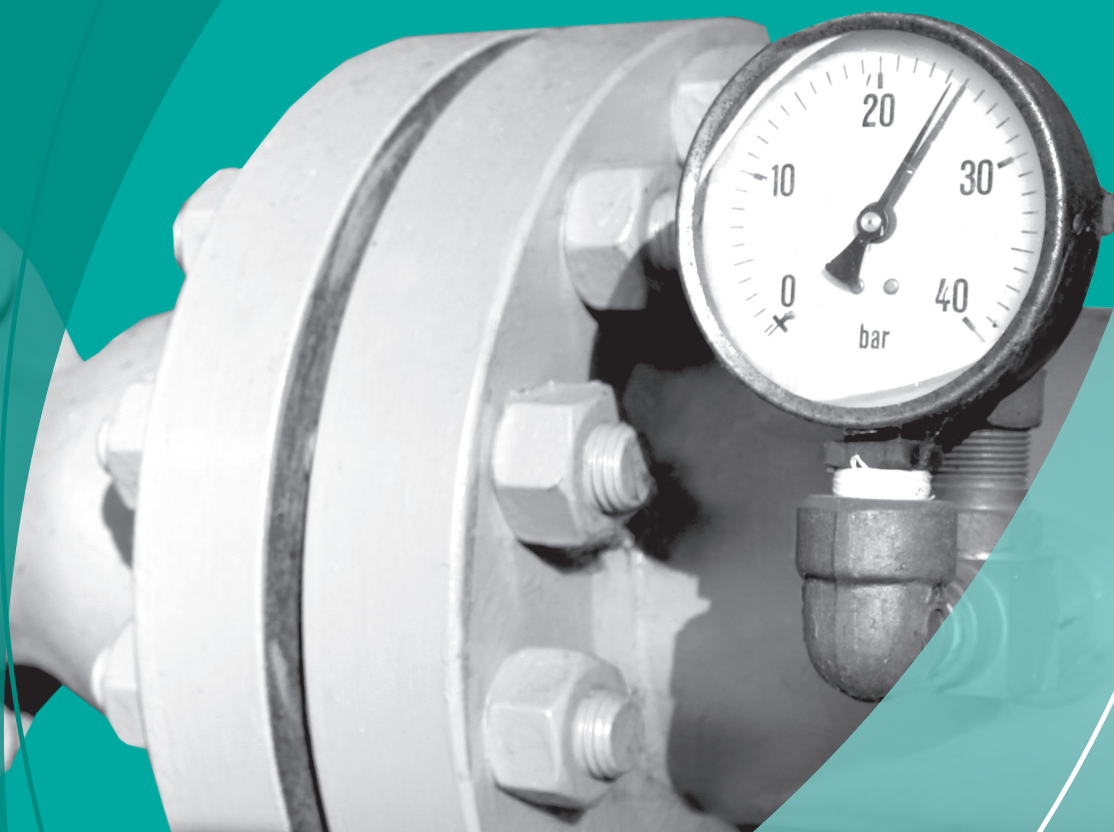




RETI DISTRIBUZIONE

BILANCIO 2016

DISTRIBUZIONE GAS NATURALE - SICUREZZA - AMBIENTE





DATI ANAGRAFICI

2016

Sede in	IVREA
Codice Fiscale	08549940016
Numero Rea	TORINO 982037
P.I.	08549940016
Capitale Sociale Euro	40.100.000 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
Settore di attività prevalente (ATECO)	352200
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Azienda Energia e Gas S.C.
Appartenenza a un gruppo	no

Gli importi presenti sono espressi in Euro

SOMMARIO

INDICE DEI CONTENUTI

Bilancio d'esercizio al 31-12-2016

Nota integrativa al Bilancio d'esercizio 2016

STATO PATRIMONIALE

31-12-2016

31-12-2015

Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	954.543	838.964
II - Immobilizzazioni materiali	58.255.573	59.497.033
III - Immobilizzazioni finanziarie	20.218	20.218
Totale immobilizzazioni (B)	59.230.334	60.356.215
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	192.418	256.636
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.391.615	3.406.646
Totale crediti	4.462.300	3.495.744
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	583.600	0
IV - Disponibilità liquide	540.534	2.620.688
Totale attivo circolante (C)	5.778.852	6.373.068
D) Ratei e risconti	54.855	78.126
Totale attivo	65.064.041	66.807.409
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	40.100.000	40.100.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.298.390	22.000.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	79.394	20.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	200.001	-16.501.608
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	376.458	1.783.569
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	287.512	652.283
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	46.341.755	48.054.244
B) Fondi per rischi e oneri	13.324.643	13.928.910
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	635.378	624.112
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.528.468	3.626.481
esigibili oltre l'esercizio successivo	562.726	69.285
Totale debiti	4.091.194	3.695.766
E) Ratei e risconti	671.071	504.377
Totale passivo	65.064.041	66.807.409

CONTO ECONOMICO

31-12-2016

31-12-2015

A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.269.374	6.283.499
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	418.469	636.430
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	22.872	27.276
Altri	289.459	329.910
Totale altri ricavi e proventi	312.331	357.186
Totale valore della produzione	7.000.174	7.277.115
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	89.700	302.246
7) per servizi	2.180.613	2.181.329
8) per godimento di beni di terzi	318.387	329.376
9) per il personale		
a) salari e stipendi	997.243	1.003.604
b) oneri sociali	308.871	313.873
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	90.737	85.043
c) trattamento di fine rapporto	75.606	72.642
e) altri costi	15.131	12.401
Totale costi per il personale	1.396.851	1.402.520
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.356.757	4.162.467
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	159.038	152.423
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.125.385	2.310.044
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	72.334	1.700.000
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	45.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.356.757	4.207.467
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	58.286	-62.695
12) accantonamenti per rischi	0	10.352
14) oneri diversi di gestione	190.265	248.706
Totale costi della produzione	6.590.859	8.619.301
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	409.315	-1.342.186

