.020.786</b>	<b>6.436.052</b>	<b>(2.415.266)</b>

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Verso clienti	612.551	0	612.551
Verso collegate	150.543	0	150.543
Crediti Tributari	784.631	316.160	1.100.790
Verso altri	213.670	1.943.232	2.156.902
<b>Totale</b>	<b>1.761.395</b>	<b>2.259.392</b>	<b>4.020.786</b>

Il saldo dei **crediti verso clienti** è composto dal seguente dettaglio:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Crediti documentati da fatture	1.142.968	2.149.045	(379.645)
Fatture da emettere	390.723	146.595	244.128
Fondo svalutazione crediti	(921.140)	(1.547.572)	0
<b>Totale</b>	<b>612.551</b>	<b>748.068</b>	<b>(135.517)</b>

I crediti verso clienti derivanti principalmente dalle attività operative ante conferimenti in ESTRA ammontano ad Euro **612.551** (Euro **748.068** nel **2015**) e sono iscritti al netto di un fondo pari ad Euro **1.547.572**.

Il Fondo Svalutazione Crediti verso Clienti ha subito le seguenti variazioni nell'Anno 2016:

Descrizione	Fondo Svalutazione Crediti
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>1.547.572</b>
Utilizzo nell'esercizio	626.432
Accantonamento dell'esercizio	0
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>921.140</b>

Il calcolo del fondo svalutazione è effettuato considerando come parametro di svalutazione l'anzianità del credito a partire dalla data di scadenza della fattura e mediante l'ausilio del parere dei consulenti legali esterni della Società.

I **crediti verso collegate** sono relativi a crediti verso le Società che fanno parte del gruppo ESTRA di cui riportiamo di seguito il dettaglio:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Estra S.p.A.	65.993	45.993	20.000
Centria S.r.l.	30.418	107.489	(77.071)
ED.M.A. S.r.l.	0	62.278	(62.278)
Prometeo	40.016	0	40.016
Estra Energie	(51)	(51)	0
Mak 2	64.167	64.167	0
Fondo svalutazione crediti	(50.000)	(50.000)	0
<b>Totale</b>	<b>150.543</b>	<b>229.877</b>	<b>(79.334)</b>

Il credito verso **Estra S.p.A.** è così composto: Euro **491** relativi a rimborsi spese; Euro **6.700** relativo a costi del personale sostenuti da INTESA S.p.A. da recuperare; Euro **38.802** per una fattura di interessi Attivi su crediti per lavori verso Estra S.p.A. e Euro **20.000** per un trasferimento di credito ex Siena Ambiente,

Il credito verso **Centria S.r.l.**, Società di gestione del servizio di distribuzione gas, è così

composto: Euro **21.950** relativi a crediti Commerciali; Euro **8.468** da crediti relativi a istanze di rimborso IRAP per l'Anno 2007.

Il Credito verso **Prometeo**, Società partecipata che svolge l'attività di distribuzione gas nella regione marche, è pari ad Euro **40.016** relativi al rimborso dei costi telefonici sostenuti da INTESA inerenti il numero verde ESTRA – PROMETEO ancora non volturato alla nuova Società.

I crediti nei confronti della Società **MAK 2 S.r.l.** sono relativi al finanziamento Soci per futuri aumenti di capitale Sociale per Euro **64.167**.

Il valore dei Crediti verso Collegate è esposto al netto di un fondo di svalutazione pari ad Euro **50.000**.

- **Crediti tributari**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Credito Ires	226.670	226.249	421
Credito Irap	34.920	52.326	(17.406)
Credito Iva	522.605	271.685	250.920
Credito v/Erario per anticipo imposte Tfr	50.745	50.745	0
Credito v/Erario per ritenute subite	435	421	14
Credito v/Erario x Rimborso IRAP	183.751	183.751	0
Credito – Fondo a garanzia contenzioso	81.664	81.664	0
<b>Totale</b>	<b>1.100.790</b>	<b>866.841</b>	<b>233.949</b>

La società rileva al **31/12/2016** crediti IRES e IRAP relativi agli acconti di imposta versati nel corso dell'esercizio 2016 al netto della imputazione delle Imposte 2016.

Il credito verso l'Erario per anticipo imposta T.F.R. è il residuo della imposta dell'11% pagata dalla Società negli anni precedenti, ad oggi tale credito risulta di difficile estinzione in considerazione dell'attuale numero di dipendenti. Per questa ragione è in corso una trattativa per la cessione del credito alla Società ESTRA S.p.A. che in sede di conferimento, nel 2010, ha preso in carico tutti i dipendenti della Società Intesa S.p.A.

Il credito verso l'Erario per Rimborso IRAP è relativo all'istanza presentata dalla Società **INTESA S.p.A.** per mancata deduzione dell'IRAP relativa al costo del Personale per gli anni 2007-2011. Il Credito IVA è la risultanza della **liquidazione IVA** per il mese di **Dicembre 2016**.

Il Credito tributario di €. **81.664** è relativo al versamento effettuato dalla Società INTESA S.p.A. per la presentazione del ricorso presso la Commissione tributaria di Siena verso due avvisi di accertamento relativi agli anni 2010 e 2011 ricevuti da **Agenzia delle Entrate**.

Il ricorso ha avuto esito positivo, la società è in attesa del rimborso di quanto versato.

