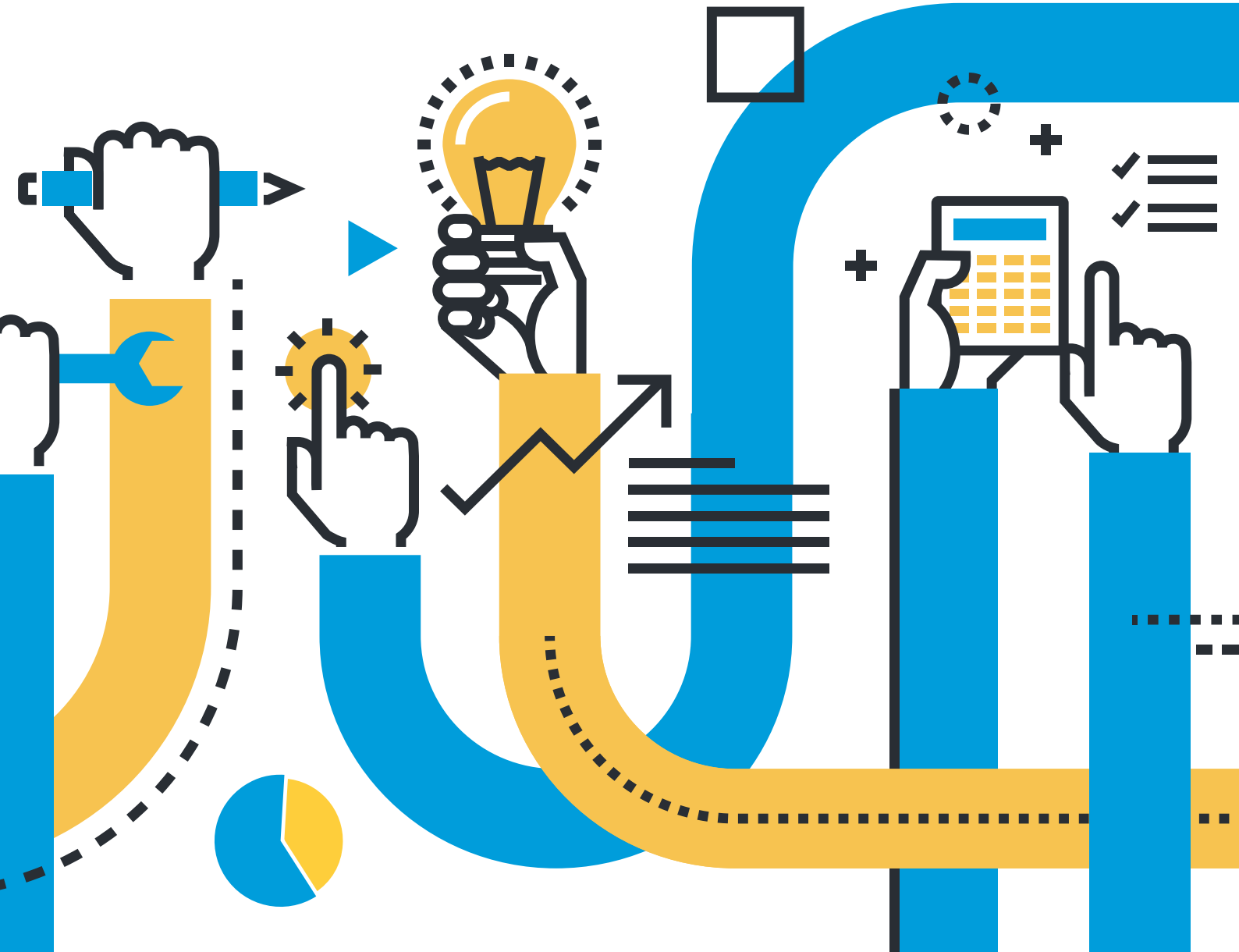
Acsm Agam
L'ENERGIA CHE UNISCE

2019 | BILANCIO CONSOLIDATO
al 31 dicembre 2019



INDICE

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 2

- Situazione Patrimoniale-Finanziaria del Gruppo Acsm Agam 2
- Conto Economico Consolidato 4
- Conto Economico Complessivo 6
- Rendiconto Finanziario 6
- Prospetto Variazioni Patrimonio Netto Consolidato 8

NOTE ESPLICATIVE 10

1. Informazioni sul Gruppo Acsm Agam 10
2. Attestazione di conformità agli IFRS e prospetti di bilancio 14
3. Nuovi Principi IFRS ed interpretazioni IFRIC in vigore 15
4. Area e principi di consolidamento 18
5. Principi contabili rilevanti 19
6. Commenti alle principali voci del bilancio consolidato 31
7. Classificazione IFRS 7 65
8. Informativa per settori operativi 67
9. Rapporti con i soggetti controllanti 68
10. Rapporti con parti correlate 70
11. Impegni contrattuali e garanzie 72
12. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 72
13. Contenziosi e Passività potenziali 74
14. Informazioni di rischio qualitative 85
15. Altre informazioni 91
16. Ricavi e costi non ricorrenti 97

ALLEGATI 98

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DEL GRUPPO ACSM AGAM

TABELLA N° 01 | SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DEL GRUPPO ACSM AGAM (€/MIGLIAIA)

RIF. NOTA	ATTIVITÀ	31.12.2019	31.12. 2018
	Attività non correnti		
1	Immobili, impianti e macchinari	136.787	119.060
2	Avviamento	82.504	82.324
3	Attività immateriali	413.811	402.488
4	Partecipazioni:	461	470
	- partecipazioni in società collegate e joint-venture	*32*	*21*
	- altre partecipazioni	*429*	*449*
5	Altre Attività finanziarie non correnti	1.114	1.106
6	Attività per imposte differite	15.627	16.102
	TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	**650.304**	**621.550**
	Attività correnti		
7	Rimanenze	8.045	7.395
8	Crediti commerciali:	170.599	150.872
	- crediti verso clienti	*160.240*	*142.239*
	- crediti verso parti correlate	*10.359*	*8.633*
9	Altri crediti	28.739	17.208
	- crediti verso altri	*27.792*	*16.083*
	- altri crediti verso parti correlate	*947*	*1.125*
10	Crediti per imposte correnti sul reddito	916	3.173
11	Altre attività finanziarie correnti:	2.973	929
	- altre attività finanziarie verso parti correlate	*2.973*	*929*
12	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.167	25.077
	TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	**221.439**	**204.654**
13	Attività non correnti destinate alla dismissione	369	3.511
	TOTALE ATTIVITÀ	**872.112**	**829.715**

RIF. NOTA	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	31.12.2019	31.12. 2018
	Patrimonio Netto		
14	Patrimonio Netto del Gruppo	478.832	477.899
	- capitale sociale	*197.344*	*197.344*
	- Riserve	*262.922*	*269.815*
	- utile (perdita) d'esercizio	*18.566*	*10.740*
15	Patrimonio Netto di terzi	8.610	11.606
	- capitale sociale e riserve	*8.386*	*10.544*
	- utile (perdita) d'esercizio	*224*	*1.062*
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	**487.442**	**489.505**
	Passività non correnti		
16	Finanziamenti a lungo termine	19.726	41.029
17	Passività per strumenti derivati	117	140
18	Passività finanziarie	5.235	-
19	Benefici ai dipendenti	11.206	11.474
20	Fondi per rischi ed oneri	8.532	11.496
21	Passività per imposte differite	54.648	56.384
22	Altre passività non correnti	35.418	36.337
	TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	**134.882**	**156.860**
	Passività correnti		
23	Debiti verso banche	11.189	1.096
24	Finanziamenti a breve termine	96.782	56.554
25	Altre passività finanziarie	1.392	-
26	Debiti commerciali:	93.027	89.377
	- debiti verso fornitori	*79.749*	*63.442*
	- debiti verso parti correlate	*13.278*	*25.935*
27	Altri debiti	45.792	36.323
	- altri debiti verso altri	*40.720*	*31.840*
	- altri debiti verso parti correlate	*5.072*	*4.483*
28	Debiti per imposte correnti sul reddito	1.606	-
	TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	**249.788**	**183.350**
	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	**-**	**-**
	TOTALE PASSIVITÀ	**872.112**	**829.715**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

TABELLA N° 02 | CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (€/MIGLIAIA)

RIF. NOTA	RICAVI DELLE VENDITE	2019	2018
29	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	405.898	281.613
	- vs. terzi	*394.603*	*274.7412*
	- vs. parti correlate	*11.295*	*6.871*
	- di cui non ricorrenti	*5.027*	*7.833*
30	Altri ricavi e proventi operativi	15.995	11.041
	- vs. terzi	*14.092*	*9.152*
	- vs. parti correlate	*1.903*	*1.889*
	- di cui non ricorrenti	*953*	*(125)*
	TOTALE RICAVI DELLE VENDITE	**421.893**	**292.654**
	COSTI OPERATIVI	**2019**	**2018**
31	Variazione rimanenze PF, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione		
32	Costi per materie prime, servizi e godimento beni di terzi	299.704	203.377
	- Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	199.116	130.901
	- vs. terzi	*124.096*	*88.100*
	- vs. parti correlate	*75.020*	*42.801*
	- di cui non ricorrenti	*(112)*	*3.209*
	- Costi per servizi	84.390	59.236
	- vs. terzi	*78.089*	*56.743*
	- vs. parti correlate	*6.301*	*2.493*
	- di cui non ricorrenti	*452*	*7.079*
	- Costi per godimento beni di terzi	16.198	13.240
	- vs. terzi	*13.112*	*10.407*
	- vs. parti correlate	*3.086*	*2.833*
33	Costi per il personale	46.929	36.864
	- personale dipendente	*46.863*	*36.480*
	- vs. parti correlate	*66*	*384*
	- di cui non ricorrenti	*-*	*65*
34	Oneri diversi di gestione	4.339	4.033
	- vs. terzi	*4.228*	*3.933*
	- vs. parti correlate	*51*	*100*
	- di cui non ricorrenti	*305*	*872*
35	Accantonamenti	484	3.494
	- di cui non ricorrenti	*299*	*3.625*
36	Ammortamenti e svalutazioni	43.055	30.684
	TOTALE COSTI OPERATIVI	**393.860**	**278.872**
	UTILE OPERATIVO	**28.033**	**13.782**

	GESTIONE FINANZIARIA	2019	2018
37	Proventi (oneri) finanziari	(410)	(642)
	- vs. terzi	*(387)*	*(649)*
	- vs. parti correlate	*(23)*	*7*
38	Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie	665	3.724
	- vs. terzi	665	3.724
	di cui non ricorrenti	665	3.724
39	Quote proventi (oneri) da valutazione partecipate	(287)	-
	TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	**(32)**	**3.082**
	UTILE ANTE IMPOSTE	**28.001**	**16.864**
	IMPOSTE SUL REDDITO	**2019**	**2018**
40	Imposte correnti	(10.307)	(8.147)
41	Imposte differite	1.096	3.085
	TOTALE IMPOSTE SUL REDDITO	**(9.211)**	**(5.062)**
	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ DESTINATE A CONTINUARE	**18.790**	**11.802**
	RISULTATO DELLE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	**-**	**-**
	UTILE DELL'ESERCIZIO	**18.790**	**11.802**
	Attribuibile a:		
	- Azionisti della Capogruppo	*18.566*	*10.740*
	- Azionisti di minoranza (o terzi)	*224*	*1.062*
42	**RISULTATO PER AZIONE BASE**	**0,0941**	**0,0781**

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

TABELLA N° 03 | CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (€/MIGLIAIA)

	2019	2018
Utile dell'esercizio	**18.790**	**11.802**
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Valutazione al *fair value* di strumenti derivati di copertura (*cash flow hedge*)	22	(19)
(Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	(475)	98
Imposte sul reddito	108	(19)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	**(345)**	**60**
TOTALE UTILE/PERDITA COMPLESSIVA (AL NETTO DELLE IMPOSTE)	**18.445**	**11.862**
Attribuibile a:		
- Azionisti della Capogruppo	*18.221*	*10.790*
- Azionisti di minoranza (o terzi)	*224*	*1.072*

RENDICONTO FINANZIARIO

TABELLA N° 04 | RENDICONTO FINANZIARIO (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Flussi finanziari netti da attività operativa		
Risultato netto dell'esercizio	**18.790**	**11.802**
Flussi non monetari		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	13.902	10.230
Ammortamento immobilizzaz. immateriali	25.132	16.862
Utilizzo f.di amm.to materiali	(13.294)	(569)
Utilizzo f.di amm.to immateriali	(3.189)	(1.869)
Svalutazioni/(rivalutazioni) immobilizzazioni finanziarie	(378)	(3.661)
Altre svalutazioni	8	(35)
Accantonamento e svalutazione crediti	3.993	3.628
Accantonamenti	(484)	3.494
Variazione dei fondi per benefici ai dipendenti	(268)	(684)
Variazione dei fondi per rischi ed oneri	(2.964)	(410)
Variazione delle imposte differite	(1.261)	(3.118)
Interessi passivi/(attivi) netti	410	644
Imposte correnti	10.307	8.147

	31.12.2019	31.12.2018
TOTALE FLUSSI NON MONETARI	**31.914**	**32.659**
Variazione del capitale circolante		
Variazione rimanenze	(651)	420
Variazione crediti commerciali ed altri crediti	(30.207)	(20.463)
Variazione debiti commerciali ed altri debiti	12.199	18.407
Imposte sui redditi pagate	(7.993)	(9.917)
TOTALE VARIAZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE	**(26.652)**	**(11.553)**
TOTALE FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITÀ OPERATIVA	**24.052**	**32.908**
Flussi finanziari netti da attività di investimento		
Investimenti immobilizzazioni materiali	(23.627)	(11.054)
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(37.321)	(20.720)
Disinvestimenti / (Investimenti) partecipazioni - quote	(2.935)	7.981
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali	9.093	2.325
Disinvestimenti immobilizzazioni Immateriali	4.056	555
Interessi attivi incassati	475	337
TOTALE FLUSSI FINANZIARI NETTI IMPIEGATI NELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	**(50.259)**	**(20.576)**
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento		
Rimborso mutui e debiti finanziari	(21.780)	(28.524)
Variazione altri debiti verso banche a breve	50.798	25.368
Variazione altre attività / passività finanziarie	(2.069)	9.170
Interessi passivi pagati	(885)	(997)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(13.814)	(3.832)
Dividendi pagati dalle controllate	(666)	(1.329)
Altre variazioni patrimonio netto	(287)	29
TOTALE FLUSSI FINANZIARI NETTI IMPIEGATI NELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	**11.297**	**(115)**
FLUSSO DI CASSA NETTO	**(14.910)**	**12.217**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**25.077**	**3.988**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE CONFERITE NELL'ESERCIZIO	**-**	**8.872**
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**10.167**	**25.077**

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

TABELLA N° 05 | PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO ACSM AGAM AL 31.12.2019 (€/MIGLIAIA)

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE ED EFFETTI IAS	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE
Patrimonio netto al 01.01.2018	**76.619**	**12.960**	**452**	**3.392**	**28.683**
Destinazione risultato	-	-	-	501	-
Dividendi agli azionisti	-	-	-	-	-
Aumento capitale sociale 01.07.2018	120.725	-	-	-	-
Variazioni riserve per operazione di Aggregazione 01.07.2018	-	-	175.050	-	-
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	163
Operazioni con soci	**120.725**	**-**	**175.050**	**501**	**163,00**
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-
Variazione Other Comprehensive Income	-	-	-	-	50
Risultato complessivo dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**50**
Patrimonio netto al 31.12.2018	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**3.893**	**28.896**
Patrimonio netto al 01.01.2019	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**3.893**	**28.896**
Destinazione risultato	-	-	-	-	-
Dividendi agli azionisti	-	-	-	-	-
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	57
Operazioni con soci	-	-	-	-	**57**
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-
Variazione Other Comprehensive Income derivati	-	-	-	-	17
Variazione Other Comprehensive Income	-	-	-	-	(360)
Risultato complessivo dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**(343)**
Patrimonio netto al 31.12.2019	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**3.893**	**28.610**
		A-B-D	**B**	**B-D**	**A-B-C**

LEGENDA

A: per aumento capitale sociale; **B**: per copertura perdite; **C**: per distribuzione ai soci; **D**: per distribuzione ai soci, per la quota eccedente il 20% del capitale.

UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISERVA DA CONSOLIDAMENTO	UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	PN GRUPPO	PN TERZI	PN TOTALE
44.176	**222**	**10.016**	**176.520**	**10.538**	**187.058**
9.515	-	(10.016)	-	-	-
(3.830)	-		(3.830)	(1.329)	(5.159)
-	-	-	120.725	-	120.725
-	-	-	175.050	-	175.050
(1.519)			(1.356)	1.325	(31)
4.166	**-**	**(10.016)**	**290.589**	**(4)**	**290.585**
		10.740	10.740	1.062	11.802
-	-	-	50	10	60
-	**-**	**10.740**	**10.790**	**1.072**	**11.862**
48.342	**222**	**10.740**	**477.899**	**11.606**	**489.505**
48.342	**222**	**10.740**	**477.899**	**11.606**	**489.505**
10.740	-	(10.740)	-	-	-
(13.814)	-		(13.814)	(666)	(14.480)
(3.533)	-		(3.476)	(2.552)	(6.028)
(6.607)	**-**	**(10.740)**	**(17.290)**	**(3.218)**	**(20.508)**
-		18.566	18.566	224	18.790
-	-	-	17	-	17
-	-	-	(360)	(2)	(362)
-	**-**	**18.566**	**18.223**	**222**	**18.445**
41.735	**222**	**18.566**	**478.832**	**8.610**	**487.442**
A-B-C	**A-B-C**				

Per il Consiglio di Amministrazione:

Il Presidente

Paolo Giuseppe Busnelli

L'Amministratore Delegato

Paolo Soldani

NOTE ESPLICATIVE

I. INFORMAZIONI SUL GRUPPO ACSM AGAM

La capogruppo Acsm-Agam S.p.A. ha sede legale e amministrativa in Monza, via A. Canova n. 3 e sede amministrativa in Como, via P. Stazzi n.2, con capitale sociale di euro 197.343.805 interamente sottoscritto e versato. La Società, iscritta presso il Registro delle Imprese di Monza e Brianza, codice fiscale 95012280137 e partita IVA 01978800132, è quotata al Mercato Telematico Azionario di Milano. Acsm-Agam S.p.A. e le sue controllate ("Gruppo Acsm Agam") operano nel mercato italiano.

La società è controllata in virtù di un patto parasociale da A2A S.p.A. e quindi dalla stessa consolidata, senza esercizio dell'attività di direzione e coordinamento. Oltre A2A, gli altri azionisti del patto parasociale sono Lario Reti Holding S.p.A. e i Comuni di Monza, Como, Sondrio e Varese.

Nell'esercizio 2018, la Società è stata oggetto di un'operazione straordinaria di aggregazione ("l'Aggregazione" e/o l'"Operazione"), che si è attuata sulla base di diversi passaggi, tra cui:

- le fusioni per incorporazione in Acsm-Agam S.p.A. di A2A Idro 4 S.r.l., ASPEM S.p.A., AEVV Energie S.r.l., ACEL Service S.r.l., AEVV S.p.A. e LRG S.r.l. (collettivamente, la "Fusione");
- la scissione parziale di A2A Energia a favore di Acsm-Agam avente ad oggetto il ramo d'azienda costituito da rapporti contrattuali con clienti della provincia di Varese nel settore energetico (la "Scissione"); e
- la riorganizzazione di Acsm-Agam a seguito della Fusione e della Scissione, consistente nella razionalizzazione degli asset mediante l'esecuzione di vari conferimenti in società di nuova costituzione (interamente controllate da Acsm-Agam) o in altre società esistenti già controllate da Acsm-Agam o di cui quest'ultima sia divenuta socia per effetto della Fusione (i "Conferimenti").

La realtà post Aggregazione costituisce un operatore quotato con la presenza, quale azionista di riferimento, di un partner industriale di rilevanza nazionale e a partecipazione pubblica quale A2A che consolida Acsm-Agam e la controlla ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 10 (Bilancio Consolidato), senza esercizio di attività di direzione e coordinamento.

Per effetto dell'Aggregazione, il Gruppo Acsm Agam ha visto ampliarsi in modo importante l'ambito delle proprie attività, sia in termini territoriali che di *business*, pur continuando ad operare nel settore dei servizi pubblici, ed in particolare, a partire dal 1° luglio 2018, risulta attivo nei seguenti settori:

- Reti idriche (ampliamento attività anche in provincia di Varese, in precedenza concentrata in provincia di Como);
- Reti gas e energia elettrica (quest'ultima attività in Sondrio mentre per le reti gas ampliamento attività nelle province di Lecco, Varese e Sondrio, prima concentrate nelle provincie di Como, Monza e in Veneto);
- Vendita di gas e energia elettrica (ampliamento attività nelle province di Lecco, Varese e Sondrio, prima concentrate nelle provincie di Como, Monza e in Veneto);
- Cogenerazione, teleriscaldamento, gestione del calore e efficienza energetica (ampliamento attività nelle province di Varese, Lecco e Sondrio, prima svolte nelle province di Monza e Como) e generazione elettrica, anche mediante produzione da impianti fotovoltaici e da 4 centrali idroelettriche in Provincia di Como e microcogenerazione (nuovi *business* gestiti), fornitura gas metano per auto;
- Servizi ambientali tramite il termovalorizzatore di Como e i servizi di igiene urbana (quest'ultima nuova attività in provincia di Varese);
- Illuminazione pubblica (ampliamento attività in provincia di Sondrio) e c.d. *smart-city*;
- Ulteriori attività minori riferite alla gestione di 3 Farmacie e parcheggi urbani (nuovi *business* gestiti a Sondrio);

Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 16 Marzo 2020, che ne ha autorizzato la pubblicazione.

Al 31 Dicembre 2019 le società appartenenti al Gruppo e le rispettive attività gestite sono le seguenti:

- **ENERXENIA S.p.A. (controllata)**

  La società svolge l'attività di vendita di gas ed energia elettrica nei territori delle provincie di Monza e Brianza, Como, Varese e in Veneto.

  In data 15 aprile 2019 la capogruppo ha perfezionato l'acquisto da Asme S.p.A. della quota di partecipazione detenuta dalla stessa in Enerxenia S.p.A., pari al 5,32% del capitale sociale aumentando la quota di partecipazione diretta a 97,97%.

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a €/000 6.768 e risulta così ripartito:

- 97,97% posseduto da Acsm–Agam S.p.A.;
- 0,39% posseduto da Canturina Servizi Territoriali S.p.A.;
- 1,64% posseduto da Serenissima Gas S.p.A..

La partecipazione è consolidata, anche per effetto della quota indiretta detenuta da Serenissima Gas S.p.A., sulla base di una quota di Gruppo pari al 99,27%.

- **ACEL ENERGIE S.r.l. (controllata)**

  La società, costituita nel mese di maggio 2018, svolge l'attività di vendita di gas ed energia elettrica nei territori delle provincie di Lecco e Sondrio.

  La società ha un capitale sociale di €/000 6.000 interamente detenuto da Acsm-Agam S.p.A..

- **ACSM AGAM RETI GAS ACQUA S.p.A. (controllata)**

  La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale nelle provincie di Como, Monza e Brianza, Varese e Treviso, nonché l'attività di gestione del servizio idrico nelle provincie di Como e Varese.

  La società ha un capitale sociale di €/000 86.450 interamente sottoscritto e versato da Acsm-Agam S.p.A..

- **LARIO RETI GAS S.r.l. (controllata)**

  La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale nella provincia di Lecco.

  La società, costituita nel mese di maggio 2018, ha un capitale sociale di €/000 5.500 interamente sottoscritto e versato da Acsm-Agam S.p.A..

- **RETI VALTELLINA VALCHIAVENNA S.r.l. (controllata)**

  La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale e di energia elettrica nonché l'attività di illuminazione pubblica nella provincia di Sondrio.

  La società, costituita nel mese di maggio 2018, ha un capitale sociale di €/000 2.000 interamente detenuto da Acsm-Agam S.p.A..

- **SERENISSIMA GAS S.p.A. (controllata)**

  La società svolge l'attività di distribuzione di gas naturale nelle province di Venezia, Udine e Monza e Brianza.

  Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è pari a €/000 9.230 e risulta così ripartito:

  - 78,44% posseduto da Acsm–Agam S.p.A.;
  - 20,39% posseduto da Gas Plus Reti S.r.l.;
  - 1,17% azioni proprie detenute dalla stessa Serenissima Gas S.p.A..

  La partecipazione è consolidata sulla base della quota di proprietà della Acsm-Agam S.p.A. complessivamente pari al 79,37% anche per effetto delle azioni proprie detenute dalla società stessa (1,17% del Capitale Sociale).

- **ACSM AGAM AMBIENTE S.r.l. (controllata)**

  La società svolge l'attività di raccolta e termovalorizzazione dei rifiuti nei territori rispettivamente delle provincie di Varese e Como.

  La società, costituita nel mese di maggio 2018, ha un capitale sociale di €/000 4.500 interamente sottoscritto e versato da Acsm-Agam S.p.A..

- **VARESE RISORSE S.p.A. (controllata)**

  La società svolge l'attività di cogenerazione e teleriscaldamento nelle province di Varese e Monza e Brianza. Svolge inoltre attività di illuminazione pubblica in varie città in prevalenza lombarde.

  La società ha un capitale sociale di €/000 6.000 interamente detenuto da Acsm-Agam S.p.A..

- **AEVV IMPIANTI S.r.l. (controllata)**

  La società svolge l'attività di gestione calore, servizi di efficienza energetica, microcogenerazione, fotovoltaico, impianti metanauto, nonché la gestione dei parcheggi nei territori delle provincie di Monza e Brianza, Lecco, Varese, Sondrio e Como.

  La società ha un capitale sociale di €/000 800 interamente detenuto da Acsm-Agam S.p.A..

- **COMOCALOR S.p.A. (controllata)**

  ComoCalor S.p.A. opera nel settore del teleriscaldamento urbano nel comune di Como.

  Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a €/000 3.516 risulta così ripartito:

  - 51% Acsm-Agam S.p.A.;
  - 49% Pezzoli Petroli S.r.l.

- **AEVV FARMACIE S.r.l. (controllata)**

  La società gestisce tre farmacie nella provincia di Sondrio.

  La società ha un capitale sociale di €/000 100 interamente sottoscritto e versato da Acsm-Agam S.p.A..

- **COMO ENERGIA S.c.a.r.l. società in liquidazione (*joint venture*)**

  La partecipazione risulta iscritta nel bilancio di Acsm-Agam S.p.A. ad un valore di €/000 11, invariato rispetto all'esercizio precedente.

  La società è stata costituita il 6 agosto 2002 al fine della gestione del contratto di appalto aggiudicato ai consorziati dal Comune di Como riguardante la gestione calore degli edifici dell'Amministrazione Comunale. Il contratto in proroga con il Comune di Como si è concluso in data 31/05/2017 con effetto 01/06/2017 e il servizio di gestione calore degli impianti di proprietà del Comune stesso è stato assegnato a nuovo gestore. Fino a tale data l'attività è stata svolta con puntualità e rispetto degli impegni assunti e non si sono avuti disservizi di entità significativa. Sono state affrontate tempestivamente, oltre alla normale gestione, anche le emergenze verificatesi al di fuori del locale centrale termica. In conseguenza alla cessazione del servizio la Società, avendo esaurito il proprio scopo sociale, è stata posta in liquidazione in data 25/07/2017 come da atto depositato in Camera di Commercio.

  Le percentuali di partecipazione nella compagine societaria risultano le seguenti:

  - 70% Acsm-Agam S.p.A.
  - 30% ManutenCoop Facility Management S.p.A.;

  Il tipo di *governance* della Società non consente ad Acsm-Agam S.p.A. l'esercizio del controllo che viene effettuato in maniera congiunta con l'altro socio e quindi non rientra nel perimetro di consolidamento.

  Si indicano di seguito i valori complessivi delle attività, passività, posizione finanziaria netta, costi, ammortamenti e ricavi relativi alla partecipazione in Como Energia S.c.a.r.l.:

TABELLA N° 06 | VALORI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE IN COMO ENERGIA S.C.A.R.L. (€/MIGLIAIA)

COMO ENERGIA S.C.A.R.L. IN LIQUIDAZIONE	2019	2018
Attività correnti	175	244
Attività non correnti	-	-
Patrimonio netto	2-	2-
Passività correnti	155	224
Passività non correnti	-	-
PFN	(123)	(161)
Ricavi	13	28
Costi operativi	(10)	(22)
Proventi/(Oneri) finanziari	(3)	(5)
Imposte	-	1
Utile (Perdita) esercizio	-	-

- **SO.E.RA. ENERGY CALOR (consorzio)**

  Il valore di carico della partecipazione, invariato rispetto all'esercizio precedente, è pari ad €/000 10. SO.E.RA. Energy Calor è un Consorzio costituito per effettuare servizio di gestione calore nel Comune di Cologno Monzese (con sede in Como, via Stazzi n.2 e capitale sociale €/000 20). La Società nel corso del 2017 ha terminato il contratto per la gestione degli impianti dell'Amministrazione Comunale di Cologno Monzese regolarmente gestiti con contratto di "servizio energia" e ad oggi gestisce gli impianti di un condominio situato nel comune di Milano e l'impianto della piscina del Comune di Cologno Monzese.

Attualmente non sono in corso attività e pertanto, essendo esaurito il proprio scopo sociale, con assemblea del 28 ottobre 2019 si è proceduto alla messa in liquidazione della stessa, liquidazione che ha effetto dalla data di iscrizione della delibera di messa in liquidazione presso il registro delle imprese, avvenuta in data 8/11/2019.

Le percentuali di partecipazione nella compagine societaria risultano le seguenti:

- 50% Acsm-Agam S.p.A.
- 49% Rado & Cerri S.n.c.
- 1% F.lli Scotti S.r.l.

Si indicano di seguito i valori complessivi delle attività, passività, posizione finanziaria netta, costi, ammortamenti e ricavi relativi alla partecipazione in SO.E.RA. Energy Calor:

TABELLA N° 07 | VALORI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE IN SO.E.RA. ENERGY CALOR (€/MIGLIAIA)

SO.E.RA ENERGY CALOR	2019	2018
Attività correnti	88	174
Attività non correnti	-	-
Patrimonio netto	20	20
Passività correnti	68	153
Passività non correnti	-	-
PFN	(58)	(79)
Ricavi	12	(47)
Costi operativi	(10)	76
Proventi/(Oneri) finanziari	(2)	(1)
Imposte	-	28
Utile (Perdita) esercizio	-	-

- **MESSINA IN LUCE S.c.a.r.l.**

  In data 1° agosto 2019 è stata costituita la società consortile a responsabilità limitata Messina In Luce S.c.a.r.l., con capitale sociale interamente sottoscritto dai soci pari a €/000 20.

  La società nasce in seguito alla aggiudicazione della gara di appalto che una società appartenente al Gruppo (Varese Risorse S.p.A.) ha conseguito in raggruppamento temporaneo di imprese per *l'affidamento e la gestione pluriennale degli impianti di illuminazione pubblica mediante ammodernamento tecnologico e relamping* presso il Comune di Messina.

  Le percentuali di partecipazione nella compagine societaria risultano le seguenti:

  - 55% Varese Risorse S.p.A.;
  - 30% Di Bella Costruzioni S.r.l.;
  - 15% A2A Illuminazione Pubblica S.r.l..

  Conseguentemente, la quota sottoscritta da Varese Risorse S.p.A. è pari ad €/000 11, valore a cui è iscritta la partecipazione al 31 dicembre 2019.

  Per il tipo di *governance* adottato dalla società, nonostante una quota di controllo maggioritaria, la società è considerata una *joint venture*.

- **COMODEPUR S.p.A. (altre partecipazioni)**

  La società gestisce l'impianto per la depurazione delle acque reflue del primo bacino del lago di Como.

  La partecipazione di Acsm-Agam S.p.A. in tale società risulta pari al 9,81%.

- **ENERGY TRADE S.p.A. (altre partecipazioni – attività destinate alla vendita)**

  La società svolge l'attività di grossista e di *shipping* di gas.

  La partecipazione di Acsm-Agam S.p.A. in tale società risulta pari al 21,29%.

  La partecipazione al 31 Dicembre 2019 è classificata nelle attività destinata alla vendita.

2. ATTESTAZIONE DI CONFORMITÀ AGLI IFRS E PROSPETTI DI BILANCIO

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), così come omologati dall'Unione Europea, e ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

I prospetti sono presentati in migliaia di euro, moneta funzionale del Gruppo, e tutti i valori indicati nelle note sono arrotondati alle migliaia di euro salvo quando diversamente indicato.

I prospetti della situazione Patrimoniale Finanziaria, di Conto Economico, di Conto Economico Complessivo e di Rendiconto Finanziario che il Gruppo ha scelto di adottare hanno le seguenti caratteristiche:

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Il Gruppo Acsm Agam, in funzione della natura delle proprie operazioni ha deciso di esporre le voci della Situazione Patrimoniale-Finanziaria distinguendo:

1. le "attività correnti e non correnti";
2. le "passività correnti e non correnti".

CONTO ECONOMICO

Il Gruppo Acsm Agam ha scelto di esporre i costi nello schema di conto economico usando una classificazione basata sulla natura degli stessi (materie prime e materiali di consumo utilizzati, costi del personale, svalutazioni e ammortamenti, ecc.).

Peraltro vengono evidenziati i ricavi e i costi considerati non ricorrenti al fine di meglio rappresentare l'andamento delle attività ordinarie, in ottemperanza a quanto previsto dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Negli schemi di bilancio è riportato, in forma di prospetto separato, ad integrazione del prospetto di "Conto economico" che accoglie il risultato economico dell'esercizio, il prospetto di "Conto economico complessivo" che include, sia il risultato economico dell'esercizio, sia le variazioni di patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che per espressa previsione dei principi contabili internazionali, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto (Altre componenti dell'utile complessivo).

RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto Finanziario è redatto secondo il metodo indiretto in quanto ritenuto rappresentativo della realtà operativa del Gruppo.

3. NUOVI PRINCIPI IFRS ED INTERPRETAZIONI IFRIC IN VIGORE

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2019. In particolare, il Gruppo adotta l'IFRS 16 *Leasing* per la prima volta: di seguito sono descritti l'impatto e la natura delle modifiche a seguito dell'adozione di questo nuovo principio contabile.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

IFRS 16 – LEASING

L'IFRS 16 ha sostituito lo IAS 17 *Leases*, l'IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, la SIC-15 *Operating Leases-Incentives* e la SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*. L'IFRS 16 contiene i principi per il riconoscimento, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti di *leasing*.

Il principio fornisce una nuova definizione di *lease* e introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: i) l'identificazione del bene, ii) il diritto di sostituzione dello stesso, iii) il diritto a ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e iv) il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

L'IFRS 16, dal punto di vista del locatario, prevede per tutti i contratti di locazione passiva (senza distinguere tra *leasing* operativi e *leasing* finanziari) l'iscrizione: i) nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo del "diritto d'uso dell'attività presa in locazione"; ii) l'iscrizione nel conto economico degli ammortamenti delle attività relative ai *leasing* separatamente dagli interessi relativi alle connesse passività. Possono essere esclusi dall'applicazione dell'IFRS 16 i contratti di *leasing* di durata uguale o inferiore ai dodici mesi e le locazioni di beni di modico valore.

Al fine di determinare la corretta applicazione del principio, il Gruppo ha completato nel corso del 2018 le analisi per adottare, a partire dal 1° Gennaio 2019, il principio.

Il Gruppo ha deciso di applicare il principio retroattivamente senza riesporre i dati comparativi e contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del principio a partire dal 1° Gennaio 2019, rilevando, all'interno della situazione patrimoniale-finanziaria, le attività consistenti nel diritto di utilizzo dei beni in *leasing* e le passività del *leasing* al valore attuale dei restanti pagamenti dovuti.

Si segnala che il tasso di attualizzazione applicato ai fini della determinazione dei valori attuali di attività e passività derivanti dai contratti di *leasing* è quello corrispondente al tasso medio di finanziamento del Gruppo.

Si segnala che il Gruppo si è avvalso della facoltà, prevista dal paragrafo 6 del principio, di non applicare le disposizioni di cui ai paragrafi 22-49 del principio alle seguenti categorie:

a. *Leasing* a breve termine;

b. *Leasing* la cui attività sottostante è di modesto valore.

Le analisi condotte non hanno individuato impatti e modifiche sostanziali sulla situazione economica e patrimoniale-finanziaria, così come riportato nella tabella sottostante.

TABELLA N° 08 | IMPATTO SULLA SITUAZIONE ECONOMICA E PATRIMONIALE-FINANZIARIA (€/MIGLIAIA)

	01.01.2019	31.01.2019
Attività Immobilizzazioni Materiali	4.024	6.748
Passività Passività per *leasing*	4.024	6.636
IMPATTO NETTO SUL PATRIMONIO	**-**	**112**
	2019	
Ammortamenti		1.541
Costi per *leasing* operativo (inclusi nelle spese amministrative)		1.686
Risultato operativo		**145**
Oneri finanziari		33
UTILE DELL'ESERCIZIO		**112**

IFRIC INTERPRETAZIONE: 23 INCERTEZZA SUI TRATTAMENTI AI FINI DELL'IMPOSTA SUL REDDITO

L'Interpretazione definisce il trattamento contabile delle imposte sul reddito quando il trattamento fiscale comporta delle incertezze che hanno effetto sull'applicazione dello IAS 12 e non si applica alle imposte o tasse che non rientrano nello scopo dello IAS 12, né include specificamente requisiti relativi ad interessi o sanzioni riconducibili a trattamenti fiscali incerti. L'Interpretazione tratta specificamente i seguenti punti:

- Se un'entità considera separatamente i trattamenti fiscali incerti
- Le assunzioni dell'entità sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali
- Come un'entità determina l'utile imponibile (o la perdita fiscale), la base fiscale, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti fiscali non utilizzati e le aliquote fiscali
- Come un'entità tratta i cambiamenti nei fatti e nelle circostanze.

Il Gruppo definisce se considerare ogni trattamento fiscale incerto separatamente od unitamente ad altri (uno o più) trattamenti fiscali incerti ed usa l'approccio che consente la miglior previsione della risoluzione dell'incertezza.

Il Gruppo applica un significativo giudizio nell'individuare le incertezze sui trattamenti fiscali delle imposte sul reddito. L'interpretazione, pertanto, non ha avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

MODIFICHE ALL'IFRS 9: PREPAYMENTS FEATURES WITH NEGATIVE COMPENSATION

Ai sensi dell'IFRS 9, uno strumento di debito può essere valutato al costo ammortizzato o al *fair value* nel conto economico complessivo, a condizione che i flussi finanziari contrattualizzati siano "esclusivamente pagamenti di capitale e interessi sull'importo di riferimento" (il criterio SPPI) e lo strumento sia classificato nell'appropriato modello di *business*. Le modifiche all'IFRS 9 chiariscono che un'attività finanziaria supera il criterio SPPI indipendentemente dall'evento o dalla circostanza che causa la risoluzione anticipata del contratto e indipendentemente da quale sia la parte che paga o che riceve un ragionevole risarcimento per la risoluzione anticipata del contratto. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

MODIFICHE ALLO IAS 19: PLAN AMENDMENT, CURTAILMENT OR SETTLEMENT

Le modifiche allo IAS 19 sanciscono le regole di contabilizzazione nel caso in cui, durante il periodo di riferimento, si verifichi una modifica, una riduzione o un regolamento del piano. Le modifiche precisano che quando una modifica, una riduzione o un regolamento del piano avvengono durante l'esercizio, un'entità è tenuta a determinare il costo del servizio per il resto del periodo successivo alla modifica, riduzione o regolamento del piano, utilizzando le ipotesi attuariali di riferimento per rimisurare la passività (attività) netta per benefici definiti in modo che rifletta i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento.

Un'entità è tenuta, inoltre, a determinare l'interesse netto per il periodo rimanente dopo la modifica del piano, riduzione o regolamento del piano: la passività (attività) netta per benefici definiti che riflette i benefici offerti dal piano e le attività del piano dopo tale evento; e il tasso di sconto utilizzato per riparametrare la passività (attività) netta per benefici definiti.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato in quanto il Gruppo, nel periodo di riferimento, non ha registrato alcuna modifica, riduzione o regolamento dei piani.

MODIFICHE ALLO IAS 28: LONG-TERM INTERESTS IN ASSOCIATES AND JOINT VENTURE

Le modifiche specificano che un'entità applica l'IFRS 9 per investimenti a lungo termine in una società collegata o *joint venture*, per i quali non si applica il metodo del patrimonio netto ma che, in sostanza, formano parte dell'investimento netto nella società collegata o *joint venture* (interessi a lungo termine).

Questo chiarimento è rilevante perché implica che il modello delle perdite attese sui crediti dell'IFRS 9, si applica a tali investimenti a lungo termine.

Le modifiche chiariscono inoltre che, nell'applicare l'IFRS 9, un'entità non deve tenere conto di eventuali perdite della società collegata o della *joint venture* o di eventuali perdite di valore della partecipazione, rilevate come rettifiche della partecipazione netta nella collegata o *joint venture* che derivano dall'applicazione dello IAS 28 *Investments in Associates and Joint venture*s.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato.

MIGLIORAMENTI ANNUALI 2015-2017 CYCLE

IFRS 3 BUSINESS COMBINATION

Le modifiche chiariscono che, quando un'entità ottiene il controllo di un *business* che è una *joint operation*, applica i requisiti per un'aggregazione aziendale (*business combination*) che si è realizzata in più fasi, tra cui la rimisurazione al *fair value* della partecipazione precedentemente detenuta nelle attività e passività della *joint operation*. Nel fare ciò, l'acquirente rivaluta l'interessenza precedentemente detenuta nella *joint operation*.

L'entità applica tali modifiche alle *business combinations* per cui la data di acquisizione coincide o è successiva al primo esercizio a partire dal 1° gennaio 2019, con l'applicazione anticipata consentita.

Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo in quanto non si è verificata nessuna aggregazione aziendale in cui si è ottenuto il controllo congiunto.

IFRS 11 JOINT ARRANGEMENTS

Una entità che partecipa in una *joint operation*, senza avere il controllo congiunto, potrebbe ottenere il controllo congiunto della *joint operation* nel caso in cui l'attività della stessa costituisca un *business* come definito nell'IFRS 3.

Le modifiche chiariscono che le partecipazioni precedentemente detenute in tale *joint operation* non sono rimisurate. Un'entità applica tali modifiche alle operazioni nelle quali detiene il controllo congiunto a partire dall'inizio dell'esercizio a partire dal 1° gennaio 2019 o successivamente, con l'applicazione anticipata consentita.

Questa modifica non ha avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo in quanto non si è verificata nessuna aggregazione aziendale in cui si è ottenuto il controllo congiunto.

IAS 12 INCOME TAX

Le modifiche chiariscono che gli effetti delle imposte sui dividendi sono collegati alle operazioni passate o agli eventi che hanno generato utili distribuibili piuttosto che alle distribuzioni ai soci. Pertanto, un'entità rileva gli effetti delle imposte sul reddito derivanti dai dividendi nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio, nelle altre componenti di conto economico complessivo o nel patrimonio netto coerentemente con il modo in cui l'entità ha precedentemente riconosciuto tali operazioni o eventi passati.

L'entità applica tali modifiche per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019 o successivamente, ed è consentita l'applicazione anticipata. Quando l'entità applica per la prima volta tali modifiche, le applica agli effetti che hanno avuto le imposte sui dividendi rilevati a partire dall'inizio del primo esercizio. Poiché la prassi attuale del Gruppo è in linea con tali emendamenti, il Gruppo non ha registrato alcun impatto derivante da tali modifiche sul proprio bilancio consolidato.

IAS 23 BORROWING COSTS

Le modifiche chiariscono che un'entità tratta come finanziamenti non specifici qualsiasi finanziamento effettuato che fin dal principio era finalizzato a sviluppare un'attività, nel caso in cui tutte le azioni necessarie per predisporre tale attività all'uso o alla vendita sono completate.

Un'entità applica tali modifiche agli oneri finanziari sostenuti a partire dall'inizio dell'esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tali modifiche. Un'entità applica tali modifiche per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019 o successivamente, e l'applicazione anticipata è consentita.

Poiché la prassi attuale del Gruppo è in linea con tali emendamenti, il Gruppo non ha registrato alcun impatto derivante da tali modifiche sul proprio bilancio consolidato.

4. AREA E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio di Acsm-Agam S.p.A. e delle sue società controllate sulle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, il controllo e attività di direzione e coordinamento, ovvero quando il Gruppo è esposto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con l'entità, o vanta dei diritti su tali rendimenti, avendo, nel contempo, la capacità di influenzarli esercitando il proprio potere sull'entità stessa.

L'area di consolidamento, con riferimento alle partecipazioni consolidate integralmente (riprendendo integralmente gli elementi dell'attivo e del passivo, dei ricavi e dei costi della società controllata), risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2018, fatta eccezione per l'acquisizione della quota di Partecipazione del 5,32% nella società controllata Enerxenia S.p.A., come già descritto.

In particolare, tale operazione, per effetto del prezzo pagato per l'acquisizione della quota di partecipazione (pari ad €/000 6.086), ha generato sul bilancio consolidato una variazione in diminuzione del patrimonio netto consolidato di pari ammontare, di cui €/000 3.533 in relazione al patrimonio netto di pertinenza del Gruppo ed €/000 2.553 in relazione al patrimonio netto di pertinenza di terzi.

Si ricorda, inoltre, che in data 27 giugno 2019, Acsm-Agam S.p.A. ha sottoscritto l'atto di conferimento in Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. del ramo d'azienda afferente alla gestione del servizio idrico di Como, Brunate e Cernobbio, il cui utilizzo era regolamentato da apposito contratto di affitto di ramo d'azienda.

Acsm-Agam S.p.A. ha così completato l'iter avviato negli anni precedenti, conferendo in Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. l'ultima porzione del citato ramo d'azienda.

L'operazione ha avuto efficacia dal 1° luglio 2019, data a partire dalla quale è venuto meno il contratto di affitto di ramo d'azienda in essere tra Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. e la Capogruppo.

L'operazione in oggetto si configura come operazione fra Parti Correlate, come definite dal Principio Contabile Internazionale IAS 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate adottato secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento CE n.1606/2002 in quanto Acsm-Agam S.p.A. detiene l'intero capitale sociale della società e nel Consiglio di Amministrazione di Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. sono presenti dei rappresentanti della società controllante.

Si precisa che, configurandosi come operazione di riorganizzazione societaria tra entità "*under common control*", la stessa è esclusa dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3.

Il conferimento è stato perfezionato "in continuità di valori" e non ha generato impatti sul bilancio consolidato.

I più significativi principi di consolidamento adottati sono i seguenti:

- le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il controllo è stato effettivamente acquisito dal Gruppo e cessano di essere consolidate dalla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Laddove si riscontri una perdita di controllo di una società rientrante nell'area di consolidamento, la situazione contabile consolidata include il risultato dell'esercizio fino al periodo dell'esercizio nel quale il Gruppo Acsm Agam ne ha mantenuto il controllo;
- le attività e le passività delle società partecipate sono consolidate con il metodo di consolidamento integrale, ovvero sono inserite nella situazione contabile consolidata eliminando il valore di carico delle partecipazioni contro la corrispondente frazione del patrimonio netto posseduta delle imprese partecipate attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo. L'eventuale differenza residua, se positiva è iscritta alla voce dell'attivo non corrente della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata "Avviamento", mentre se negativa è addebitata a conto economico;

- la quota di patrimonio netto e di risultato di esercizio di competenza degli azionisti terzi delle società consolidate è evidenziata in un'apposita voce di patrimonio netto e del conto economico;
- i reciproci rapporti di debito e credito, nonché quelli di costo e ricavo, fra le società oggetto del consolidamento e gli effetti di tutte le operazioni di importanza significativa intercorse fra le medesime società sono stati eliminati. Le perdite infra-gruppo non sono eliminate perché si considerano rappresentative di un effettivo minor valore del bene ceduto.

Il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2019 comprende i bilanci di:

- Acsm-Agam S.p.A., società capogruppo;
- Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Lario Reti Gas S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Serenissima Gas S.p.A., controllata al 79,38% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Enerxenia S.p.A., controllata al 99,27% (quota diretta e indiretta tramite Serenissima Gas S.p.A.);
- Acel Energie S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Acsm Agam Ambiente S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Varese Risorse S.p.A., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Aevv Impianti S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A.;
- ComoCalor S.p.A., controllata al 51% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Aevv Farmacie S.r.l., controllata al 100% da Acsm-Agam S.p.A..

5. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2019 di cui al precedente paragrafo 3.

I più significativi criteri di valutazione adottati dal Gruppo per la redazione del bilancio consolidato annuale ed in base ai quali sono stati rettificati, ove necessario, i bilanci separati delle singole società consolidate sono indicati nei punti seguenti.

5.1 IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono iscritti al costo storico di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del cespite, incrementato, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale del costo stimato dell'onere futuro per il ripristino ambientale del sito oppure dello smantellamento che si stima di sostenere.

Le singole componenti di un impianto che risultino caratterizzate da vita utile differente, ove questo abbia un impatto significativo, sono rilevate separatamente per essere ammortizzate coerentemente alla loro durata secondo un approccio per componenti (cosiddetto *Component Approach*).

Secondo tale principio il valore del terreno e del fabbricato che insiste su di esso vengono separati e solo il fabbricato viene assoggettato ad ammortamento.

Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate integralmente al conto economico nell'esercizio in cui vengono sostenute.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa sono imputati all'attivo patrimoniale ed ammortizzati in base alla vita utile residua del bene cui fanno riferimento.

Un elemento di immobili, impianti e macchinari è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

TABELLA N° 09 | ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO (VALORE PERCENTUALE)

CATEGORIA	PERCENTUALE
Terreni	Non soggetti ad ammortamento
Fabbricati	3
Costruzioni e impianti diversi	10
Impianto inceneritore	8
Impianti depurazione acque e fumi	10
Impianto cogenerazione	9
Impianti di potabilizzazione	8
Impianto teleraffrescamento	*
Impianti di sollevamento	12
Attrezzatura varia e di laboratorio	10-12
Attrezzatura varia e minuta	35
Mobili e macchine ufficio	12
Macchine elettroniche-Telefonini	20
Autovetture	25
Automezzi da trasporto	20
Contatori	10
Beni gratuitamente devolvibili	*

I beni gratuitamente devolvibili si riferiscono:

- all'impianto di teleriscaldamento che ComoCalor S.p.A. ha realizzato e gestisce sulla base del contratto di concessione stipulato con il Comune di Como e che alla scadenza della concessione, ottobre 2020, Comocalor S.p.A. dovrà cedere gratuitamente al Comune stesso tutti gli impianti di produzione e distribuzione calore realizzati sino a tali date. Tale impianto non è iscritto tra le attività immateriali non risultando applicabile l'IFRIC 12, in quanto il concedente non regola il prezzo del servizio prestato;
- al percorso ciclo pedonale realizzato e gestito sulla base del contratto di concessione stipulato con il Comune di Monza. Tale impianto, alla scadenza della concessione, ottobre 2030, dovrà essere ceduto gratuitamente al Comune;

L'ammortamento di tali beni è calcolato a quote costanti L'ammortamento di tali beni è calcolato a quote costanti sulla base del periodo minore fra la durata residua della concessione o del contratto e la vita utile stimata degli stessi.

I contratti non prevedono obblighi di ripristino delle aree ricevute in concessione.

In presenza di indicatori che facciano ritenere probabile l'esistenza di perdite di valore gli Immobili, impianti e macchinari sono assoggettati a una verifica di recuperabilità (c.d. *Impairment test*).

La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita, qualora esista un mercato attivo, e il valore d'uso del bene.

Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel Conto Economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni. Le eventuali svalutazioni possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

* La percentuale è applicata in rapporto al periodo minore fra la durata residua della concessione o del contratto e la vita utile stimata degli stessi.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso viene eliminato dalla situazione contabile e l'eventuale perdita o utile, calcolata come differenza tra il valore di cessione ed il valore di carico, viene rilevata nel Conto Economico nell'anno della suddetta eliminazione.

LEASING

Le attività per diritti d'uso vengono riconosciute alla data di inizio del *leasing*, ossia la data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso.

Le attività per diritti d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rideterminazione delle passività di *leasing*. Il costo delle attività per diritti d'uso comprende l'ammontare delle passività di *leasing* rilevate e i pagamenti di *leasing* effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio del contratto stesso.

Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o, se anteriore, al termine della durata del *leasing*.

Se il *leasing* trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del contratto o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto, l'attività consistente nel diritto d'uso viene ammortizzata dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante.

Le passività di *leasing* sono iscritte al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing* non ancora versati alla data di bilancio.

I pagamenti del *leasing* includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata.

CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE

I contributi ricevuti in conto capitale relativi ad investimenti da realizzarsi vengono esposti nel passivo ed accreditati pro quota a conto economico in connessione con la vita utile residua dei cespiti a cui fanno riferimento.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI COSTRUITE INTERNAMENTE

Il costo di una costruzione interna è determinato impiegando gli stessi principi previsti per un bene acquistato. Il costo è uguale al costo di produzione di un bene destinato alla vendita: costo storico di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del cespite.

Per determinare tali costi, perciò, si eliminano eventuali profitti interni. Il costo di anormali sprechi di materiale, lavoro, o altre risorse, sostenuto nella costruzione in economia di un bene, non è incluso nel costo del bene stesso.

5.2 AVVIAMENTO

L'avviamento iscritto a seguito di una acquisizione è inizialmente valutato al costo, in quanto esso rappresenta l'eccedenza del costo d'acquisto rispetto alla quota di pertinenza dell'acquirente del valore equo netto riferito ai valori identificabili delle attività e delle passività attuali e potenziali.

Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento viene valutato al costo decrementato per eventuali perdite di valore accumulate.

L'avviamento non è ammortizzato ma viene sottoposto ad un'analisi di recuperabilità (c.d. *Impairment test*) con cadenza annuale o anche più breve nel caso si verifichino eventi o cambiamenti di circostanze che possano far emergere eventuali perdite di valore.

Alla data di acquisizione l'eventuale avviamento emergente viene allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari che ci si attende beneficeranno degli effetti sinergici derivanti dall'acquisizione.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna unità di produrre flussi finanziari atti a recuperare la parte di avviamento ad essa allocata.

Le eventuali svalutazioni non possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Laddove l'avviamento fosse attribuito ad una unità generatrice di flussi, il cui attivo viene parzialmente dismesso, l'avviamento associato all'attivo ceduto viene considerato ai fini della determinazione dell'eventuale plus(minus) valenza derivante dall'operazione.

In tali circostanze l'avviamento ceduto sarà misurato in proporzione all'attivo dell'unità generatrice di flussi alienato rispetto all'attivo ancora detenuto con riferimento alla medesima unità.

5.3 ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le attività immateriali, tutte aventi vita utile definita, sono rilevate al costo e presentate al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali riduzioni di valore, determinate secondo le modalità descritte nel seguito.

DIRITTI DI UTILIZZAZIONE DI OPERE D'INGEGNO E SOFTWARE

Le attività immateriali rappresentate dai diritti di utilizzazione di opere d'ingegno e da *software*, sono iscritte al costo e sono ammortizzate sistematicamente ed in quote costanti per un periodo di 5 anni.

PORTAFOGLIO CLIENTI

Le altre attività immateriali costituite da portafoglio clienti (*Customer List*) sono ammortizzate in base al previsto tasso di abbandono della clientela (*churn rate*) specifico per la vendita di energia elettrica e di gas.

ACCORDI PER SERVIZI IN CONCESSIONE

L'IFRIC 12 dispone che in presenza di determinate caratteristiche dell'atto di concessione, le infrastrutture asservite all'erogazione di servizi pubblici in concessione siano iscritte nelle attività immateriali e/o nelle attività finanziarie a seconda se rispettivamente il concessionario abbia diritto a un corrispettivo da parte del cliente per il servizio fornito e/o abbia diritto a riceverlo dall'ente pubblico concedente. Tali accordi si riferiscono ai contratti di concessione per l'uso delle infrastrutture per lo svolgimento dell'attività di distribuzione del gas, dell'acqua, dell'energia elettrica e del servizio di igiene ambientale, rilevati in bilancio in accordo con quanto previsto dall'IFRIC 12 ("Accordi per servizi in concessione").

Sono inoltre inclusi beni gratuitamente devolvibili in relazione a:

- impianti e reti in capo alla controllata Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A., riferiti all'attività di distribuzione del gas nel Comune di Cermenate, rinnovata nel 2010 fino al 2022, che dovranno essere retrocesse gratuitamente all'ente concedente alla scadenza della concessione stessa. I valori risultano completamente ammortizzati per effetto del piano di ammortamento basato sull'originaria scadenza;
- impianti e reti in capo alla controllata Serenissima Gas S.p.A., riferiti all'attività di distribuzione del gas nel Comune di Barlassina, per la quale l'ente concedente riconosce la devoluzione onerosa in quota pari al 50% degli investimenti eseguiti nell'ultimo quinquennio;
- impianto di teleriscaldamento che la società Varese Risorse S.p.A. ha realizzato e gestisce sulla base di un contratto di concessione stipulato con il Comune di Varese. Secondo tale accordo, dopo 33 anni a partire dall'anno 1993, gli impianti, in stato di normale funzionamento, saranno devoluti gratuitamente all'ente concedente.

Tali attività immateriali a vita utile definita, sono iscritte per un ammontare pari all'esborso sostenuto dalla Società alla data di subentro nella concessione, incrementato degli investimenti effettuati nel corso degli esercizi per l'ampliamento o l'adeguamento delle infrastrutture ed esposto al netto delle dismissioni effettuate e dei relativi ammortamenti cumulati.

Il relativo processo di ammortamento a quote costanti considera i benefici economici derivanti dall'utilizzo delle infrastrutture ed il valore di rimborso atteso (valore recuperabile) alla scadenza della concessione.

Le modalità per la determinazione del valore di rimborso atteso sono disciplinate da un articolato quadro normativo di riferimento.

In taluni casi, tale contesto normativo, può essere subordinato alle clausole contrattuali previste negli accordi di concessione. Laddove previsti, i corrispettivi per l'affidamento del servizio versati in unica soluzione all'inizio del periodo di concessione, sono ammortizzati in base alla durata contrattuale della concessione stessa.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

TABELLA N° 10 | ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO (VALORE PERCENTUALE)

CATEGORIA	PERCENTUALE
Terreni	Non soggetti ad ammortamento
Fabbricati	3
Fabbricati acqua	3,5
Fabbricati gas	5,5
Costruzioni e impianti diversi	10
Serbatoi acqua	4
Impianti di potabilizzazione Centrale Baradello – opere civili	2
Impianti di potabilizzazione Centrale Baradello – impiantistica	4
Impianti di potabilizzazione	8
Rete acqua	5
Rete gas	1,67 - 2
Stazioni di decompressione e pompaggio	5
Impianti di sollevamento	12
Attrezzatura varia e di laboratorio	10-14,29
Attrezzatura varia e minuta	35
Contatori	5 - 6,67
Prese gas	2 - 2,86
Prese acqua	5
Beni gratuitamente devolvibili*	varie

In presenza di indicatori di svalutazione e con cadenza annuale le attività immateriali sono assoggettate a una verifica (c.d. *impairment test*), confrontando il valore contabile iscritto nella situazione contabile con i valori da perizia.

Le eventuali svalutazioni possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

* La percentuale è applicata in rapporto al periodo minore fra la durata residua della concessione o del contratto e la vita utile stimata degli stessi.

5.4 PARTECIPAZIONI

5.4.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E JOINT VENTURES

Recependo quanto previsto dai principi contabili IFRS 11 e dallo IAS 28, le partecipazioni in società collegate e *joint ventures* sono valutate in base al metodo del patrimonio netto. L'IFRS 11 individua, sulla base dei diritti e delle obbligazioni in capo ai partecipanti, due tipologie di accordi, le *joint operation* e le *joint ventures*, e disciplina il conseguente trattamento contabile da adottare per la loro rilevazione in bilancio. Con riferimento alla rilevazione delle *joint ventures*, le nuove disposizioni indicano, quale unico trattamento consentito, il metodo del patrimonio netto, eliminando la possibilità di utilizzo del consolidamento proporzionale.

5.4.2 ALTRE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo eventualmente rettificato per perdite di valore.

Le eventuali svalutazioni possono essere oggetto di successivi ripristini di valore.

5.5 ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA DISMISSIONE

Un'attività non corrente viene classificata come destinata alla vendita se il suo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo.

Perché ciò si verifichi, l'attività deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale e la vendita deve essere altamente probabile. Perché la vendita sia altamente probabile, la Società deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività, e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione.

Un'attività non corrente classificata come posseduta per la vendita viene valutata al minore tra il suo valore contabile e il *fair value* (valore equo) al netto dei costi di vendita (IFRS 5).

Un'attività non corrente classificata come posseduta per la vendita viene successivamente ridotta di valore qualora il *fair value* (valore equo), al netto dei costi di vendita, risulti inferiore al valore contabile.

Ogni incremento successivo del *fair value* (valore equo) viene recepito contabilmente, ma solo fino a concorrenza della perdita per riduzione di valore complessiva precedentemente iscritta.

Le disposizioni di cui sopra si applicano alle attività non correnti rilevate e a tutti i gruppi in dismissione. Il gruppo di dismissione può includere qualsiasi attività e passività, comprese le attività correnti e le passività correnti. Se un'attività non corrente fa parte di un gruppo in dismissione, i requisiti di valutazione dell'IFRS 5 si applicano al gruppo nel suo insieme, così che il gruppo è valutato al minore tra il valore contabile e il *fair value* (valore equo) al netto dei costi di vendita.

Le attività di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita sono indicate separatamente dalle altre attività del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. Le passività di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita sono presentate separatamente dalle altre passività del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria.

5.6 RIMANENZE

Le rimanenze sono valutate per classi omogenee, per natura e valore, al minore tra il costo di acquisto ed il valore netto di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio.

A tale scopo, il saldo esposto nella situazione consolidata è al netto di un fondo di svalutazione specifico. La configurazione dei costi adottata è il costo medio ponderato.

5.7 STRUMENTI FINANZIARI

I crediti commerciali e i titoli di debito emessi sono rilevati nel momento in cui vengono originati. Tutte le altre attività e passività finanziarie sono rilevate inizialmente alla data di negoziazione, cioè quando la Società diventa una parte contrattuale dello strumento finanziario. Fatta eccezione per i crediti commerciali che non contengono una significativa componente di finanziamento, le attività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più o meno, nel caso di attività o passività finanziarie non valutate al *Fair Value Through Profit or Loss* (FVTPL), i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività finanziaria. Al momento della rilevazione iniziale, i crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento sono valutati al loro prezzo dell'operazione.

CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE SUCCESSIVA

Al momento della rilevazione iniziale, un'attività finanziaria viene classificata in base al costo ammortizzato o al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che il Gruppo modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di *business*.

Un'attività finanziaria deve essere valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni e non è designata al FVTPL:

- l'attività finanziaria è posseduta nell'ambito di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso delle attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei relativi flussi finanziari contrattuali; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tutte le attività finanziarie non classificate come valutate al costo ammortizzato o al *Fair Value Through Other Comprehensive Income* (FVOCI), come indicato in precedenza, sono valutate al FVTPL. Al momento della rilevazione iniziale, la Società può designare irrevocabilmente l'attività finanziaria come valutata al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio se così facendo elimina o riduce significativamente un'asimmetria contabile che altrimenti risulterebbe dalla valutazione dell'attività finanziaria al costo ammortizzato o al FVOCI.

ATTIVITÀ FINANZIARIE: VALUTAZIONE SUCCESSIVA E UTILI E PERDITE

- Attività finanziarie valutate al FVTPL: queste attività sono valutate successivamente al *fair value*. Gli utili e le perdite nette, compresi i dividendi o gli interessi ricevuti, sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: queste attività sono valutate successivamente al costo ammortizzato in conformità al criterio dell'interesse effettivo. Il costo ammortizzato viene diminuito delle perdite per riduzione di valore. Gli interessi attivi, gli utili e le perdite su cambi e le perdite per riduzione di valore sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio così come gli eventuali utili o perdite da eliminazione contabile.

VALUTAZIONE DELLE PERDITE ATTESE SU CREDITI

Le perdite attese su crediti (ECL, *Expected Credit Lossess*) sono una stima delle perdite su crediti ponderata in base alle probabilità.

Le perdite su crediti sono il valore attuale di tutti i mancati incassi (ossia la differenza tra i flussi finanziari dovuti all'entità conformemente al contratto e i flussi finanziari che la Società si aspetta di ricevere).

Le ECL sono attualizzate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo dell'attività finanziaria.

PASSIVITÀ FINANZIARIE: CLASSIFICAZIONE, VALUTAZIONE SUCCESSIVA E UTILI E PERDITE

Le passività finanziarie sono classificate come valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Gli interessi passivi e gli utili/(perdite) su cambi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio, così come gli eventuali utili o perdite derivanti dall'eliminazione contabile.

ELIMINAZIONE CONTABILE

- Attività finanziarie: le attività finanziarie vengono eliminate dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse scadono, quando i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari nell'ambito di un'operazione in cui sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dalla proprietà dell'attività finanziaria sono trasferiti o quando il Gruppo non trasferisce né mantiene sostanzialmente tutti i rischi e benefici derivanti dalla proprietà dell'attività finanziaria e non mantiene il controllo dell'attività finanziaria. Il Gruppo è coinvolto in operazioni che prevedono il trasferimento di attività rilevate nel proprio prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, ma mantiene tutti o sostanzialmente tutti i rischi e i benefici derivanti dall'attività trasferita. In questi casi, le attività trasferite non sono eliminate contabilmente.
- Passività finanziarie: il Gruppo procede all'eliminazione contabile di una passività finanziaria quando l'obbligazione specificata nel contratto è stata adempiuta o cancellata oppure è scaduta. La Società elimina contabilmente una passività finanziaria anche in caso di variazione dei relativi termini contrattuali e i flussi finanziari della passività modificata sono sostanzialmente diversi. In tal caso, si rileva una nuova passività finanziaria al *fair value* sulla base dei termini contrattuali modificati. La differenza tra il valore contabile della passività finanziaria estinta e il corrispettivo versato (comprese le attività non rappresentate da disponibilità liquide trasferite o le passività assunte) è rilevata nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

COMPENSAZIONE

Le attività e le passività finanziarie possono essere compensate e l'importo derivante dalla compensazione viene presentato nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria se, e solo se, il Gruppo ha correntemente il diritto legale di compensare tali importi e intende regolare il saldo su basi nette o realizzare l'attività e regolare la passività contemporaneamente.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

L'IFRS 7 e l'IFRS 13 richiedono che la classificazione degli strumenti finanziari valutati al *fair value* sia effettuata sulla base della qualità delle fonti degli input utilizzati nella determinazione del *fair value* stesso. In particolare l'IFRS 7 e l'IFRS 13 definiscono 3 livelli di *fair value*:

- Livello 1: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di prezzi quotati (non modificati) su mercati attivi, sia Ufficiali che *Over the Counter* di attività o passività identiche;
- Livello 2: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di input diversi da prezzi quotati di cui al livello 1, ma che per tali attività/passività, sono osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- Livello 3: sono classificate in tale livello le attività/passività finanziarie il cui *fair value* è determinato sulla base di dati di mercato non osservabili. Rientrano in questa categoria gli strumenti valutati sulla base di stime interne, effettuate con metodologie che seguono le *best practices* di settore.