C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	10.750	2.778
Totale proventi diversi dai precedenti	10.750	2.778
Totale altri proventi finanziari	10.750	2.778
17) interessi e altri oneri finanziari		
Altri	6.476	5.608
Totale interessi e altri oneri finanziari	6.476	5.608
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	4.274	2.830
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	70.887
Totale svalutazioni	0	70.887
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	0	-70.887
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	413.589	-1.415.903
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	667.556	679.589
imposte differite e anticipate	-541.479	-2.747.775
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	126.077	-2.068.186
21) Utile (perdita) dell'esercizio	287.512	652.283

**RENDICONTO FINANZIARIO, METODO INDIRETTO
(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)**

31-12-2016

31-12-2015

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	287.512	652.283
Imposte sul reddito	126.077	(2.068.186)
Interessi passivi/(attivi)	(4.274)	2.830
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	50.092	78.912
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	459.407	(1.334.161)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	82.994
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.284.423	2.462.467
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	72.334	1.700.000
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	115.887
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.356.757	4.361.348
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.816.164	3.027.187
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	58.286	(55.266)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.119.610	(156.450)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	92.096	(215.433)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	23.271	(1.030)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	166.694	338.374
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(3.821.963)	734.333
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.362.006)	644.528
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.454.158	3.671.715
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	4.274	(2.830)
(Imposte sul reddito pagate)	(734.532)	(504.821)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(604.267)	(82.200)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(1.334.525)	(589.851)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	119.633	3.081.864
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(977.680)	(1.302.357)
Disinvestimenti	1.410	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(274.617)	(339.908)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	(14.701)
Disinvestimenti	0	46.551
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(1.250.887)	(1.610.415)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	551.100	(40.000)
Accensione finanziamenti	500.000	0
(Rimborso finanziamenti)	0	(80.000)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.000.000)	(185.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(948.900)	(305.000)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.080.154)	1.166.449
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	2.619.048	1.453.372
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	1.640	867
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.620.688	1.454.239
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

NOTA INTEGRATIVA

Bilancio d'esercizio al 31-12-2016

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2016 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 presenta un risultato positivo per euro 287.512, a fronte di un risultato dello scorso anno pari ad euro 652.283.

Questa differenza è sostanzialmente da ascrivere alla presenza di poste di natura straordinaria legate alla valutazione delle reti, che verranno meglio dettagliate nei successivi paragrafi.

Con riferimento ai costi operativi invece si sottolinea che la gestione ha consuntivato risparmi di 90.000 euro e che altre attività poste in essere nell'esercizio cui il presente bilancio fa riferimento si rifletteranno sul quello 2017 per ulteriori 50.000 euro.

La società ha peraltro modificato nel corso del 2016 la propria denominazione da Aeg Reti S.r.l. a Reti Distribuzione S.r.l., adempiendo così alla normativa dell'unbundling che prevede la separazione non solo funzionale ma anche di marchio tra l'Azienda Venditrice di energia (il socio Azienda Energia e Gas s.c.) e quella che effettua il vettoriamento dell'energia, cioè la distribuzione.

Le prospettive di Reti Distribuzione e le Gare d'Ambito

Al 31 dicembre 2016 Reti Distribuzione è concessionaria del servizio di distribuzione gas in 49 Comuni, di cui 46 inseriti nell'ambito Torino 5, 3 nell'ambito Torino 4 ed 1 nell'ambito Vercelli.

E' interesse di Reti Distribuzione approfondire tutte le possibili opzioni per la partecipazione al bando di gara dell'ambito Torino 5, che si estende su 80 comuni, dalla periferia nord di Torino fino a Carema, al confine con la Valle d'Aosta in relazione

alla strategia di consolidamento dei propri servizi lungo la filiera della distribuzione.

Nel corso del 2016 la Società ha proseguito le attività e lo scambio di informazioni con gli enti locali e la stazione appaltante dell'ambito Torino 5, in coerenza con la normativa vigente che disciplina le gare d'ambito sul territorio nazionale (D.M. 226 del 12/11/2011), finalizzate alla condivisione dei valori di rimborso della rete. Il suddetto processo, dopo un iter lungo e complesso, si è completato in aprile 2017 con la condivisione con la stazione appaltante del valore di rimborso degli impianti di proprietà al 31 dicembre 2014; l'esito di tali valutazioni ha sostanzialmente riconfermato la bontà e il livello di approfondimento delle attività precedentemente svolte dalla Società con il supporto dei suoi consulenti, ai fini della determinazione del Valore Industriale di Ricostruzione a Nuovo (VRN), del Valore Industriale Residuo (VIR) e del Valore di Rimborso spettante a Reti Distribuzione.

L'estensione delle valutazioni condivise con la Stazione Appaltante, con riferimento agli impianti in essere al 31 dicembre 2014, agli investimenti effettuati negli esercizi 2015 e 2016, ha generato un Valore Industriale Residuo complessivamente pari a Euro 59 milioni circa.