- **Crediti verso altri**

I crediti verso altri sono suddivisi tra Crediti verso Soci e altri crediti:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
<b>Crediti verso Comuni Soci</b>	<b>3.218.943</b>	<b>5.642.323</b>	<b>(2.423.380)</b>
Crediti documentati da fatture	2.897.661	5.128.187	(2.230.526)
Crediti per fatture da emettere	321.282	514.136	(192.854)
<b>Altri crediti</b>	<b>2.097.736</b>	<b>2.108.720</b>	<b>(10.984)</b>
Contributi da ricevere	182.513	182.513	0
Altri crediti	154.223	115.207	39.016
Credito per cessione partecipazione Olt Energy Toscana	1.761.000	1.811.000	(50.000)
<b>Fondo svalutazione crediti verso altri</b>	<b>-3.159.777</b>	<b>-3.159.777</b>	<b>0</b>
<b>Totale</b>	<b>2.156.902</b>	<b>4.591.266</b>	<b>(2.434.364)</b>

I crediti **verso i Comuni** fanno riferimento essenzialmente a prestazioni di servizi di illuminazione pubblica e servizio calore.

L'importo residuo dei finanziamenti e dei contributi da ricevere pari ad Euro **182.513** è relativo al contributo da ricevere da parte dell'Ente "**Patto Territoriale**", rilevato dall'acquisizione per Fusione della Società **Gestioni Valdichiana S.p.A.**

Per quanto riguarda il credito vantato nei confronti della **Società Medenergy S.r.l.** derivante dalla cessione della partecipazione in **Olt Energy Toscana**, la Società ha ricevuto nel corso del 2016 un ulteriore acconto di **euro 50.000**, il credito residuo al 31.12.2016 è pari Euro **1.761.000**.

Si precisa che questo credito è **interamente coperto** dal fondo svalutazione crediti verso altri.

Gli **altri crediti** per Euro **154.223** sono così composti:

- Crediti verso Fornitori per note di credito da ricevere pari ad Euro **75.486**
- Crediti per complessivi Euro **36.713** relativi ad una polizza Assicurativa MPS vita
- Crediti per dividendi da ricevere da parte della Società AQUASER relativo all'esercizio 2009 per Euro **30.500**.
- Credito di Euro **11.524** relativo ad una nota di credito da ricevere dalla Società TERRE CABLATE RETI & SERVIZI a storno di una fattura di richiesta danni non dovuta da INTESA S.p.A. in quanto la liquidazione del danno era di competenza dell'assicurazione.

Il Fondo Svalutazione Crediti verso Altri non ha subito variazioni nell'Anno 2016:

Descrizione	Fondo Svalutazione Crediti
<b>Saldo al 31.12.2015</b>	<b>3.159.777</b>
Utilizzo nell'esercizio	0
Accantonamento dell'esercizio	0
<b>Saldo al 31.12.2016</b>	<b>3.159.777</b>

#### V. Disponibilità liquide

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Depositi bancari e postali	216.883	410.986	(194.103)
Denaro e altri valori in Cassa	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>216.883</b>	<b>410.986</b>	<b>(194.103)</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

#### D) Ratei e risconti

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	5.659	6.533	(874)
<b>Totale</b>	<b>5.659</b>	<b>6.533</b>	<b>(874)</b>

I Risconti attivi alla data del 31/12/2016 sono relativi a costi assicurativi del periodo 2016 e 2017.

## STATO PATRIMONIALE: PASSIVO

### A) Patrimonio Netto

Nella seguente tabella sono evidenziati le movimentazioni del patrimonio netto degli ultimi due esercizi:

	Capitale	Riserva Sovrap. Azioni	Riserva Rivalutazione	Riserva legale	azioni proprie	Riserva Statuaria	Riserva Straordinaria	Fondo Contr. C/Capitale	Riserva x avanzo Fusione	Riserva per arroton.	Utile D'esercizio	Patrimonio netto
<b>31/12/2014</b>	<b>16.267.665</b>	<b>19.000.176</b>	<b>444.926</b>	<b>2.266.009</b>	<b>0</b>	<b>3.566.386</b>	<b>13.546.649</b>	<b>1.097.562</b>	<b>693.662</b>	<b>4</b>	<b>509.626</b>	<b>57.399.859</b>
Acquisto Azioni proprie												0
Aumento Capitale Sociale												0
Destinazione risultato d'esercizio 2014				25.481			476.946				-509.626	-7.199
Distribuzione Dividendo												0
Arrotondamento Euro Risultato D'esercizio 2015											913.117	913.116
<b>31/12/2015</b>	<b>16.267.665</b>	<b>19.000.176</b>	<b>444.926</b>	<b>2.291.490</b>	<b>0</b>	<b>3.566.386</b>	<b>14.023.595</b>	<b>1.097.562</b>	<b>693.662</b>	<b>4</b>	<b>913.117</b>	<b>58.305.777</b>
Acquisto Azioni proprie												0
Aumento Capitale Sociale												0
Destinazione risultato d'esercizio 2014				45.656			51.670				-913.117	-815.791
Distribuzione Dividendo												0
Arrotondamento Euro Risultato D'esercizio 2015											2.856.228	2.856.228
<b>31/12/2016</b>	<b>16.267.665</b>	<b>19.000.176</b>	<b>444.926</b>	<b>2.337.146</b>	<b>0</b>	<b>3.566.386</b>	<b>14.075.264</b>	<b>1.097.562</b>	<b>693.662</b>	<b>-1</b>	<b>2.856.228</b>	<b>60.346.214</b>

Il **Capitale Sociale** di Euro **16.267.665** risulta così composto:

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
<b>AZIONI ORDINARIE</b>	3.253.531	5,00
<b>Totale</b>	<b>3.253.531</b>	<b>5,00</b>



Le poste del Patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzo e la distribuibilità:

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo (*)
<b>CAPITALE</b>		
Capitale	16.267.665	<b>B</b>
<b>RISERVA DI CAPITALE</b>		
Riserva da sovrapprezzo azioni	19.000.176	<b>A,B,C</b>
<b>RISERVE DI RIVALUTAZIONE</b>		
Riserve di rivalutazione	444.926	<b>A,B</b>
<b>RISERVE DI UTILE</b>		
Riserva legale	2.337.146	<b>B</b>
Riserve statutarie	3.566.386	<b>A,B</b>
Riserva straordinaria	14.089.663	<b>A,B,C</b>
<b>RISERVA PER AZIONI PROPRIE</b>	(7.199)	
<b>RISERVA CONTR.C/CAPITALE</b>		
Riserva contributi in conto capitale	1.097.562	<b>A,B,C</b>
<b>ALTRE RISERVE</b>		
Riserva per avanzo da fusione	693.662	<b>A,B,C</b>

(\*) **A**: Aumento di capitale; **B**: Copertura perdite; **C**: Distribuzione ai soci

Le riserve statutarie sono relative ad accantonamenti di utili di esercizio per rinnovo e sviluppo impianti effettuati fino al 31/12/1999.