Alla data di chiusura del 31 dicembre 2019, risultano in essere due strumenti finanziari derivati di copertura (*interest rate swap*) per i quali è prevista la valutazione al *fair value* (si rimanda alla Nota 17).

Non sono in essere altre attività/passività finanziarie valutate al *fair value* in quanto si ritiene che il valore contabile rappresenti una ragionevole approssimazione del *fair value*. Non sono in essere altre attività/passività finanziarie valutate al *fair value* in quanto si ritiene che il valore contabile rappresenti una ragionevole approssimazione del *fair value*.

Le attività finanziarie risultano essere:

- Altre attività finanziarie (non correnti);
- Crediti commerciali;
- Altri crediti;
- Altre attività finanziarie correnti;
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

Le passività finanziarie risultano essere:

- Finanziamenti a medio/lungo termine (non correnti);
- Passività finanziarie per strumenti derivati (non correnti);
- Debiti verso banche;
- Debiti commerciali;
- Altri debiti.

5.8 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti comprendono i saldi in contanti e i depositi a vista, aventi scadenza pari o inferiore a tre mesi o meno dalla data originaria di acquisizione, che sono soggetti a un rischio irrilevante di variazione del *fair value* e sono utilizzati dalla Società per la gestione degli impegni a breve termine.

5.9 BENEFICI AI DIPENDENTI

I benefici successivi al rapporto di lavoro sono definiti sulla base di programmi, ancorché non formalizzati, che in funzione delle loro caratteristiche sono distinti in programmi "a contributi definiti" e programmi "a benefici definiti".

Nei programmi a contributi definiti l'obbligazione dell'impresa, limitata al versamento dei contributi allo Stato ovvero a un patrimonio o a un'entità giuridicamente distinta (c.d. fondo), è determinata sulla base dei contributi dovuti.

La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza di esercizio coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti. In considerazione, rispettivamente, dell'incertezza relativa al momento in cui verrà erogato, ovvero del periodo di durata dell'erogazione, il Trattamento Fine Rapporto ed il Premungas sono assimilati a un programma a benefici definiti.

Gli utili e perdite attuariali maturati alla data di bilancio sono rilevati immediatamente nel "Conto Economico Complessivo" (*Other Comprehensive Income* di seguito OCI), senza che gli stessi siano rilevati nel conto economico nell'anno in cui sorgono.

Sono rilevati a conto economico il *Service Cost*, ovvero il valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività lavorativa prestata nel periodo corrente, e l'*Interest Cost*, ovvero gli interessi su quanto maturato ad inizio periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti allo stesso periodo.

In particolare, in seguito alla legge finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, si è valutato ai fini dello IAS 19 solo la passività relativa al TFR maturato rimasto in azienda, poiché la quota maturanda è stata versata ad un'entità separata (Forma pensionistica complementare o Fondi INPS). In conseguenza di tali versamenti l'azienda non avrà più obblighi connessi all'attività lavorativa prestata in futuro dal dipendente.

5.10 FONDI RISCHI E ONERI

Il Gruppo rileva un fondo quando ha assunto un'obbligazione (legale o implicita), stimabile in modo attendibile e quale risultato di un evento passato ed è inoltre probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre i benefici economici per adempiere all'obbligazione. L'importo del fondo è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari attesi stimati attualizzati a un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e i rischi specifici connessi alla passività.

5.11 ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

Le altre passività non correnti si riferiscono principalmente ai contributi ricevuti dagli utenti privati per la realizzazione degli allacci alla rete gas.

Tali contributi sono rilevati a conto economico nella voce "Altri ricavi e proventi" pro-quota in funzione della durata del cespite di riferimento.

5.12 TITOLI DI EFFICIENZA ENERGETICA

I titoli di efficienza energetica (TEE) posseduti per soddisfare il bisogno aziendale sono iscritti tra le attività (voce "Altri crediti") al costo, limitatamente ai titoli effettivamente acquistati e presenti sul registro del gestore. Qualora i titoli in portafoglio non fossero sufficienti a soddisfare il fabbisogno, viene iscritta una passività (voce "Fondi a lungo termine") per garantire adeguata copertura al momento della consegna dei titoli al gestore; tale passività è valorizzata al netto tra il prezzo d'acquisto medio (forward) ed il contributo tariffario provvisorio indicato dall'ARERA, ed iscritta a conto economico alla voce "Accantonamenti".

5.13 RICAVI

La rilevazione dei ricavi è basata sui seguenti cinque step previsti dall'Ifrs 15: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione delle *performance obligation*, rappresentate dalle promesse contrattuali a trasferire beni e/o servizi a un cliente; (iii) determinazione del prezzo della transazione; (iv) allocazione del prezzo della transazione alle *performance obligation* identificate sulla base del prezzo di vendita "*stand alone*" di ciascun bene o servizio; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa *performance obligation* risulta soddisfatta, ossia all'atto del trasferimento al cliente del bene o servizio promesso; il trasferimento si considera completato quando il cliente ottiene il controllo del bene o del servizio, che può avvenire nel continuo in un lasso di tempo diluito e prolungato ("*overtime*"), oppure in uno specifico momento temporale ("*at a point in tim*e").

5.14 COSTI

I costi sono riconosciuti quando relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

5.15 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Sono rilevati come proventi finanziari a seguito dell'accertamento gli interessi attivi di competenza registrati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, che è il tasso che attualizza esattamente i flussi finanziari futuri attesi in base alla vita attesa dello strumento finanziario.

Gli oneri finanziari si rilevano a Conto economico secondo il criterio della competenza temporale e sono iscritti per l'importo dell'interesse effettivo.

5.16 DIVIDENDI DEGLI AZIONISTI

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

5.17 UTILE PER AZIONE

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie, ove esistenti.

L'utile per azione diluito risulta analogo all'utile per azione base in quanto non esistono strumenti diluitivi in essere.

5.18 IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile; il debito previsto è rilevato alla voce "Passività per imposte correnti". I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura del periodo.

Le imposte sul reddito differite sono calcolate in base al "metodo patrimoniale (*liability method*)" sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

L'iscrizione di attività per imposte differite è effettuata quando il loro recupero è probabile.

Le imposte differite non sono iscritte se connesse all'iscrizione iniziale di una attività o una passività in una operazione diversa da una *Business Combination* e che non ha impatto sul risultato e sull'imponibile fiscale.

Le attività e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti e le imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

5.19 CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio di Acsm-Agam S.p.A. al 31 dicembre 2019 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

5.20 UTILIZZO DI STIME E VALUTAZIONI

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime ed assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento: conseguentemente i risultati che verranno in seguito conseguiti potrebbero differire da tali stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima.

Le stime sono state utilizzate nella valutazione dell'*Impairment Test*, per determinare alcuni ricavi di vendita, per i fondi per rischi e oneri, i fondi svalutazione crediti e gli altri fondi svalutazione, gli ammortamenti, le valutazioni degli strumenti derivati, i benefici ai dipendenti e le imposte.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ciascuna variazione sono immediatamente iscritti a Conto economico.

RECUPERABILITÀ DEI VALORI DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI, INCLUSI GLI AVVIAMENTI

Di seguito vengono illustrate le principali assunzioni utilizzate dal *management* nel processo di valutazione delle predette stime contabili. La criticità insita in tali stime è determinata, infatti, dal ricorso ad assunzioni e/o a giudizi professionali relativi a tematiche per loro natura incerte. Le modifiche delle condizioni alla base delle assunzioni e dei giudizi adottati potrebbero determinare un impatto rilevante sui risultati successivi.

Il valore contabile delle attività non correnti (ivi compreso l'avviamento e le altre immobilizzazioni immateriali) e delle attività destinate alla dismissione viene sottoposto a verifica periodica e ogni qualvolta le circostanze o gli eventi ne richiedano una più frequente verifica. Qualora si ritenga che il valore contabile di un gruppo di attività immobilizzate abbia subìto una perdita di valore, lo stesso è soggetto all'applicazione del giudizio professionale da parte del *management* e si basa su assunzioni che includono: l'individuazione della *Cash Generating Unit*, la stima dei flussi di cassa operativi futuri associati a tali CGU nel periodo di riferimento del piano industriale 2020–2024, la stima dei flussi di cassa successivi a tale orizzonte temporale, il flusso di cassa derivante dalla dismissione alla fine della vita utile degli *assets*, i tassi di attualizzazione utilizzati ("Wacc"). Tali assunzioni sono complesse per loro natura ed implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, che sono sensibili anche agli andamenti futuri dei mercati energetici, degli scenari macroeconomici, e alle delibere dell'ARERA (Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente).

Ai fini della predisposizione del test di *impairment* la società si avvale del supporto di un esperto indipendente, esterno al Gruppo Acsm Agam.

Nell'ipotesi in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di carico, quest'ultimo è svalutato fino a concorrenza. Si ritiene che le stime di tali valori recuperabili siano ragionevoli, seppur variazioni dei fattori di stima su cui si basa il calcolo dei predetti valori recuperabili potrebbero produrre valutazioni diverse. Per ulteriori dettagli sulle modalità di esecuzione e sui risultati dell'*impairment test* si rinvia allo specifico paragrafo.

VALORE RECUPERABILE DELLE CONCESSIONI

Le concessioni sono iscritte per un ammontare pari all'esborso sostenuto dal Gruppo alla data di subentro nella concessione, incrementato degli investimenti effettuati nel corso degli esercizi per l'ampliamento o l'adeguamento delle infrastrutture ed esposto al netto delle dismissioni effettuate e dei relativi ammortamenti cumulati.

Il relativo processo di ammortamento a quote costanti considera i benefici economici derivanti dall'utilizzo delle infrastrutture ed il valore di rimborso atteso (valore recuperabile) alla scadenza della concessione.

Le modalità per la determinazione del valore di rimborso atteso sono disciplinate da un articolato quadro normativo di riferimento. In taluni casi, tale contesto normativo, può essere subordinato alle clausole contrattuali previste negli accordi di concessione.

RICAVI DELLE VENDITE

Per le attività di distribuzione e vendita gas, distribuzione e vendita energia elettrica, acqua e teleriscaldamento, i ricavi delle vendite comprendono la stima dei ricavi maturati relativi ai volumi consumati dai clienti e non ancora oggetto di lettura periodica al 31 dicembre 2019 e la stima dei ricavi maturati relativi ai volumi consumati dai clienti e non ancora fatturati al 31 dicembre 2019, oltre ai ricavi già ftturati ai clienti in base alle letture periodiche dei consumi effettuate nel corso dell'anno. I processi e le modalità di valutazione e della determinazione di tali stime sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso a giudizio degli amministratori, in particolae con riferimento al riconoscimento dei ricavi maturati, in quanto i metodi utilizzati dal Gruppo Acsm Agam per stimare le quantità dei consumi tra la data dell'ultima lettura e il 31 dicembre, e quindi per valorizzare i ricavi maturati nell'anno, si basano su assunzioni ed algoritmi di calcolo articolati che interessano diversi sistemi informativi. Inoltre, la stima dei consumi non oggetto di lettura periodica viene effettuata prendendo come riferimento il profilo storico di ciascun utente, adeguato in base a fattori climatici di correzione forniti dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), per recepire altre variabili che possono influire sui consumi.

FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

L'entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2018 dell'IFRS 9 ha prodotto sul Gruppo una modifica nella rilevazione delle perdite su crediti. L'approccio adottato è di tipo prospettico, incentrato sulla probabilità di perdite future su crediti, anche in assenza di eventi che facciano presagire la necessità di svalutare una posizione creditoria (*Expected Losses*).

Pur ritenendo congruo il fondo stanziato, l'uso di ipotesi diverse o il cambiamento delle condizioni economiche, a maggior ragione in questo periodo caratterizzato da una congiuntura economica negativa, potrebbero riflettersi in variazioni del fondo rischi su crediti.

Con riferimento all'attività di vendita gas ed energia elettrica agli utenti finali, i crediti commerciali del Gruppo sono di importo unitario generalmente non significativo e vantati verso numerosi clienti privati (utenti luce e gas). Tale circostanza risulta rilevante ai fini dell'individuazione e del monitoraggio dei crediti commerciali di difficile recuperabilità.

ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Al 31 dicembre 2019 il bilancio consolidato del Gruppo evidenzia attività per imposte differite per €/000 15.627. Tali imposte differite sono state contabilizzate tenendo in considerazione la recuperabilità delle stesse, sulla base delle aspettative reddituali future delle società del Gruppo, considerando anche il fatto che tutte le società del Gruppo aderiscono al consolidato fiscale.

FONDI PER RISCHI E ONERI

L'identificazione della sussistenza o meno di un'obbligazione corrente (legale o implicita) è in alcune circostanze di non facile determinazione. Gli amministratori valutano tali fenomeni caso per caso, congiuntamente alla stima dell'ammontare delle risorse economiche richieste per l'adempimento dell'obbligazione. La stima degli accantonamenti è frutto di un processo complesso che comporta giudizi soggettivi da parte del *management* della società. Quando gli amministratori ritengono che il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile, i rischi vengono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi, senza dar luogo ad alcun stanziamento.

6. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

TEST DI IMPAIRMENT

Alla chiusura dell'esercizio il Gruppo ha richiesto a perito indipendente l'esecuzione di *impairment test* sulle varie CGU individuate costituite nello specifico dalla CGU reti (Rete gas, Rete elettrica e Rete acqua), dalla CGU Vendita, dalla CGU Ambiente (Igiene urbana e Termovalorizzazione), dalla CGU Energia e Tecnologie Smart (Generazione e gestione calore e Teleriscaldamento, Cogenerazione e Illuminazione Pubblica) e CGU Corporate e altro.

L'*impairment test* consiste nello specifico nel confronto tra il valore contabile iscritto in bilancio ("*carrying amount*") ed il valore recuperabile delle CGU sopra individuate e delle partecipazioni. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il *Fair Value* e il Valore d'Uso, nella prassi determinato attraverso l'*Unlevered Discounted Cash Flow Method* («UDCF») che ravvisa nella capacità della CGU di produrre flussi di cassa, l'elemento fondamentale ai fini della sua valutazione.

Base delle stime eseguite dal perito sono stati i piani prospettici predisposti dal *management*. Inoltre:

i. per la CGU Reti il Valore d'Uso è stato individuato normalmente nella RAB, salvo quei casi particolare in cui sia previsto e sia stato formalizzato un VIR o quei casi in cui non essendo presente la proprietà degli asset si è ritenuto congruo utilizzare il metodo UDCF;
ii. per la CGU Vendita è stato utilizzato il metodo UDCF;
iii. per le CGU Ambiente, Energia e Tecnologie Smart è stato utilizzato il metodo UDCF considerando laddove presente la durata di concessioni e/o concessioni;
iv. per la CGU Corporate e Altro è stato utilizzato il metodo UDCF;

Il metodo '*Unlevered Discounted Cash Flow*' (UDCF) prevede la stima dei flussi di cassa futuri sulla base dei piani industriali approvati dagli organi competenti della società e l'attualizzazione degli stessi ad un tasso medio ponderato del capitale Wacc (*weight average cost of capital*).

Il Wacc utilizzato dal Gruppo risulta pari al 5,9% per le CGU Vendita, Ambiente, Energia e Tecnologie Smart e Corporate e altro, mentre per la CGU Reti gas e idriche risulta pari al 5,5% e per le Reti elettriche pari al 5,0%.

Si specifica che al fine del calcolo della *perpetuity*, laddove calcolata per i flussi successivi all'orizzonte del Piano industriale, non si è utilizzato il tasso di crescita 'g'.

Tutti gli *impairment*, esclusa la CGU Ambiente, hanno evidenziato piene coperture del Valore d'Uso rispetto il *carrying amount*, anche con riferimento alle *sensitivity* effettuate.

Relativamente alla CGU Ambiente Igiene Urbana si è provveduto a simulare, ai fini della conduzione del *test di impairment* ed alla luce del contenzioso in atto, considerando anche la possibile cessazione della convenzione igiene urbana con il Comune di Varese nel 2020.

In questa ipotesi dai test svolti sono emerse delle potenziali svalutazioni e perdite di valore che, per le coperture garantite dall'ampia manleva ricevuta nel 2019 dalla società A2A S.p.A., non sono state interamente iscritte in bilancio, mantenendo l'attuale fondo rischi iscritto a bilancio.

ATTIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI - €/000 136.787 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 119.060)

TABELLA N° 11 | IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2019	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31.12.2019	F.DO AMM.TO 01.01.2019	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2019	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2019
Terreni	4.782	-	-	4.782	424	-	-	424	4.358
Fabbricati	40.150	11.161	-	51.311	24.047	2.057	-	26.104	25.207
Impianti e macchinari	217.817	3.700	(13.236)	208.281	135.769	7.840	(12.873)	130.736	77.545
Attrezzature industriali e commerciali	7.711	366	(83)	7.994	5.849	326	(117)	6.058	1.936
Altri beni	20.490	6.044	(263)	26.271	16.374	2.399	(219)	18.554	7.717
Beni gratuitamente devolvibili	16.911	286	-	17.197	14.739	1.217	-	15.956	1.241
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.729	10.382	-	19.111	328	-	-	328	18.783
TOTALE ATTIVITÀ MATERIALI	**316.590**	**31.939**	**(13.582)**	**334.947**	**197.530**	**13.839**	**(13.209)**	**198.160**	**136.787**

TABELLA N° 12 | IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2018	AGGREGAZIONE 01.07.2018	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31.12.2018	F.DO AMM.TO 01.01.2018	AGGREGAZIONE 01.07.2018	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2018	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2018
Terreni	3.155	1.627	-	-	4.782	-	424	-	-	424	4.358
Fabbricati	30.436	8.644	1.070	-	40.150	17.994	4.327	1.726	-	24.047	16.103
Impianti e macchinari	154.740	59.035	4.099	(57)	217.817	96.429	32.869	6.960	(489)	135.769	82.048
Attrezzature industriali e commerciali	2.647	4.979	119	(105)	7.640	2.167	3.491	230	(110)	5.778	1.862
Altri beni	6.149	14.086	656	(391)	20.500	5.409	10.549	811	(385)	16.384	4.116
Beni gratuitamente devolvibili	16.616	-	294	-	16.910	13.820	-	918	-	14.738	2.172
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.534	2.380	4.815	-	8.729	328	-	-	-	328	8.401
TOTALE ATTIVITÀ MATERIALI	**215.277**	**90.751**	**11.053**	**(553)**	**316.528**	**136.147**	**51.660**	**10.645**	**(984)**	**197.468**	**119.060**

Gli immobili, impianti e macchinari sono iscritti per un valore netto complessivo di €/000 136.787, maggiori dettagli circa la loro composizione e le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 1.

Gli investimenti effettuati nell'esercizio riguardano il completamento o il proseguimento di opere iniziate in precedenti esercizi e l'attuazione dei programmi di adeguamento e potenziamento degli impianti e delle reti.

L'ammontare complessivo degli incrementi include l'effetto derivante dalla prima applicazione del principio contabile IFRS 16 relativo alle immobilizzazioni in *leasing*, mentre gli investimenti dell'esercizio in impianti e macchinari è pari a €/000 23.627.

Gli investimenti del periodo sono riferibili prevalentemente a:

- teleriscaldamento e cogenerazione per €/000 2.446;

- termovalorizzazione per €/000 7.604;
- gestione calore per €/000 4.045;
- raccolta rifiuti per €/000 1.354;
- servizi interni generali per €/000 6.344.

Come già detto, negli incrementi sono inclusi €/000 6.627 per l'applicazione IFRS 16. In particolare, €/000 4.025 sono riferite all'impatto della prima applicazione al 01.01.2019 del nuovo principio, mentre €/000 4.264 si riferiscono agli incrementi dell'esercizio 2019.

Sull'impianto di teleriscaldamento di Monza Nord è in essere un'ipoteca sui terreni e fabbricati a garanzia del finanziamento erogato da Centrobanca ed un privilegio speciale sugli impianti della centrale.

Alla chiusura dell'esercizio la Società ha effettuato l'*impairment test* sul valore delle attività immateriali secondo la metodologia descritta al precedente paragrafo "*Test di Impairment*". Sulla base dei risultati del test effettuato, non si ravvisano perdite di valore.

NOTA 2 - AVVIAMENTO - €/000 82.504 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 82.324)

TABELLA N° 13 | AVVIAMENTO AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	VALORE NETTO CONTABILE AL 01.01.2019	INCR.	DECR.	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2019
Avviamento	82.324	180	-	82.504
TOTALE	**82.324**	**180**	**-**	**82.504**

TABELLA N° 14 | AVVIAMENTO AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

	VALORE NETTO CONTABILE AL 01.01.2018	INCR. AGGREGAZIONE DEL 01.07.2019	DECR.	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2018
Avviamento	8.993	73.331	-	82.324
TOTALE	**8.993**	**73.331**	**-**	**82.324**

L'Avviamento è iscritto per un valore complessivo netto di €/000 82.504, registrando una variazione in incremento rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 per €/000 180 legato all'acquisizione del Ramo d'Azienda Selva, da parte della controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l., adibito alla raccolta e al trasporto di rifiuti urbani operante nei comuni di Carlazzo, Cavargna, Corrido, Cusino, Grandola ed Uniti, Porlezza, San Bartolomeo VC, San Nazzaro VC e Valsolda, tutti in Provincia di Como. Il ramo d'azienda è costituito da cinque automezzi oltre ai rapporti di lavoro con due dipendenti. Il prezzo dell'operazione, pari ad €/000 255, ha comportato l'iscrizione di un avviamento pari ad €/000 180.

L'importo residuo, iscritto al 31 dicembre 2018 per €/000 82.324, è dovuto prevalentemente (€/000 73.331) agli effetti dell'operazione di aggregazione del 1° luglio 2018, la cui contabilizzazione è avvenuta secondo quanto disposto dal principio contabile internazionale IFRS 3 "Aggregazioni aziendali". Tale contabilizzazione ha generato un disavanzo da fusione/scissione che è stato sottoposto al processo di *Purchase Price Allocation (PPA)*, conclusosi nel corso dell'esercizio 2018, che ha generato l'avviamento citato.

Conseguentemente, l'Avviamento è riferibile alle seguenti Business Unit:

- alla BU Vendita per €/000 43.058;
- alla BU Reti per €/000 19.106;
- alla BU Ambiente per €/000 6.427;
- alla BU Energia e Tecnologie Smart per €/000 12.015;
- alla Business Unit relativa alla controllata AEVV Farmacie per €/000 1.037;
- alla Business Unit relativa alla controllata AEVV Impianti per €/000 861.

Lo IAS 36 prevede che il valore dell'avviamento, in quanto bene immateriale a vita utile indefinita, non sia ammortizzato ma soggetto ad una verifica del valore

da effettuarsi almeno annualmente (cd. "*Impairment Test*"). Poiché l'avviamento non genera flussi di cassa indipendenti né può essere ceduto autonomamente, lo IAS 36 prevede una verifica del suo valore recuperabile in via residuale, determinando i flussi di cassa generati da un insieme di attività che individuano i complessi aziendali cui esso appartiene: le *Cash Generating Unit (CGU)*.

Alla chiusura dell'esercizio la Società ha effettuato *l'impairment test* sul valore delle attività immateriali secondo la metodologia descritta al precedente paragrafo "*Test di Impairment*".

Sulla base dei risultati del test effettuato, non si ravvisano perdite di valore.

NOTA 3 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - €/000 413.811 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 402.488)

TABELLA N° 15 | ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2019	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31.12.2019	F.DO AMM.TO 01.01.2019	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2019	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2019
Spese di sviluppo	548	1.047	-	1.595	57	562	-	619	976
Software	23.418	5.779	-	29.197	14.764	5.955	-	20.719	8.478
Portafoglio clienti	53.881	-	-	53.881	1.711	3.422	-	5.133	48.748
Licenze	1.450	18	-	1.468	1.322	67	-	1.389	79
Beni in concessione (IFRIC 12)	564.568	24.379	(4.116)	584.831	226.983	15.192	(3.257)	238.918	345.913
Lavori in corso immateriali	3.460	6.157	-	9.617	-	-	-	-	9.617
TOTALE ATTIVITÀ IMMATERIALI	**647.325**	**37.380**	**(4.116)**	**680.589**	**244.837**	**25.198**	**(3.257)**	**266.778**	**413.811**

TABELLA N° 16 | ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2018	AGGREGAZIONE 01.07.2018	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31.12.2018	F.DO AMM.TO 01.01.2018	AGGREGAZIONE 01.07.2018	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2018	VALORE NETTO CONTABILE AL 31.12.2018
Spese di sviluppo	-	104	444	-	548	-	16	41	-	57	491
Software	11.731	6.034	5.709	(56)	23.418	7.842	5.371	1.551	-	14.764	8.654
Portafoglio clienti	-	53.881	-	-	53.881	-	-	1.711	-	1.711	52.170
Licenze	1.055	340	55	-	1.450	972	296	54	-	1.322	128
Beni in concessione (IFRIC 12)	302.178	251.209	13.472	(2.291)	564.568	129.057	86.291	13.504	(1.869)	226.983	337.585
Lavori in corso immateriali	865	1.532	1.063	-	3.460	-	-	-	-	-	3.460
TOTALE ATTIVITÀ IMMATERIALI	**315.829**	**313.100**	**20.743**	**(2.347)**	**647.325**	**137.871**	**91.974**	**16.861**	**(1.869)**	**244.837**	**402.488**

Le attività immateriali sono iscritte per un valore complessivo netto di €/000 413.811.

Maggiori dettagli circa le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 2.

La voce si compone delle seguenti voci:

- **Spese di sviluppo: €/000 976 (al 31 dicembre 2018 €/000 491)**

  Nella voce sono stati capitalizzati i costi incrementali per l'ottenimento di nuovi contratti pluriennali, così come previsto dal principio contabile IFRS 15.

- **Software: €/000 8.478 (al 31 dicembre 2018 €/000 8.654)**

  Nella voce sono stati capitalizzati i costi relativi ai *software* applicativi acquistati da terzi da parte delle società del Gruppo, per la gestione integrata dei servizi amministrativi e tecnici.

- **Portafoglio Clienti: €/000 48.748 (al 31 dicembre 2018 €/000 52.170)**

  Tale voce deriva dalla valorizzazione al *fair value* del Portafoglio Clienti della BU Vendita (*Customer List*) effettuata in sede di *Purchase Price Allocation*, nell'ambito dell'operazione di aggregazione effettuata nello scorso esercizio.

  La *Customer List* relativa alla BU Vendita è stata valorizzata, al lordo degli ammortamenti dell'esercizio, in €/000 53.881 ed era stata attribuita alle società controllate Enerxenia (€/000 15.789) e Acel Energie (€/000 38.092).

- **Licenze: €/000 79 (al 31 dicembre 2018 €/000 128))**

  Nella voce è incluso il costo di acquisto di licenze specifiche utilizzate per i servizi tecnici. In particolare, il saldo si riferisce per €/000 22 alla capogruppo Acsm-Agam S.p.A., per €/000 29 alla controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. e per €/000 28 alla controllata Lario Reti Gas S.r.l..

- **Concessioni: €/000 345.913 (al 31 dicembre 2018 €/000 337.585)**

  Tale posta fa riferimento ai beni in concessione del Gruppo ed ammortizzati secondo quanto indicato nella sezione "Criteri di valutazione" in funzione di quanto previsto nei contratti di concessione.

  Si ricorda che la controllata Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A., a cui la Capogruppo ha conferito gli impianti afferenti al servizio idrico della città di Como e dei comuni di Brunate e Cernobbio, realizzati dopo l'assunzione del servizio da parte del Gruppo, avrà titolo a percepire in caso di cessazione del servizio dei valori di riscatto delle reti ed impianti, calcolati in ragione di valori industriali di ricostruzione ex T.U. 2578/1925, sicuramente superiori ai valori di libro.

- **Attività immateriali in corso: €/000 9.617 (al 31 dicembre 2018 €/000 3.460)**

  La voce si riferisce all'adeguamento ed integrazione dei sistemi informativi aziendali e all'attività di sviluppo e potenziamento delle reti gas acqua, ancora in corso di ultimazione al 31 dicembre 2019.

  Nel corso del 2019 il Gruppo ha realizzato investimenti, al lordo delle dismissioni, per € 37,3 milioni.

  In particolare, gli investimenti sono principalmente così composti da:

  - € 14,4 milioni per le reti gas;
  - € 10,2 milioni per attività di potenziamento delle reti idriche;
  - € 2,1 milioni per interventi sulle reti distribuzione elettrica;
  - € 2,6 milioni per l'attività di illuminazione pubblica;
  - € 5,8 milioni per investimenti Corporate sui sistemi informativi.

  Alla chiusura dell'esercizio la Società ha effettuato l'*impairment test* sul valore delle attività immateriali secondo la metodologia descritta al precedente paragrafo "*Test di Impairment*".

  Sulla base dei risultati del test effettuato, non si ravvisano perdite di valore.

NOTA 4 - PARTECIPAZIONI - €/000 461 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 470)

La composizione e la movimentazione avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 3.

- **Partecipazioni in società collegate e *Joint-Ventures*: €/000 32 (al 31 dicembre 2018 pari a €/000 21**

  Tale voce include le partecipazioni nelle seguenti società:

  - **Como Energia S.c.a.r.l. (in liquidazione)**

    La partecipazione risulta iscritta nel bilancio di Acsm-Agam S.p.A. ad un valore di €/000 11, invariato rispetto all'esercizio precedente in quanto la società ha un risultato pari a €/000 0. Per il tipo di *governance* adottato dalla società, nonostante una quota di controllo maggioritaria, la società è considerata una *joint venture*.

  - **SO.E.RA. Energy Calor (in liquidazione)**

    Il valore di carico, invariato rispetto all'esercizio precedente, è pari ad €/000 10.

    SO.E.RA. Energy Calor è un consorzio costituito per effettuare servizio di gestione calore nel Comune di Cologno Monzese (con sede in Como, via Stazzi n.2 - capitale sociale €/000 20).

    Con assemblea del 28 ottobre 2019 si è proceduto alla messa in liquidazione della stessa, liquidazione che ha effetto dalla data di iscrizione della delibera di messa in liquidazione presso il registro delle imprese, avvenuta in data 8/11/2019.

Le percentuali di partecipazione nella compagine societaria risultano le seguenti:

- 50% Acsm-Agam S.p.A.
- 49% Rado & Cerri S.n.c.
- 1% F.lli Scotti S.r.l.

- **Messina in Luce S.c.a.r.l.**

  In data 1° agosto 2019 è stata costituita la società consortile a responsabilità limitata Messina In Luce S.c.a.r.l., con capitale sociale interamente sottoscritto dai soci pari a €/000 20.

  La società nasce in seguito alla aggiudicazione della gara di appalto che una società appartenente al Gruppo (Varese Risorse S.p.A.) ha conseguito in raggruppamento temporaneo di imprese per l'affidamento e la gestione pluriennale degli impianti di illuminazione pubblica mediante ammodernamento tecnologico e *relamping* presso il Comune di Messina. Le percentuali di partecipazione nella compagine societaria risultano le seguenti:

  - 55% Varese Risorse S.p.A.
  - 30% Di Bella Costruzioni S.r.l.
  - 15% A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.

  Conseguentemente, la quota sottoscritta da Varese Risorse S.p.A. è pari ad €/000 11, valore a cui è iscritta la partecipazione al 31 dicembre 2019.

  Per il tipo di *governance* adottato dalla società, nonostante una quota di controllo maggioritaria, la società è considerata una *joint venture*.

- **Altre Partecipazioni: €/000 429 (al 31 dicembre 2018 €/000 449)**

  Il saldo, per €/000 405 (€/000 425 al 31 dicembre 2018) è relativo alla partecipazione, iscritta al costo d'acquisto, detenuta dalla Capogruppo nella COMODEPUR S.p.A., società che opera nel settore di depurazione delle acque. Al 31 dicembre 2019 la quota di possesso è pari al 9,81%.

  La partecipazione è stata svalutata per €/000 20 al 31 dicembre 2019 per recepire la prevista perdita durevole di valore.

  La voce include anche le partecipazioni in T.C.V.V.V S.p.A. (Teleriscaldamento Coogenerazione Valtellina, Valchiavenna e Valcamonica) per €/000 22, di cui la capogruppo Acsm-Agam S.p.A. detiene una quota dello 0,25%, e in Società Cooperativa Polo Innovazione della Valtellina per €/000 2.

NOTA 5 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI - €/000 1.114 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 1.106)

La voce si riferisce per €/000 973 (€/000 877 al 31 dicembre 2018) a depositi cauzionali versati a vario titolo.

Tale voce include anche, per €/000 141 (€/000 229 al 31 dicembre 2018), la quota del credito a medio - lungo termine derivante dall'attività svolta dalla Capogruppo in relazione alla trasformazione di impianti presso condomini.

La quota esigibile a breve termine è inclusa nei crediti verso clienti.