Gli amministratori hanno ritenuto opportuno improntare alla massima prudenza l'iscrizione a bilancio del valore degli impianti, in particolare considerando che l'iter valutativo richiede ancora il vaglio dell'AEEGSI prima che il bando di gara venga ufficializzato con il valore degli impianti in esso inserito. Inoltre in considerazione dell'andamento del mercato immobiliare si è prudenzialmente adeguato il valore dei fabbricati industriali secondo le tabelle dei valori minimi e massimi indicati dall'Agenzia delle Entrate e le indicazioni raccolte presso gli operatori del mercato immobiliare canavesano: la valutazione

così determinata ha comportato una riduzione di circa 72.000€ del valore in precedenza iscritto a bilancio.

Distribuzione utili

Come esposto al punto precedente la fase di preparazione della gara è notevolmente progredita: le attività si sono svolte senza che fosse necessario ricorrere alla disponibilità degli utili portati a nuovo iscritti nel bilancio 2015.

Inoltre l'andamento dell'esercizio 2016, in linea con le previsioni, evidenziava già in fase di preconsuntivazione un risultato economico netto positivo, senza che ci fosse la necessità di ricorrere agli utili non distribuiti per coprire eventuali perdite.

Con delibera del 22 dicembre l'assemblea dei soci della Società ha stabilito di destinare a dividendo straordinario una quota degli utili portati a nuovo, per un importo pari ad euro 2.000.000. Pertanto nel presente bilancio gli utili portati a nuovo ammontano a 376.458 euro.

Allineamento riserva di sovrapprezzo

A fronte del conferimento delle reti di distribuzione del gas da parte del Socio Unico, avvenuto nel 2014, la Società vide aumentare il proprio capitale sociale ad euro 40.100.000.

Inoltre fu costituita una Riserva da sovrapprezzo ammontante ad euro 22.000.000. Essa trovava però parziale utilizzo nell'appostazione della fiscalità differita (che ammontava nel bilancio 2015 a euro -16.701.608), stanziata opportunamente sin dal 2014 proprio a fronte della neutralità fiscale del conferimento in oggetto ed intimamente connessa e conseguente al conferimento, come posta rettificativa del valore ricevuto in apporto dal socio.

In ossequio al principio della chiarezza del bilancio, l'assemblea ordinaria dei Soci del 22.12.2016 ha deliberato l'azzeramento della Riserva negativa da fiscalità differita di euro -16.701.608 mediante integrale compensazione della stessa con la Riserva Sovrapprezzo Quote; quest'ultima assomma pertanto a residui euro 5.298.392, disponibili per copertura di perdite o per aumento del capitale sociale ma non distribuibili.

Organismo di Vigilanza

Nel corso del 2016 la Società ha deciso di adottare il Modello Organizzativo coerente con il Decreto Legislativo n. 231 del 2001: il Consiglio di Amministrazione in data 18.05.2016 ha quindi approvato il Modello Organizzativo ed il Codice Etico di Reti Distribuzione e nominato l'Organismo di Vigilanza.

Il bilancio chiuso al 31/12/2016 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c.

Il bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si omettono le indicazioni previste dal comma 1 numero 10 dell'art. 2426 e si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta, ove dovute, le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 7 del Codice Civile.

- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;

VERIFICA DEI LIMITI PREVISTI DALL'ART. 2435 BIS C.C. PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA

valori espressi in euro	Limiti ex art. 2435 bis	Esercizio al 31/12/2016	Esercizio al 31/12/2015
Attivo Stato Patrimoniale	4.400.000	65.064.041	66.807.409
Ricavi da vendite e prestazioni	8.800.000	6.269.374	6.283.499
Dipendenti occupati	n. 50	n. 24	n. 24

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio, ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs n. 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio precedente.

Criteri di redazione

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;

- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Criteri di valutazione

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

I diritti di brevetto industriale ed i diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno sono ammortizzati in base alla loro presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Licenze software: 20%

Costi pluriennali: 20%

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti la produzione interna e con indicazione in forma esplicita degli ammortamenti e delle svalutazioni effettuate.

I costi sostenuti sui beni esistenti a fini di ampliamento, ammodernamento e miglioramento degli elementi strutturali, nonché quelli sostenuti per aumentarne la rispondenza agli scopi per cui erano stati acquisiti, e le manutenzioni straordinarie in conformità con quanto disposto dall'OIC 16 ai par. da 41 e 45, sono stati capitalizzati solo in presenza di un aumento significativo e misurabile della capacità produttiva o della vita utile.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Sulla base di quanto disposto dall'OIC 16, nel caso in cui il valore dei fabbricati incorpori anche il valore dei terreni sui quali essi insistono si è proceduto alla scorporo del valore del fabbricato. L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par. 53.

Il conferimento dell'agosto 2014 del ramo d'azienda da Azienda Energia e Gas soc. coop. è avvenuto in regime di neutralità fiscale ex art. 176 del TUIR.

Le imposte differite generate dalla differenza tra il valore civilistico di conferimento ed il valore storico dell'azienda in capo alla conferente (valore fiscale) sono state iscritte nell'esercizio 2014 ai sensi dell'allora vigente par. 59 del OIC 25 nella voce B "Fondi per rischi e Oneri" indicando in contropartita una corrispondente posta di patrimonio netto negativa tra le altre riserve. Nel corso dell'assemblea dei soci del 22 dicembre 2016 tale posta di patrimonio netto negativa, pari ad euro 16.701.610,17 è stata azzerata con la contestuale riduzione di pari importo della Riserva da sovrapprezzo quote.