## B) Fondi per rischi e oneri

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Fondo imposte differite	411.849	434.035	(22.186)
Fondo controversie legali e Rischi da conferimento	500.000	500.000	0
Fondo Rischi Verso Altri	1.000.000	1.000.000	0
<b>Totale</b>	<b>1.911.849</b>	<b>1.934.035</b>	<b>(22.186)</b>

Il fondo imposte differite è relativo a imposte differite sulle differenze tra i valori fiscalmente riconosciuti delle immobilizzazioni delle società fuse (Ex CIGAF) e i valori civilistici.

I dettagli del fondo imposte differite sono inseriti nel seguente prospetto:

<b>FONDO IMPOSTE DIFFERITE</b>	<b>TOTALE</b>
<b>Saldo 31/12/2015</b> (Delta valore residuo civilistico e fiscale)	1.546.832
Variazione esercizio 2014	- 70.560
<b>Saldo 31/12/2016</b> (Delta valore residuo civilistico e fiscale)	<b>1.476.272</b>
<b>IMPOSTE ANTICIPATE IRES (24%)</b>	
Saldo 31/12/2015	373.709
Saldo 31/12/2016 (compreso Adeguamento alla nuova aliquota 24%)	<b>354.274</b>
<b>IMPOSTE ANTICIPATE IRAP (3.9%)</b>	
Saldo 31/12/2015	60.326
Saldo 31/12/2016	<b>57.575</b>

La Commissione Tributaria con sentenza n.342/2016 del 21/11/2016 depositata il 12/12/2016 ha accolta il ricorso avverso al processo verbale di constatazione emesso il 28 gennaio 2013 dell'Agenzia delle Entrate di Siena per il periodo di imposta 2010 per un importo di Euro 464.000 e per il periodo di imposta 2011 per un importo di Euro 50.000, ma in attesa della decorrenza dei termini per il ricorso, il Fondo controversie legali pari ad Euro **500.000** non ha subito movimentazioni.

Anche il Fondo Rischi verso Altri pari ad Euro **1.000.000** costituito nell'esercizio 2014 non ha subito movimentazioni nel corso dell'esercizio 2016 e per questo motivo, viene ritenuto sufficientemente capiente anche alla copertura dei rischi derivanti dal potenziale contenzioso con lo Studio Legale Avv. Notari sul recupero del credito e delle eventuali perdite sulla partecipazione e sui crediti relativi alla Società Mak2 s.r.l.

### C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Alla data del **31/12/2016** non ci sono accantonamenti al fondo TFR perché la Società versa quanto dovuto ad un Fondo Pensione Integrativo e al Fondo tesoreria INPS.

### D) Debiti

I Debiti ammontano ad Euro **9.177.640** e sono riferiti prevalentemente a:

<b>Descrizione</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti verso banche per conti correnti passivi	4.113.194	9.249.455	(5.136.261)
Debiti verso banche per mutui	1.535.393	1.916.219	(380.826)
Acconti	0	87.669	(87.669)
Debiti verso fornitori	615.178	467.169	148.009
Debiti verso collegate	1.255.601	1.718.140	(462.539)
Debiti tributari	3.908	227.724	(223.816)
Debiti verso istituti di previdenza	11.523	25.055	(13.532)
Altri debiti	1.642.843	757.797	885.046
<b>Totale</b>	<b>9.177.640</b>	<b>14.449.227</b>	<b>(5.271.588)</b>

I debiti sono così suddivisi secondo la scadenza:

Descrizione	entro 12 mesi	oltre 12 mesi	oltre 5 anni	Totale
Debiti v/banche per conti correnti passivi	4.113.194	0	0	4.113.194
Debiti verso banche per mutui	309.819	668.063	557.511	1.535.393
Acconti	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	615.178	0	0	615.178
Debiti verso Imprese Collegate	1.255.601	0	0	1.255.601
Debiti tributari	3.908	0	0	3.908
Debiti verso istituti di previdenza	11.523	0	0	11.523
Altri debiti	1.642.843	0	0	1.642.843
<b>Totale</b>	<b>7.952.066</b>	<b>668.063</b>	<b>557.511</b>	<b>9.177.640</b>

Il saldo del debito verso banche al **31.12.2016** è comprensivo dello scoperto di conto corrente bancario ed esprime l'effettivo debito per capitale, interessi ,oneri accessori maturati ed esigibili.

Si evidenziano le movimentazioni intervenute nell'esercizio dei debiti per mutui:

ENTE	31/12/2015	RIMBORSI	31/12/2016
Cassa Depositi e Prestiti	1.067.899	(337.230)	730.669
Monte dei Paschi di Siena	848.320	(43.596)	804.724
<b>Totale</b>	<b>1.916.219</b>	<b>(380.826)</b>	<b>1.535.393</b>

Si evidenzia inoltre il dettaglio dei mutui contratti da questa Società in essere al **31/12/2016**:

ENTE	ANNO DI SCADENZA	RIFERIMENTO	GARANZIA	TASSO	INT. PASSIVI 2016	DEBITO ENTRO 12 MESI	DEBITO OLTRE 12 MESI	DEBITO OLTRE 5 ANNI	TOTALE
MPS	2027	1.212.000	nessuna	euribor 6 mesi + 1,30%	35.009	-45.439	-201.774	-557.511	-804.724
CCDDPP	2019	4326400/00	nessuna	5,25	53.422	-98.389	-212.756	0	-311.145
CCDDPP	2019	4326402/00	nessuna	5,25		-28.034	-60.620	0	-88.653
CCDDPP	2019	4324636/00	nessuna	5,25		-67.671	-146.331	0	-214.002
CCDDPP	2017	4314583/01	nessuna	7,5		-34.492	0	0	-34.492
CCDDPP	2017	4316309/01	nessuna	7,5		-11.321	0	0	-11.321
CCDDPP	2019	4335585/01	nessuna	4,85		-18.976	-40.792	0	-59.768
CCDDPP	2018	4326375/01	nessuna	5,25		-5.498	-5.790	0	-11.288
<b>TOTALE</b>					<b>88.431</b>	<b>-309.819</b>	<b>-668.063</b>	<b>-557.511</b>	<b>-1.535.393</b>

**Posizione Finanziaria Netta**

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari	216.883	410.968	(194.085)
Denaro e altri valori in cassa	0	0	0
Azioni proprie	7.199	7.199	0
<b>Disponibilità liquide ed azioni proprie</b>	<b>224.082</b>	<b>418.167</b>	<b>(194.085)</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(4.113.185)	(9.249.455)	5.136.270
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	(0)
Quota a breve di finanziamenti	(309.819)	(380.826)	(71.007)
<b>Debiti finanziari a breve termine</b>	<b>(4.423.004)</b>	<b>(9.630.281)</b>	<b>5.207.277</b>
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(4.198.922)</b>	<b>(9.212.114)</b>	<b>5.013.192</b>
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	(0)	(0)	(0)
Quota a lungo di finanziamenti	(1.225.574)	(1.535.393)	309.819
Crediti finanziari	84.465	90.472	(6.007)
<b>Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine</b>	<b>(1.141.109)</b>	<b>(1.444.921)</b>	<b>303.812</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(5.340.031)</b>	<b>(10.657.035)</b>	<b>5.317.004</b>

La **Posizione Finanziaria Netta migliora** rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto della diminuzione del debito verso le banche, dei debiti a breve e al rimborso dei finanziamenti a lungo termine in essere.

**Debiti verso fornitori**

<b>Descrizione</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazioni</b>
Fornitori di beni e servizi	114.900	349.401	(234.501)
Fatture da ricevere	500.278	117.768	382.510
<b>Totale</b>	<b>615.178</b>	<b>467.169</b>	<b>148.009</b>

I debiti verso fornitori di beni e servizi e per fatture da ricevere sono relativi alle attività di gestione impianti di illuminazione pubblica, alla gestione calore e alla gestione del patrimonio immobiliare.

**Debiti verso imprese collegate**

<b>Descrizione</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variazioni</b>
Debiti v/collegate	1.255.601	1.718.140	(462.539)
<b>Totale</b>	<b>1.255.601</b>	<b>1.718.140</b>	<b>(462.539)</b>

Si fornisce il dettaglio dei debiti verso le Società del gruppo Estra:

Società	2016	2015	Variazioni
Estra SpA	243.230	605.150	(361.920)
Estra Energie Srl	4.024	23.195	(19.171)
Estra Clima Srl	6.298	49.929	(43.631)
Centria Srl	3.148	230.649	(227.501)
Estra Elettricità Srl	994.635	804.897	189.738
Estracom	59	112	(53)
Eta 3 S.p.A.	4.208	4.208	0
<b>Totale</b>	<b>1.255.601</b>	<b>1.718.140</b>	<b>(462.539)</b>

Il debito verso **Estra S.p.A.** è composto da Euro **748** per il rimborso dei costi sostenuti per spese postali e CCIAA, da Euro **147.331** per il personale distaccato; da Euro **77.965** per le Spese Condominiali di Viale Toselli 9A; da Euro **17.185** per la rifatturazione dei costi di manutenzione Automezzi sostenuti da Estra per il 2016.

Il debito verso **Estra Energie S.r.l.** è composto da Euro **4.024** per la fatturazione del costo dell'energia per le attività di gestione calore.

Il debito verso **Estra Clima S.r.l.** è composto da Euro **6.298** per il rimborso dei costi del personale distaccato.

Il debito verso **Estra Elettricità S.p.A.** è composto da Euro **994.635** per la fatturazione dei consumi di energia elettrica degli impianti della pubblica illuminazione.

Il debito verso **Centria S.r.l.** è composto da Euro **3.148** per il rimborso dei costi del personale distaccato.

### Debiti tributari

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Irpef sostituti imposta	3.908	15.685	(11.777)
Erario c/iva in Sospensiva	0	212.039	(212.039)
<b>Totale</b>	<b>3.908</b>	<b>227.724</b>	<b>(223.816)</b>

Il debito verso Erario per **IVA in sospensiva** è relativo all'emissione delle Fatture con iva sospesa alle Pubbliche Amministrazioni il debito Iva creatosi si chiude di volta in volta con il pagamento delle fatture da parte della Pubblica Amministrazione nell'esercizio 2016 l'importo residuo è stato portato in detrazione del credito Verso Clienti.

**Debiti verso Istituti di previdenza**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Inps	4.909	11.215	(6.306)
Inail	(933)	(453)	(480)
Ritenute sindacali	0	19	(19)
Oneri previdenziali su ratei 14° e ferie	7.627	9.062	(1.435)
Fondi Pensione	(80)	5.212	(5.292)
<b>Totale</b>	<b>11.523</b>	<b>25.055</b>	<b>(13.532)</b>

**Altri debiti**

Il saldo degli **Altri debiti** è di seguito dettagliato:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Debiti verso comuni soci	1.539.469	725.007	814.462
Debiti verso il personale per ferie non godute	15.706	32.789	(17.084)
Altri Debiti	87.668	0	87.668
<b>Totale</b>	<b>1.642.843</b>	<b>757.797</b>	<b>885.046</b>

I debiti verso i Comuni fanno riferimento per lo più ai dividendi da distribuire ai Comuni Soci di Intesa S.p.A.