NOTA 6 - ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE - €/000 15.627 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 16.102)

Le attività per imposte differite, dettagliate nella tabella seguente, hanno subito la seguente movimentazione:

TABELLA N° 17 | ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	IMPONIBILE		ALIQUOTA %	SALDO CUMULATO		IMPOSTE PERIODO	EFFETTO A PATRIMONIO NETTO
	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018		
Fondo svalutazione crediti	13.976	15.694	24,00%	3.354	3.767	(413)	-
Fondo rischi	8.413	11.189	29,57%	2.296	3.016	(777)	57
Fondo rischi altri crediti	82	133	24,00%	20	32	(12)	-
Fondo svalutazione immobilizz. immateriali	432	432	29,57%	123	122	1	-
Fondo svalutazione immobilizz. materiali	43	49	29,57%	11	12	(1)	-
Fondo svalutazione di magazzino	173	165	28,20%	49	47	2	-
Fondo svalutazione partecipazioni	3	3	24,00%	1	1	-	-
Accantonamento debito Premungas	274	299	24,00%	66	72	(17)	11
Derivati	117	140	24,00%	28	34	(1)	5
Spese immateriali	4	43	28,20%	1	12	(11)	-
Avviamento	103	170	27,90%	29	47	(18)	-
Component approach impianti - dal 1/7 conferito in Varese Risorse	492	594	28,20%	139	167	(28)	-
Contributi	3.164	3.485	28,20%	890	982	(92)	-
Ammortamento su terreni	1.187	1.094	29,57%	330	294	36	-
Fondo amm.to beni materiali (ex art 102 bis TUIR)	18.205	14.734	29,57%	4.491	3.628	863	-
Adeguamento TFR	770	585	24,00%	185	141	(22)	66
Accantonamento Premi ai dipendenti	-	303	24,00%	-	73	(73)	-
Compenso sindaci revisori amministratori	-	12	24,00%	-	3	(4)	-
Adeguamento Ias Allacci	1.346	1.385	28,20%	380	391	(11)	-
Perdite fiscali di esercizi precedenti	1.206	1.206	24,00%	289	289	-	-
Svalut. FTA 2017 su beni conferiti nel 2018 da A2A	7.498	8.308	29,57%	2.097	2.243	(146)	-
PPA 2018	2.038	2.378	29,57%	603	670	(67)	-
Manutenzioni eccedenti il limite deducibile	1.019	247	24,00%	245	59	186	-
TOTALE	**60.545**	**62.648**	**-**	**15.627**	**16.102**	**(604)**	**129**

Le attività per imposte differite sono calcolate principalmente sulle seguenti poste:

- sui fondi rischi accantonati (la cui deducibilità si verificherà quando le relative passività diverranno certe);
- sulla quota del fondo svalutazione crediti non fiscalmente deducibile;
- sulle quote di ammortamento iscritte in eccedenza rispetto a quanto fiscalmente consentito per i beni materiali di alcune attività regolate (ex art. 120 bis del TUIR);
- sulla svalutazione di beni materiali conferiti nel 2018 dal socio A2A.

Le attività per imposte differite sono state determinate considerando l'applicazione dell'aliquota Irap tra il 3,9% e il 5,57%. Ai fini Ires, il Gruppo ha calcolato le imposte differite sulla base della aliquota del 24%.

ATTIVITÀ CORRENTI

NOTA 7 - RIMANENZE - €/000 8.045 (al 31 dicembre 2018 €/000 7.395)

La composizione della voce è la seguente:

- **Materie prime, sussidiarie e di consumo: €/000 7.669 (al 31 dicembre 2018 €/000 7.395)**

  La voce comprende principalmente parti di ricambio relativi ai *business* gestiti dal Gruppo, la cui presenza a magazzino è giustificata dal fatto di dover garantire la sostituibilità immediata in caso di interventi sugli impianti suddetti.

  La valutazione delle rimanenze è al costo medio ponderato e al 31 dicembre 2019 il fondo svalutazione magazzino è pari ad €/000 287.

TABELLA N° 18 | MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO E PRODOTTI FINITI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2019	31.12.2018
Contatori, tubazioni, materiale accessorio	7.956	7.705
Fondo svalutazione magazzino	(287)	(310)
TOTALE	**7.669**	**7.395**

- **Prodotti finiti: €/000 376 (al 31 dicembre 2018 €/000 497)**

  La voce comprende principalmente rimanenze di farmaci della controllata AEVV Farmacie S.r.l., per un valore lordo di €/000 407, a fronte del quale è iscritto un fondo svalutazione di €/000 31.

NOTA 8 - CREDITI COMMERCIALI - €/000 170.599 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 150.872)

I crediti ammontano a €/000 170.599 e risultano così suddivisi:

- **Crediti verso clienti: €/000 160.240 (al 31 dicembre 2018 €/000 142.239)**

  Il saldo è composto da crediti verso clienti, effetti attivi, fatture da emettere e ratei attivi riferiti a fatture e bollette emesse non ancora incassate alla data di chiusura del periodo, nonché agli stanziamenti per fatture da emettere nei confronti degli stessi clienti, per un importo complessivo pari a €/000 175.656, rettificato dal relativo fondo svalutazione crediti pari a €/000 15.416. Di seguito è evidenziata la movimentazione del fondo svalutazione crediti.

TABELLA N° 19 | MOVIMENTAZIONE DEL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo all'inizio dell'esercizio	17.062	9.185
Effetto dell'operazione straordinaria	-	5.097
Accantonamenti	3.993	3.628
Utilizzi dell'esercizio	(5.639)	(848)
SALDO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	**15.416**	**17.062**

Gli accantonamenti del fondo svalutazione crediti dell'esercizio sono attribuibili principalmente alla svalutazione crediti effettuata dalla Business Unit Vendita gas e energia elettrica, al fine di adeguare al presumibile valore di realizzo i crediti relativi a fatture e bollette emesse nei precedenti esercizi non ancora incassate alla data di chiusura dell'esercizio.

AGEING DEI CREDITI

TABELLA N° 20 | ANALISI DELLE SCADENZE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Crediti commerciali:		
- Non scaduti	1228.060	115.981
- Scaduti da meno di 90 giorni	13.079	14.074
- Scaduti da 90 giorni a 120 giorni	1.361	558
- Scaduti da 120 giorni a 365 giorni	10.987	6.805
- Scaduti da 1 anno a 2 anni	5.206	3.485
- Scaduti da oltre 2 anni	1.547	1.336
TOTALE	**160.240**	**142.239**

- **Crediti verso parti correlate: €/000 10.359 (al 31 dicembre 2018 €/000 8.633)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Crediti verso controllanti: €/000 7.157 (al 31 dicembre 2018 €/000 6.845)**

  La voce al 31 dicembre 2019 si riferisce a crediti commerciali verso il Comune di Como e il Comune di Monza rispettivamente per €/000 583 ed €/000 2.687, dovuti ai servizi prestati per lo smaltimento dei rifiuti, bollette emesse per consumi di acqua, servizio gestione calore per gli edifici comunali ed altri minori, oltre a crediti verso la controllante A2A S.p.A. per €/000 3.804 e verso Lario Reti Holding S.p.A. per €/000 83.

  b. **Crediti verso imprese collegate e *Joint-Ventures*: €/000 114 (al 31 dicembre 2018 €/000 105)**

  Il saldo al 31 dicembre 2019 accoglie per €/000 3 il credito verso il consorzio SO.E.RA. ENERGY CALOR, per €/000 3 il credito verso la *joint venture* COMO ENERGIA S.c.a.r.l. relativo al *business* gestione calore impianti ed ai contratti di *service*, €000 56 verso la società Energy Trade S.p.A. ed infine €/000 52 verso la società consortile Messina in Luce S.c.a.r.l..

  c. **Crediti verso imprese consociate e correlate: €/000 3.088 (al 31 dicembre 2018 €/000 1.683)**

  Per il dettaglio dei singoli importi delle imprese collegate si rimanda al paragrafo 10 relativo ai rapporti con le parti correlate.

  Evidenziamo che il saldo risulta principalmente composto da un credito nei confronti di A2A Energia S.p.A. (società controllata da A2A S.p.A.) per €/000 2.247 relativo ai rapporti con le società di distribuzione per il vettoriamento del gas ed il trasporto di energia elettrica, oltre ad un credito verso A2A Illuminazione Pubblica S.r.l. per €/000 404.

NOTA 9 - ALTRI CREDITI - €/000 28.739 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 17.208)

- **Altri Crediti verso terzi: €/000 27.792 (al 31 dicembre 2018 €/000 16.083)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Crediti verso altri: €/000 18.748 (al 31 dicembre 2018 €/000 12.685)**

  La voce risulta composta come segue:

TABELLA N° 21 | ALTRI CREDITI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2019	31.12.2018
Lavori in corso su ordinazione	1.101	497
Crediti vs Agenzia Riscossione	940	-
Crediti verso Ministero Dello Sviluppo Economico per certificati di efficienza energetica	708	1.028
Crediti verso Autorità per perequazione	-	223
Crediti per acconti contrattuali fatturati	3.789	3.944
Ratei e risconti vari	1.433	1.232
Risconti attivi canoni di concessione	850	1.088
Crediti verso la CSEA per Fattore K	4.818	-
Acconti CSEA	1.785	1.561
Crediti verso Autorità per contributi sicurezza	2.066	1.920
Acconti ai comuni per concessioni gas	590	1.077
Altri crediti diversi	668	115
TOTALE	**18.748**	**12.685**

L'incremento al 31 dicembre 2019 rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente alle seguenti voci:

- il credito di €/000 940 verso Agenzia delle Entrate Riscossione, sorto a seguito di conclusione dell'iter giudiziale, che ha visto vittoriosa la Capogruppo con riconoscimento del rimborso connesso agli interessi moratorie. Il rimborso è stato erogato nel marzo 2020;
- crediti verso la CSEA per €/000 4.818 relativi al cosiddetto "fattore K" iscritti dalle società della BU Vendita (Enerxenia S.p.A. ed Acel Energie S.r.l.) grazie a conguagli relativi ad anni precedenti conseguenti a delibera ARERA 737/2017/R/gas (cosiddetto "fattore k", delibera illustrata nella Relazione sulla Gestione nel Quadro normativo riferito alla Business Unit Vendita).

a. **Crediti tributari: €/000 9.027 (al 31 dicembre 2018 €/000 3.352)**

La voce comprende principalmente il credito IVA che matura per l'applicazione della modalità di liquidazione di questa imposta in *Split Payment* per €/000 8.930 (€/000 3.306 al 31 dicembre 2018). Nella voce sono inoltre compresi crediti vari verso Erario per €0/000 97 (€/000 46 al 31 dicembre 2018).

c. **Crediti verso istituti previdenziali: €/000 17 (al 31 dicembre 2018 €/000 46)**

La voce si riferisce a crediti verso istituti previdenziali per €/000 293.

- **Altri Crediti verso parti correlate: €/000 947 (al 31 dicembre 2018 €/000 1.125)**

La voce si riferisce ad altri crediti verso il Comune di Como per €/000 834 per fatture da emettere relative all'affitto delle reti gas e ad altri crediti diversi verso società del Gruppo A2A per €/000 113.

NOTA 10 - CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO - €/000 916 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 3.173)

Il saldo accoglie, per €/000 916 (€/000 3.173 al 31 dicembre 2018), il credito IRES chiesto a rimborso su deducibilità IRAP per pregressi esercizi.

NOTA 11 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI - €/000 2.973 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 929)

- **Altre attività finanziarie verso parti correlate: €/000 2.973 (al 31 dicembre 2018 €/000 929)**

  Il saldo accoglie il credito *cash pooling* per €/000 2.973 (€/000 929 al 31 dicembre 2018) verso le società correlate Soera (€/000 153), Como Energia (€/000 65) e Messina in Luce (€/000 2.755). I rapporti di *cash pooling* sono regolati al tasso annuo fisso dello 0,15% (*cash pooling* passivo per la Capogruppo) e al tasso pari all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* dell'1% (*cash pooling* attivo per la Capogruppo).

NOTA 12 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI - €/000 10.167 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 25.077)

Il saldo rappresenta i depositi esistenti sui conti correnti aperti presso istituti di credito e l'amministrazione postale (€/000 10.112), nonché presso le casse aziendali (€/000 55), in attesa di utilizzo in particolare per pagamenti e per chiusura linee di credito.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2019 sono libere da ogni tipo di vincolo, blocco, anche temporaneo, e pegni.

- **Esposizione al rischio di credito**

  Il rischio di credito riguardante le altre attività finanziarie del Gruppo presenta un rischio massimo pari al valore contabile di queste attività in caso di insolvenza della controparte. L'analisi comprende anche le posizioni di rischio "fuori bilancio", quali impegni futuri.

TABELLA N° 22 | MASSIMA ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CREDITO (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Crediti commerciali	170.599	150.872
Altri crediti	18.807	13.365
Altre attività finanziarie correnti verso parti correlate	2.973	929
Altre attività finanziarie non correnti	1.114	1.106
Fidejussioni rilasciate	54.244	45.078
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10.167	25.077
TOTALE	**257.904**	**236.427**

NOTA 13 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA - €/000 369 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 3.511)

Il saldo al 31 dicembre 2019, pari ad €/000 369 (€/000 636 al 31 dicembre 2018), si riferisce al valore della partecipazione Energy Trade S.p.A. valutata in accordo con il principio Ifrs 5 a seguito di allineamento al *fair value*. Conseguentemente, è stata iscritta alla voce Proventi/(Oneri) da Partecipazioni (Nota 39), la relativa svalutazione per €/000 267.

Al 31 dicembre 2018, oltre alla partecipazione in Energy Trade S.p.A., la voce accoglieva la partecipazione nella società collegata Commerciale Gas & Luce S.r.l. per €/000 2.875, confluita nella controllante Acsm-Agam S.p.A. per effetto dell'operazione di aggregazione dello scorso esercizio.

Tale partecipazione è stata ceduta a terzi nel corso dell'esercizio 2019 al prezzo di €/000 3.500, generando una plusvalenza di €/000 626 (Nota 38).

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2019 è pari a €/000 487.442 (al 31 dicembre 2018 €/000 489.505) così distinto:

NOTA 14 - PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO - €/000 478.832 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 477.899)

Le voci di patrimonio netto di spettanza del Gruppo si riassumono come segue:

TABELLA N° 23 | PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale Sociale	197.344	197.344
Riserva da aggregazione	175.050	175.050
Riserva da sovrapprezzo	12.960	12.960
Riserva da rivalutazione	2.510	2.510
Altre riserve	30.445	30.731
Riserve da consolidamento	222	222
Utile (perdite) portati a nuovo	41.735	48.342
Utile (perdita) del periodo	18.566	10.740
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEL GRUPPO	**478.832**	**477.899**

Il capitale sociale risulta composto da n. 197.343.794 azioni di valore nominale pari ad € 1,00.

Come evidenziato nella tabella di movimentazione del Patrimonio Netto, il Patrimonio Netto di Gruppo ha subito le seguenti movimentazioni:

- decremento per distribuzione di dividendi per €/000 13.814;
- incremento per €/000 18.566 derivante dal risultato d'esercizio;
- decremento per €/000 343 relativo ad altre variazioni imputate direttamente a Patrimonio Netto;
- decremento per €/000 3.533, in conseguenza all'acquisto da parte della Holding delle quote detenute da Asme S.p.A. in Enerxenia S.p.A..

Riguardo all'ultimo punto, Acsm-Agam S.p.A. in data 15 aprile 2019 ha acquisito da Asme la quota del 5,32% da questa detenuta in Enerxenia.

Questa operazione ha generato una differenza di consolidamento tra il prezzo pagato e il valore del patrimonio netto della controllata acquisito al Gruppo dai terzi. Questo importo (pari a €/000 3.533) è stato classificato tra le Riserve di Patrimonio Netto di competenza del Gruppo in ottemperanza a quanto previsto dal principio IFRS 10.

Per quanto riguarda le operazioni i cui effetti sono imputati direttamente a Patrimonio Netto, si precisa che le stesse si riferiscono a quanto segue:

- l'imputazione a riduzione del patrimonio netto dell'utile attuariale per €/000 360, derivante dall'adeguamento attuariale del TFR e del Premungas sulla base di quanto previsto dallo IAS 19;
- l'imputazione ad incremento del patrimonio netto (riserva di *cash flow hedge*) della variazione di *fair value* per €/000 17 degli strumenti derivati di copertura (IRS) sul rischio di fluttuazione dei tassi di interesse (Nota 17).

Con riferimento all'iscrizione delle Riserve di attualizzazione TFR e Premungas e della Riserva di *Cash Flow Hedge*, si precisa che i relativi utili e perdite maturati alla data di bilancio sono rilevati nel "Conto Economico Complessivo" (*Other Comprehensive Income*, cosiddetto metodo OCI).

Le riserve risultano iscritte nel patrimonio netto al netto del relativo impatto fiscale.

Si rimanda al prospetto di movimentazione del patrimonio netto per una dettagliata descrizione delle variazioni d'esercizio.

NOTA 15 - PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEI TERZI - €/000 8.610 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 11.606)

Le voci di patrimonio netto di spettanza dei terzi si riassumono come segue:

TABELLA N° 24 | PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEI TERZI (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale e Riserve	8.386	10.544
Utile (perdita) del periodo	224	1.062
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEI TERZI	**8.610**	**11.606**

Come evidenziato nella tabella di movimentazione del Patrimonio Netto il patrimonio netto di Terzi ha subito le seguenti movimentazioni:

- decremento per dividendi distribuiti a terzi dalle controllate per €/000 666;
- incremento per €/000 224 derivante dal risultato d'esercizio;
- decremento per €/000 2.552, per effetto dell'acquisizione da parte di Acsm-Agam S.p.A. delle quote pari al 5,32% di Enerxenia S.p.A. detenute da Asme S.p.A..

PASSIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 16 - FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE - €/000 29.861 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 41.029)

I finanziamenti complessivi che il Gruppo ha in essere al 31 dicembre 2019 e le relative movimentazioni sono dettagliati come di seguito:

TABELLA N° 25 | FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE (€/MIGLIAIA)

SOCIETÀ	BANCA	31.12.2018		MOVIMENTI 2019			31.12.2019	
		QUOTA A BREVE TERMINE	QUOTA A LUNGO TERMINE	EROGAZIONI	RIMBORSI	ALTRI MOVIMENTI	QUOTA A BREVE TERMINE	QUOTA A LUNGO TERMINE
Acsm-Agam S.p.A.	**Denaro Caldo diversi Istituti**	**34.500**	**-**	**75.500**	**(34.500)**		**75.500**	
	Cassa Depositi e Prestiti	377	-	-	(377)	-	-	-
	Cassa Depositi e Prestiti	0	-	-	(377)	-	-	-
	Importo totale finanziamento Cassa Depositi e Prestiti	**377**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	Frisl Regione Lombardia	50	201	-	(50)	-	50	151
	Regione Lombardia	0	375	-	0	-	75	300
	Importo totale finanziamento Regione Lombardia	**50**	**576**	**-**	**(50)**	**-**	**125**	**451**
	Intesa Sanpaolo	5.747	8.634	-	(5.750)	7	5.758	2.880
	Importo totale finanziamento Intesa Sanpaolo	**5.747**	**8.634**	**-**	**(5.750)**	**7**	**5.758**	**2.880**
	Unicredit S.p.A.	1.959	7.042	-	(2.000)	2	1.996	5.007
	Importo totale finanziamento Unicredit S.p.A.	**1.959**	**7.042**	**-**	**(2.000)**	**2**	**1.996**	**5.007**
	Creval	2.515	1.903	-	(2.514)	(2)	1.902	-
	Importo totale finanziamento Creval	**2.515**	**1.903**	**-**	**(2.514)**	**-**	**1.902**	**-**
	Carige	2.015	3.070	-	(2.010)	(4)	2.041	1.030
	Importo totale finanziamento Carige	**2.015**	**3.070**	**-**	**(2.010)**	**(4)**	**2.041**	**1.030**
	Banca Popolare di Sondrio	981	4.017	-	(984)	3	989	3.028
	Importo totale finanziamento Banca Popolare di Sondrio	**981**	**4.017**	**-**	**(984)**	**3**	**989**	**3.028**
	Credem	1.107	3.156	-	(1.108)	(1)	1.110	2.044
	Importo totale finanziamento Credem	**1.107**	**3.156**	**-**	**(1.108)**	**(1)**	**1.110**	**2.044**
	Bcc	827	2.938	-	(829)	2	833	2.105
	Importo totale finanziamento Bcc	**827**	**2.938**	**-**	**(829)**	**2**	**833**	**2.105**
IMPORTO TOTALE FINANZIAMENTI DI ACSM-AGAM S.P.A.		**50.078**	**31.336**	**75.500**	**(50.122)**	**7**	**90.254**	**16.545**
Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A.	Cassa Depositi e Prestiti	3.114	4.672	-	(3.114)	0	3.114	1.558
	Importo totale Finanziamenti Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A.	**3.114**	**4.672**	**-**	**(3.114)**	**0**	**3.114**	**1.558**
Reti Vv S.r.l.	Intesa	227	233	-	(223)	(4)	233	-
	Importo totale finanziamenti di Reti VV S.r.l.	**227**	**233**	**-**	**(223)**	**(4)**	**233**	**-**
Varese Risorse S.p.A.	Banca Popolare di Bergamo	3.091	4.701	-	(3.093)	18	3.137	1.580
	Regione Lombardia	44	87	-	(44)	-	44	43
	Importo Totale finanziamenti di Varese Risorse S.p.A.	**3.135**	**4.788**	**-**	**(3.137)**	**18**	**3.181**	**1.623**
IMPORTO TOTALE FINANZIAMENTI DEL GRUPPO		**56.554**	**41.029**	**75.500**	**(56.596)**	**21**	**96.782**	**19.726**

L'importo, che si ritiene congruo rispetto al *fair value* calcolato alla data del bilancio, comprende i seguenti finanziamenti a lungo:

- **Finanziamenti erogati ad Acsm–Agam S.p.A. per un valore pari a €/000 16.545:**
  - €/000 151 per un finanziamento concesso dalla Regione Lombardia relativo alle iniziative avviate per il teleriscaldamento. Il rimborso è iniziato nel giugno 2004 con un piano di ammortamento ventennale ad un tasso di interesse pari a zero.
  - €/000 300 per un finanziamento concesso dalla Regione Lombardia relativo alle iniziative di estensione del teleriscaldamento Monza Sud. Il rimborso inizierà il 01/02/2020 con un piano di ammortamento di cinque anni ad un tasso fisso pari a 0,5%.
  - €/000 2.880 concesso da Banca Intesa Sanpaolo, sottoscritto nel 2015 e rimodulato nel 2016 con scadenza al 30 giugno 2021. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,83, rimborso rate semestrale. Su tale finanziamento i *covenants* finanziari riferiti al bilancio consolidato di Gruppo definiti contrattualmente, e per tutta la durata del finanziamento, sono i seguenti:

	Valore contrattuale	Valore effettivo
Ratio PFN/EBITDA	< 4,35	1,83
Ratio PFN/PN	< 1,10	0,25

  - €/000 5.007 concesso nel 2017 da Unicredit Banca, con scadenza al 30 giugno 2023. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,90, rimborso rate semestrale. Su tale finanziamento i *covenants* finanziari riferiti al bilancio consolidato di Gruppo definiti contrattualmente, e per tutta la durata del finanziamento, sono i seguenti:

	Valore contrattuale	Valore effettivo
Ratio PFN/EBITDA	< 3,00	1,83
Ratio PFN/PN	< 1,10	0,25

  - €/000 0 (€/000 1.902 a breve) concesso da Credito Valtellinese nel giugno 2016, con scadenza al 30 giugno 2020. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 3M + Spread 0,75, rimborso rate trimestrale.
  - €/000 1.030 per un finanziamento concesso da banca CARIGE nel giugno 2016, con scadenza al 30 giugno 2021. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 1,10, rimborso rate semestrale.
  - €/000 3.028 finanziamento chirografario concesso nel 2017 da Banca Popolare di Sondrio, con scadenza al 31 luglio 2023. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,78, rimborso rate semestrale.
  - €/000 2.044 finanziamento chirografario concesso nel 2017 da Credito Emiliano, con scadenza al 31 ottobre 2022. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 3M + Spread 0,55, rimborso rate mensili.
  - €/000 2.105 finanziamento chirografario concesso nel 2017 da Cassa Rurale Artigiana BCC Cantù, con scadenza al 30 giugno 2023. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,50, rimborso rate semestrale.

  Nel 2017, la Società ha sottoscritto, rispettivamente con Banca Intesa San Paolo e Unicredit, due contratti derivati IRS a completa copertura delle oscillazioni del tasso variabile dei finanziamenti (EURIBOR a 6M + spread 0,83) di €/000 23.000 (Intesa) e (EURIBOR a 6M + spread 0,90) di €/000 10.000 (Unicredit).

  I derivati maturano i propri effetti a partire da dicembre 2017. Si veda nel dettaglio la successiva Nota 17.

- **Finanziamenti erogati a AARGA S.p.A. per un valore pari a €/000 1.558:**
  - la quota a lungo pari ad €/000 1.558 del finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti concesso ad AARGA S.p.A.. La Società, nell'esercizio 2012, aveva stipulato un contratto di finanziamento per un ammontare complessivo di €/000 39.800, con lo scopo di sopperire a parte dei fabbisogni finanziari derivanti dalla realizzazione del piano di investimenti previsti nel periodo 2012-2016, con particolare riferimento:
    - al pagamento, a seguito di aggiudicazione delle gare per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas, dell'indennizzo per il riscatto delle reti gas da corrispondere ai gestori uscenti.
    - Agli interventi di ammodernamento, potenziamento e/o ampliamento delle reti di distribuzione gas in concessione ad Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A..

    Il finanziamento era suddiviso in due linee di credito:
    - Linea A fino ad un importo pari ad €/000 21.800 per sostenere le esigenze finanziarie connesse agli investimenti tecnici;

- Linea B fino ad un importo pari a €/000 18.000 esclusivamente per effettuare il pagamento delle indennità ai gestori uscenti di concessione di distribuzione del gas.

A garanzia del contratto di finanziamento, Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. ha sottoscritto un atto di cessione a favore di Cassa Depositi e Prestiti relativo all'indennizzo da essa vantato nei confronti degli eventuali futuri gestori subentranti nei contratti di servizio per la distribuzione del gas di cui la Società è titolare.

Nell'esercizio 2015, era stata rimborsata per intero la linea di credito B del finanziamento stipulato con Cassa Depositi e Prestiti.

Al 31 dicembre 2019, al netto delle quote capitale rimborsate nell'esercizio, il saldo del finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti per la sola Linea A ammonta a €/000 4.671, di cui €/000 1.557 classificati tra i Finanziamenti a lungo termine ed €/000 3.114 classificati tra i Finanziamenti a breve termine in quanto con scadenza entro l'esercizio 2020.

Il finanziamento beneficia di una garanzia autonoma a prima richiesta emessa dalla controllante Acsm-Agam S.p.A. a favore dell'Ente finanziatore per l'importo complessivo di €/000 4.671.

Il Garante riconosce espressamente che la suddetta garanzia è stipulata in deroga alla disciplina della fideiussione prevista dall'art. 1936 e seguenti del Codice Civile.

Il piano di rimborso è composto da rate semestrali posticipate con il seguente tasso di riferimento: Linea A Euribor sei mesi più uno spread 2,32%.

I *Covenants* Finanziari definiti contrattualmente con decorrenza 01.01.2016 e rilevati sulla base del Bilancio Consolidato del Gruppo Acsm Agam sono i seguenti:

	Valore contrattuale
Ratio PFN/EBITDA	< 4,0
Ratio PFN/PN	< 1,2

Entrambi i *Covenants* al 31 dicembre 2019 risultano rispettati.

- **Finanziamento erogato a Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l. per un valore pari a €/000 0 (€/000 233 a breve):**

Si riferisce a un finanziamento erogato da parte di Banca Intesa nel 2000 per originari €/000 3.099 ad AEVV S.p.A. (società a cui si riferiva il ramo d'azienda conferito).

Il contratto di finanziamento ha scadenza 31 dicembre 2020.

Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M (floor 0) 06 M + Spread 0,30, rimborso rate semestrale.

Resta in essere solo la quota a breve termine per €/000 233 (Nota 24)

- **Finanziamenti erogati a Varese Risorse S.p.A. per un valore pari a €/000 1.623:**
  - €/000 1.580 relativi alla quota a lungo termine di un finanziamento erogato alla controllante Acsm-Agam S.p.A. da parte di Banca Popolare di Bergamo e conferito a Varese Risorse S.p.A. per complessivi €/000 9.314 (inclusivi della quota a breve) nell'ambito dell'operazione di conferimento del 1° luglio 2018, in quanto erogato a copertura degli investimenti relativi alla rete di teleriscaldamento di Monza Nord.

    Il contratto di finanziamento, che ha scadenza 30 giugno 2021, ha previsto una prima erogazione complessiva di 20 milioni di Euro a fine dicembre 2009 che beneficiava di un periodo di preammortamento fino al 30.06.2011, in modo da allineare il rimborso in quota capitale con i flussi di cassa previsti dall'investimento sottostante. Durante il 2011 è stata completata anche l'erogazione della seconda tranche pari a 10 milioni di euro al fine di sostenere il completamento dell'estensione della rete di teleriscaldamento del progetto Monza Nord.

    L'operazione ha in pratica rifinanziato il debito finanziario a breve termine per sopperire alla necessità di copertura richiesta dalla messa in esercizio dell'impianto di teleriscaldamento di Monza Nord.

    Il finanziamento ha beneficiato dell'erogazione di fondi BEI per 17 milioni di Euro con un evidente vantaggio sia in termini fiscali, per la non applicabilità dell'imposta sostitutiva, sia soprattutto negli oneri finanziari che beneficiano di uno spread inferiore di 30 *basis points* rispetto a quanto applicato sulla parte residua del finanziamento pari a 13 milioni di Euro.

    A garanzia del finanziamento è stata iscritta ipoteca su alcuni terreni e fabbricati oltre che un privilegio speciale sugli impianti relativi all'impianto del Teleriscaldamento di Monza Nord.

    Il finanziamento prevede un ammortamento con rate semestrali posticipate. Il tasso di riferimento è l'Euribor a sei mesi più uno spread medio ponderato tra le due tranches suddette pari a 1,23%.

    I *covenants* finanziari definiti contrattualmente a livello consolidato con decorrenza 31 dicembre

2016, e per tutta la durata del finanziamento, sono i seguenti:

	Valore contrattuale	Valore effettivo
Ratio PFN/EBITDA	< 4,5	1,83
Ratio PFN/PN	< 1,5	0,25

I *covenants* al 31 dicembre 2019 risultano rispettati anche a livello consolidato.

- €/000 43 relativi alla quota a lungo termine di un finanziamento erogato da Regione Lombardia come incentivo alla diffusione del teleriscaldamento.

  Tale finanziamento andrà a scadenza nell'esercizio 2021 e le condizioni economiche prevedono un tasso fisso dello 0,5% con rimborso rate annuale.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293/2006, del 28 luglio 2006, ed in conformità con la Raccomandazione CESR del 10 febbraio 2005, si segnala che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2019 è la seguente:

TABELLA N° 26 | POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

		31.12.2019	31.12.2018
A.	Cassa	55	51
B.	Disponibilità liquide	10.112	25.026
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D.	**LIQUIDITÀ (A+B+C)**	**10.167**	**25.077**
E.	Crediti finanziari correnti	2.973	929
F.	Debiti bancari correnti	(11.189)	(1.096)
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(21.282)	(22.054)
H.	Altri debiti finanziari correnti	(76.891)	(34.500)
I.	**POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE (F+G+H)**	**(109.362)**	**(57.650)**
J.	**POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA (D+E+I)**	**(96.222)**	**(31.644)**
K.	Debiti bancari non correnti	(19.726)	(41.029)
L.	Obbligazioni emesse	-	-
M.	Altri debiti non correnti	(5.353)	(140)
N.	**POSIZIONE FINANZIARIA NON CORRENTE (K+L+M)**	**(25.079)**	**(41.169)**
O.	**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J+N)**	**(121.301)**	**(72.813)**

Il saldo "Disponibilità liquide" è pari a €/000 10.167 ed include la liquidità necessaria al pagamento delle fatture in scadenza nei primi giorni del 2020 di tutto il Gruppo, che adotta un sistema di *cash pooling*.

La voce "Crediti finanziari correnti" (voce E) rappresenta il credito finanziario per *cash pooling* vantato nei confronti di tre società partecipate non consolidate.

Il totale relativo alla posizione finanziaria corrente (voce I del prospetto) include oltre ai debiti bancari correnti, che ammontano a €/000 11.189 (voce F) e al saldo riferito ad altri debiti finanziari correnti per €/000 76.891 (voce H), anche la quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine per complessivi €/000 21.282 (voce G). Gli "Altri debiti finanziari correnti" (voce H) espongono la sottoscrizione di finanziamenti *hot money* per €/000 75.500, oltre alla quota

riferita alla passività corrente sottostante i contratti di noleggio lungo termine operativo e locazione immobiliare per €/000 1.391 dovuta all'introduzione dello IFRS 16. L'incremento di denaro caldo è correlato alla riduzione delle linee a MLT che non sono state rinnovate in seguito alla sottoscrizione di un finanziamento BEI da 100 milioni di Euro avvenuto a fine anno e la cui erogazione è stata avviata nei primi mesi del 2020.

La voce "Altri debiti non correnti" (voce M) esprime, oltre al *mark-to-market* dei due contratti derivati (IRS) a completa copertura delle oscillazioni di tasso di due finanziamenti a medio lungo termine al 31 dicembre 2019 per €/000 117, anche la quota riferita alla passività non corrente sottostante i contratti di noleggio lungo termine operativo e locazione immobiliare per €/000 5.236 dovuta all'introduzione dello IFRS 16.

NOTA 17 - PASSIVITÀ FINANZIARIE PER STRUMENTI DERIVATI - €/000 117 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 140)

L'importo si riferisce alla valutazione al *mark-to-market* di due contratti derivati di *interest rate swap* stipulati dalla Capogruppo a fine esercizio a copertura del rischio di fluttuazione dei tassi di interesse correlati a due finanziamenti erogati rispettivamente da Intesa San Paolo e da Unicredit (descritti nella Nota 16 "Finanziamenti a lungo termine").

Il contratto di *interest swap* a fronte del finanziamento Unicredit prevede un nozionale al 31 dicembre 2019 di €/000 8.036 e il pagamento di un tasso fisso pari a 0,31%. La valutazione al *mark-to-market* al 31 dicembre 2019 è pari ad €/000 86.

Il contratto di *interest swap* a fronte del finanziamento Intesa prevede un nozionale al 31 dicembre 2019 di €/000 11.500 e il pagamento di un tasso fisso pari a 0,10%. La valutazione al *mark-to-market* al 31 dicembre 2019 è pari ad €/000 31.