In ossequio al "Testo Unico delle disposizioni della regolazione della qualità e delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2014-2019" le quote di ammortamento dei beni conferiti (e quelle dei beni preesistenti appartenenti alle categorie di beni strumentali per l'esercizio dell'attività regolata di distribuzione del gas naturale) sono state determinate in applicazione delle durate convenzionali dei cespiti stabilite dallo stesso documento:

Categoria Cespiti	vita utile (anni)
Fabbricati industriali	60
Condotte stradali	60
Impianti di derivazione (allacciamenti)	50
Impianti principali e secondari	25
Altre immobilizzazioni materiali e immobilizzazioni immateriali	7
Sistemi di telelettura/telegestione	15
Concentratori	15
Misuratori Elettronici	15
Misuratori tradizioni (esclusi minori di G6)	20
Misuratori tradizionali minori o uguali G6	15
Dispositivi add-on	15

Per ciascun bene conferito l'aliquota applicata è stata pertanto determinata tenendo conto dell'anno di entrata in funzione del cespiti presso la società conferente.

Per gli altri beni, qui di seguito sono specificate le aliquote applicate per l'esercizio in chiusura:

Fabbricati	1,67%
Condotte stradali	1,67%
Impianti di derivazione (allacciamenti)	2%
Impianti principali e secondari	4%
Misuratori tradizionali minori o uguali G6	6,67%
Misuratori tradizionali maggiori di G6	5%
Misuratori elettronici	6,67%
Attrezzature	10%
Mobili	12%
Telefonia fissa e mobile	20%
Macchine d'ufficio elettroniche	20%
Automezzi	20%
Autovetture	25%
Fotovoltaico	9%

Ai fini fiscali, i beni materiali strumentali per l'esercizio dell'attività regolata sono stati invece ammortizzati con le aliquote ridotte del 20% previste dall'art. 102 bis del TUIR.

Tra le immobilizzazioni materiali è iscritta con segno negativo la rettifica prudenziale di 1.772.334 euro del valore delle infrastrutture per la distribuzione e misura del gas naturale oggetto del citato conferimento.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Tra le Immobilizzazioni Finanziarie alla voce "Partecipazioni in Imprese Collegate" è iscritto il credito di euro 3.963 euro spettante a seguito della liquidazione della collegata Energyvos Srl.

Titoli di debito

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i

costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

I beni fungibili sono stati valutati applicando il metodo del "FIFO".

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverteranno.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base

dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte differite determinate in base alle differenze da disallineamento derivanti dall'operazione di conferimento di ramo d'azienda in regime di neutralità fiscale ex art. 176 del TUIR avvenuto nell'anno 2014, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Già nell'esercizio precedente, a seguito della riduzione dell'aliquota Ires dal 27,5% al 24% a decorrere dall'esercizio 2017, disposta dalla Legge di Stabilità 2016, si era ritenuto corretto adeguare il fondo per la parte residua al 31.12.2016.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti

al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte. I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE **ATTIVO**

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a € 59.230.334 (€ 60.356.215 nel precedente esercizio).

La composizione e i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
Valore di inizio esercizio	1.618.967	64.817.117	20.218	66.456.302
Costo	780.002	3.620.085		4.400.087
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	1.700.000	0	1.700.000
Svalutazioni	838.964	59.497.033	20.218	60.356.215
Valore di bilancio				
Variazioni nell'esercizio	274.617	1.007.764	0	1.282.381
Incrementi per acquisizioni	0	51.506	0	51.506
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	159.038	2.125.385		2.284.423
Ammortamento dell'esercizio	0	72.333	0	72.333
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	115.579	-1.241.460	0	-1.125.881
Totale variazioni				
Valore di fine esercizio	1.893.584	65.740.272	20.218	67.654.074
Costo	939.041	5.712.365		6.651.406
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	1.772.334	0	1.772.334
Svalutazioni	954.543	58.255.573	20.218	59.230.334
Valore di bilancio				

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 954.543 (€ 838.964 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	0	0	928.618	0	0	467.001	223.348	1.618.967
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	603.742	0	0	0	176.261	780.003
Valore di bilancio	0	0	324.876	0	0	467.001	47.087	838.964
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	0	0	62.086	0	0	210.089	2.441	274.616
Ammortamento dell'esercizio	0	0	139.472	0	0	0	19.566	159.038
Altre variazioni	0	0	1	0	0	0	0	1
Totale variazioni	0	0	-77.385	0	0	210.089	-17.125	115.579
Valore di fine esercizio								
Costo	0	0	990.705	0	0	677.090	225.789	1.893.584
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	743.214	0	0	0	195.827	939.041
Valore di bilancio	0	0	247.491	0	0	677.090	29.962	954.543

Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali per complessivi euro 274.617, che si riferiscono principalmente a:

- euro 62.086 per l'implementazione dei sistemi informativi per la distribuzione e misura del gas e per il software gestionale aziendale;
- euro 210.089 relativi alla capitalizzazione degli oneri connessi alla partecipazione alla gara per la distribuzione del gas naturale nell'ambito T05.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 58.255.573 (€ 59.497.033 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	679.840	63.498.305	635.168	0	3.805	64.817.118
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	23.194	3.135.027	461.864	0	0	3.620.085
Svalutazioni	0	1.700.000	0	0	0	1.700.000
Valore di bilancio	656.646	58.663.278	173.304	0	3.805	59.497.033
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	0	953.594	24.085	0	30.084	1.007.763
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	51.506	0	0	0	51.506
Ammortamento dell'esercizio	16.999	2.056.925	51.460	0	0	2.125.384
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	72.334	0	0	0	0	72.334
Altre variazioni	0	1	0	0	0	1
Totale variazioni	-89.333	-1.154.836	-27.375	0	30.084	-1.241.460
Valore di fine esercizio						
Costo	679.840	64.395.770	630.773	0	33.889	65.740.272
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	40.193	5.187.328	484.844	0	0	5.712.365
Svalutazioni	72.334	1.700.000	0	0	0	1.772.334
Valore di bilancio	567.313	57.508.442	145.929	0	33.889	58.255.573

Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per complessivi euro 1.007.764, che si riferiscono a:

- euro 953.594 per lo sviluppo e il potenziamento delle infrastrutture per la distribuzione e la misura del gas naturale;
- euro 24.085 per acquisto di attrezzature e hardware;
- euro 30.084 per incrementi di immobilizzazioni in corso per lo sviluppo e il potenziamento delle infrastrutture per la distribuzione e la misura del gas naturale.

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato un adeguamento di euro 72.334 del valore dei fabbricati industriali inclusi nelle infrastrutture per la distribuzione e la misura del gas naturale, già illustrato al paragrafo "le prospettive di Reti Distribuzione".

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 4.018 (€ 4.018 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	3.963	55	4.018
Valore di bilancio	3.963	55	4.018
Variazioni nell'esercizio			
Valore di fine esercizio			
Costo	3.963	55	4.018
Valore di bilancio	3.963	55	4.018

Crediti immobilizzati - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso altri	16.200	0	16.200	0	16.200	0
Totale crediti immobilizzati	16.200	0	16.200	0	16.200	0

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 192.418 (€ 256.636 nel precedente esercizio). Esse sono costituite da misuratori, riduttori, valvole da interro e da altri materiali per la manutenzione della infrastrutture per la distribuzione e misura del gas naturale.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	247.167	-58.286	188.881
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.537	0	3.537
Lavori in corso su ordinazione	5.632	-5.632	0
Acconti	300	-300	0
Totale rimanenze	256.636	-64.218	192.418

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 4.462.300 (€ 3.495.744 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	784.354	0	784.354	215.253	569.101
Verso controllanti	2.979.595	0	2.979.595	0	2.979.595
Crediti tributari	579.157	0	579.157		579.157
Imposte anticipate			70.685		70.685
Verso altri	263.762	0	263.762	0	263.762
Totale	4.606.868	0	4.677.553	215.253	4.462.300

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.414.874	-845.773	569.101	569.101	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	1.273.837	1.705.758	2.979.595	2.979.595	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	522.349	56.808	579.157	579.157	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	89.098	-18.413	70.685			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	195.586	68.176	263.762	263.762	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.495.744	966.556	4.462.300	4.391.615	0	0

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale		
		Italia	Estero
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	569.101	569.101	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	2.979.595	2.979.595	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	579.157	579.157	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	70.685	70.685	0

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 583.600 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	0	300.000	300.000
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	0	283.600	283.600
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	583.600	583.600

Nel corso dell'esercizio 2016 sono stati effettuati investimenti per euro 300.000 in attività finanziarie ad elevata liquidabilità costituiti da certificati di deposito (euro 250.000) e titoli obbligazionari (euro 50.000) emessi da Banca d'Alba.

Inoltre è stato stipulato con la Azienda Energia e Gas s.c. un contratto di tesoreria centralizzata (*cash pooling*) il cui saldo al 31.12.2016 esprimeva un credito verso la controllante pari ad euro 283.600.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 540.534 (€ 2.620.688 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.619.048	-2.080.507	538.541
Denaro e altri valori in cassa	1.640	353	1.993
Totale disponibilità liquide	2.620.688	-2.080.154	540.534

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 54.855 (€ 78.126 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	991	3.229	4.220
Risconti attivi	77.135	-26.500	50.635
Totale ratei e risconti attivi	78.126	-23.271	54.855

Composizione dei ratei attivi:

	Descrizione	Importo
	Incentivi impianto fotovoltaico	2.343
	Interessi su titoli Banca d'Alba	1.877
Totale		4.220

Composizione dei risconti attivi:

	Descrizione	Importo
	Spese telefoniche	295
	Spese telefoniche cellulari	391
	Locazioni automezzi	452
	Manutenzione protezione catodica	657
	Spese assicurative	48.795
	Altri	45
Totale		50.635

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 46.341.755 (€ 48.054.244 nel precedente esercizio).

Si rimanda a quanto già illustrato ai paragrafi in premessa in merito alla distribuzione di utili e alla riclassificazione delle riserve deliberate dall'assemblea dei soci del 22 dicembre 2016.