Il debito per il personale è relativo agli emolumenti e premi di competenza dell'esercizio 2016.

Gli altri Debiti sono riferiti a depositi Cauzionali pagati riclassificati rispetto al 2015.

**E) Ratei e risconti**

I Ratei e Risconti passivi ammontano ad Euro **104.609**.

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Ratei e risconti passivi	104.609	109.615	(5.006)
<b>Totale</b>	<b>104.609</b>	<b>109.615</b>	<b>(5.006)</b>

Il saldo è così composto:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Contributo C/Impianti Certificazione EMAS	0	3.948	3.948
Contributo C/Impianti Sede Montepulciano	0	15.601	15.601
Risconti Passivi su canone per utilizzo cavidotti	5.006	80.054	85.060
<b>Totale</b>	<b>5.006</b>	<b>99.603</b>	<b>104.609</b>

I Risconti Passivi su Canone di Utilizzo cavidotti hanno durata superiore a 5 Anni.

### Conti d'Ordine

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Sistema improprio dei rischi	81.900	3.081.900	(3.000.000)
	<b>81.900</b>	<b>3.081.900</b>	<b>(3.000.000)</b>

Si fornisce il dettaglio delle fidejussioni concesse a favore di terzi alla data del 31.12.2016:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Enti Vari: Garanzie lavori Illum. Pubblica	81.900	81.900	0
Useneko (Società del gruppo Estra)	0	3.000.000	(3.000.000)
<b>Totale</b>	<b>81.900</b>	<b>3.081.900</b>	<b>(3.000.000)</b>

<b>CONTO ECONOMICO</b>
------------------------

**A) Valore della produzione**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Ricavi da vendite e prestazioni	2.037.646	2.866.749	(829.103)
Incrementi di immobilizzazioni lavori interni	0	30.181	(30.181)
Altri ricavi e proventi	1.443.301	1.536.113	(92.812)
<b>Totale</b>	<b>3.480.947</b>	<b>4.433.043</b>	<b>(952.096)</b>

**RICAVI PER CATEGORIA DI ATTIVITA'**

La voce **"Ricavi delle vendite e delle prestazioni"** risulta nel 2016 pari ad Euro **1.900.346** e registra un decremento rispetto all'esercizio precedente pari ad Euro **966.403** dovuto principalmente ai minori ricavi relativi alla cessazione del servizio di gestione calore per alcuni Comuni Soci e a minori conguagli addebitati ai clienti a fine esercizio per il servizio di Pubblica illuminazione.

Si espone di seguito il dettaglio dei ricavi delle vendite e prestazioni del 2016 comparato con il precedente esercizio:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
<b>Ricavi da vendite e prestazioni</b>	<b>2.037.646</b>	<b>2.866.749</b>	<b>(829.103)</b>
Ricavi Servizio illuminazione pubblica	1.661.562	2.037.106	(375.544)
Ricavi servizio calore e cogenerazione	238.784	573.163	(334.379)
Ricavi canoni d'uso beni idrici: Ato6 - Ato4	137.300	213.024	(75.724)
Altri Ricavi Diversi (Affissioni Pali Pubblica Illuminazione)	0	43.456	(43.456)

Nell'esercizio 2016, non sussistono incrementi di **immobilizzazioni per lavori interni**.

Descrizione	2016	2015	Variazioni
<b>Incremento immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>30.181</b>	<b>(30.181)</b>
Servizio illuminazione pubblica	0	4.613	(4.613)
Servizi generali (Lavori Sede)	0	25.568	(25.568)

Gli **"Altri ricavi e proventi"** sono pari ad Euro **1.580.601** di cui, nella seguente tabella, si espone il dettaglio dell'anno 2016 comparato con il precedente esercizio:



Descrizione	2016	2015	Variazioni
<b>Altri Ricavi e Proventi</b>	<b>1.443.301</b>	<b>1.536.113</b>	<b>(92.812)</b>
Provvigioni Attive	42.964	83.885	(40.921)
Proventi Immobiliari	831.591	901.100	(69.509)
Rimborsi Personale Comandato	51.094	141.665	(90.571)
Rimborsi Diversi	0	1.013	(1.013)
Altri ricavi e Proventi	486.715	80.714	406.001
Sopravvenienze Attive (*)	0	0	0
Plusvalenze ordinarie	30.936	327.736	(296.800)

Le Provvigioni Attive sono relative ai contratti esistenti per l'installazione di ripetitori per le linee telefoniche nelle proprietà di **INTESA S.p.A.** e ai canoni d'uso beni idrici Ato6 – Ato4.

I ricavi dei Proventi Immobiliari derivano principalmente dal contratto di locazione commerciale di porzione degli immobili della Sede di Siena in Viale Toselli con la Società **ESTRA S.p.A.** per Euro **603.335** e per il restante importo dagli altri contratti di affitto di Locali Direzionali sempre nell'immobile di Viale Toselli, al **Consorzio TERRECABULATE**, alla Società **TERRECABULATE RETI e SERVIZI** ed all'**ACQUEDOTTO del FIORA S.p.A.**

I Ricavi per il Personale Comandato sono relativi al recupero dei costi sostenuti per il dipendente di INTESA S.p.A. Comandato verso la Società **EDMA S.p.A.**

Le plusvalenze ordinarie di importo **Euro 30.936** derivano dall'alienazione di una porzione di terreno di proprietà di Intesa S.p.A. interno all'area condominiale ad uso parcheggi.