In base ai test di efficacia effettuati, entrambi i derivati soddisfano le condizioni per essere qualificati come di copertura (*cash flow hedge*), conseguentemente le variazioni del *fair value* dei derivati sono state rilevate in un'apposita riserva di patrimonio netto e saranno solo successivamente imputate a conto economico coerentemente agli effetti prodotti dall'operazione coperta.

Tali variazioni del *fair value* sono rilevate nel prospetto delle "Altre componenti dell'utile complessivo".

In applicazione del principio IFRS 7 e con riferimento al rischio di liquidità è inserita di seguito l'analisi per scadenze (*maturity analysis*) delle passività finanziarie. Nella seguente tabella è indicata l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità, l'esposizione al netto delle attività ed un'analisi delle scadenze basata sugli obblighi contrattuali di rimborso non attualizzati. I flussi sono inseriti nel primo *range* temporale in cui potrebbero verificarsi.

TABELLA N° 27 | RISCHIO DI LIQUIDITÀ - ANALISI DELLE SCADENZE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

PASSIVITÀ	VALORE CONTABILE	A VISTA	< 3 MESI	3 - 6 MESI	6 MESI - 1 ANNO	1 - 2 ANNI	2 - 5 ANNI	PIÙ DI 5 ANNI	TOTALE
Strumenti finanziari non derivati									
Debiti commerciali e altri debiti	(128.438)	-	(116.612)	-	-	-	-	-	(116.612)
Finanziamenti e Debiti a breve verso banche	(127.697)	(11.148)	(77.061)	(9.631)	(10.388)	(12.243)	(7.590)	-	(128.061)
Altre passività finanziarie	(6.627)	-	-	-	(1.427)	(1.157)	(1.833)	(2.210)	(6.627)
Depositi cauzionali passivi	(8.807)	(9.365)	-	-	-	-	-	-	(9.365)
TOTALE	**(271.569)**	**(20.513)**	**(193.673)**	**(9.631)**	**(11.815)**	**(13.400)**	**(9.423)**	**(2.210)**	**(260.664)**
Strumenti finanziari derivati									
Derivati su rischio di tasso	(117)	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow in entrata*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow in uscita*	-	-	-	(26)	(23)	(23)	(10)	-	(82)
TOTALE	**(117)**	**-**	**-**	**(26)**	**(23)**	**(23)**	**(10)**	**-**	**(82)**
ESPOSIZIONE AL 31 DICEMBRE 2019	**(271.686)**	**(20.513)**	**(193.673)**	**(9.657)**	**(11.838)**	**(13.423)**	**(9.433)**	**(2.210)**	**(260.746)**

TABELLA N° 28 | RISCHIO DI LIQUIDITÀ - ANALISI DELLE SCADENZE AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

PASSIVITÀ	VALORE CONTABILE	A VISTA	< 3 MESI	3 - 6 MESI	6 MESI - 1 ANNO	1 - 2 ANNI	2 - 5 ANNI	PIÙ DI 5 ANNI	TOTALE
Strumenti finanziari non derivati									
Debiti commerciali e altri debiti	(116.612)	-	(116.612)	-	-	-	-	-	(116.612)
Finanziamenti e debiti a breve verso banche	(98.679)	(1.033)	(35.991)	(9.912)	(11.279)	(21.582)	(19.853)	(75)	(99.725)
Depositi cauzionali passivi	(9.365)	(9.365)	-	-	-	-	-	-	(9.365)
TOTALE	**(224.656)**	**(10.398)**	**(152.603)**	**(9.912)**	**(11.279)**	**(21.582)**	**(19.853)**	**(75)**	**(225.701)**
Strumenti finanziari derivati									
Derivati su rischio di tasso	(140)	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow in entrata*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow in uscita*	-	-	-	(49)	(40)	(45)	(11)	-	(145)
TOTALE	**(140)**	**-**	**-**	**(49)**	**(40)**	**(45)**	**(11)**	**-**	**(145)**
ESPOSIZIONE AL 31 DICEMBRE 2018	**(224.795)**	**(10.398)**	**(152.603)**	**(9.961)**	**(11.319)**	**(21.627)**	**(19.864)**	**(75)**	**(225.846)**

L'analisi delle scadenze qui riportata è stata svolta utilizzando flussi di cassa non scontati e gli importi sono stati inseriti tenendo conto della prima data nella quale può essere richiesto il pagamento. Le assunzioni alla base della *maturity analysis* sono:

- per i flussi futuri dei debiti a medio/lungo termine a tasso variabile è stata utilizzata la curva dei tassi *forward* al 31 dicembre;
- per gli strumenti finanziari derivati, con riferimento all'esercizio precedente, si è stabilito di svolgere l'analisi solo per gli strumenti che rappresentano delle passività al 31 dicembre, per i quali si espongono sia i flussi in uscita sia quelli in entrata. I valori comprendono sia i flussi relativi alla quota di interessi sia quelli relativi alla quota capitale.

NOTA 18 - PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 5.353 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 0)

Il Gruppo ha stabilito di applicare l'IFRS 16 retroattivamente senza riesporre i dati comparativi e contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del principio a partire dal 1° Gennaio 2019, rilevando, all'interno della situazione patrimoniale-finanziaria, le attività consistenti nel diritto di utilizzo dei beni in *leasing* e le passività del *leasing* al valore attuale dei restanti pagamenti dovuti.

La voce è pertanto relativa al valore attuale dei canoni di competenza degli esercizi futuri.

NOTA 19 - BENEFICI AI DIPENDENTI - €/000 11.206 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 11.474)

- **Trattamento Fine Rapporto: €/000 10.863 (al 31 dicembre 2018 €/000 11.091)**

La movimentazione di questa voce nel corso dell'esercizio è stata la seguente

TABELLA N° 29 | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Saldo iniziale del valore attuale dell'obbligazione relativa al TFR	**11.091**	**4.942**
Effetto operazione straordinaria di Aggregazione	-	6.811
Benefici pagati	(858)	(750)
Costo previdenziale per le prestazioni di lavoro correnti	94	78
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	92	112
Trasferimenti	16	-
(Utili)/perdite attuariali sull'obbligazione	428	(102)
SALDO DI CHIUSURA DEL VALORE ATTUALE DELL'OBBLIGAZIONE RELATIVA AL TFR	**10.863**	**11.091**

Le principali ipotesi attuariali utilizzate sono:

TABELLA N° 30 | IPOTESI ATTUARIALI (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Tasso di mortalità	RG48	RG48
Tassi di invalidità	Tavole INPS	Tavole INPS
Tasso di rotazione del personale	0,50% - 4,50%	0,50% - 4,50%
Tasso di attualizzazione	0,77% - 0,37%	1,57%-1,13%
Tasso di anticipazioni	1,50% - 4,50%	1,50% - 4,50%
Tasso d'inflazione	1,20%	1,50%

Il Gruppo ha utilizzato l'indice *Iboxx Eurozone Corporate dirating* "AA" in quanto l'oggetto principale delle attività svolte è in Italia.

Si segnala che non vi sono costi previdenziali relativi a prestazioni di lavoro già effettuate, ma non ancora contabilizzate.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR sono stati indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso quest'ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

Nel periodo di riferimento il Gruppo per effetto del principio IAS 19 ha provveduto ad iscrivere direttamente negli *Other Comprehensive Income* una perdita attuariale di €/000 428.

- **Analisi di Sensitività**

La valutazione dei benefici futuri risente ovviamente di tutte le ipotesi che debbono essere effettuate per la sua individuazione.

Al fine di ottenere la sensibilità che il valore attuale, come sopra determinato rispetti tali ipotesi, sono stati condotti alcuni test che forniscono la variazione del valore attuale, a fronte di una predeterminata variazione di alcune delle ipotesi adottate che maggiormente possono influenzare il valore stesso.

È evidente che la variazione delle ipotesi deve essere effettuata movimentandone una a parità di tutte le altre per poter osservare la sua specifica influenza sul valore dell'accantonato.

Inoltre, la variazione dovrà essere effettuata sia con riferimento ad un incremento che ad un decremento della stessa ipotesi, visto che tale tipo di movimentazione non è strettamente proporzionale alla variazione che viene generata sul valore complessivo dell'accantonato.

Riportiamo di seguito gli impatti sui dati al 31 dicembre 2019 derivanti dall'analisi di sensitività al variare dei tassi di attualizzazione:

TABELLA N° 31 | IMPATTI SUI DATI AL 31 DICEMBRE 2019 DERIVANTI DALL'ANALISI DI SENSITIVITÀ AL VARIARE DEI TASSI DI ATTUALIZZAZIONE

VARIAZIONE DELLE IPOTESI					
FREQUENZA TURNOVER		TASSO INFLAZIONE		TASSO ATTUALIZZAZIONE	
+1%	(1%)	+1/4 %	(1/4 %)	+1/4 %	(1/4 %)
(93)	104	138	(135)	(211)	219

- **Fondo Premungas: €/000 343 (al 31 dicembre 2018 €/000 379)**

Alla data del presente bilancio è evidenziata la stima dei debiti futuri nei confronti di pensionati ex dipendenti, aventi diritto all'integrazione pensionistica erogata dal fondo Premungas pari a €/000 353.

Nell'esercizio 2019, il Gruppo, per effetto del principio IAS 19, ha provveduto ad iscrivere direttamente negli *Other Comprehensive Income* una perdita attuariale di €/000 47.

- **Contributo ex fondo gas: €/000 0 (al 31 dicembre 2018 €/000 4)**

Alla data del 31 dicembre 2018, era evidenziata la stima dei debiti futuri nei confronti di pensionati ex dipendenti, aventi diritto all'integrazione pensionistica erogata dal fondo Premungas pari a €/000 4.

NOTA 20 - FONDI PER RISCHI E ONERI - €/000 8.532 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 11.496)

La voce si compone come segue:

TABELLA N° 32 | FONDI PER RISCHI E ONERI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2018	INCREMENTI	RILASCI	UTILIZZO	31.12.2019
102 Bis	250	-	(250)	-	-
Accise	128	-	(40)	(40)	48
CIG	765	173	-	-	938
Centrali	127	-	(10)	-	117
Igiene urbana	1.700	-	-	-	1.700
IMU	600	-	-	(231)	369
Ristrutturazione aziendale	2.500	-	-	(215)	2.285
Inout	944	322	-	(408)	858
Varcentr	10	-	-	-	10
Bianchi	707	-	-	-	707
TAG	1.372	-	-	(1.372)	-
Straordinario	44	-	-	-	44
Cabine	25	-	-	-	25
Trasporto	585	-	(278)	-	307
Personale	27	60	-	-	87
TEE	727	622	-	(559)	790
Decomissioning	-	232	-	-	232
VRT	855	-	-	(855)	-
Varie	130	-	(115)	-	15
TOTALE	**11.496**	**1.409**	**(693)**	**(3.680)**	**8.532**

- Come in passato, in considerazione degli orientamenti della giurisprudenza che prevedono l'obbligo al pagamento dei contributi CIG, CIGS e Mobilità anche per le aziende a prevalente capitale pubblico, si è ritenuto opportuno procedere ad un ulteriore accantonamento pari a €/000 173 calcolato al netto di posizioni che si sono nel frattempo prescritte e pertanto il fondo al 31 dicembre 2019 è a copertura del rischio potenziale riferito a posizioni solo degli ultimi 5 anni.
- La Società aveva accantonato già al 31 dicembre 2018 un fondo di €/000 2.500 per oneri da sostenere a fronte di un programma di ristrutturazione di alcune funzioni aziendali da attuarsi nel corso dei prossimi esercizi. Nel corso del 2019 tale fondo è stato utilizzato per €/000 215.
- La Società aveva già accantonato un fondo di €/000 600 per possibili oneri connessi a maggiore IMU da liquidarsi per gli esercizi 2014 e 2015 a fronte della rideterminazione della rendita catastale del termovalorizzatore di Como a seguito della sentenza sfavorevole della Commissione Tributaria Regionale. Nel corso del 2019 tale fondo è stato utilizzato per

€/000 231 relativi al solo esercizio 2014 e la parte residua è stata mantenuta in bilancio a copertura degli oneri afferenti all'anno 2015.

- La controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha in essere un contenzioso avverso il Comune di Varese per l'annullamento di atti dello stesso Comune in merito alla riorganizzazione del servizio di igiene urbana, in violazione dell'affidamento già intervenuto a favore della società ex Aspem S.p.A., ora Acsm-Agam Ambiente S.r.l. Il contenzioso in essere risulta meglio descritto al paragrafo 13 "Contenziosi e passività potenziali". Al fine di manlevare e tenere indenne la propria controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. di ogni insussistenza dell'attivo patrimoniale che la stessa dovesse subire in conseguenza della menzionata possibilità di anticipata cessazione del Contratto di servizio al 31 dicembre 2018, rispetto alla naturale scadenza di quest'ultimo prevista al 2030, la controllante Acsm-Agam S.p.A. ha provveduto a rilasciare in data 20 marzo 2019 totale manleva di ogni impatto che dovesse generarsi sulla società nella denegata ipotesi in cui la società dovesse risultare soccombente nella causa in corso.
- Parallelamente, la Società, in data 28 marzo 2019, ha sottoscritto un accordo di indennizzo ("Accordo"), questa volta attivo, con la società A2A S.p.A., precedentemente intestataria del 90% della società ex Aspem S.p.A., titolare della sopra citata Convenzione igiene urbana con il Comune di Varese. Considerata la passività potenziale residuale non coperta da detto Accordo, pari al 10% del valore stimato totale, la Società aveva accantonato nell'esercizio 2018 un fondo rischi pari ad €/000 1.700 a copertura del rischio residuale, in caso di esito negativo della controversia. Tenuto conto del fatto che il contenzioso è ancora aperto, tale fondo è stato mantenuto invariato al 31 dicembre 2019.
- ACEL Energie S.r.l. aveva in essere in essere un contratto (TAG 1) per la gestione del gasdotto denominato TAG (TRANS AUSTRIA GAS PIPELINE), contratto che era stato stipulato dall'allora Acel Service S.r.l. e successivamente conferito ad Acel Energie S.r.l.. Nel corso degli ultimi esercizi la allora Acel Service S.r.l. non era stata in grado di utilizzare la capacità di trasporto prevista da tale contratto, che, pertanto, generava esclusivamente oneri per effetto della capacità di trasporto inutilizzata. La Società aveva affidato alla società En.Tra il compito di gestire ed utilizzare per intero tale capacità di trasporto attraverso l'importazione di gas naturale, sfruttando le potenzialità connesse alla titolarità, in capo alla stessa En.Tra di un proprio contratto TAG (c.d. TAG 2). A fronte del costo connesso al mancato sfruttamento della capacità di trasporto, la Società aveva stanziato un appo fondo specifico per contratti onerosi, quantificato in €/000 1.372 al 31 dicembre 2018, attualizzando gli oneri futuri derivanti dal contratto TAG 1. In data 1° ottobre 2019, la Società ha trasferito la titolarità del contratto e la connessa capacità di trasporto ad una società del Gruppo A2A, la quale si farà carico del costo pluriennale del contratto a fronte del riconoscimento di un corrispettivo per il trasferimento di 1,050 mio euro. Nel corso del 2019, tale fondo è stato utilizzato per coprire sia i costi connessi al mancato utilizzo della capacità di trasporto per la quota dell'anno, sia il corrispettivo riconosciuto ad A2A a fronte dell'accollo della capacità di trasporto connesso.
- A seguito alla deliberazione 72/2018/R/gas con cui l'Autorità ha approvato la nuova disciplina in materia di *settlement* gas, e al provvedimento per la regolazione dell'attività di approvvigionamento da parte del Responsabile del bilanciamento dei volumi a copertura della differenza tra i quantitativi immessi all'impianto di distribuzione e quelli prelevati dai clienti finali serviti dal medesimo, Enerxenia S.p.A. e Acel Energie S.r.l. avevano provveduto al 31 dicembre 2018 a stanziare l'ammontare di €/000 944 a fronte dei costi di aggiustamento relativi ad anni precedenti (cosiddetto "delta *In-Out*"). Al 31 dicembre 2019, tale accantonamento è stato adeguato ad €/000 858.
- Nell'esercizio 2019, il fondo rischi sul riconoscimento di titoli di efficienza è stato utilizzato per €/000 559 in relazione ai TEE annullati nel 2019, mentre è stato effettuato un ulteriore accantonamento di €/000 622 per i TEE di competenza dell'esercizio.
- Il fondo rischi per VRT per €/000 855 iscritto al 31 dicembre 2018 si riferiva alla passività potenziale relativa a probabile rivisitazione delle tariffe di riferimento approvate dalla società Lario Reti Gas S.r.l. per i periodi regolatori dal 2009 al 2017. Nel 2019, a fronte della definizione tariffaria di tale periodo regolatorio, è emersa una perequazione negativa di €/000 1.072. Pertanto, a fine esercizio il fondo è stato utilizzato per l'intero ammontare di €/000 855.
- Nell'esercizio 2019, il Fondo rischi si è incrementato per €/000 232 per effetto dell'iscrizione di costi di smantellamento della centrale di Monza Nord da parte della controllata Varese Risorse S.p.A..

NOTA 21 - PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE - €/000 54.648 (AL 31 DICEMBRE2018 €/000 56.384)

La voce riguarda lo stanziamento per imposte differite passive al 31 dicembre 2019; la movimentazione dal 31 dicembre 2018 viene esposta nella seguente tabella:

TABELLA N° 33 | PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	IMPONIBILE		ALIQUOTA %	SALDO CUMULATO		IMPOSTE PERIODO	EFFETTO A PATRIMONIO NETTO
	31.12.2019	31.12.2018		31.12.2019	31.12.2018		
Adeguamento TFR	(398)	(257)	24%	(95)	(62)	5	(38)
Amm. avviamento conferimento Canturina	926	902	27,90%	258	252	6	-
Amm. avviamento conferimento Serenissima Gas	210	210	28,20%	59	60	(1)	-
Allocazione avviamento Serenissima Gas alle attività immateriali	22.195	22.747	29,57%	6.563	6.415	148	-
Rivalutazione fabbricati e terreni	1.834	2.146	29,57%	542	605	(63)	-
Rateizzazione plusvalenza	567	938	24%	136	225	(89)	-
Rivalutazione FTA 2017 su beni conferiti nel 2018 da A2A	20.898	22.445	27,90%	5.827	6.049	(222)	-
Provvigioni IFRS 15	75	491	27,90%	21	137	(116)	-
PPA 2018 (*intangible*)	145.107	151.986	28,20%	41.337	42.703	(1.366)	-
TOTALE	**191.414**	**201.608**		**54.648**	**56.384**	**(1.698)**	**(38)**

Le passività per imposte differite sono calcolate principalmente sulle seguenti poste:

- sulla rivalutazione di beni materiali non rilevante ai fini fiscali, in particolare sui beni conferiti nel 2018 dal socio A2A e su terreni e fabbricati (quest'ultima effettuata da Acsm-Agam S.p.A. negli esercizi passati);
- sull'allocazione alle attività immateriali effettuata nel 2018 nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation*, in occasione dell'operazione di aggregazione dello scorso esercizio;
- sull'allocazione alle attività immateriali effettuata in passato nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* sulla controllata Serenissima Gas S.p.A..

Le passività per imposte differite sono state misurate considerando l'applicazione dell'aliquota Ires del 24,0%.

Ai fini Irap, l'aliquota applicata per il calcolo delle passività per imposte differite è dal 3,9% al 5,57%.

NOTA 22 - ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI - €/000 35.418 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 36.337)

- **Depositi cauzionali passivi: €/000 8.808 (al 31 dicembre 2018 €/000 9.365)**

  Sono costituiti integralmente da depositi cauzionali corrisposti o incassati da utenti e clienti.

- **Altre passività non correnti: €/000 26.610 (al 31 dicembre 2018 €/000 26.972)**

  Sono interamente relative a quote di ricavo di competenza degli esercizi successivi per contributi ricevuti da utenti gas-acqua e per contributi relativi a commesse d'investimento per €/000 26.610 (€/000 26.252 al 31 dicembre 2018).

PASSIVITÀ CORRENTI

NOTA 23 - DEBITI VERSO BANCHE - €/000 11.189 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 1.096)

Il saldo si riferisce ai conti correnti passivi intrattenuti col sistema bancario, come descritto alla nota 16, commento riferito alla PFN.

NOTA 24 - FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE - €/000 96.782 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 56.554)

L'importo, in aumento per effetto di un maggior utilizzo di denaro caldo (€/000 75.500 al 31 dicembre 2019 rispetto ad €/000 34.500 al 31 dicembre 2018), necessario per far fronte ai pagamenti di fine esercizio e compensare la valuta degli incassi salvo buon fine accordata per i primi giorni del 2020 e comprende:

- la quota a breve, pari a €/000 125, riferita al finanziamento concesso dalla Regione Lombardia;
- la quota a breve, pari a €/000 1.996, riferita al finanziamento concesso da Unicredit Banca. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + spread 0,90.
- la quota a breve, pari a €/000 5.758, riferita al finanziamento concesso da Banca Intesa. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,83.
- la quota a breve, pari a €/000 1.902, riferita al finanziamento concesso da Credito Valtellinese. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 3M + Spread 0,75.
- la quota a breve, pari a €/000 2.041, riferita al finanziamento concesso da banca CARIGE. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 1,10.
- la quota a breve, pari a €/000 1.110, riferita al finanziamento concesso da banca Credito Emiliano. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 3M + Spread 0,55, rimborso rate mensili.
- la quota a breve, pari a €/000 833, riferita al finanziamento concesso da banca Cassa Rurale Artigiana BCC Cantù. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,50, rimborso rate semestrale.
- la quota a breve, pari a €/000 989, riferita al finanziamento chirografario concesso da Banca Popolare di Sondrio, con scadenza al 31 luglio 2023. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + Spread 0,78, rimborso rate semestrale.
- la quota a breve pari ad €/000 3.114 del finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti concesso ad AARGA S.p.A..
- la quota a breve pari ad €/000 233 relativi al finanziamento erogato da parte di Banca Intesa a Reti VV S.r.l..
- la quota a breve di €/000 3.137 del finanziamento erogato alla controllante Acsm-Agam S.p.A. da parte di Banca Popolare di Bergamo e conferito nel 2018 a Varese Risorse S.p.A..
- la quota a breve di €/000 44 relativi al finanziamento erogato da Regione Lombardia a Varese Risorse S.p.A. come incentivo alla diffusione del teleriscaldamento.

In applicazione del principio IFRS 7 e con riferimento al rischio di tasso è inserita di seguito l'analisi di sensitività (*sensitivity analysis*) delle passività finanziarie e degli strumenti derivati.

L'obiettivo fondamentale dell'attività di gestione del rischio di tasso è la 'protezione' del margine finanziario di Gruppo rispetto alle variazioni dei tassi di mercato, attraverso il controllo della volatilità dello stesso gestendo coerentemente i profili di rischio e rendimento degli attivi e dei passivi finanziari di Gruppo in una logica di *asset liability management*.

Strumenti a tasso variabile espongono la Società a rischi di tasso sui flussi di cassa, mentre quelli a tasso fisso espongono il Gruppo a rischi di tasso sul *fair value*.

Nella tabella seguente sono esposti i risultati della *sensitivity analysis* sul rischio di tasso, con l'indicazione degli impatti a Conto Economico e Patrimonio Netto, così come richiesto da IFRS 7.

L'analisi di sensitività al rischio di tasso cui è esposta il Gruppo è stata condotta prendendo in considerazione le partite di Bilancio che originano interessi regolati a tasso variabile e ipotizzando incrementi o decrementi paralleli nelle curve dei tassi di riferimento per singola valuta proporzionali alla rispettiva volatilità annua osservata.

La tabella sottostante mostra il possibile impatto sul risultato economico del Gruppo in caso di possibile variazione in senso favorevole o sfavorevole dei tassi di riferimento di mercato.

TABELLA N° 34 | RISCHIO DI TASSO: ESPOSIZIONE E SENSITIVITY ANALYSIS AL 31 DICEMBRE 2019

RISCHIO DI TASSO: ESPOSIZIONE E SENSITIVITY ANALYSIS	PARAMETRO DI RIFERIMENTO	VALORE CONTABILE		CONTO ECONOMICO				PATRIMONIO NETTO			
				SHOCK UP		SHOCK DOWN		SHOCK UP		SHOCK DOWN	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Attività fruttifere di interessi	+1% / -0,5%	13.085	25.955	131	260	(65)	(130)	-	-	-	-
Passività finanziarie a tasso variabile non coperte	+1% / -0,5%	(116.508)	(97.583)	(459)	(1.123)	377	561	-	-	-	-
Strumenti derivati trattati in *hedge accounting*	+1% / -0,5%	(117)	(140)	-	-	-	-	145	437	(192)	(218)
TOTALE		**(103.540)**	**(71.768)**	**(328)**	**(863)**	**312**	**431**	**460**	**437**	**(378)**	**(218)**

Le assunzioni alla base della sensitivity analysis sono:

- *shift* parallelo iniziale della curva dei tassi di +100/-50 *basis point*;
- nella determinazione delle variazioni associate agli strumenti finanziari a tasso variabile, si assume che nessun tasso di interesse sia stato già fissato;
- l'analisi è condotta assumendo che tutte le altre variabili di rischio rimangano costanti;
- ai fini di comparazione la medesima misurazione è condotta sia sull'esercizio in corso che su quello precedente.

NOTA 25 - ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 1.392 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 0)

La voce è relativa all'applicazione dell'IFRS 16, come riportato nella precedente nota 18, e rappresenta pertanto il valore attuale dei canoni di competenza dell'anno in corso.

NOTA 26 - DEBITI COMMERCIALI - €/000 93.027 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 89.377)

Il saldo si riferisce a debiti verso fornitori e fatture da ricevere, in relazione alle operazioni svolte per l'attività di *business* del Gruppo.

- **Debiti verso Fornitori: €/000 79.749 (al 31 dicembre 2018 €/000 63.442)**

  La voce si riferisce a fatture ricevute e da ricevere da fornitori, al netto di note credito da ricevere, per complessivi €/000 79.749.

- **Debiti verso parti correlate: €/000 13.278 (al 31 dicembre 2018 €/000 25.935)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Debiti verso controllanti: €/000 7.820 (al 31 dicembre2018 €/000 18.204)**

     La voce accoglie i debiti verso A2A S.p.A. per fatture ricevute e da ricevere per €/000 7.690, quelli verso il Comune di Como per fatture al netto di note di credito da ricevere per €/000 40 e quelli verso Lario Reti Holding S.p.A. per €/000 90.

  b. **Debiti verso Imprese Collegate e *Joint-Ventures*: €/000 935 (al 31 dicembre 2018 €/000 1.496)**

     Il saldo comprende debiti commerciali per fatture da ricevere e ricevute dalla società Como Energia S.c.a.r.l. per €/000 14, debiti verso il consorzio SO.E.RA. ENERGY CALOR per €/000 6 e per fatture da ricevere dalla società consortile Messina in Luce per €/000 915.

  c. **Debiti verso Imprese Consociate e Correlate: €/000 4.523 (al 31 dicembre 2018 €/000 6.235)**

     Il saldo accoglie i debiti commerciali verso società del Gruppo A2A per €/000 4.515 relativi principalmente ad acquisto gas ed energia elettrica, verso Comodepur S.p.A. per €/000 1 e verso Brianzacque S.r.l. per €/000 7.

NOTA 27 - ALTRI DEBITI - €/000 45.792 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 36.323)

- **Altri debiti verso terzi: €/000 40.720 (al 31 dicembre 2018 €/000 31.840)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Debiti verso altri: €/000 32.973 (al 31 dicembre 2018 €/000 26.578)**

  Sono costituiti prevalentemente da passività da liquidare a personale dipendente relative a retribuzioni e per stanziamenti di competenza per €/000 5.349, debiti per canoni di depurazione per €/000 7.455, debiti per canoni fognatura per €/000 2.822, debiti per canone RAI €/000 385, debiti per quote distribuzione per €/000 9.597, debito perequazione autority €/000 5.665, risconti e ratei passivi vari per €/000 118, altri debiti diversi verso terzi di varia natura per €/000 1.582.

  b. **Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale: €/000 2.488 (al 31 dicembre 2018 €/000 2.197)**

  Riguardano la posizione debitoria corrente delle società del Gruppo nei confronti degli Istituti Previdenziali ed Assistenziali.

  c. **Debiti tributari: €/000 2.694 (al 31 dicembre 2018 €/000 2.079)**

  I debiti tributari sono dettagliati come segue:

TABELLA N° 35 | DEBITI TRIBUTARI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2019	31.12.2018
Ritenute IRPEF	1.140	1.054
Accise acquisto energia elettrica e gas	1.554	1.025
TOTALE	**2.964**	**2.079**

La variazione principale si riferisce al debito del saldo delle accise in conseguenza alla periodicità della stagione termica e dei relativi versamenti.

  d. **Acconti: €/000 2.565 (al 31 dicembre 2018 €/000 986)**

  Accoglie gli importi incassati, a titolo di anticipo, dai clienti ed utenti dei servizi erogati dal Gruppo nonché da acconti ricevuti per lavori su commessa.

- **Altri debiti verso parti correlate: €/000 5.072 (al 31 dicembre 2018 €/000 4.483)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Altri debiti verso controllanti: €/000 2.451 (al 31 dicembre 2018 €/000 2.740)**

  Sono costituiti da passività per i canoni di concessione dei servizi effettuati nei confronti del Comune di Como e di Monza rispettivamente per €/000 1.294 ed €/000 1.125. Il saldo include inoltre debiti vari verso A2A S.p.A. €/000 32.

  b. **Altri debiti verso consociate e correlate: €/000 2.621 (al 31 dicembre 2018 €/000 1.743)**

  La voce si riferisce a debiti verso Comodepur S.p.A. per €/000 2.342, verso la società Brianzacque S.r.l. per €/000 5, debiti verso la società Como Acqua per €/000 264, verso Messina in Luce S.c.a.r.l. per €/000 6 ed infine debiti verso società del Gruppo A2A per €/000 4.

NOTA 28 - DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI - €/000 1.606 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 0)

La voce si riferisce all'eccedenza del carico fiscale d'esercizio ai fini IRES ed IRAP rispetto ai relativi acconti versati.

CONTO ECONOMICO

Si evidenzia che i dati 2018 includono il contributo dell'operazione di aggregazione, effettuata lo scorso esercizio, solo a partire dal 1° luglio 2018.

Conseguentemente i due periodi di confronto risultano non omogenei.

RICAVI DELLE VENDITE

NOTA 29 - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI - €/000 405.898 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 281.613)

L'ammontare complessivo di questa voce comprende i ricavi derivanti dalle attività tipiche o caratteristiche svolte dal Gruppo.

L'ammontare complessivo dei ricavi delle vendite consolidate a tutto il 31 dicembre 2019 risulta pari a €/000 405.898, in aumento rispetto all'esercizio precedente (€/000 281.613 nel 2018) per effetto del diverso perimetro di Gruppo conseguente all'operazione di Aggregazione effettuata con decorrenza a partire dal 1° luglio 2018.

Nell'esercizio 2019 si sono registrati ricavi non ricorrenti per €/000 5.027, riguardanti principalmente le società della BU Vendita (Enerxenia S.p.A. ed Acel Energie S.r.l.) ed iscritti grazie a conguagli relativi ad anni precedenti conseguenti a delibera ARERA 737/2017/R/gas (cosiddetto "fattore k", delibera illustrata nella Relazione sulla Gestione nel Quadro normativo riferito alla Business Unit Vendita).

Per il dettaglio per area di *business* si rimanda all'analisi per settore di cui al paragrafo 8.

NOTA 30 - ALTRI RICAVI E PROVENTI OPERATIVI - €/000 15.995 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 11.041)

La voce risulta composta come segue:

TABELLA N° 36 | ALTRI RICAVI E PROVENTI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Ricavi per certificati	-	500
Contributi Allaccio	1.916	2.119
Contributi da utenti	533	-
Ricavi vari da utenti	2.483	-
Risarcimenti danni e assicurazione clienti finali	126	304
Ricavi per contributi sicurezza	956	558
Sopravvenienze attive	2.703	1.266
Altri ricavi verso parti correlate	1.903	224
Altri ricavi diversi	3.781	4.019
Plusvalenza alienazione cespiti	22	496
Affitti attivi	1.572	1.555
TOTALE	**15.995**	**11.041**

Per quanto riguarda le transazioni con parti correlate, si rinvia al successivo paragrafo 9 "Rapporti con i soggetti controllanti" e al paragrafo 10 "Rapporti con parti correlate".

COSTI OPERATIVI

NOTA 31 - VARIAZIONE DELLE RIMANENZE - €/000 -651 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 420)

Rappresenta la variazione delle rimanenze di magazzino.

NOTA 32 - COSTI PER MATERIE PRIME, SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI - €/000 299.704 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 203.377)

La voce risulta composta come segue:

- **Costi per materie prime, materiali di consumo e merci: €/000 199.116 (al 31 dicembre 2018 €/000 130.901)**

  Le voci di costo che compongono tali spese si riferiscono principalmente ai servizi della gestione caratteristica del Gruppo.

  L'aumento rispetto all'anno precedente è attribuibile ai maggiori approvvigionati conseguenti al diverso perimetro del Gruppo.