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	40.100.000	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	22.000.000	0	0	0
Riserva legale	20.000	0	0	0
Altre riserve				
Versamenti in conto capitale	200.000	0	0	0
Varie altre riserve	-16.701.608	0	0	0
Totale altre riserve	-16.501.608	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	1.783.569	0	652.283	0
Utile (perdita) dell'esercizio	652.283	0	-652.283	0
Totale Patrimonio netto	48.054.244	0	0	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		40.100.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	-16.701.610		5.298.390
Riserva legale	0	59.394		79.394
Altre riserve				
Versamenti in conto capitale	0	0		200.000
Varie altre riserve	2	16.701.611		1
Totale altre riserve	2	16.701.611		200.001
Utili (perdite) portati a nuovo	2.000.000	-59.394		376.458
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	287.512	287.512
Totale Patrimonio netto	2.000.002	1	287.512	46.341.755

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	40.100.000	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	22.000.000	0	0	0
Riserva legale	20.000	0	0	0
Versamenti in conto capitale	200.000	0	0	0
Varie altre riserve	-16.701.612	0	0	4
Totale altre riserve	-16.501.612	0	0	4
Utili (perdite) portati a nuovo	1.332.965	0	450.604	0
Utile (perdita) dell'esercizio	535.604	85.000	-450.604	0
Totale Patrimonio netto	47.486.957	85.000	0	4

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		40.100.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		22.000.000
Riserva legale	0	0		20.000
Altre riserve				
Versamenti in conto capitale	0	0		200.000
Varie altre riserve	0	0		-16.701.608
Totale altre riserve	0	0		-16.501.608
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		1.783.569
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	652.283	652.283
Totale Patrimonio netto	0	0	652.283	48.054.244

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	40.100.000			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.298.390	apporti dei soci	A,B,C	5.298.390	0	0
Riserva legale	79.394	utili accantonati	A,B	0	0	0
Altre riserve						
Versamenti in conto capitale	200.000	apporti dei soci	A,B,C	200.000	0	0
Varie altre riserve	1	arrotondamenti		0	0	0
Totale altre riserve	200.001			200.000	0	0
Utili portati a nuovo	376.458	utili accantonati	A,B,C	376.458	0	0
Totale	46.054.243			5.874.848	0	0
Quota non distribuibile				5.298.390		
Residua quota distribuibile				576.458		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

Ai sensi dell'art. 2431 c.c. la riserva sovrapprezzo quote è distribuibile solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c. (un quinto del capitale sociale).

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 13.324.643 (€ 13.928.910 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	13.722.517	0	206.393	13.928.910
Variazioni nell'esercizio					
Utilizzo nell'esercizio	0	224.312	0	44.375	268.687
Altre variazioni	0	-335.580	0	0	-335.580
Totale variazioni	0	-559.892	0	-44.375	-604.267
Valore di fine esercizio	0	13.162.625	0	162.018	13.324.643

Per quanto concerne le informazioni relative alle movimentazioni del "Fondo per imposte differite", si rimanda alla sezione "Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate".

Visto il permanere di una situazione di variabilità, è stato considerato prudentiale, da parte del Consiglio di Amministrazione, mantenere il Fondo compensazione metano per la gestione di eventuali squilibri dovuti all'approvazione definitiva delle poste attese per la tariffa di riferimento riferita agli anni precedenti. L'utilizzo del Fondo nell'esercizio è stato di euro 34.023, classificato alla voce A.5 del Conto Economico. Il valore residuo del fondo a fine esercizio è pari ad euro 84.047.

Sempre in via prudentiale, sono stati mantenuti il Fondo rischi su concessioni per attraversamenti (euro 70.355) e il Fondo rischi penalità (euro 7.616); quest'ultimo è accantonato a copertura di oneri conteggiati dalla AEEGSI in merito ai recuperi di sicurezza del servizio di distribuzione. Il relativo importo è classificato alla voce A.5 del Conto Economico.

E' stato interamente utilizzato il Fondo rischi di euro 10.352 accantonato nell'esercizio precedente copertura di oneri derivanti da una controversia legale con un dipendente.

descrizione	valore iniziale	accantonamenti	utilizzi / decrementi	valore finale
F.do rischi su concessioni per attraversamenti		0	206.393	13.928.910
70.355				
70.355	224.312	0	44.375	268.687
F.do oneri compensazione metano	118.070		34.023	84.047
F.do rischi per penalità AEEGSI	7.616			7.616
F.do rischi per controversie legali	10.352		10.352	0
TOTALE	206.393		44.375	162.018

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 635.378 (€ 624.112 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	624.112
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	75.606
Utilizzo nell'esercizio	64.340
Totale variazioni	11.266
Valore di fine esercizio	635.378

DEBITI

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	80.000	1.051.100	1.131.100	631.100	500.000	0
Acconti	69.285	-6.559	62.726	0	62.726	0
Debiti verso fornitori	1.145.365	114.255	1.259.620	1.259.620	0	0
Debiti verso controllanti	22.159	44.025	66.184	66.184	0	0
Debiti tributari	868.583	-7.557	861.026	861.026	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	52.626	7.605	60.231	60.231	0	0
Altri debiti	1.457.748	-807.441	650.307	650.307	0	0
Totale debiti	3.695.766	395.428	4.091.194	3.528.468	562.726	0

I Debiti verso Banche sono così composti:

- euro 130.000 per un finanziamento a b.t. acceso nell'esercizio 2016 presso Intesa Sanpaolo con durata trimestrale;
- euro 1.000.000 (di cui euro 500.000 scadenti entro l'esercizio successivo) per un mutuo chirografario a m.t. acceso nell'esercizio 2016 presso Banca d'Alba C.C.; il mutuo ha scadenza in data 21.11.2018 e un tasso d'interesse fisso annuo pari al 1,75%.

Fra gli 'Altri Debiti' è iscritto il debito verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA) pari ad euro (542.697) (euro 0 nell'esercizio precedente).