Gli Altri ricavi diversi derivano in particolare dalle fatturazioni relative al recupero dei costi sostenuti da Intesa S.p.A. per conto delle Collegate **ESTRA S.p.A.** e **PROMETEO S.p.A.** (Telefonia e Spese varie) e per il recupero dei costi relativi all'energia elettrica per la pubblica illuminazione del Comune di Siena rifatturati al nuovo Gestore **CITELUM S.A.** e alla riclassificazione delle sopravvenienze attive.

Gli effetti derivanti dall'eliminazione degli oneri e proventi straordinari sono stati applicati ai fini riclassificatori, abbiamo già accennato alle Sopravvenienze Attive e Passive dell'esercizio 2015 a pagina 20 della presente nota integrativa, mentre per l'esercizio 2016 sono stati riclassificate:

- **euro 355.298,83**, relativi a **sopravvenienze attive**, dalla voce "**Proventi straordinari**" alle voci "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" per **euro 148.382**, "**Altri ricavi e proventi**" per **euro 129.528**, riduzione di "**Costi per Servizi**" per **euro 66.641** riduzione di "**Costi per il personale**" per **euro 10.461**: "**Altri Proventi e oneri Finanziari**" per **euro 275** e "**Imposte dell'Esercizio**" per **11 Euro**.
- **euro 149.209**, relativi a **sopravvenienze passive**, dalla voce "**Oneri straordinari**" alle voci "**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**" per **euro 131.939**, "**Costi per Materie Prime**" per **Euro 152** "**Costi per servizi**" per **euro 193**, "**Costi per il personale**" per **euro 3.078**: "**Oneri diversi di gestione**" per **euro 12.822**, "**Interessi e Altri oneri Finanziari**" per **euro 1.025**.

**B) Costi della produzione**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	51.265	127.761	(76.496)
Servizi	2.173.582	2.922.887	(749.305)
Godimento beni di terzi	161.010	274.617	(113.607)
Costi per il personale	103.034	277.080	(174.044)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	14.709	14.709	0
Ammortamento immobilizzazioni materiali	613.976	607.141	6.835
Variazione rimanenze materie prime	1.585	34.784	(33.199)
Accantonamenti per Rischi	0	0	0
Oneri diversi di gestione	128.330	176.564	(48.234)
<b>Totale</b>	<b>3.247.491</b>	<b>4.435.543</b>	<b>(1.188.052)</b>

**Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci**

Sono relativi ai materiali acquistati nell'esercizio per espletare le attività svolte dalla Società.

**Costi per servizi**

I principali costi per servizi sostenuti nell'esercizio sono relativi a:

Servizi	2016	2015	Variazioni
Energia elettrica	1.271.356	1.359.133	(87.777)
Gas	78.805	224.153	(145.348)
Altre utenze	164	75	89
Costo del personale distaccato	375.447	481.933	(106.486)
Lavorazioni e Prestazioni Esterne	62.265	75.840	(13.575)
Servizi amministrativi	126.909	276.404	(149.495)
Consulenze	8.035	223.272	(215.237)
Spese per servizi bancari	35.805	37.693	(1.888)
Assicurazioni aziendali diverse	24.207	27.194	(2.987)
Compensi ai sindaci	30.895	30.228	667
Compensi agli amministratori	23.858	19.730	4.128
Manutenzioni	9.744	16.626	(6.882)
Spese Telefoniche	110.819	73.594	37.225
Servizi smaltimento rifiuti	7.250	2.370	4.880
Altri costi per servizi	8.023	74.642	(66.619)
<b>Totale</b>	<b>2.173.582</b>	<b>2.922.887</b>	<b>(749.305)</b>

Relativamente alle principali variazioni dei costi per servizi si può evidenziare quanto segue:

- la diminuzione dei costi del **personale distaccato** è dovuto alla riduzione del personale comandato presso INTESA S.p.A. che svolgeva attività sulla Gestione Calore, servizio in parte cessato nel corso del 2016, e sul servizio Illuminazione Pubblica.
- la diminuzione delle **consulenze esterne** è dovuto principalmente all'azzeramento dei costi legali per il recupero del credito e alla diminuzioni delle prestazioni di consulenti esterni.
- la riduzione dei costi per **Servizi Amministrativi** è dovuta alla rinegoziazione del costo relativo all'attività di service che ESTRA S.p.A. svolge per conto di INTESA S.p.A. e alla diminuzione del costo delle spese condominiali.
- l'incremento delle **Spese telefoniche** è dovuto al fatto che vengono erroneamente fatturare ad INTESA S.p.A. i costi del servizio per la Linea Verde per utenti del gas della Società PROMETEO che sono stati rifatturati per il tempo necessario al trasferimento della linea telefonica in modo da non generare disservizio per la Società ed i suoi clienti.

### Godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi, pari ad Euro **161.010**, fanno riferimento ai canoni di concessione per l'utilizzo delle attrezzature e degli impianti del servizio di illuminazione pubblica e della gestione calore conferiti ad **ESTRA S.p.A.**

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Canoni per utilizzo di attrezzature ed impianti	161.010	274.617	(113.607)
<b>Totale</b>	<b>161.010</b>	<b>274.617</b>	<b>(113.607)</b>

### Costi per il personale

La voce comprende la totalità dei costi sostenuti per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

I costi per il personale, per l'esercizio 2016 pari ad Euro **103.035**, registrano una diminuzione pari ad **Euro 174.045** dovuto al passaggio di un dirigente alla Società ESTRA S.p.A.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio del costo del personale:

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Retribuzioni in denaro	71.770	202.776	(131.006)
Oneri previdenziali a carico azienda	24.922	62.811	(37.889)
Trattamento di fine rapporto	6.342	11.493	(5.151)
<b>Totale</b>	<b>103.034</b>	<b>277.080</b>	<b>(174.046)</b>

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e Immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della

vita utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

AMMORTAMENTI	2016	2015	Variazioni
<b>Immobilizzazioni IMMATERIALI</b>	<b>14.709</b>	<b>14.709</b>	<b>0</b>
Diritti di brevetto industriale e opere dell'ingegno	3.083	3.083	0
Altre immobilizzazioni immateriali	11.626	11.626	0
<b>Immobilizzazioni MATERIALI</b>	<b>613.976</b>	<b>607.141</b>	<b>6.835</b>
Terreni e fabbricati	285.088	278.485	6.603
Impianti e macchinari	268.054	267.823	231
Attrezzature industriali e commerciali	39.751	39.751	0
Altri beni materiali	21.083	21.083	0

### Svalutazione crediti

La società non ha effettuato accantonamenti.