TABELLA N° 37 | COSTI PER MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Acquisto materia prima gas	133.147	103.150
Acquisti di materia prima Energia Elettrica	39.414	16.423
Acquisti materia prima CO_2	715	142
Carburanti	998	786
Materiali per lavori su commessa	14.402	7.913
Consumi ed acquisti materiali di magazzino	9.395	2.791
Materiali di consumo e magazzino	-	247
Prodotti chimici	872	883
Accise acquisto gas ed energia elettrica	1.517	808
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(19.449)	(7.806)
Acquisto TEE	15.758	-
Altri acquisti	2.347	5.564
TOTALE	**199.116**	**130.901**

La posta include l'importo di €/000 133.147 relativo all'acquisto di gas che comprende anche la quota non ricorrente per gli aggiustamenti dei costi di acquisto (cosiddetto "delta *In-Out*") conseguenti alla deliberazione 72/2018/R/gas con cui l'Autorità ha approvato la nuova disciplina in materia di settlement gas e al provvedimento per la regolazione dell'attività di approvvigionamento da parte del Responsabile del bilanciamento dei volumi a copertura della differenza tra i quantitativi immessi all'impianto di distribuzione e quelli prelevati dai clienti finali serviti dal medesimo.

Per quanto riguarda le transazioni con parti correlate, si rinvia al successivo paragrafo 9 "Rapporti con i soggetti controllanti" e al paragrafo 10 "Rapporti con parti correlate".

- **Costi per servizi: €/000 84.390 (al 31 dicembre 2018 €/000 59.236)**

TABELLA N° 38 | COSTI PER SERVIZI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Prestazioni di terzi commessa	31.504	20.434
Smaltimento e depurazione	1.456	1.573
Canoni software e assistenza	2.734	1.698
Consulenze diverse (amministrative, tecniche, legali)	4.059	2.316
Spese telefoniche	1.780	1.133
Dispacciamento energia elettrica	2.212	1.652
Compensi amministratori, sindaci, società di revisione e odv	912	1.370
Letture, postali e recapiti e recupero crediti	829	1.753
Pulizia locali e vigilanza	433	399
Oneri bancari e postali	1.174	894
Assicurazioni diverse	2.372	1.217
Costi per contratto ATI/ACSM	-	57
Distribuzione gas	11.617	10.455
Conduzione e manutenzioni		289
Oneri di borsa	146	96
Pubblicità ed inserzioni	2.013	1.638
Costi per contratto SOERA/ACSM	-	-
Manutenzione automezzi e varie	1.402	913
Trasporto energia elettrica	21.057	13.980
Retrocessione tariffe verso ALSI	-	74
Servizi gruppo A2A	6.301	1.047
Altri servizi diversi	6.503	5.169
Altri costi non ricorrenti	452	7.079
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(14.566)	(16.000)
TOTALE	**84.390**	**59.236**

Per quanto riguarda le transazioni con parti correlate, valorizzate nei costi per servizi per complessivi €/000 6.301, si rinvia al successivo paragrafo 9 “Rapporti con i soggetti controllanti” e al paragrafo 10 “Rapporti con parti correlate”.

- **Costi godimento beni di terzi: €/000 16.198 (al 31 dicembre 2018 €/000 13.240)**

TABELLA N° 39 | COSTI GODIMENTO BENI DI TERZI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Canoni per affidamento del servizio acqua e gas	7.339	9.230
Affitto ramo vs ASPEM Reti	4.257	2.321
Costi verso parti correlate	3.086	-
Affitto locali e vari	1.026	700
Canoni precari	-	307
Noleggi automezzi/autovetture	490	795
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	-	(113)
TOTALE	**16.198**	**13.240**

Per quanto riguarda le transazioni con parti correlate, si rinvia al successivo paragrafo 9 "Rapporti con i soggetti controllanti" e al paragrafo 10 "Rapporti con parti correlate".

NOTA 33 - COSTI PER IL PERSONALE - €/000 46.929 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 36.864)

TABELLA N° 40 | COSTI PER IL PERSONALE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Retribuzioni	33.195	26.932
Oneri sociali	11.404	9.449
Trattamento fine rapporto	2.293	1.810
Lavoratori Interinali	2.724	2.197
Altri costi del personale	5.498	2.620
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	(8.185)	(6.144)
TOTALE	**46.929**	**36.864**

NOTA 34 - ONERI DIVERSI DI GESTIONE - €/000 4.339 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 4.033)

In tale voce vengono accolte tutte le poste della gestione caratteristica non comprese nelle altre categorie di costi.

Il saldo è composto principalmente dalle voci riportate di seguito:

TABELLA N° 41 | ONERI DIVERSI DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Imposta di bollo	150	84
Contributi associativi ed abbonamenti	195	300
Altre imposte e tasse	785	810
Erogazioni liberali e sponsorizzazioni	85	55
Contributo ARERA e C.C.S.E.	154	89
Canoni demaniali	231	5
Spese di cancelleria	136	94
Contravvenzioni e multe	139	41
Risarcimento danni passivi	5	0
Minusvalenze alienazioni cespiti	1.038	336
Sopravvenienze Passive	825	708
Altri oneri	291	639
Altri oneri non ricorrenti	305	872
TOTALE vs terzi	**4.339**	**4.033**

La posta include oneri non ricorrenti per €/000 305 relativi a sopravvenienze per poste relative ad anni precedenti.

NOTA 35 - ACCANTONAMENTI - €/000 484 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 3.494)

La posta trova giustificazione negli accantonamenti a fondo rischi di cui alla precedente Nota 20 (Fondi per rischi ed oneri), a cui si rimanda per maggiori dettagli, e risulta composta da accantonamenti d'esercizio per €/000 1.177 al netto di rilasci per €/000 693.

TABELLA N° 42 | RISCHIO DI TASSO: ESPOSIZIONE E SENSITIVITY ANALYSIS AL 31 DICEMBRE 2019

DESCRIZIONE	2019			2018		
	ACCONTI	RILASCI	TOTALE	ACCONTI	RILASCI	TOTALE
102 Bis		(250)	(250)			-
Accise		(40)	(40)			-
Cig	173		173	81		81
Centrali		(10)	(10)			-
Inout	322		322	944		944
Trasporto		(278)	(278)			-
Personale	60		60			-
Tee	622		622	396		396
Igiene urbana				1.700		1.700
Imu				600		600
Ristrutturazione aziendale				2.500		2.500
Tariffe idrico					(3.582)	(3.582)
Vrt				855		855
Varie		(115)	(115)			-
TOTALE	**1.177**	**(693)**	**484**	**7.076**	**(3.582)**	**3.494**

NOTA 36 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI - €/000 43.055 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 30.684)

L'ammontare delle quote di ammortamento degli immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali, oltre alla svalutazione dei crediti ammontano complessivamente a €/000 43.055 (al 31 dicembre 2018 €/000 30.684). La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

TABELLA N° 43 | AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Ammortamenti attività immateriali	25.131	16.861
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari	13.902	10.230
Accantonamento svalutazione magazzino	29	(35)
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	3.993	3.628
TOTALE	**43.055**	**30.684**

Il dettaglio degli ammortamenti è riportato nel prospetto allegato 1 e allegato 2. L'accantonamento al fondo svalutazione crediti del semestre si correla alla valutazione del rischio di esigibilità dei crediti in essere al 31 dicembre 2019. L'importo rilevato a conto economico si riferisce agli accantonamenti al netto di utilizzi effettuati nell'esercizio.

GESTIONE FINANZIARIA

La composizione del saldo della gestione finanziaria risulta la seguente:

NOTA 37 - PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI - €/000 -410 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 -642)

La voce risulta così composta:

- **Proventi finanziari: €/000 633 (al 31 dicembre 2018 €/000 337)**

  Sono costituiti da interessi attivi per €/000 150 e interessi attivi di mora per €/000 315 e da interessi attivi verso parti correlate per €/000 168.

- **Oneri finanziari: €/000 -1.277 (al 31 dicembre 2018 €/000 -979)**

  La voce risulta dettagliata come segue:

  - Interessi passivi su mutui €/000 624;
  - Interessi passivi verso parti correlate per €/000 66
  - Altri oneri finanziari verso terzi €/000 36;
  - Oneri per applicazione IFRS 16 €/000 32;
  - Interessi passivi per cauzioni €/000 122;
  - Altri oneri €/000 38.

NOTA 38 - ALTRI PROVENTI ED ONERI DA ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 /000 665 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 3.724)

La voce si riferisce prevalentemente alla plusvalenza non ricorrente realizzata sulla cessione della partecipazione nella società Commerciale Luce e Gas, descritta nella precedente Nota 13.

NOTA 39 - QUOTE PROVENTI (ONERI) DA VALUTAZIONE PARTECIPATE - €/000 -287 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 0)

La voce si riferisce alla svalutazione delle partecipazioni nella società Comodepur per €/000 20 e nella società EN.TRA per €/000 267.

NOTA 40 - IMPOSTE CORRENTI - €/000 -10.307 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 -8.147)

Il saldo si riferisce agli stanziamenti delle imposte di competenza dell'esercizio della società capogruppo e di tutte le società controllate e consolidate e risulta così dettagliato:

TABELLA N° 44 | IMPOSTE CORRENTI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
IRES corrente	(8.520)	(6.599)
IRAP corrente	(1.787)	(1.548)
TOTALE	**(10.307)**	**(8.147)**

L'aliquota media applicata per il calcolo delle imposte è pari complessivamente al 32,89% (24,00% IRES) per tutte le società del Gruppo.

Le società del Gruppo che operano in regime di concessione sono soggette inoltre ad aliquota IRAP pari al 4,2%, la Capogruppo in qualità di Holding industriale con un'aliquota pari a 5,57% mentre le altre società del Gruppo sono soggette ad aliquota ordinaria 3,9%.

Si segnala che la Capogruppo e le società controllate (con la sola eccezione della perdita fiscale di €/000 1.205 maturata nell'esercizio 2018 da Varese Risorse S.p.A. prima dell'adesione al consolidato fiscale) non hanno perdite fiscali pregresse e che l'ultimo esercizio definito in materia di imposte dirette e di IVA per tutte le società è quello chiuso al 31 dicembre 2014.

NOTA 41- IMPOSTE DIFFERITE NETTE - €/000 1.096 (AL 31 DICEMBRE 2018 €/000 3.085)

Per quanto riguarda gli importi riferiti alle imposte differite attive e passive, riassunti nel prospetto di seguito riportato, si rimanda ai dettagli relativi alle voci di credito e debito.

TABELLA N° 45 | IMPOSTE DIFFERITE NETTE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	2018
Reversal Imposte differite attive	(601)	1.665
Reversal Imposte differite passive	1.697	1.420
TOTALE NETTO	**1.096**	**3.085**

La riconciliazione delle aliquote è riportata nella tabella seguente:

TABELLA N° 46 | RICONCILIAZIONE DELLE ALIQUOTE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2019	ALIQUOTA	2018	ALIQUOTA
Risultato prima delle imposte (perdita -)	**28.001**	**-**	**16.864**	**-**
Totale imposte calcolate all'aliquota fiscale teorica	**6.720**	24,00%	4.047	24,00%
– effetto ammortamento disavanzo Tecnogas	**14**	**0,05%**	10	**0,06%**
– effetto svalutazione partecipazione	38	0,14%	(811)	(4,81%)
– effetto plusvalenza cessione partecipazione	(145)	(0,52%)	-	-
– effetto sopravvenienze passive e attive	(65)	0,23%	209	1,24%
– effetto accantonamento f.do rischi	-	-	(321)	(1,90%)
– effetto costo ammortizzato	76	0,27%	39	0,23%
– effetto costi fusione	-	-	317	1,88%
– effetto adeguamenti vari	786	2,81%	24	0,14%
IRAP	1.787	6,38%	1.548	9,18%
Totale imposte effettive a conto economico	**9.211**	**32,89%**	**4.924**	**30,02%**

NOTA 42 - RISULTATO PER AZIONE BASE

Il risultato per azione base al 31 dicembre 2019 determinato dividendo il risultato dell'esercizio di spettanza del Gruppo per il numero delle azioni in circolazione, è pari ad € 0,0941 (0,0781 al 31 dicembre 2018).

Non vi sono piani di *stock option* o altri strumenti diluitivi in essere alla data della presente situazione annuale, pertanto l'utile per azione diluito coincide con l'utile per azione base.

7. CLASSIFICAZIONE IFRS 7

In applicazione del principio IFRS 7 viene di seguito esposto il valore contabile di ognuna delle categorie definite in IAS 39:

- "crediti e finanziamenti": in questa categoria sono stati inseriti i crediti e finanziamenti valutati al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Sono esclusi gli importi relativi a crediti tributari, disciplinati da IAS 12, e crediti verso personale, verso enti previdenziali e assistenziali e qualsiasi beneficio per i dipendenti, strumenti disciplinati da IAS 19.
- "Attività finanziarie disponibili per la vendita": è una categoria residuale, in cui si inseriscono le attività finanziarie non derivate e non classificabili tra le precedenti categorie. Le variazioni di *fair value* degli strumenti appartenenti a questa classe devono essere rilevate direttamente a Patrimonio Netto. Sono inserite in tale categoria le "Partecipazioni" le "Partecipazioni in società collegate e *joint venture*" e le "Altre partecipazioni".
- "Passività finanziarie al costo ammortizzato": in tale categoria sono indicate tutte le passività finanziarie ad eccezione di quelle valutate al *fair value* con variazioni imputate a Conto Economico e/o detenute per la negoziazione. Queste passività sono state valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo. Sono stati inseriti in tale categoria il valore contabile dei debiti commerciali, finanziari e diversi. Sono stati calcolati al costo ammortizzato, invece, i finanziamenti a lungo termine. Sono esclusi gli importi relativi a debiti tributari, disciplinati da IAS 12, e debiti verso personale, verso enti previdenziali e assistenziali, strumenti disciplinati da IAS 19.

Per ogni classe di strumento finanziario è stato indicato il *fair value* il quale coincide con il valore contabile per tutte le poste indicate esclusi i crediti e debiti per TEE, gli strumenti derivati di copertura (IRS) e le passività valutate al costo ammortizzato. Il *fair value* di quest'ultima voce è stato calcolato tenendo conto del piano di ammortamento in essere e del relativo credit spread incrementato della componente variabile del tasso rilevata al 31 dicembre 2019.

TABELLA N° 47 | CLASSIFICAZIONE AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

ATTIVITÀ	VALORE CONTABILE				FAIR VALUE
	ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	CREDITI E FINANZIAMENTI	PASSIVITÀ FINANZIARIE AL COSTO AMMORTIZZATO	DERIVATI DI COPERTURA	
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	10.167	-	-	10.167
- Crediti finanziari verso parti correlate	-	2.973	-	-	2.973
- Crediti commerciali	3.350	167.249	-	-	170.599
- Altri crediti	-	18.807	-	-	18.807
- Altre attività finanziarie non correnti	-	1.114	-	-	1.114
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	**3.350**	**200.310**	**-**	**-**	**203.660**
- Debiti commerciali	-	-	93.027	-	93.027
- Altri debiti	-	-	35.411	-	35.411
- Altre passività non correnti	-	-	35.418	-	35.418
- Finanziamenti	-	-	116.508	-	116.361
- Debiti a breve verso banche	-	-	11.189	-	11.189
- Altre passività finanziarie	-	-	6.627	-	6.627
- Debiti per strumenti finanziari derivati	-	-	-	117	117
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	**-**	**-**	**298.180**	**117**	**298.150**

TABELLA N° 48 | CLASSIFICAZIONE AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

ATTIVITÀ	VALORE CONTABILE				FAIR VALUE
	ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	CREDITI E FINANZIAMENTI	PASSIVITÀ FINANZIARIE AL COSTO AMMORTIZZATO	DERIVATI DI COPERTURA	
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	25.077	-	-	25.077
- Crediti finanziari verso parti correlate	-	929	-	-	929
- Crediti commerciali	-	147.775	-	-	147.775
- Altri crediti	3.096	13.365	-	-	16.461
- Altre attività finanziarie non correnti	-	1.106	-	-	1.106
TOTALE ATTIVITÀ FINANZIARIE	**3.096**	**188.253**	**-**	**-**	**191.349**
PASSIVITÀ					
- Debiti commerciali	-	-	89.379	-	89.379
- Altri debiti	-	-	27.232	-	27.232
- Altre passività non correnti	-	-	36.337	-	36.337
- Finanziamenti	-	-	97.583	-	96.711
- Debiti a breve verso banche	-	-	1.096	-	1.096
- Debiti per strumenti finanziari derivati	-	-	-	140	140
TOTALE PASSIVITÀ FINANZIARIE	**-**	**-**	**251.628**	**140**	**250.895**

8. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Le attività del Gruppo Acsm Agam il 1° luglio 2018, post fusione/scissione, sono state riorganizzate per *business* omogenei:

- **Reti**: la Business Unit comprende Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A., Lario Reti Gas S.r.l., Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l., Serenissima Gas S.p.A.. Le società, attive da sempre nei tradizionali ambiti di riferimento, svolgono servizi di distribuzione gas, energia elettrica e idrica.
- **Ambiente**: le attività di raccolta rifiuti (in provincia di Varese) e quelle di termovalorizzazione (Como) sono confluite in Acsm Agam Ambiente S.r.l..
- **Vendita**: a questa Business Unit fanno riferimento Acel Energie S.r.l. e Enerxenia S.p.A..
- **Energia e Tecnologie Smart**: questa Business Unit valorizza l'energia con attenzione all'ambiente occupandosi di efficienza energetica, generazione elettrica, gestione calore, nuovi servizi innovativi e *smart city*, illuminazione pubblica e teleriscaldamento. Alla Business Unit fanno riferimento AEVV Impianti S.r.l., Comocalor S.p.A., Varese Risorse S.p.A...

Gli amministratori osservano i risultati conseguiti dalle singole Business Unit allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse ed alla verifica del rendimento. Il rendimento dei settori è valutato sulla base del risultato operativo che, come spiegato nella tabella che segue, è per certi aspetti misurato in modo diverso dal risultato operativo nel bilancio consolidato. Le imposte sul reddito sono gestite a livello di Gruppo e non sono allocate ai settori operativi.

I prezzi di trasferimento tra i settori operativi sono definiti alle stesse condizioni applicate a transazioni con parti terze.

Le seguenti tabelle presentano l'informativa per settori operativi per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 ed al 31 dicembre 2018:

TABELLA N° 49 | INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	VENDITA	RETI	ENERGIA E TECNOLOGIE SMART	AMBIENTE	TOTALE BUSINESS UNIT OPERATIVE	SERVIZI CORPORATE	ELISIONI	TOTALE
Ricavi delle vendite *	293.160	98.533	39.072	31.497	462.262	23.462	(69.818)	**415.906**
Margine Operativo Lordo (MOL)	32.676	38.946	12.282	7.013	90.916	(24.681)	-	**66.235**
Margine Operativo Netto (MON)	30.304	21.549	4.083	1.772	57.707	(29.674)	-	**28.033**
Gestione finanziaria	-	-	-	-	-	(32)	-	**(32)**
Quota del risultato d'esercizio di società collegate	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Risultato ante imposte	30.304	21.549	4.083	1.772	57.707	(29.706)	-	**28.001**
Imposte	-	-	-	-	-	(9.211)	-	**(9.211)**
Risultato delle attività destinate alla dismissione	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Minorities	-	-	-	-	-	-	-	**224**
UTILE D'ESERCIZIO DEL GRUPPO	**30.304**	**21.549**	**4.083**	**1.772**	**57.707**	**(23.940)**	**-**	**18.566**
Attività e passività								
Attività del settore	170.262	429.379	66.195	49.610	715.446	498.969	(342.303)	**872.112**
Passività del settore	(67.684)	(85.917)	(18.135)	(10.041)	(181.777)	(62.738)	(140.155)	**(384.670)**
Altre informazioni								
Investimenti dell'esercizio **	-	26.729	9.291	8.958	44.978	15.971	-	**60.949**
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(2.372)	(17.397)	(8.199)	(5.241)	(33.209)	(4.993)	-	**(38.202)**
Altri costi non monetari								
Svalutazione crediti	(3.379)	(258)	(21)	(119)	(3.777)	(221)	-	**(3.998)**
Altri accantonamenti a fondi	-	(344)	-	40	(357)	172	-	**(185)**

* Al lordo dei rapporti intersocietari ed inter Busines Unit. ** Al lordo di vendite/dismissioni e relativi utilizzi ammortamento.

TABELLA N° 50 | INFORMATIVA DI SETTORE AL 31 DICEMBRE 2018 (€/MIGLIAIA)

	VENDITA	RETI	ENERGIA E TECNOLOGIE SMART	AMBIENTE	TOTALE BUSINESS UNIT OPERATIVE	SERVIZI CORPORATE	ELISIONI	TOTALE
Ricavi delle vendite *	206.786	61.546	28.277	21.498	318.108	14.162	(47.734)	**284.536**
Margine Operativo Lordo (MOL)	27.209	28.879	9.182	6.658	71.928	(20.450)	-	**51.478**
Margine Operativo Netto (MON)	18.964	24.782	2.964	(262)	46.447	(32.664)	-	**13.783**
Gestione finanziaria	-	-	-	-	-	3.082	-	**3.082**
Quota del risultato d'esercizio di società collegate	-	-	-	-	-	13.234	(13.234)	**-**
Risultato ante imposte	18.964	24.782	2.964	(262)	46.447	(29.582)	-	**16.865**
Imposte	-	-	-	-	-	(5.063)	-	**(5.063)**
Risultato delle attività destinate alla dismissione	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Minorities	-	-	-	-	-	-		**1.062**
UTILE D'ESERCIZIO DEL GRUPPO					**46.447**	**(34.646)**	**-**	**10.740**
Attività e passività								
Attività del settore	151.587	345.202	154.940	59.891	711.619	121.706	(3.609)	**829.716**
Passività del settore	(94.918)	(114.041)	(42.522)	(8.277)	(259.757)	(102.976)	22.521	**(340.212)**
Altre informazioni								
Investimenti dell'esercizio **	-	9.640	5.279	1.961	16.881	3.808		**20.689**
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	1.748	12.879	5.826	3.839	24.291	2.800		**27.091**
Altri costi non monetari								
Svalutazione crediti	(2.320)	(483)	(437)	(781)	(4.021)	393	-	**(3.628)**
Altri accantonamenti a fondi	944	(2.331)	-	2.300	913	2.581	(3)	**3.491**

9. RAPPORTI CON I SOGGETTI CONTROLLANTI

Gli azionisti di riferimento di Acsm-Agam S.p.A. sono A2A S.p.A., Lario Reti Holding S.p.A., il Comune di Como, il Comune di Monza, il Comune di Sondrio e il Comune di Varese.

Acsm-Agam S.p.A. gestisce per il Comune di Como i servizi ambientali, sulla base di "contratti di servizio".

* Al lordo dei rapporti intersocietari ed inter Busines Unit. ** Al lordo di vendite/dismissioni e relativi utilizzi ammortamento.

I rapporti che intercorrono tra le società del Gruppo Acsm Agam e i soggetti controllanti sono regolati secondo le normali condizioni di mercato e sono di seguito sintetizzati:

TABELLA N° 51 | STATO PATRIMONIALE (€/MIGLIAIA)

CREDITI/DEBITI	COMUNE DI MONZA		COMUNE DI COMO		A2A S.P.A.		LARIO RETI HOLDING S.P.A.		TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO	TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.19	31.12.18	31.12.18
Crediti commerciali	2.687	1.060	583	685	3.804	3.727	-	503	7.074	-	5.975	-
Altri crediti	-	-	834	1.049	98	66	-	-	932	-	1.115	-
Altre attvità finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	570	-	-	570	-
TOTALE CREDITI	**2.687**	**1.060**	**1.417**	**1.734**	**3.902**	**3.793**	**-**	**1.073**	**8.006**	**3,94%**	**7.660**	**0,92%**
Debiti commerciali	-	-	40	15	7.690	16.836	89	1.353	7.819	-	18.204	-
Altri debiti	268	2.113	1.294	619	32	8	-	-	1.594	-	2.740	-
Debiti finanziari	-	-	-	17	-	-	-	-	-	-	17	-
TOTALE DEBITI	**268**	**2.113**	**1.334**	**651**	**7.722**	**16.844**	**89**	**1.353**	**9.413**	**6,64%**	**20.961**	**6,11%**

TABELLA N° 52 | CONTO ECONOMICO (€/MIGLIAIA)

COSTI/RICAVI	COMUNE DI MONZA		COMUNE DI COMO		A2A S.P.A.		LARIO RETI HOLDING S.P.A.		TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO	TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.19	31.12.18	31.12.18
Ricavi delle vendite	615	2.357	1.602	1.445	4.534	2.051	90	39	6.841	-	5.892	-
Altri ricavi	-	3	1.571	1.468	9	38	80	-	1.660	-	1.509	-
TOTALE RICAVI	**615**	**2.360**	**3.173**	**2.913**	**4.543**	**2.089**	**170**	**39**	**8.501**	**2,01%**	**7.401**	**2,72%**
Costi per materie prime	-	-	-	-	50.069	34.234	-	-	50.069	-	21.449	-
Costi per servizi	-	-	-	-	1.636	716	158	(2)	1.794	-	714	-
Godimento beni di terzi	2002	1.979	854	853	-	-	192	-	3.048	-	2832	-
Costo del personale	-	-	-	-	66	-	-	-		-		-
Oneri diversi di gestione	51	52	-	-	-	-	-	-	51	-	52	-
TOTALE COSTI	**2.053**	**2.031**	**854**	**853**	**51.771**	**34.950**	**350**	**(2)**	**54.962**	**13,95%**	**25.047**	**15,27%**

10. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Anche in adesione a quanto definito nella Comunicazione Consob del 20 febbraio 1997 DAC/97001574 e successive, si precisa che le informazioni in merito alle operazioni significative infragruppo relative ad imprese non incluse nell'area di consolidamento sono dettagliate come segue:

TABELLA N° 53 | STATO PATRIMONIALE (€/MIGLIAIA)

	COLLEGATE E JV				ALTRE PARTI CORRELATE			
CREDITI/DEBITI	COMOENERGIA	SO.E.RA.	MESSINA IN LUCE	ENERGY TRADE	A2A AMBIENTE	A2A ENERGIA	A2A ILLIMIN. PUBB	APRICA
Crediti commerciali	3	3	322	56	21	2.248	404	11
Altri crediti	-	-	-	-	-	8	-	-
Crediti finanziari	153	64	2.755	-	-	-	-	-
TOTALE CREDITI	**156**	**67**	**3077**	**56**	**21**	**2256**	**404**	**11**
Debiti commerciali	14	6	915	-	663	3.149	-	3
Altri debiti	-	-	6	-	-	4	-	-
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE DEBITI	**14**	**6**	**921**	**-**	**663**	**3153**	**-**	**3**

TABELLA N° 54 | CONTO ECONOMICO (€/MIGLIAIA)

	COLLEGATE E JV				ALTRE PARTI CORRELATE				
COATI/RICAVI	COMOENERGIA	SO.E.RA.	MESSINA IN LUCE	ENERGY TRADE	A2A AMBIENTE	A2A ENERGIA	A2A ILLIMIN. PUBB	APRICA	BRIANZACQUE
Crediti commerciali	-	-		-	266	2.002	386	-	-
Crediti finanziari	3	3	50	-	-	22		-	150
TOTALE CREDITI	**3**	**3**	**50**	**-**	**266**	**2024**	**386**	**-**	**150**
Debiti commerciali	-	-	-	123	-	19.069	0	-	-
Altri debiti	4	6	915	-	2265	46	160	-	10
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	38	-
Debiti finanziari	(3)	(2)	(5)	9	-	-	-	-	-
TOTALE DEBITI	**1**	**4**	**910**	**132**	**2265**	**19115**	**160**	**38**	**10**

Le percentuali riportate si riferiscono all'incidenza dei saldi sopra in essere con società collegate, *Joint Ventures* e parti correlate sulle relative voci totali del bilancio consolidato del Gruppo Acsm Agam.

Le operazioni effettuate con parti correlate sono regolate a normali condizioni di mercato.

ALTRE PARTI CORRELATE							TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO
BRIANZACQUE	COMODEPUR	EURNERGY	UNARETI S.P.A.	COMOACQUA	COMOACQUA	SELENE CP CORPORATE		
58	3	16	-	57	-	-	3.202	-
-	-	-	8	-	-	-	16	-
1	-	-	-	-	-	-	2.973	-
59	**3**	**16**	**8**	**57**	**-**	**-**	**6191**	**0,20%**
7	(1)	-	419	-	61	5	5.241	-
5	2.342	-	-	264	-	-	2.621	-
-	1	-	-	-	-	-	1	-
12	**2342**	**-**	**419**	**264**	**61**	**5**	**7863**	**3,51%**

ALTRE PARTI CORRELATE								TOTALE	INCIDENZA RELATIVA VOCE SU BILANCIO CONSOLIDATO
COMODEPUR	EURNERGY	UNARETI S.P.A.	AMSA	A2A RECYCLIN	COMOACQUA	A2A ENERGY SOLUTION	A2A SMART CITY		
49	22	-	-	1	20	-	-	2.745	-
-	-	-	13			-	-	241	-
49	**22**	**-**	**13**	**1**	**20**	**-**	**-**	**3066**	**0,59%**
-	-	-	-	-	-	5.963	-	25.155	-
55	197	796	(11)	-	-	5	61	4.508	-
-	-	-	-	-	-	-	-	38	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-
55	**197**	**796**	**(11)**	**-**	**-**	**5.968**	**60,78**	**30.050**	**7,96%**

Si riportano nel seguito le ulteriori attività svolte con parti correlate:

- in conformità a quanto previsto dall'art. 79 della Delibera Consob n. 11971/1999 si segnala che non vi sono partecipazioni detenute nell'esercizio 2019 dagli amministratori e dai sindaci di Acsm-Agam S.p.A..
- al 31 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione, ha esaminato il rinnovo del contratto quadro per acquisto TEE da società del Gruppo A2A previo parere motivato e non vincolante del Comitato Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Oltre a quanto sopra riportato non si segnalano altre operazioni con parti correlate.

11. IMPEGNI CONTRATTUALI E GARANZIE

- **Fidejussioni prestate a terzi: €/000 54.244 (al 31 dicembre 2018 €/000 45.078)**

  La voce si riferisce a fidejussioni prestate a terzi che include principalmente per €/000 7.891 per fidejussioni rilasciate a vari enti locali e provinciali per la gestione dei servizi di distribuzione gas e acqua, relativi allacciamenti e posa rete; per €/000 562 fidejussioni prestate per l'esercizio della fornitura dell'energia elettrica; per €/000 21.422 fidejussioni prestate per l'esercizio della fornitura del gas naturale; per €/000 16.239 rilasciate a vari enti locali a garanzia degli obblighi ed oneri inerenti l'attività di smaltimento rifiuti solidi urbani; €/ 000 2.150 rilasciate ai comuni per l'attività del teleriscaldamento; €/000 4.200 fidejussioni a prestate per la partecipazione alle gare della Business Unit Energia e Tecnologie Smart; €/000 376 relative allo svolgimento delle attività del servizio idrico; €/000 748 prestate a terzi per l'attività di gestione calore €/000 656 fidejussioni minori.

- ***Collateral***

  Si dettagliano il totale delle attività finanziarie date in pegno e possedute come *collateral*, di cui è possibile disporre, con l'indicazione del *fair value* e dei termini e delle condizioni relative

TABELLA N° 55 | COLLATERAL AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

COLLATERAL RILASCIATI	VALORE CONTABILE AL 31.12.2019	VALORE CONTABILE AL 31.12.2018
Depositi Cauzionali Attivi	970	877
COLLATERAL POSSEDUTI		
Depositi Cauzionali Passivi	8.807	9.365

12. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento al contratto di servizi che regola la prestazione di attività a favore del Comune di Varese con scadenza al 31 dicembre 2030, si segnala che in data 17 luglio 2018 la giunta del Comune di Varese, con delibera pubblicata in data 31 luglio 2018, sulla scorta di un parere rilasciato allo stesso nel 2018 – relativo al passaggio di controllo della incorporata ASPEM dal Comune di Varese alla società quotata A2A, avvenuto in data 15 gennaio 2009 - ha ritenuto che l'affidamento ad ASPEM (società poi conferita in Acsm Agam Ambiente S.r.l.) dei servizi di igiene urbana cessasse anticipatamente senza necessità di apposita deliberazione dell'ente affidante, il 31 dicembre 2018.

La controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha quindi impugnato nel 2018, con ricorso al TAR Lombardia, gli atti posti in essere dal Comune di Varese per illegittimità dei provvedimenti assunti dallo stesso. La sentenza del TAR Milano, che ha accolto le ragioni del Comune di Varese, è stata pubblicata in data 16 luglio 2019.

La Società ha impugnato la sentenza avanti il Consiglio di Stato ritenendo che la stessa non abbia adeguatamente ponderato le proprie ragioni, sia sotto il profilo procedurale che di merito. Nel corso del mese di luglio è pervenuta comunicazione della aggiudicazione definitiva della gara ad altro operatore. La Società ha impugnato tale aggiudicazione avanti al TAR, ritenendo che contenga illegittimità tali da escludere l'operatore risultato aggiudicatario. Il Presidente della sezione Tar, nella trattazione del merito della causa alla prima udienza del 5 dicembre 2019, ha rinviato la causa all'udienza del 20 maggio 2020, con possibile differimento nel caso in cui a tale data non fosse giunta la sentenza di Appello sulla scadenza al 2030 della concessione, accogliendo solo ora la richiesta di Acsm Agam Ambiente S.r.l. di discutere dopo la udienza al consiglio di stato stesso.

In data 13 febbraio 2020 la Società ha provveduto a firmare su impulso del Comune di Varese un atto di proroga tecnica dell'originario Contratto di servizio esistente e oggetto di contenzioso quanto alla sua asserita scadenza naturale, al solo fine di assicurare il regolare svolgimento del servizio di igiene ambientale, non suscettibile di interruzione, nelle more dei giudizi pendenti, nonché al fine di garantire la regolazione delle partite creditorie della Società nei confronti del Comune a fronte del servizio svolto nel corso dell'esercizio 2019 e 2020 che il Comune strumentalmente ne aveva contestato la titolarità contrattuale. La firma del contratto lascia tuttavia impregiudicate le rispettive posizioni così come espresse ed argomentate in sede giudiziale.