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Totale	Italia	Estero
Area geografica			
Debiti verso banche	1.131.100	1.131.100	0
Acconti	62.726	62.726	0
Debiti verso fornitori	1.259.620	1.259.620	0
Debiti verso imprese controllanti	66.184	66.184	0
Debiti tributari	861.026	861.026	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	60.231	60.231	0
Altri debiti	650.307	650.307	0
Debiti	4.091.194	4.091.194	0

Debiti di durata superiore ai cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i debiti di durata superiore ai cinque anni e i debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Ammontare
Debiti assistiti da garanzie reali	
Debiti non assistiti da garanzie reali	4.091.194
Totale	4.091.194

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 671.071 (€ 504.377 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	14.835	-556	14.279
Risconti passivi	489.542	167.250	656.792
Totale ratei e risconti passivi	504.377	166.694	671.071

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Utenze	4.251
	Oneri bancari	1.500
	Contributi Assogas	4.175
	Interessi passivi	2.628
	Licenze software	950
	Altri	775
Totale		14.279

Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Descrizione	Importo
	Contributi allacci condotte e impianti	651.792
	Altri	5.000
Totale		656.792

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

	Descrizione	Importo
	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Ricavi da vettoriamento	5.854.924
	Altri ricavi per prestazioni commerciali	414.450
Totale		6.269.374

Gli altri ricavi e proventi iscritti alla voce A.5 del conto economico ammontano a complessivi euro 312.331 , in leggera diminuzione rispetto all'anno precedente.

COSTI DELLA **PRODUZIONE****Spese per servizi**

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 2.180.613 (€ 2.181.329 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Oneri di sistema	1.288.841
Trasporti	1.766
Lavorazioni esterne	82.122
Energia elettrica	17.145
Gas	54.461
Acqua	110
Spese di manutenzione e riparazione	264.569
Servizi e consulenze tecniche	56.155
Compensi agli amministratori	104.674
Compensi a sindaci e revisori	0
Pubblicità	634
Spese e consulenze legali	4.329
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	63.122
Spese telefoniche	31.125
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	3.338
Assicurazioni	95.954
Spese di rappresentanza	1.750
Spese di viaggio e trasferta	28.021
Personale distaccato presso l'impresa	7.076
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	8.283
Altri	67.138
Totale	2.180.613

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 318.387 (€ 329.376 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	44.042	16.971	61.013
Altri	285.334	-27.960	257.374
Totale	329.376	-10.989	318.387

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 190.265 (€ 248.706 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	3.155	192	3.347
ICI/IMU	6.758	0	6.758
Diritti camerali	576	-89	487
Sopravvenienze e insussistenze passive	86.760	-52.737	34.023
Minusvalenze di natura non finanziaria	82.722	-31.220	51.502
Altri oneri di gestione	68.735	25.413	94.148
Totale	248.706	-58.441	190.265

Ricavi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono ricavi di entità o incidenza eccezionali.

Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, non sussistono costi di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	574.548	0	-485.963	-16.549	
IRAP	93.008	0	-73.929	-1.864	
Totale	667.556	0	-559.892	-18.413	0

Composizione e movimenti intervenuti nelle passività per imposte differite e nelle attività per imposte anticipate

Le tabelle sottostanti, distintamente per l'Ires e l'Irap, riepilogano i movimenti dell'esercizio, derivanti dagli incrementi per le differenze temporanee sorte nell'anno e dai decrementi per le differenze temporanee riversate delle voci "Fondo per imposte differite" e "Crediti per imposte anticipate".

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	266.166	162.018
Totale differenze temporanee imponibili	46.676.077	46.676.077
Differenze temporanee nette	46.409.911	46.514.059
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	11.607.768	2.025.651
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	-469.414	-72.065
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	11.138.354	1.953.586

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo rischi penali AEEGSI	7.616	0	7.616	24,00	0	4,20	0
Fondo oneri compensazione metano	118.070	-34.023	84.047	24,00	-8.166	4,20	-1.429
Fondo rischi concessioni per attraversamenti	70.355	0	70.355	24,00	0	4,20	0
Eccezione fiscale manutenzioni 2012	71	-36	35	24,00	-9	0	0
Eccezione fiscale manutenzioni 2014	31.190	-7.697	23.393	24,00	-1.871	0	0
Emolum. amministratori 2015 pagati 2016	1.125	-1.125	0	27,50	-309	0	0
Emolum. amministratori 2016 non pagati	0	2.500	2.500	24,00	600	0	0
Disallineamento civile-fiscale beni extra conferimento	12.891	2.094	14.985	27,50	502	0	0
Fondo svalutazione crediti	77.880	-18.820	59.060	24,00	-4.517	0	0
Fondo rischi controversie legali	10.352	-10.352	0	27,50	-2.847	4,20	-435
Contrib. associativi 2015 pagati nel 2016	3.400	-3.400	0	24,00	-935	0	0
Contrib. associativi 2016 non pagati	0	4.175	4.175	24,00	1.002	0	0

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Disallineamento civile-fiscale azienda conferita	50.136.194	-1.687.883	48.448.311	27,50	-464.168	4,20	-70.891
Assestamento Ires differita su cessioni e stima effetto variazione aliquota	0	0	0	24,00	-4.435	0	0
Rilascio Ires differita su valorizzazione impianti	-1.700.000	-72.234	-1.772.234	24,00	-17.360	4,20	-3.038

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Impiegati	15
Operai	9
Totale Dipendenti	24

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori
Compensi	119.125

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, si segnala che non sussistono impegni o garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale, ad eccezione di:

- fidejussioni prestate da istituti di credito per complessivi euro 138.579 a garanzia della corretta esecuzione dei lavori di ripristino presso gli enti locali del territorio in concessione;
- fidejussioni ricevute dalle società di vendita per complessivi euro 131.356 a garanzia delle obbligazioni di pagamento ai sensi del Codice di Rete per la Distribuzione del Gas Naturale - cap. 7.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non esistono patrimoni e/o finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi degli artt. 2447 bis e 2447 decies del codice civile.