### Oneri diversi di gestione

Il saldo pari ad Euro **128.330** è relativo ad imposte sostitutive, imposte di bollo, tributi locali (Tosap/Cosap, tasse rifiuti), IMU, multe e Ammende, contributi ad associazioni di categoria ed altri oneri diversi gestione.

### C) Proventi e oneri finanziari

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Proventi da partecipazione Imprese Collegate	2.793.200	1.256.940	1.536.260
Altri proventi da partecipazioni	25.621	0	25.621
Interessi attivi per crediti su forniture	24.005	29.983	(5.978)
Interessi ed oneri finanziari	(224.835)	(379.043)	154.208
<b>Totale</b>	<b>2.617.991</b>	<b>907.880</b>	<b>1.710.111</b>

La voce "**Proventi da partecipazioni**" è relativa al dividendo percepito nel corso dell'esercizio 2016 da parte di **Estra S.p.A.**; Estra ha approvato il bilancio consuntivo 2015 con un risultato positivo di circa Euro **14.759.610** ed ha stabilito di distribuire ai soci parte del dividendo.

Al riguardo si segnala un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro **1.536.260**.

I Proventi da altri Partecipazioni sono relativi alla distribuzione di dividendi dalla Società Partecipata **NUOVE ACQUE S.p.A.**

La voce "**Interessi Attivi per crediti su forniture**", pari ad Euro **24.005**, è relativa ad interessi attivi verso Clienti per rimborso quote di ammortamento su lavori effettuati da INTESA S.p.A. e registra un decremento pari ad Euro **5.978**.

La diminuzione degli “**interessi e oneri finanziari**” è dovuta alla diminuzione media nel corso dell’anno 2016 del debito **verso Banche e Cassa depositi e Prestiti** per il pagamento delle rate di mutuo in scadenza come evidenzia il prospetto e per il minor scoperto di conto corrente utilizzato.

### Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Interessi bancari	136.366	258.244	(121.878)
Interessi passivi su forniture	0	28	(28)
Interessi su mutui	88.431	120.671	(32.240)
Spese Diverse bancarie	38	99	(61)
<b>Totale</b>	<b>224.835</b>	<b>379.043</b>	<b>(154.208)</b>

### Imposte sul reddito d’esercizio

Descrizione	2016	2015	Variazioni
<b>IRES</b>	<b>(11)</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>
<b>IRAP</b>	<b>17.416</b>	<b>30.950</b>	<b>(13.534)</b>
<b>Imposte correnti</b>	<b>17.405</b>	<b>30.950</b>	<b>(13.545)</b>
<b>Imposte differite – IRES/IRAP</b>	<b>(22.186)</b>	<b>(38.687)</b>	<b>16.105</b>
<b>Totale</b>	<b>(4.781)</b>	<b>(7.737)</b>	<b>2.956</b>

Le imposte sul reddito sono pari ad Euro 17.405 ,(Euro 30.9507 nel 2015) ed incidono per il 3,12% sul risultato ante imposte della Società.

### Rapporti con le parti correlate

#### - **Rapporti con i comuni soci**

Intesa ha mantenuto rapporti con i Comuni Soci nei seguenti servizi gestiti:

- Servizio Energia: la maggior parte degli impianti gestiti sono situati in edifici di proprietà di Amministrazioni Comunali.
- Illuminazione Pubblica: il servizio è gestito su convenzioni stipulate con alcuni Comuni Soci..

Nella tabella seguente si evidenziano i rapporti crediti/debiti con i comuni soci.

Descrizione	2016	2015	Variazioni
Crediti verso Comuni Soci	3.335.977	5.642.323	(2.306.746)
Debiti verso Comuni Soci	1.539.469	725.007	814.462

### **Rapporti con imprese collegate**

Le transazioni con le società del gruppo Estra, formalizzate mediante contratti di servizio, presentano natura differente e, di conseguenza, una diversa modalità di determinazione delle relative condizioni economiche.

In particolare, le più ricorrenti casistiche sono sintetizzabili:

- transazioni di intermediazione economica per le quali le condizioni economiche applicate dalla società intermediaria alla controparte replicano quelle in essere tra la società stessa e la sua controparte di mercato
- transazioni per le quali viene applicato un mero riaddebito di costi interni (ad esempio, costi per il distacco del personale)
- altre transazioni commerciali le cui condizioni economiche sono regolate in contraddittorio tra le parti.

Per quest'ultima categoria, date anche le caratteristiche delle transazioni che vengono regolate e, per alcune di esse, la dinamicità del mercato di riferimento, non sempre è possibile fornire evidenza circa la comparabilità del prezzo applicato rispetto ad eventuali operazioni identiche o simili nel libero mercato.

In tali casi, le evidenze probative a disposizione della Società sono rappresentate da documentazione che evidenzia le modalità di determinazione dei prezzi di trasferimento nelle operazioni con controparti dello stesso gruppo societario, a supporto dei relativi contratti formalizzati.

Intesa ha avuto nel corso dell'esercizio molteplici rapporti con le società del gruppo Estra, di seguito si riportano **i più significativi valori economici**.