PIANO 2020-2024

In data 16 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato il Business Plan 2020-2024 del Gruppo Acsm Agam. Il Business Plan, in continuità con le linee strategiche tracciate con l'Aggregazione, rafforza ulteriormente le solide basi delle attività tradizionali, sviluppando in particolare i progetti *green* e innovativi, privilegiando la sostenibilità e la valorizzazione dei territori di riferimento. Gli investimenti previsti, pari a 343,5 milioni di Euro in arco piano, garantiscono valore e continuità sviluppando in particolare le tecnologie sostenibili ed innovative.

ACQUISIZIONE DI UN RAMO D'AZIENDA OPERANTE IN IGIENE URBANA

Nell'esercizio 2020, la Società ha acquisito, con atto del 21 febbraio 2020, il ramo d'azienda dell'impresa familiare Abbate Arnaldo Ernesto, adibito alla raccolta e al trasporto di rifiuti urbani operante nel comune di Griante. L'acquisto di ramo di azienda sarà efficace a partire dal 1° marzo 2020.

CESSAZIONE CONCESSIONE SERVIZIO IDRICO INTEGRATO CERNOBBIO

Per quanto riguarda la concessione del servizio idrico integrato di Cernobbio, nel corso del 2018 era stata avviata dall'ATO di Como la procedura per la cessione dei cespiti di proprietà Acsm-Agam alla Como Acqua, alla scadenza della concessione, prevista per il 31 dicembre 2019. Il passaggio definitivo dei beni dovrebbe avvenire nel corso del primo semestre 2020.

FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ENERXENIA IN ACEL ENERGIE E DI LARIO RETI GAS IN AARGA

Il c.d. Modello organizzativo/territoriale "a tendere", così come approvato dagli organi societari dei soggetti giuridici coinvolti nell'Aggregazione, prevede poli territoriali per *business* presidiati da un'unica società operativa (cd. Societarizzazione delle Business Unit), ovviamente laddove non precluso da normative, ad esempio regolatorie.

Oltre al citato conferimento idrico, già effettuato con effetto 1° luglio 2019, con efficacia 1° Gennaio 2020, sono state realizzate le fusioni delle 2 società di Vendita e di 2 società Reti Distribuzione Gas, che porteranno il Gruppo verso il modello a tendere.

In particolare, in data 18 ottobre 2019 le assemblee delle società partecipanti hanno deliberato la fusione per incorporazione di Enerxenia S.p.A. in Acel Energie S.r.l. e di Lario Reti Gas S.r.l. in AARGA S.p.A. che a partire dal 1° gennaio 2020 ha modificato la propria denominazione sociale in LeReti S.p.A..

CONTRATTO DI LOCAZIONE CENTRALI IDROELETTRICHE

A seguito dell'Operazione di fusione per incorporazione di A2A Idro4 in Acsm-Agam S.p.A., quest'ultima è subentrato nella titolarità di n. 5 concessioni di derivazione per l'esercizio di n. 4 impianti idroelettrici, aventi scadenza nel 2029.

Prima della fusione, A2A Idro4, aveva sottoscritto alcuni contratti con A2A, finalizzati a consentire il funzionamento operativo della stessa. Tali contratti sono rimasti in vigore nei confronti di Acsm-Agam S.p.A.; in particolare, si tratta di a) un contratto avente ad oggetto la fornitura del servizio di teleconduzione degli impianti, avente una durata di due anni dal 1 aprile 2018 e rinnovo automatico per successivi periodi di due anni, salvo disdetta; (b) un contratto avente ad oggetto la cessione di energia elettrica e la fornitura di servizi di *energy management*, avente durata fino al 31 dicembre 2018 e rinnovo automatico per successivi periodi di un anno, salvo disdetta; (c) un contratto avente ad oggetto la fornitura del servizio di gestione operativa di impianti, avente durata fino al 1 aprile 2020 e rinnovo automatico per successivi periodi di due anni, salvo disdetta.

Gli impianti gestiti sono 4: Cremia, Rescia, Gravedona e San Pietro Sovera. I primi due impianti beneficiano rispettivamente del cosiddetto ritiro dedicato e tariffa

omnicomprensiva con prezzo amministrato dell'energia elettrica prodotta e immessa in rete, mentre Gravedona e San Pietro Sovera vendono a prezzi di mercato.

In seguito alla dinamica registrata nel 2019 sia in termini di climatica (la quasi totalità delle centrali si configurano come impianti "ad acqua fluente") che di prezzo dell'energia elettrica che insieme hanno prodotto impatti negativi sui risultati del comparto nel Gruppo, stante la limitatezza e la tipologia del portafoglio di centrali idroelettriche del Gruppo, le parti hanno raggiunto un accordo per modificare, limitatamente alle Centrali che vendono a prezzi di mercato, i tre contratti sopracitati confluiti nell'ambito della fusione per incorporazione, sostituendoli con la sottoscrizione di un unico contratto di locazione con durata sino alla scadenza della concessione (2029) con riconoscimento alla Società Acsm-Agam S.p.A. a titolo di corrispettivo di un canone annuale pari ad €/000 5.600, fisso per l'intera durata contrattuale.

Sulla base di tale accordo, la Società vedrà la stabilizzazione delle performance economiche connesse all'attività delle due centrali, potendo trasferire ad altro soggetto i rischi e simmetricamente le opportunità, connesse alla dinamica degli agenti atmosferici ed alle oscillazioni dei prezzi di mercato. La Società manterrà per contro la titolarità degli impianti con la responsabilità della manutenzione straordinaria degli stessi.

EMERGENZA CORONA-VIRUS

Il Gruppo Acsm Agam, nonostante le difficoltà e le incertezze causate, anche nel nostro paese, dal diffondersi del COVID-19, conferma gli obiettivi di consolidamento e sviluppo dei propri *business* nel breve e medio periodo, in linea con il piano strategico 2020-2024, recentemente approvato, anche grazie al forte radicamento territoriale ed alla importante diversificazione del portafoglio delle attività gestite e potendo beneficiare di un tangibile rafforzamento sotto il profilo finanziario e patrimoniale conseguito con l'Aggregazione.

Con riferimento allo stato di emergenza in atto ed alle conseguenti misure adottate dai competenti Organi Governativi, il Gruppo Acsm Agam si è strutturato per mantenere la continuità aziendale e lo svolgersi delle attività lavorative, con il fine precipuo di garantire la tutela dei propri dipendenti, dei propri clienti e fornitori e di ogni persona che si trovi a diverso titolo ad interagire con le varie società del Gruppo. Allo stato attuale, il Gruppo stima che, in conseguenza alle restrizioni imposte alla circolazione delle persone ed alla conseguente contrazione del volume di talune attività commerciali e industriali, si possano riscontrare rallentamenti e ripianificazioni nella realizzazione di investimenti, aumento dei costi legati all'emergenza al fine di tutelare la salute dei lavoratori, clienti e fornitori, così come nella cessione di beni e prestazioni di servizi, con possibili impatti anche sul fronte del credito, pur sempre in linea con l'andamento riscontrabile a livello nazionale e considerata l'emergenza in corso.

13. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Si segnala quanto segue:

13.1 POSIZIONI (N.3) PENDENTI INNANZI ALLA CORTE DI CASSAZIONE CONTRO E PROMOSSE DA ACSM AGAM SPA IN MERITO ALL'IMPUGNAZIONE DEI PROVVEDIMENTI DI RISOLUZIONE DI RAPPORTI DI LAVORO IN ESITO A CESSIONE RETE GAS COMO

Vi sono tre posizioni, inerenti altrettanti lavoratori, innanzi alla Corte di Cassazione ex artt. 360 c.p.c. e 1, co. 62, L. 92/2012. In due casi sono stati i lavoratori a promuovere la causa per ottenere la cassazione delle sentenze loro sfavorevoli emesse dalla Corte di Appello di Milano. In un caso, invece, il giudizio di cassazione è stato promosso dalla Società. I predetti giudizi sono relativi all'impugnazione dei provvedimenti di risoluzione dei rapporti di lavoro degli ex dipendenti, a seguito del passaggio di concessione della rete gas di Como e San Fermo al nuovo gestore 2i Rete Gas, comunicato loro in data 5.4.2016. Nel corso del 2016 i predetti lavoratori hanno promosso l'impugnazione stragiudiziale dell'atto di risoluzione del rapporto, qualificandolo come licenziamento. L'operazione di nuovo affidamento della distribuzione del gas è avvenuta in forza di una disposizione specifica dettata dal D.M. 21.4.2011, rispetto al quale i lavoratori hanno sollevato contestazioni sia sulla

concreta applicazione sia sul rispetto delle previsioni ivi contenute. Nel corso del 2018 si sono concluse, per tutte e tre le posizioni, le cause di reclamo del c.d. Rito Fornero, contenuto nella l. 92/2012, innanzi alla Corte di Appello di Milano. Avverso tali sentenze, due ad iniziativa della Società ed una ad iniziativa del lavoratore, è stato promosso ricorso per Cassazione. Il 7 novembre 2019 si è tenuta l'udienza al termine della quale la Corte si è riservata il provvedimento, che dovrebbe essere pronunciato entro la prima parte del corrente anno 2020. Si ritiene che la cassazione con rinvio di due dei tre procedimenti pendenti si potrà tradurre in una riforma delle sentenze, con conseguente applicazione in capo alla Società della sanzione risarcitoria nella misura tra 6 e 12 mensilità. La Società ha ritenuto il rischio probabile con accantonamento di un fondo rischi di €/000 30.

13.2 RICORSO AVVERSO IL PGT DEL COMUNE DI GRAVEDONA E UNITI

In data 22 novembre 2017, il Comune di Gravedona ed Uniti, con apposita delibera del Consiglio Comunale, ha approvato il Piano di Governo del Territorio. Il provvedimento in parola prevede una destinazione di alcune aree del Comune a servizi incompatibili con la presenza e l'attività della centrale idroelettrica la cui titolarità, a seguito di atto del 1° luglio 2018 di fusione per incorporazione della A2A Idro 4 S.r.l. in Acsm-Agam S.p.A., è passata in capo a quest'ultima. Pertanto, A2A Idro 4 (ora Acsm-Agam S.p.A.) ad aprile 2018 ha presentato ricorso al TAR Lombardia per ottenere l'annullamento del provvedimento. Alla odierna non risulta ancora fissata la prima udienza dinanzi al TAR Lombardia – Milano. Nel corso del mese di luglio il Sindaco del Comune di Corrido ha rappresentato alla Società per il tramite del proprio legale l'intenzione dell'amministrazione comunale di modificare il PGT in conseguenza del ricorso pendente al TAR Milano NRG. 591/2019, così soddisfacendo le richieste della Società. Allo stato tuttavia non è ancora stata formulata alcuna proposta urbanistica di variante al PGT. Si resta in attesa della fissazione della prima udienza. La Società non ritiene probabile il rischio e la passività pertanto non ha effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

13.3 DETERMINAZIONE GIUDIZIALE DEL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELLE AZIONI DELLA EX AZIENDA ENERGETICA VALTELLINA VALCHIAVENNA S.P.A. (ORA FUSA IN ACSM AGAM) PER LE QUALI 2I RETE GAS HA ESERCITATO IL DIRITTO DI RECESSO

Con atto di citazione notificato in data 20 gennaio 2020, la Società 2i Rete Gas, in qualità di socio recedente della ex Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (ora fusa in Acsm Agam) ha avviato un ricorso per la determinazione giudiziale del valore di liquidazione delle azioni. Nello specifico, a conclusione di un procedimento di volontaria giurisdizione emesso con decreto collegiale RG n.3993/2018 il 20 settembre 2019 da parte del Tribunale di Monza, la Società 2i Rete Gas, non solo ha contestato il valore unitario di liquidazione di recesso (fissato in euro 22,1, per le 60.720 azioni possedute) dell'allora Consiglio di Amministrazione, ma ritiene altresì che la nuova perizia rilasciata da un esperto incaricato dal Tribunale di Monza debba essere accertata e dichiarata manifestatamente erronea e iniqua. La Società provvederà a costituirsi in giudizio confermando la determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni effettuata ai sensi dell'art.2437-ter, cod. civ. dell'allora Consiglio di Amministrazione dell'Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. deliberato in data 11 luglio 2018, chiedendo l'accertamento e la dichiarazione di erronea e iniqua valutazione della nuova perizia di stima dell'esperto incaricato dal Tribunale. La prima udienza è fissata per il giorno 4 maggio 2020. La Società non ritiene probabile il rischio e la relativa passività, pertanto non ha effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

13.4 ACSM AGAM SPA/COSMA/HSR RESNATI: IMPUGNATIVA AGGIUDICAZIONE DEFINITIVA SERVIZIO DI SORVEGLIANZA SANITARIA DEL GRUPPO ACSM AGAM

Il concorrente secondo in graduatoria della gara affidata lo scorso 20 maggio 2019 ha promosso impugnativa censurando l'illegittimità, per asserita genericità, del criterio di valutazione delle offerte tecniche e l'illegittimità dell'operato della commissione valutatrice per difetto di motivazione nella valutazione delle offerte in relazione al suddetto parametro.

La Società Acsm Agam si è costituita confermando il proprio legittimo operato con le memorie e richiesta di rigetto del ricorso e dell'incidentale da parte del primo in graduatoria e della domanda cautelare. Nel corso del mese di dicembre 2019 sono stati notificati dal concorrente secondo in graduatoria altri motivi aggiunti. L'udienza di merito è fissata per il giorno 18 marzo 2020.

13.5 AARGA (ORA LERETI S.P.A.) / ENDEAVOUR DEVELOPMENT S.R.L. – CONTENZIOSO DI NATURA CIVILE E PENALE

AARGA, al fine di conseguire i titoli di efficienza energetica (TEE o certificati bianchi), come previsto dai Decreti Ministeriali che regolano la materia, si determinava, per gli anni 2018, 2019 e 2020, a procedere al relativo acquisto attraverso un operatore abilitato. A tal fine, nel mese di giugno 2018, stipulava con la Endeavour Development S.r.l. un accordo di compravendita, recante la disciplina della cessione dei TEE, da effettuarsi tramite transazione bilaterale sul registro dei Titoli di Efficienza Energetica organizzato e gestito dal GME. A fronte della mancata consegna del primo lotto di TEE alle scadenze pattuite contrattualmente, AARGA comunicava la risoluzione del contratto ed agiva nei confronti di Endeavour in sede sia civile sia penale per il risarcimento dei danni e la restituzione degli importi versati. Il Tribunale di Milano ha sospeso il procedimento civile intrapreso dalla Società. La Società ha proposto domanda di insinuazione al passivo del fallimento Endeavour, disponendo l'ammissione al passivo di AARGA, nella categoria chirografari, per un ammontare complessivo di Euro 380.000,00 (353.000 + 27.000 per spese sequestro conservativo).

13.6 POSIZIONI (N.7) PENDENTI PER RICHIESTA DI PAGAMENTO DI PREMIO DI RISULTATO ANNO 2016 DA PARTE DI ACSM AGAM RETI GAS ACQUA S.P.A (ORA LERETI S.P.A.)

Sette lavoratori della Società hanno, congiuntamente, richiesto il pagamento della quota di premio di risultato 2016 di cui all'Accordo Aziendale 29.12.2016, maturata dall'01.01 al 30.04.2016, complessivamente pari a €.3.378,84. Il Tribunale di Como si è pronunciato sfavorevolmente, rigettando il ricorso depositato dai prestatori di lavoro. Nei termini di impugnazione, questi ultimi hanno promosso il giudizio di appello, avanti alla Corte di Appello di Milano, che, con sentenza n. 1947/2019 ha accolto il ricorso dei dipendenti e condannato la società a versare la somma di circa € 6.000,00. Atteso quanto precede, la società ha adempiuto alla sentenza della Corte d'Appello di Milano, corrispondendo il dovuto, ma è intenzionata a proporre gli atti per notificare ricorso innanzi alla Corte di Cassazione entro il prossimo luglio 2020. Si rappresenta che oltre ai predetti lavoratori, il mancato pagamento del premio di risultato potrebbe essere avanzata da ulteriori 27 ex-dipendenti, i quali versano nell'analoga posizione dei ricorrenti, atteso che si ritiene probabile che gli ulteriori ex-dipendenti chiedano il pagamento del premio, che complessivamente potrebbe essere pari a € 26.000 circa. La Società non ritiene probabile il rischio e la relativa passività, pertanto non ha effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

13.7 ENERXENIA / FONDAZIONE DON GNOCCHI: AZIONE DI RIPETIZIONE DI INDEBITO IN MATERIA TRIBUTARIA

In corso il Procedimento di Appello (nr. 3732.18 R.G. Corte di Appello di Milano) promosso da Fondazione Don Gnocchi in materia tributaria. Nella sentenza di I grado il Tribunale di Como aveva respinto la domanda della Fondazione Don Gnocchi, parte attrice nel procedimento, il cui valore controversia era di Euro 59.959,20.

13.8 RICORSO AVVERSO L'AMMISSIONE E L'AGGIUDICAZIONE DISPOSTA IN FAVORE DEL RTI ACSM AGAM (ORA VARESE RISORSE) A2A IP E DI BELLA COSTRUZIONI, DEL CONTRATTO DI APPALTO AVENTE AD OGGETTO LA GESTIONE DEGLI IMPIANTI DI ILLUMINAZIONE PUBBLICA DELLA CITTÀ DI MESSINA

Con ricorso notificato in data 27 settembre 2018, Equattroe Srl impugnava l'ammissione alla procedura di gara in oggetto del RTI composto da ASCM-AGAM Spa (cui è subentrata Varese Risorse Spa), quale mandataria, ed A2A IP Spa e Di Bella Costruzioni Srl, quali mandanti. A sua volta il R.T.I., costituitosi nel giudizio radicatosi innanzi il TAR Sicilia – Catania, proponeva ricorso incidentale escludente dolendosi dell'ammissione della Equattroe. Nel frattempo, emessa da parte della Stazione Appaltante l'aggiudicazione definitiva in favore del suddetto R.T.I. e la consegna in via anticipata del servizio, la Equattroe proponeva impugnazione del provvedimento con motivi aggiunti. Seguiva pertanto innanzi il TAR adito l'udienza cautelare, al cui esito il G.A., pur respingendo

l'istanza di sospensiva richiesta da Equattroe, disponeva l'anticipazione della discussione della fase di merito dando atto nel corpo dell'ordinanza, in particolare, della parvenza di fondatezza del ricorso della parte avversaria. Il TAR, con sentenza pubblicata il 25 febbraio 2019, ha annullato l'aggiudicazione accogliendo pertanto il ricorso di parte avversaria, la sentenza è stata appellata innanzi il Consiglio di Giustizia Amministrativa della Regione Siciliana che invece in sede di sospensione ha confermato l'aggiudicazione: Con successiva sentenza n.123/2020 Reg. Prov. Coll. il Consiglio di Giustizia Amministrativa ha affermato quanto segue: a) che, nel silenzio della lex specialis, i requisiti previsti dal bando devono essere posseduti dal RTI nel suo complesso, e dunque anche da una sola delle imprese componenti il raggruppamento (nel caso di specie, il requisito delle qualifiche professionali era posseduto dalla sola mandante Di Bella Costruzioni); b) in linea con quanto affermato alla lett. a), ha ritenuto che anche per la certificazione di qualità IAF 39 richiesta dalla lex specialis fosse sufficiente il possesso da parte di uno solo dei componenti del RTI, dal momento che la legge di gara non richiedeva (sul punto si consideri, peraltro, che un successivo chiarimento della stazione appaltante aveva considerato la richiesta di tale requisito come mero refuso: elemento valorizzato dal TAR nel senso dell'impossibilità per un chiarimento di modificare la lex specialis, ma non affrontato direttamente dal CGA); c) ha affermato, sulla scorta di giurisprudenza ormai consolidata, il superamento del principio di necessaria corrispondenza tra quote di partecipazione al RTI e quote di esecuzione (ferma restando la necessità del possesso dei requisiti), con conseguente correttezza dell'operato della stazione appaltante, che non aveva escluso il RTI AIP per l'indicazione di una quota di esecuzione di poco superiore alla quota di partecipazione al raggruppamento. Conclusivamente, l'accoglimento dei motivi di appello sollevati dal RTI AIP ha condotto alla riforma integrale della sentenza del TAR e al conseguente rigetto del ricorso di primo grado di Equattroe, con conferma della legittimità dell'aggiudicazione della gara al RTI costituito.

13.9 RICORSO EX ART.702-BIS C.C. PER L'ACCERTAMENTO E LA DICHIARAZIONE CHE LA SOCIETÀ VARESE RISORSE S.P.A. È CREDITRICE DEL COMUNE DI VARESE DELL'IMPORTO DI EURO 2.039.576,28, QUALE VALORE DI RIMBORSO PER LA RETROCESSIONE DI N. 26 CENTRALI TERMICHE DEL COMUNE DI VARESE RIQUALIFICATE

Varese Risorse S.p.A. con l'atto "aggiuntivo ed integrativo della convenzione per la concessione del servizio pubblico di riscaldamento urbano nell'ambito del territorio comunale a Varese Risorse S.p.A", stipulato in data 5 luglio 2013, ha acquisito da parte del Comune di Varese la gestione e la riqualificazione di centrali termiche (CT) di 26 immobili comunali, effettuando un investimento di circa 2 M€ per l'ammodernamento e la messa in sicurezza di tali CT. Tale contratto è stato impugnato da un operatore economico concorrente e, a valle di un percorso giudiziario articolato districatosi in svariati procedimenti ordinari e speciali anche in più gradi di giudizio, è stato dichiarato, in modo definitivo, annullato dal Consiglio di Stato (sentenza n.5079/2014 come revocata da n. 1996/2015 depositata in data 20 aprile 2015) a far tempo dall'aprile 2015, imponendo al Comune di affidare il servizio tramite gara. La dichiarazione di annullamento del contratto, come si evince dalla sentenza di secondo grado (punto n. 28 pag. 23 della Sentenza), ha comunque confermato il diritto di Varese Risorse al riconoscimento del valore di rimborso di quanto effettuato in esecuzione del contratto stesso. A seguito di una serie di calcoli e approfondimenti in incontri tecnici dedicati con i funzionari del Comune, il Comune di Varese ha confermato (quantificandolo da un punto di vista economico) il diritto di Varese Risorse al rimborso degli investimenti effettuati e non ancora ammortizzati con la deliberazione della Giunta Comunale (n. 343 del 21.7.2015), in esecuzione della sentenza n. 5079/2014 (come modificata a seguito della revocazione), e si è determinato alla "immediata indizione di procedura di evidenza pubblica per l'individuazione del nuovo affidatario", con il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa. Inoltre il TAR Lombardia, Milano, con propria sentenza n.748/2017 alla data odierna passata in giudicato ha dichiarato improcedibile la domanda di annullamento della delibera di Giunta 343/2015 con la quale veniva riconosciuto il valore di subentro per la Società Varese Risorse e respinto in toto le censure relative al bando di gara che prevedevano il valore di subentro, condannando l'operatore economico stesso al pagamento delle spese di giudizio. In particolare, il TAR ha espressamente escluso che l'imposizione di tale importo fosse illegittima, condividendo le motivazioni esposte da Varese Risorse e affermando (in modo testuale) che si tratta di un "*onere connesso al servizio da svolgere, derivante da dati verificabili (cfr. l'ampia documentazione versata in atti dalla controinteressata, da ritenersi esaustiva in ordine ai profili di interesse) e afferente al precedente rapporto gestorio, di cui è stata dichiarata la sopravvenuta inefficacia in corso di esecuzione; la necessità di rimborso del suddetto onere da parte del concorrente nuovo aggiudicatario è inoltre legittimamente legata alla circostanza per cui, qualora il precedente contratto fosse stato stipulato a seguito di gara ad evidenza pubblica, i medesimi costi per investimenti sarebbero stati posti in ogni caso a carico dell'affidatario del servizio*". In altre parole, il TAR ha ritenuto legittima la clausola imponente l'obbligo e riconosciuto la "necessità di rimborso", mentre, in merito alla quantificazione di tale importo, pur evidenziando - in assenza di allegazioni

probatorie - di non poter sindacare sull'esercizio del potere tecnico-discrezionale dell'Amministrazione, ha ritenuto non sussistere alcun elemento idoneo a mettere in dubbio l'attendibilità della stima effettuata dall'Amministrazione, così come è stato fatto dalla delibera di Giunta Comunale n.343/2015. In data 30 settembre 2016, Varese Risorse in contraddittorio con il Comune di Varese e su richiesta di quest'ultimo ha provveduto a retrocedere gli impianti delle 26 CT con formale immissione in possesso da parte del Comune di Varese, redando specifici verbali di sopralluogo con richiesta di corresponsione del valore di rimborso per un importo di 2.039.576,28 mediante l'emissione in pari data di relativa fattura. In data 14 ottobre con motivazioni irrisorie e per nulla giuridiche il Comune di Varese ha respinto la fattura emessa da Varese Risorse, senza mettere in discussione il quantum debeatur a Varese Risorse ma la circostanza che il valore di rimborso sia di spettanza del nuovo gestore della concessione delle prestazioni energetiche delle 26 CT, gara alla data odierna ancora sospesa.

Considerando dunque gli elementi giuridico-amministrativi fondanti il credito vantato da Varese Risorse nei confronti del Comune di Varese, è stato depositato il 22 novembre 2018 ricorso per accertamento sommario di cognizione ai sensi dell'art.702-bis c.c., la prossima udienza, dopo un rinvio, è stata fissata per il 12 novembre 2019. Il ricorso ha la propria radice giuridica all'interno di quanto previsto dalla sentenza del Consiglio di Stato n. 5079/2014 e avendo come unico interlocutore, alla luce della riconsegna avvenuta lo scorso 30 settembre, il Comune di Varese che è anche proprietario di tali CT. In data 22 gennaio 2019 è stato notificato alla Varese Risorse da parte del Comune di Varese ricorso di regolamento preventivo di giurisdizione, la cui questione se accolta dal giudice ordinario dovrà essere decisa dalla Cassazione in Camera di Consiglio, con ordinanza. Inoltre in data 11 febbraio 2019 il Comune di Varese ha provveduto a costituirsi in giudizio eccependo la richiesta di regolamento preventivo di giurisdizione e la contestuale richiesta di sospensione del giudizio ex art.367 c.p.c. e la richiesta di conversione del rito monitorio in giudizio ordinario di cognizione, con contestuale richiesta di riconvenzionale circa la restituzione ex art.2033 c.c. della somma di euro 2.607.232,38 ossia dei canoni contrattuali che sono stati pagati a Varese Risorse in regime di contratto nullo, rappresentato l'assenza di buona fede contrattuale di Varese Risorse, oltre alla richiesta di restituzione di euro 184.000 per titoli di efficienza energetica. La Società sta procedendo a depositare un proprio controricorso in Cassazione per difetto di giurisdizione producendo elementi di manifesta infondatezza con rilievi giurisprudenziali, richiamando il passo della Sentenza del Consiglio di Stato del 2015 che dichiarava l'annullamento con efficacia ex nunc del rapporto obbligatorio con il Comune di Varese e la non competenza ai sensi dell'art.133 cod. proc. Amm.ne. Si rappresenta che nella propria costituzione in giudizio con richiesta di conversione del rito il Comune di Varese ha rappresentato che la Sentenza del Consiglio di Stato ha dichiarato la nullità del Contratto tra Varese Risorse e il Comune, perché ha dichiarato l'inefficacia ex art.121 cpa che il Comune intende con efficacia ex tunc (ossia sino al 5 luglio 2013); nonché il Comune di Varese rappresenta che Varese Risorse poiché ha effettuato tutti gli investimenti anticipatamente rispetto alla scadenza contrattuale (12 anni), si è assunta il rischio che, ove un contratto fosse venuto meno per qualsiasi causa prima della scadenza contrattuale, i corrispondenti investimenti potessero venire integralmente remunerati. Varese Risorse sapeva del giudizio pendente e del contenuto della sentenza e quindi si è assunta tale alea.

Nella prima udienza fissata del 21 febbraio 2019 il giudice civile stante l'oggetto della causa e il complesso articolato di difese ed eccezioni presentate da entrambe le parti ha disposto la conversione del rito e per l'effetto ha fissato la prossima udienza ex art.183 c.p.c. al prossimo 12 novembre 2019. Nel contempo la Società Varese Risorse in data 27 febbraio 2019 ha presentato presso le Sezioni Unite della Corte di Cassazione il proprio contro-ricorso avverso il Regolamento preventivo di giurisdizione promosso dal Comune di Varese. Nello specifico nel proprio controricorso Varese Risorse rappresenta la controversia, su cui si deve esprimere il Giudice Civile, concerne i corrispettivi derivanti dalle prestazioni eseguite da Varese Risorse nel periodo tra il 2013 e l'aprile 2015 nell'ambito del contratto (valido ed efficace) stipulato con il Comune di Varese. La questione attiene senza alcun dubbio alla fase di esecuzione del rapporto che, come noto, è assoggettata alla giurisdizione del giudice ordinario. La controversia sottoposta al Giudice riguarda mere questioni di carattere patrimoniale che non comportano la spendita di poteri autoritativi da parte dell'Amministrazione. La dichiarazione di inefficacia del contratto pronunciata dal Consiglio di stato con la sentenza n. 5079 del 14.10.2014 non determina alcuno spostamento della giurisdizione in capo al giudice amministrativo, considerato che come sostenuto dalla giurisprudenza, "l'estensione della giurisdizione esclusiva alla dichiarazione di inefficacia del contratto non comporta alcuna deroga alla regola della devoluzione al giudice ordinario, quale giudice dei diritti, del sindacato sulle controversie afferenti la fase contrattuale dell'esecuzione, successiva alla stipulazione, in cui p.a. e privato si trovano in posizione paritetica e le cui rispettive situazioni soggettive sono qualificate come diritti e obblighi". Lo scorso 11 febbraio 2020, si è tenuta la Camera di Consiglio della Corte di Cassazione ove si è discusso che la controversia oggetto del regolamento di giurisdizione concerne semplicemente il contenzioso di accertamento dei corrispettivi derivanti dalle prestazioni eseguite da Varese Risorse nel periodo tra il 2013 e l'aprile 2015 nell'ambito del contratto (valido ed efficace) stipulato con il Comune di Varese, per un importo peraltro palesemente riconosciuto, nell'an e nel quantum, dall'Amministrazione comunale. Sul punto, anche la Procura Generale rileva che "la domanda di pagamento proposta da Varese Risorse SpA non può qualificarsi domanda «conseguente» alla declaratoria di inefficacia degli atti pronunciata dal Consiglio di Stato... chè, anzi, la domanda è conseguente alla conservazione dell'efficacia di tali atti

disposta dal Consiglio di Stato". Si tratta quindi – come ha concluso il Pubblico Ministero – di una questione avente carattere meramente patrimoniale, senza "l'interferenza di alcun atto autoritativo dell'Amministrazione" che spetta senza dubbio alla "giurisdizione del Giudice Ordinario". La contraddittorietà ed infondatezza delle allegazioni fatte dal Comune di Varese, l'evidenza della sussistenza della giurisdizione ordinaria, come confermata dalla Procura Generale, portano a ritenere che quanto fatto giudizialmente dal Comune di Varese finisca con l'avere uno scopo meramente dilatorio, al fine di consentire all'Amministrazione – che ha già immotivatamente respinto la fattura emessa da Varese Risorse nel 2016 a seguito della restituzione degli impianti (nuovi) al Comune – di poter posticipare ulteriormente il pagamento di quanto dichiaratamente dovuto. Considerando la soggettività giuridica del soggetto creditore, si può affermare che tale credito sia certo e esigibile e non debba dunque essere fatto oggetto di svalutazione o altre diverse azioni prudenziali da parte degli amministratori della Società. Si rappresenta che nella richiesta attorea di Varese Risorse sono stati inseriti anche gli interessi ai sensi del D.lgs.231/2002 dalla data del 2 dicembre 2016. Nel corso del mese di marzo 2020, il Giudice del processo civile dovrebbe definire la fissazione della prima udienza, in attesa che la Corte di Cassazione definisca la competenza.

13.10 RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DI ATTI DEL COMUNE DI VARESE IN MERITO ALLA RIORGANIZZAZIONE DEL SERVIZIO DI IGIENE URBANA, IN VIOLAZIONE DELL'AFFIDAMENTO GIÀ INTERVENUTO A FAVORE DELLA SOCIETÀ EX ASPEM S.P.A. (ORA ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L. UNIPERSONALE).

Il 28 settembre 2018 Acsm Agam Ambiente S.r.l. (beneficiaria dell'affidamento del servizio di igiene urbana presso il territorio di Varese alla ex ASPEM S.p.A. da parte del Comune di Varese fino alla 31.12.2030) aveva proposto ricorso presso il competente Tribunale Amministrativo Regionale per l'annullamento di una serie di atti del Comune di Varese, con i quali aveva previsto che l'affidamento del servizio di igiene urbana a tale società cessasse alla data del 31 dicembre 2018, invece che alla scadenza contrattuale del 31 dicembre 2030, e aveva disposto l'avvio della procedura di gara per un nuovo affidamento.