Operazioni con parti correlate

Con riferimento all'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile si precisa che le operazioni realizzate nel corso dell'esercizio con soggetti qualificabili come "parti correlate" sono state concluse a normali condizioni di mercato. In particolare, sono realizzate a condizioni di mercato nel rispetto della tariffe regolate dalla disciplina di settore, le prestazioni di distribuzione e misura del gas naturale nei confronti della controllante Azienda Energia e Gas s.c. operante nel mercato della vendita di gas naturale.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Con riferimento all'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile si precisa che non sussistono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che comportino rischi e/o benefici significativi e la cui indicazione sia da ritenersi necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile si segnala altresì che nel mese di aprile 2017 si sono concluse le operazioni di valorizzazione delle infrastrutture per la distribuzione e misura del gas naturale situate nell'ambito TO5 pervenendo ad un valore formalmente condiviso con la stazione appaltante.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinqies e 22 sexies del codice civile:

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Azienda Energia e Gas Soc.Coop.
Città (se in Italia) o stato estero	Ivrea
Codice fiscale (per imprese italiane)	00488490012
Luogo di deposito del bilancio consolidato	Ivrea

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	12.774
B) Immobilizzazioni	50.460.879
C) Attivo circolante	107.299.560
D) Ratei e risconti attivi	47.662
Totale attivo	157.820.875
A) Patrimonio Netto	
Capitale sociale	877.390
Riserve	44.009.201
Utile (perdita) dell'esercizio	363.940
Totale patrimonio netto	45.250.531
B) Fondi per rischi e oneri	877.727
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	593.608
D) Debiti	110.766.542
E) Ratei e risconti passivi	332.467
Totale passivo	157.820.875

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
A) Valore della produzione	449.601.050
B) Costi della produzione	445.882.654
C) Proventi e oneri finanziari	-670.748
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.683.708
Utile (perdita) dell'esercizio	363.940

Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile si segnala che la società non ha in corso alcun contratto relativo a strumenti finanziari derivati.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della Azienda Energia e Gas S.C.. Ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4 del codice civile, vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della/e società che esercita/no l'attività di direzione e coordinamento. Per il rispetto della tassonomia itcc-ci-2016-11-14 e a seguito delle modifiche agli schemi di bilancio apportate dal D. Lgs. n. 139/2015 si è reso necessario esporre una riclassificazione dei dati relativi all'esercizio 2015 e si è considerato opportuno non esporre i dati relativi all'esercizio 2014, in quanto non comparabili.

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	12.774
B) Immobilizzazioni	50.460.879
C) Attivo circolante	107.299.560
D) Ratei e risconti attivi	47.662
Totale attivo	157.820.875
A) Patrimonio Netto	
Capitale sociale	877.390
Riserve	44.009.201
Utile (perdita) dell'esercizio	363.940
Totale patrimonio netto	45.250.531
B) Fondi per rischi e oneri	877.727
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	593.608
D) Debiti	110.766.542
E) Ratei e risconti passivi	332.467
Totale passivo	157.820.875

	Ultimo esercizio
Data dell'ultimo bilancio approvato	31/12/2015
A) Valore della produzione	449.601.050
B) Costi della produzione	445.882.654
C) Proventi e oneri finanziari	-670.748
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Imposte sul reddito dell'esercizio	2.683.708
Utile (perdita) dell'esercizio	363.940

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione dell'utile d'esercizio di euro 287.512,00 come segue:

- a riserva legale per euro 14.375,60
- rinviato al futuro, per la parte residua.

L'Organo Amministrativo

Ai fini del deposito al Registro Imprese, il presente bilancio è sottoscritto digitalmente dall'amministratore Stefano FRASSA'.



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO
Telefono +39 011 8395144
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

Al Socio Unico della
Reti Distribuzione S.r.l.

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Reti Distribuzione S.r.l., redatto in forma abbreviata secondo quanto disposto dall'art. 2435-bis del Codice Civile e costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità della società di revisione

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

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni 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 contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

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



Giudizio

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

Altri aspetti

Direzione e Coordinamento

Come richiesto dalla legge, gli amministratori della Reti Distribuzione S.r.l. hanno inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Reti Distribuzione S.r.l. non si estende a tali dati.

Natura dell'incarico

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Reti Distribuzione S.r.l., nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, non era obbligata alla revisione legale dei conti. Il nostro incarico non ha pertanto comportato lo svolgimento delle procedure di revisione finalizzate alla verifica della regolare tenuta della contabilità sociale previste dal principio di revisione SA Italia 250B.

Torino, 29 maggio 2017

KPMG S.p.A.

Silvia Rimoldi
Socio

Maggio **2017**

progetto grafico e impaginazione: officine33

Stampa: Ivreagrafica S.r.l.
Corso Vercelli 145/A - 10015 Ivrea



RETI DISTRIBUZIONE

RETI DISTRIBUZIONE SRL
Via dei Cappuccini, 22/A - Ivrea

www.retidistribuzione.it