RICAVI	Importo
Proventi Immobiliari	603.335
Prestazioni per Conto (Rifatturazione costi sostenuti da Intesa)	110.819
Ricavi da Personale comandato	51.094
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>765.248</b>

<b>COSTI</b>	<b>Importo</b>
Acquisto di Energia Elettrica	1.271.252
Acquisto di gas metano e gpl	78.805
Servizi Amministrativi	126.909
Canoni di utilizzo impianti di Illuminazione Pubblica e Servizio Calore	157.255
Costi da Personale distaccato presso Intesa S.p.A.	375.447
<b>TOTALE COSTI</b>	<b>2.009.668</b>

Intesa ha affittato ad Estra S.p.A. le proprie unità immobiliari per lo svolgimento delle attività amministrative, commerciali e tecniche delle varie società del gruppo per Euro **603.335**.

Intesa acquista il gas e l'energia elettrica per la gestione degli impianti di illuminazione pubblica e calore verso enti pubblici dalle società Estra Elettricità ed Estra Energie facenti parte del gruppo Estra.

Intesa ha stipulato con la società **ESTRA S.p.A.** apposito contratto di servizio per la gestione dei servizi amministrativi, informatici, legali, di logistica, etc. del valore di circa Euro **126.909**.

Intesa si avvale inoltre del personale e degli impianti e delle attrezzature di Estra S.p.A. e di Estra Clima S.r.l. per la gestione dei servizi di Illuminazione Pubblica e Calore per Enti Pubblici.

Al 31/12/2016 sono stati rilevati costi per personale distaccato per Euro **375.447** e per canoni di utilizzo degli impianti per **157.255 Euro**.

#### - **Altre informazioni**

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi corrisposti agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale e Società di revisione nell'esercizio 2016.

<b>Qualifica</b>	<b>Compenso</b>
Amministratori	23.858
Collegio sindacale	30.895

### **Eventi avvenuti dopo la chiusura del bilancio**

#### **MAK2 srl**

In data 27 febbraio 2017 è stato dato corso all'accordo tra i Soci risalente all'anno di costituzione della Società (2013) che prevedeva l'acquisizione del 51% della Società MAK2 srl da parte di **Intesa S.p.A.** tramite aumento di capitale dedicato di **Euro 68.500** effettuato in parte per conferimento di crediti verso la Società MAK 2 S.r.l. per **Euro 64.471**.

**Credito Medenergy srl**

Su richiesta della controparte, è stato attivato un tavolo negoziale che coinvolge anche la Società **Consiag S.p.A.**, altro soggetto creditore nei confronti di **Medenergy** di analogo importo di **INTESA S.p.A.** pari ad Euro **1.761.000**, finalizzato alla definizione di un accordo transattivo per il pagamento in forma rateale, comprensivo anche di una quota parte per interessi, dell'intero credito dovuto.

Al momento della chiusura del bilancio, le trattative risultano essere tuttora in corso tra gli Studi Legali che rappresentano le parti interessate.

**Destinazione del risultato dell'esercizio**

Si propone all'assemblea di destinare il risultato d'esercizio pari ad €. **2.856.228** come riportato nella tabella seguente:

<b>Utile d'esercizio al 31/12/2016</b>	<b>Euro</b>	<b>2.856.228</b>
<b>5% A RISERVA LEGALE</b>	<b>Euro</b>	<b>142.811</b>
<b>A RISERVA STRAORDINARIA</b>	<b>Euro</b>	<b>713.417</b>
<b>A DIVIDENDI</b>	<b>Euro</b>	<b>2.000.000</b>

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico 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.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
**Moreno Periccioli**



**INTESA S.P.A.**

Sede in VIALE TOSELLI 9/A - 53100 S I E N A (SI)  
Iscritta al registro delle Imprese di S I E N A  
C.F. e Numero di iscrizione al Registri imprese di Siena: 00156300527  
Iscritta al R.E.A. di SIENA al n. SI - 71958  
Capitale sociale Sottoscritto Euro 16.267.665,00 Versato Euro 16.267.665,00.  
Partita IVA: 00156300527

**Relazione del Collegio Sindacale esercente attività  
di revisione Legale dei Conti  
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2016**

Signori Azionisti della Intesa S.p.A,

Premessa

Il Collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31/12/2016, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e segg. c.c. sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c..

**A) Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità del revisore

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione legale. Abbiamo svolto la revisione legale in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione legale al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

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

#### Giudizio

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione emessa in data 1 Giugno 2016 relativa al bilancio 2015.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società Intesa S.p.A. al 31 dicembre 2016 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **B) Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e abbiamo mantenuto costanti rapporti con l'amministratore unico. Il Collegio pertanto può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, nonché sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31/12/2016 redatto dall'organo amministrativo ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio sindacale unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio di Euro **2.856.228** e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	71.540.312,00
Passività	Euro	11.194.098,00
- Patrimonio netto	Euro	57.489.986,00
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>2.856.228,00</b>

**Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:**

Valore della produzione	Euro	3.480.947,00
Costi della produzione	Euro	3.247.491,00
<b>Differenza</b>	<b>Euro</b>	<b>233.456,00</b>
Proventi e oneri finanziari	Euro	2.617.991,00
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>Euro</b>	<b>2.851.447,00</b>
Imposte sul reddito	Euro	(4.781,00)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>Euro</b>	<b>2.856.228,00</b>

Il Collegio ha verificato che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie. Il Collegio ricorda che la società antecedentemente alla trasformazione in S.p.a., ha effettuato le rivalutazioni dei beni aziendali in base alla legge n°72/83.

Ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso al mantenimento dell'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale delle immobilizzazioni immateriali.

Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

Nella nota integrativa sono state fornite le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice civile, corrispondendo alle stesse risultanze dei libri e delle scritture contabili;

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016 né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato di esercizio.

Siena , li 5 Giugno 2017

**Il Collegio Sindacale**

Luca Turchi (Presidente)

Alessandra Pinzuti (sindaco effettivo)

Marco Turillazzi (sindaco effettivo)