In data 16 luglio 2019 il TAR Lombardia, sez. IV, emetteva sentenza n. 1633, con la quale sono stati respinti il ricorso principale e tre motivi aggiunti proposti da Acsm Agam Ambiente S.r.l.. Le tesi formulate dalla Società sono state respinte dal Tar, con argomenti che a parere della Società sono ritenuti erronei e infondati, e per tali ragioni nell'agosto 2019 la Società ha proposto appello presso il Consiglio di Stato. I punti essenziali per i quali Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha richiesto al Consiglio di Stato la riforma della sentenza di primo grado sono:

La scadenza della concessione del servizio di igiene urbana assentita dal Comune di Varese alla ex ASPEM S.p.A. si ritiene essere quella del 31.12.2030. In particolare, Acsm Agam Ambiente S.r.l. ritiene: *(a)* che l'art. 8 della l. 29 luglio 2015, n. 115, che ha modificato l'art. 34, comma 22, d.l. 18 ottobre 2012, n. 179, non fosse applicabile alla concessione del servizio in questione nel Comune di Varese alla società stessa. Ciò posto la cessione da parte del Comune di Varese alla società A2A di una quota del capitale di ASPEM (cui sarebbe subentrata poi Acsm Agam Ambiente S.r.l.) è avvenuta nel 2008 in seguito ad una procedura concorrenziale e comunque coerente con i principi e le disposizioni comunitarie applicabili all'epoca; in casi del genere, anche alla stregua dell'art. 8 della l. 29 luglio 2015, n. 115, la cessazione della concessione non deve essere anticipata al 31 dicembre 2018, ma prosegue fino alla scadenza naturale. Nel valutare oggi la procedura seguita dal Comune nel 2008 non si possono comunque utilizzare i criteri introdotti dalle successive direttive comunitarie in tema di assegnazione dei contratti di concessione, ma deve farsi riferimento ai criteri che in quegli anni erano praticati e ritenuti compatibili con l'ordinamento comunitario (si veda, per esempio, Cons. Stato, sez. IV, 31 marzo 2008, n. 1362, a proposito delle procedure per la dismissione di quote del Ministero dell'Economia e delle Finanze nella ex Alitalia) *(b)* che comunque, nel caso in questione, tale disposizione non comportasse la cessazione anticipata della concessione al 31 dicembre 2018. Si vede per questa affermazione l'argomento testuale, rappresentato dalla formulazione dell'art. 8 della l. 29 luglio 2015, n. 115, esclude comunque, nel caso in esame, l'anticipazione della scadenza contrattuale della concessione. La disposizione, infatti, contiene un'espressa clausola di salvaguardia della scadenza contrattuale, se stabilita "*in atti che regolano il rapporto*" purché "*anteriori*" rispetto a una certa data di riferimento. Nel nostro caso gli atti di affidamento della concessione, che stabilivano anche la data del 31 dicembre 2030, risalivano a una data (deliberazione consiliare 15 novembre 1999) ben anteriore a quella di riferimento (e ciò anche indipendentemente dalla identificazione della data di riferimento con il 31 dicembre 2004 o invece con la successiva data di entrata in vigore della legge n. 115/2015). *(c)* che anche in forza di altre disposizioni di legge la concessione proseguisse fino alla scadenza naturale del 31 dicembre 2030. Infatti la prosecuzione del rapporto fino alla sua scadenza contrattuale (31 dicembre 2030) si ricava da una serie di disposizioni legislative che, in coerenza con i principi generali del codice civile, hanno stabilito che nel caso di variazioni nella identità del concessionario iniziale o nella compagine sociale del concessionario la gestione dei servizi prosegue fino alle scadenze originariamente previste.

L'udienza di merito per tale giudizio di Appello è stata fissata per il prossimo 26 marzo 2020.

In considerazione dell'accordo di indennizzo in essere verso A2A, la Società ritiene congruo l'attuale fondo accantonato in bilancio pari a €/000 1.7000.

13.11 RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DELLE DETERMINAZIONI DIRIGENZIALI CON LE QUALI IL COMUNE DI VARESE HA AFFIDATO IL SERVIZIO DI IGIENE URBANA ALL'OPERAZIONE ECONOMICO IGM RIFIUTI INDUSTRIALI IN ATI CON TECH SERVIZI S.R.L.

Lo scorso 8 febbraio 2019 la Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha presentato, senza che la stessa possa costituire o essere interpretata a qualsiasi causa o titolo come acquiescenza, procedura ristretta per "Appalto del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani, delle connesse prestazioni accessorie di igiene urbana e di gestione della TARI. C.I.G. 7750783478. Nella udienza pubblica del 24 maggio 2019, la Commissione di Gara, ad esiti della valutazione delle offerte tecniche e di quelle economiche ha approvato una graduatoria dove la Società Acsm Agam Ambiente S.r.l. si è posizionata al terzo posto. Lo scorso 26 luglio 2019 il Comune di Varese ha disposto l'aggiudicazione dell'appalto inerente al servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti urbani, delle connesse prestazioni accessorie di igiene urbana e di gestione della TARI, ad altro operatore economico. Nel mese di settembre 2019 la Società Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha promosso ricorso al competente Tar per chiedere l'annullamento della predetta aggiudicazione in quanto ritiene che la procedura di gara sia stata dapprima bandita e successivamente svolta in modo illegittimo e ne ha contestato pertanto anche l'esito. Si precisa che le censure della società ricorrente attengono a tre ordini di profili distinti. In primo luogo, la società Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha contestato e contesta tuttora la decisione del Comune di Varese di ritenere cessato il precedente affidamento del servizio prima della scadenza contrattuale, e cioè il 31 dicembre 2018, invece del 31 dicembre 2030. È evidente che, se le contestazioni della società fossero ritenute fondate in esito al giudizio amministrativo in grado d'appello di cui al punto che precedere, risulterebbero travolti automaticamente (tecnicamente, 'caducati') anche tutti gli atti della procedura di gara in oggetto, dal momento che la procedura ha come presupposto essenziale l'insussistenza di un affidamento ancora in corso d'efficacia per il medesimo servizio. In secondo luogo, Acsm Agam Ambiente S.r.l. ritiene illegittima l'indizione della gara d'appalto perché il Comune di Varese, prima della pubblicazione del bando, non aveva rispettato l'ordine fondamentale di alcuni adempimenti. In terzo ultimo luogo la società ricorrente ritiene illegittime l'ammissione e la valutazione delle offerte nella gara d'appalto, la verifica dell'anomalia dell'offerta della prima classificata nella graduatoria provvisoria, la valutazione dell'offerta tecnica della seconda classificata, e, in via subordinata, le regole stabilite negli atti di gara per la composizione della commissione giudicatrice e per l'assegnazione dei punteggi.

Il Presidente della sezione Tar, nella trattazione del merito della causa alla prima udienza del 5 dicembre 2019, ha rinviata la causa all'udienza del 20 maggio 2020, con possibile differimento nel caso in cui a tale data non fosse giunta la sentenza di Appello sulla scadenza al 2030 della concessione, accogliendo solo ora la richiesta di Acsm Agam Ambiente S.r.l. di discutere dopo la udienza al consiglio di stato stesso.

13.12 RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DELL'ATTO COMUNALE CON IL COMUNE DI CANTELLO HA AFFIDATO IL SERVIZIO DI IGIENE URBANA ALL'OPERAZIONE ECONOMICO ECO.S.E.I.B. SRL.

In data 30 settembre 2019, Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha presentato impugnativa avverso l'aggiudicazione del servizio di igiene urbana, disposta in favore di un operatore economico, e nei confronti di tutti i verbali e i provvedimenti relativi alla procedura suddetta, contestando: a) la presentazione da parte dell'aggiudicataria di un'offerta parziale e incompleta, non avendo quest'ultima tenuto conto nella propria offerta economica dei costi di smaltimento dei rifiuti e, quindi, di valorizzare una parte dei servizi oggetto di affidamento; b) l'inammissibile stravolgimento delle giustificazioni fornite dall'aggiudicataria nel corso del sub-procedimento di verifica dell'anomalia e il contenuto novativo delle modifiche apportate alle stesse giustificazioni; c) l'inammissibile modifica dell'offerta da parte dell'aggiudicataria mediante i giustificativi presentati nell'ambito del sub-procedimento di verifica dell'anomalia e l'incongruità dell'offerta medesima nel suo complesso; d) la violazione della legge di gara e, segnatamente, del Disciplinare di gara e del Capitolato speciale d'appalto quanto all'onere, prioritario nell'espletamento del servizio, di svolgere le campagne informative. Con sentenza n.319/2020 del 18 febbraio 2020, il Tribunale Amministrativo Regionale ha accolto i motivi di impugnazione e per l'effetto ha annullato l'aggiudicazione in favore dell'aggiudicatario. In particolare il Collegio ha affermato che in sede di verifica dell'anomalia la modifica – in aumento o in diminuzione - delle singole voci di costo non può risolversi in una operazione di "finanza creativa" pur di mantenere

inalterato l'importo finale si è operato un ingiustificato aggiustamento delle diverse voci di costo, al solo fine di far quadrare i conti, rinviando alla Stazione Appaltante l'onere di disporre lo scorrimento della graduatoria oltre all'applicazione a favore di Acsm Agam Ambiente S.r.l. del principio della soccombenza delle spese di lite.

13.13 RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DEL PROVVEDIMENTO DI ESCLUSIONE DALLA PROCEDURA DI GARA DEL COSTITUENDO RTI ACSM AGAM AMBIENTE-AMSA PER IL MANCATO CONSEGUIMENTO DEL PUNTEGGIO MINIMO PREVISTO DA PARTE DEL COMUNE DI MONZA.

Nel corso del mese di settembre 2019, il costituendo RTI Acsm Agam Ambiente-AMSA ha promosso ricorso davanti al TAR Lombardia poiché nella pubblica seduta della commissione giudicatrice del 18 luglio 2019, il costituendo RTI ha appreso di essere stato escluso dalla procedura di gara per non aver superato la soglia di sbarramento fissata in punti 40 ai sensi dell'art. 18.1 del disciplinare di gara. All'approssimarsi del termine decadenziale d'impugnativa si è visto costretto, in via prudenziale, a presentare un ricorso c.d. "al buio", con riserva di presentare motivi aggiunti non appena acquisita la documentazione indispensabile per esercitare il proprio diritto costituzionale alla difesa e per il cui ottenimento è di seguito interpone apposita istanza ai sensi dell'art. 116 comma 2 del cpa. Il TAR con ordinanza del 22 novembre 2019 ha respinto l'istanza di accesso agli atti per la gara di Monza, postergando ad avvenuta aggiudicazione e procedere quindi alla notifica di motivi aggiunti. Tangenzialmente sulla medesima procedura di gara, uno dei cinque operatori economici partecipanti alla gara aveva sollevato delle pregiudiziali in merito alla legittimità dell'ammissione alla procedura di gara del costituendo RTI. Il RTI ha ribadito l'inammissibilità dell'impugnativa, opponendoci all'istanza di rinvio della trattazione presentata da controparte e condivisa dal comune di Monza e in data 14 gennaio 2020 il TAR si è pronunciato dichiarando il ricorso inammissibile a seguito dell'abrogazione, con il DL 32/2019 - confermato anche dalla Legge di conversione n. 55/2019 -, del comma 2 bis dell'art. 120.

Nel contempo, lo scorso 31 gennaio 2020, sono state emanate due determinazioni dirigenziali da parte del Comune di Monza. Con la prima si è disposto l'esclusione del primo operatore economico in graduatoria, annunciando la riconvocazione della Commissione per la riparametrazione dei punteggi; mentre con la seconda, a seguito dei pareri dell'ANAC sul principio di invarianza della soglia è stato disposto di procedere al mero scorrimento della graduatoria, con aggiudicazione del secondo operatore economico in graduatoria. Dato atto che esiste contrasto giurisprudenziale sul principio di invarianza l'RTI costituendo si sta operando per procedere all'impugnativa della seconda determinazione.

13.14 RICORSO PER ACCERTAMENTO TECNICO PREVENTIVO IN ORDINE ALLA DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DI CESSIONE DI UNA PORZIONE DELLA RETE DI DISTRIBUZIONE DEL GAS IN COMUNE DI SONDRIO

La Società Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l. (REVV) ha proposto ricorso per Accertamento Tecnico preventivo in ordine alla determinazione del corrispettivo di cessione di una porzione della rete di distribuzione del gas in Comune di Sondrio, al fine di poter procedere alla relativa acquisizione dall'attuale gestore 2i Rete Gas, così come consentito dalla convenzione intercorrente tra il Comune di Sondrio ed i danti causa di REVV e 2i Rete Gas.

Il ricorso è pendente innanzi il Tribunale di Sondrio.

13.15 RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DELL'ATTO DI AGGIUDICAZIONE DA PARTE DELLA SUA DI VARESE A AEVV IMPIANTI DELLA CONCESSIONE DI SERVIZI RELATIVI ALLA FORNITURA DI ENERGIA, MANUTENZIONE, CONDUZIONE E GESTIONE DI INTERVENTI FINALIZZATI ALL'EFFICIENTAMENTO ENERGETICO E ALLO SVILUPPO DI FONTI RINNOVABILI DI 38 EDIFICI DI PROPRIETÀ COMUNALE DEI COMUNI DI LAVENO MOMBELLO, BESOZZO, BREBBIA E VERGIATE.

L'operatore economico secondo in graduatoria ha impugnato l'aggiudicazione contestando l'asserita incompletezza dell'offerta economica di AEEV per omessa indicazione degli oneri della sicurezza aziendali, che, al contrario, come si ritiene, sono stati pacificamenti dichiarati da AEVV in gara. Dopo l'ordinanza di respingimento delle esigenze cautelari a favore della SUA di Varese, è stato disposto per il 1° aprile la discussione nel merito della causa.

13.16 CONTENZIOSO TRIBUTARIO A SEGUITO DI ACCERTAMENTO DELL'AGENZIA DELLE ENTRATE DI COMO-IDRICO DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A.

Gli accertamenti emanati nei vari anni dall'Agenzia delle Entrate di Como in merito al principio, applicato dalla Società, della contestuale deducibilità fiscale dei canoni pagati per la concessione della rete idrica ed i relativi ammortamenti calcolati sui medesimi cespiti conferiti in bene d'uso, sono stati oggetto di ricorso da parte di Acsm Agam. Dopo lungo percorso giudiziario iniziato nel 2008 il 6 dicembre 2017 si è tenuta l'udienza della Corte di Cassazione per i ricorsi relativi agli anni 2003, 2004 e 2006 e 2007. Relativamente agli anni 2003-2004 la Cassazione ha dichiarato il ricorso inammissibile per motivi formali. Relativamente agli anni 2006-2007 la sentenza ha avuto esito positivo per la Società, in particolare delle motivazioni sostenute dalla Società è stata accolta quella in base alla quale non avendo l'Ufficio mai contestato l'iscrizione originaria del diritto immateriale, non può contestare successivamente la singola quota di ammortamento facendo valere (fuori termini) l'inesistenza del presupposto stesso.

Relativamente all'Ires 2008 in seguito ad esito negativo sia in CTP che in CTR la Società ha dunque provveduto entro la scadenza ha depositare il ricorso in Cassazione e si attende venga fissata la data dell'udienza; per quanto concerne l'Irap 2008 siamo in attesa di ricevere la sentenza di II grado.

In data 19 maggio 2019 sono stati ricevuti €/000 133 di rimborso relativi all'anno 2007 insieme a €/000 15 di interessi.

13.17 PROCEDURA DI INFRAZIONE COMUNITARIA (MORATORIA FISCALE) DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A

Il contenzioso si riferisce ai cosiddetti aiuti di stato alle ex municipalizzate e dichiarati illegittimi dalla Commissione Europea (Moratoria Fiscale per il triennio 1997-1999). Dopo lungo percorso giudiziario avviato nel 2008 nell' ottobre 2017 si è tenuta l'udienza in Cassazione, la sentenza ha visto soccombente la Società sul tema aiuti di Stato per contro è risultata vincente sul tema interessi, rinviando alla CTR l'esatta determinazione degli stessi sia in termini di aliquote che periodi di maturazione degli stessi. La sentenza della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia, sez. 18, n. 3440/2019 del 10 settembre 2019 ha ribadito la correttezza della metodologia di calcolo degli interessi proposta dalla Società.

La Società ha proceduto a notificare la citata sentenza in data 2 ottobre 2019 ai fini della decorrenza del termine breve di impugnazione ai sensi dell'art. 51 D.Lgs n. 546/1992. In data 20 gennaio 2020 alla Società è stata notificata comunicazione dell'Agenzia della riscossione relativa al rimborso degli interessi per solo una parte della cifra dalla Società stessa reclamata; si è provveduto con il deposito della documentazione necessaria per il rimborso e in data 12 marzo 2020 è stato incassato circa un milione di Euro. In data 7 febbraio si è provveduto al deposito della documentazione per un giudizio di ottemperanza sulla sentenza sopra citata per la parte restante del rimborso ancora dovuta e non considerata dalla cartella ricevuta.

13.18 IMU TERMOVALORIZZATORE DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A.

Nel secondo trimestre dell'anno 2015, la Capogruppo ha ricevuto un avviso di accertamento catastale dall'Agenzia delle Entrate, relativamente all'impianto di Termovalorizzazione.

Avverso tale avviso la Società ha effettuato richiesta di rettifica in sede di autotutela nei confronti della stessa Agenzia, nonché depositato specifico ricorso in sede di Commissione Tributaria Provinciale, contestando la determinazione della rendita catastale.

La Commissione Tributaria Provinciale ha ridotto in modo significativo l'ammontare della rendita, ma comunque in misura ritenuta dalla Società non corretta ed equa e pertanto la stessa ritiene che sussistano, atteso anche il *benchmark* di riferimento con impianti simili, fondati i motivi per presentare ricorso in appello in sede di Commissione Tributaria Regionale che è stata depositata nei termini previsti dalla legge.

La CTR ha emesso sentenza sfavorevole alla Società. La Società ha versato alle scadenze gli importi IMU in modo coerente con le stime di rendita effettuate dalla società confrontando i termovalorizzatori di soggetti concorrenti che presentano le medesime tipologie di attività (trattamento rifiuti, produzione energia termica e produzione di energia elettrica), pertanto, si riteneva sussistesse un rischio potenziale di riliquidazione degli importi dovuti a titolo di IMU pur considerando il problema potenzialmente superato dalla presentazione della Legge di Stabilità 2016, la quale, relativamente ai cosiddetti 'imbullonati', ha introdotto una specifica modifica catastale che ha rideterminato in forte riduzione la rendita catastale. A fronte di tale rischio la Società

aveva prudenzialmente accantonato un fondo rischi per €/000 600. In data 7 novembre 2019 la società ha ricevuto l'avviso di accertamento relativo all'annualità 2014 con l'imposta ricalcolata sulla base della rendita stabilita in sede di contenzioso; in data 5 gennaio si è provveduto al versamento della cifra richiesta con conseguente utilizzo di parte del fondo stanziato. Visto quanto accertato, si ritiene lo stanziamento del fondo rischi ancora in essere, pari ad €/000 369, congruo con l'eventuale ulteriore richiesta impositiva per l'annualità 2015.

13.19 IMU TERMOVALORIZZATORE (IMBULLONATI) DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A.

In data 13/04/2017 l'Agenzia delle Entrate - Direzione provinciale di Como - Ufficio provinciale - Territorio ha notificato avviso di accertamento con cui rettifica la rendita catastale del Termovalorizzatore in €/000 48 contro l'importo ritenuto corretto dalla Società e risultante pari a €/000 30. La Società ritiene l'avviso di accertamento ricevuto infondato e pertanto ha deciso di non effettuare alcun accantonamento al fondo rischi. È stata presentata mediazione che non ha avuto alcun riscontro e quindi la Società ha presentato ricorso in CTP a fine ottobre 2017. Il ricorso è stato dalla stessa rigettato con sentenza di settembre 2018. La Società ha depositato pertanto specifico ricorso in Commissione Tributaria Regionale della Lombardia nel novembre 2018 e in data 4 dicembre si è tenuta l'udienza, la quale ha confermato la sentenza di I primo grado. La Società ha deciso di non procedere con il ricorso in Cassazione. La Società ritiene il rischio e la passività adeguatamente coperti dal fondo rischi per IMU termovalorizzatore di cui al precedente punto.

13.20 RILIEVI EFFETTUATI DALL'AGENZIA DELLE ENTRATE DI MONZA IN SEGUITO A UNA VERIFICA AI FINI DELLE IMPOSTE DIRETTE, IRAP E IVA, SULL'ESERCIZIO 2013 DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A.

Nel 2016 in seguito a una verifica da parte dell'Agenzia delle Entrate Direzione Provinciale di Monza e della Brianza in relazione al periodo di imposta 2013 e ai fini delle imposte dirette, Iva e Irap. L'Agenzia ha successivamente emesso accertamento contestando alla Capogruppo di aver contabilizzato, e quindi dedotto, gli ammortamenti relativamente alla rete gas di Como dell'anno in oggetto sulla base delle aliquote previste dall'AEEGSI, senza tuttavia aver provveduto ad effettuare la variazione in aumento, sia ai fini Ires che Irap, pari al 20% degli stessi come disposto dall'art. 102bis del DPR 917/86. Tale rilievo vale sia ai fini Ires che ai fini Irap per €/000 380. Oltre a tale rilievo, ne sono stati mossi altri due relativi principalmente a sopravvenienze attive tassabili, per un importo complessivo di €/000 135 ai fini Ires ed €/000 78 ai fini irap. La Capogruppo ha avviato procedura di accertamento con adesione e dopo esito negativo ha depositato ricorso in CTP. Nel 2018 si è pronunciata commissione tributaria provinciale di Milano con sentenza parzialmente favorevole in particolare riguardo il tema applicazione 102 bis dove l'importo accertato è stato ridotto da €/000 380 a /000 11.

Si è provveduto alla chiusura del contenzioso Ires ed Irap mediante la presentazione delle domande di definizione agevolata delle controversie tributarie pendenti in data 29 e 30 maggio 2019. La Società ha provveduto al rilascio del fondo accantonato in bilancio per €/000 250 a seguito della chiusura del contenzioso in essere.

13.21 AVVISO DI ACCERTAMENTO EMESSO DALL'AGENZIA DELLE ENTRATE DI MONZA NEI CONFRONTI DI BRIANZACQUE S.R.L. E IN VIA SOLIDALE NEI CONFRONTI DI AARGA IN MERITO ALLA DETERMINAZIONE DELLE IMPOSTE DI REGISTRO NELL'AMBITO DELLA CESSIONE DEL RAMO D'AZIENDA IDRICO DI MONZA AVVENUTO CON EFFETTO 1° GENNAIO 2015.

La Società AARGA ha ricevuto avviso d'accertamento in via solidale in merito alla determinazione delle imposte di registro nell'ambito della cessione del Ramo idrico di Monza ceduto a Brianzacque S.r.l. con effetto 1° gennaio 2015. La società ritiene tale avviso di accertamento infondato e pertanto ha presentato specifico ricorso. Specifico ricorso è stato depositato anche dalla Società Brianzacque. Nel 2018 è stata depositata sentenza di I grado con esito negativo. La Società, ritenendo di aver operato correttamente ha presentato ricorso in appello, a fronte del quale appello la Società è risultata soccombente con la sentenza del 13.1.2020, avverso la quale è in corso di valutazione la possibilità di ricorso in cassazione.

La Società ritenendo il rischio remoto, ha deciso di non effettuare alcun accantonamento a fondo rischi.

13.22 IIMU CABINA IDRICA VIA CANTURINA

L'Agenzia delle Entrate ha notificato Avviso di Accertamento Catastale per la nuova determinazione di classamento e rendita catastale dell'unità immobiliare. La società AARGA spa ha presentato ricorso presso la Commissione Tributaria Provinciale di Como che ha accolto pienamente il ricorso proposto dalla Società. L'Agenzia delle Entrate, soccombente, ha proposto ricorso alla Commissione Tributaria Regionale di Milano che ha emesso sentenza sostanzialmente a nostro favore in data 25.9.2018 confermando la categoria E9 e rettificando la rendita catastale in € 1.389. Non avendo ricevuto notifica di ricorso da parte dell'agenzia delle entrate il contenzioso è chiuso.

13.23 IMU PALAZZINA UFFICI COMO DELLA SOCIETÀ ACSM AGAM S.P.A.

Avviso di accertamento ricevuto in data 22/6/2017 per la rendita catastale di 1.950 euro accertata a 4.150 euro, pur minimo valore la Società Acsm-Agam S.p.A. ha comunque ritenuto opportuno procedere con istanza di mediazione non andata a buon fine e pertanto la società ha presentato ricorso in sede provinciale che è stato rigettato. Nel frattempo, la Società ha proceduto con modifiche che hanno comportato il ridimensionamento dell'area di pertinenza mediante frazionamento. La nuova denuncia DOCFA è stata depositata in data 6 dicembre 2018 con una Rendita Catastale pari a € 2.988,34; l'Agenzia, che aveva tempo sino al 5 dicembre 2019 per un eventuale accertamento, ha ritenuto di non notificare alcun avviso di accertamento al riguardo, rendendo così definitiva detta rendita catastale

13.24 RICHIESTA DI RIMBORSO ROBIN TAX AARGA E SERENISSIMA GAS

È stato presentato ricorso avverso negazione rimborso ricevuto da AARGA e da Serenissima Gas e per entrambe è stato presentato ricorso.

Per AARGA si è ricevuta sentenza sia di I che di II grado sfavorevoli alla società, è in corso predisposizione il ricorso in Cassazione.

Per Serenissima Gas si è ricevuta sentenza favorevole sia di I che di II grado; la controparte ha provveduto a depositare il ricorso in cassazione avverso la sentenza di II grado che la vedeva soccombente, notificato in data 9 marzo 2020, si procederà con il deposito delle memorie difensive entro i termini stabiliti per legge.

13.25 CONTENZIOSO EX ACEL SERVICE

A fine giugno 2018 la ex Acel Service, società incorporata, lo scorso 1° luglio 2018 in Acsm Agam SPA, ha ricevuto notifica di Processo Verbale di Constatazione emesso a seguito di una verifica generale condotta dalla Guardia di Finanza. La verifica era originariamente riferita al 2015 e poi limitatamente ad una tematica in contestazione si è estesa agli esercizi 2013 e 2014. Al momento sono stati notificati da parte dell'Agenzia delle Entrate avvisi di accertamento limitatamente all'esercizio 2013 e a quello 2014.

Relativamente all'esercizio 2013, in particolare, sono stati notificati dall'Agenzia delle Entrate gli avvisi di accertamento Ires, Irap e IVA a fronte dei quali sono state presentate istanze di adesione con accertamento, procedimenti che si sono chiusi senza esito.

La società ha deciso pertanto di presentare ricorso e ritiene che i rischi siano solo possibili decidendo pertanto di non stanziare alcun fondo rischi.

È stata fissata la data per udienza relativa all'avviso di accertamento Ires 2013 per il giorno 18 settembre 2019, durante la quale è stata concessa la riunificazione degli accertamenti.

In data 4 ottobre si è tenuta udienza per IVA 2013 ed anche in questa sede è stata concessa la riunificazione dei contenziosi.

Gli atti sono inviati al Presidente di Commissione che aveva fissato in data 4 marzo l'udienza comprensiva di tutti gli accertamenti relativi alle annualità 2013 e 2014 Ires, Irap e IVA; in data 25 febbraio sono stati depositati i rinvii a data da destinarsi per tutte le udienze programmate a causa della situazione scaturita dal "corona virus".

La Società non ritiene probabile il rischio e la relativa passività, pertanto non ha effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

13.26 RICHIESTA DI RIMBORSO ROBIN TAX ENERXENIA

In data 1/4/2016 veniva presentata istanza di rimborso presso Ufficio Grandi Contribuenti da parte di Enerxenia S.p.A. e in data 28/3/2019 e 30/4/2019 venivano notificate varie istanze di rigetto per gli anni 2011-2012-2013 e 2014 da parte della DRE di Milano.

Si è quindi proceduto con presentazione dei ricorsi alle varie stanze di rigetto in data 13.6.2019. È stata fissata udienza per trattazione in data 7.10.2019; è stato ricevuto diniego al rimborso con deposito sentenza avvenuta il 22/1/2020, avverso la quale la Società sta valutando di proporre ricorso.

13.27 RILIEVI EFFETTUATI IN PROCESSO VERBALE DA PARTE DELL'AGENZIA DELLE DOGANE (ACSM AGAM S.P.A).

Nel 2017 la Capogruppo ha ricevuto processo verbale di constatazione da parte dell'Agenzia delle Dogane relativo a violazioni delle dichiarazioni di consumo degli anni 2012, 2013, 2014, 2015 e alla contabilità relativa agli anni 2013, 2014, 2015 e 2016.

L'Agenzia delle Dogane contestava in particolare le mancate comunicazioni mensili ritenendo che tale mancanza di trasmissione avesse comportato l'errata compilazione delle dichiarazioni di consumo con conseguente errata liquidazione dell'imposta.

In data lo scorso mese di giugno 2019 è stato inviato all'Agenzia delle Dogane di Como il ricorso in appello per ottenere la riforma della sentenza della CTP di Como depositata a fine 2018 avente ad oggetto l'avviso di pagamento, avente ad oggetto l'imposta di consumo di energia elettrica anni 2012-2013-2014-2015 e relativo atto di irrogazione sanzione amministrativa per l'importo di complessive Euro 189.762,47 (imposta) e Euro 56.928,74 (sanzione). La società ha già proceduto con il pagamento dell'imposta e si è costituita in giudizio. Con sentenza n. 405/2020 del 30/01/20 depositata in data 11/02/20 la Commissione Tributaria Regionale Tributaria Regionale della Lombardia 7ma sezione ha disposto la cessazione della materia del contendere ed il rimborso di quanto dalla Società nelle more versato, pari ad Euro 208.922,59.

La Società ha provveduto pertanto al rilascio del fondo rischi appostato in bilancio.

13.28 PASSIVITÀ POTENZIALI INERENTI IL RISCHIO SUL RICONOSCIMENTO DI TITOLI DI EFFICIENZA SU UN PROGETTO DEL GRUPPO

La società Acsm-Agam S.p.A. presume esserci un rischio relativo al numero di titoli di efficienza in relazione ad un progetto del Gruppo che potenzialmente potrebbero non essere riconosciuti dal GSE. La Società pur ritenendo di aver operato correttamente ha tuttavia deciso di effettuare uno specifico accantonamento prudenziale a fondo rischi.

14. INFORMAZIONI DI RISCHIO QUALITATIVE

La tematica della recente emergenza per il Coronavirus, avendo possibili ricadute su più di una delle tipologie di rischio sopra riportate viene trattata in questa sezione di apertura.

Con riferimento alla recente emersione dell'emergenza Coronavirus si segnala che sono state poste in essere misure di gestione della crisi nonché l'identificazione di adeguate *mitigation* prospettiche legate al rischio di estensione temporale e territoriale dell'emergenza. In particolare:

- Definizione dei minimi di servizio funzionali da monitorare a cura dei responsabili di impianto e della lista dei responsabili necessari per gestire gli impianti e relativi *back-up*, anche con riferimento alle ditte appaltatrici;
- Definizione dei modelli per richiedere in Prefettura i permessi di circolazione per l'utilizzo di personale necessario per i minimi di servizio;
- Aumento della periodicità di igienizzazione dei locali comuni (pese, portinerie, refettori) e delle postazioni di lavoro;
- Predisposizione di un piano dei fabbisogni di attrezzature e DPI da utilizzare in modalità usa e getta;
- Adozione di soluzioni organizzative e tecnologiche per garantire lo svolgimento di alcuni processi critici da

remoto e in corso di definizione modalità di esecuzione del pronto intervento;
- Definizione delle modalità di interscambio tra il personale di centrale.

Il Gruppo reputa fondamentale elemento della cultura della propria organizzazione un adeguato ambiente di controllo capace di contribuire al miglioramento dell'efficienza ed efficacia delle operazioni aziendali. Il Gruppo ha quindi predisposto ed adotta procedure ed accorgimenti specifici per la gestione dei fattori di rischio che possono influenzare i risultati. Nell'ambito di tali procedure ed accorgimenti, il Gruppo ha adottato dei Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo ("Modelli Organizzativi") finalizzati a prevenire la commissione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/2001 e D.Lgs. 81/2008. La Società si è inoltre dotata di un Modello Organizzativo 262 (ex legge 262/2005 sulla tutela del risparmio), finalizzato a definire le regole di *governance* sul corretto funzionamento del sistema di controllo contabile adottato che lo stesso Modello presidia.

Il Gruppo si è organizzato creando una specifica funzione *Enterprise Risk Management* con la finalità di supportare l'Amministratore Delegato anche nella sua funzione di CRO (*Chief Risk Officer*). La specificità e complessità dei *business* del Gruppo rendono infatti necessaria una valutazione integrata dei rischi.

Il Gruppo ha implementato un sistema di *Enterprise Risk Management* (ERM) finalizzato a un duplice obiettivo:
- istituzionalizzare e formalizzare uno strumento di supporto alle decisioni aziendali e di valutazione dei principali rischi ed opportunità del Gruppo;
- contribuire con informazioni rilevanti alla stesura del Piano di Audit 2019 e successivi.

In quest'ottica è stato definito un processo ERM ed un proprio modello dei rischi, definito nella Procedura *Enterprise Risk*, mirato a supportare l'Alta Direzione nell'individuazione dei principali rischi aziendali e delle modalità attraverso cui essi sono gestiti, che considera le caratteristiche del Gruppo, la sua vocazione multi-*business* e del settore di appartenenza. Tale modello non rappresenta un riferimento statico ma è soggetto ad un processo periodico di aggiornamento in relazione all'evoluzione dell'azienda e dal contesto di riferimento. Particolare enfasi viene data alle strategie di gestione del portafoglio rischi (es. accettare, ridurre, trasferire) e all'identificazione delle "azioni correttive" pianificate al fine di migliorare ulteriormente il presidio in essere e la capacità di gestione dell'evento di rischio nel caso in cui si verifichi.

Lo sviluppo e la formalizzazione del processo ERM permette una progressiva integrazione dei rischi non finanziari, legati, tra gli altri, alle principali tematiche di sostenibilità all'interno della mappatura dei rischi.

In quest'ambito il Gruppo si è dotato anche di un'*Energy Risk Policy* che definisce le linee guida per l'analisi, il monitoraggio e la gestione dei rischi prezzo, volume e durate contrattuali al fine di stabilizzare i flussi di cassa e, in ultima analisi, tenere sotto controllo il rischio di disequilibrio economico e finanziario del Gruppo. Tale policy si applica a tutte le società del Gruppo, ferme restando le competenze specifiche ed inderogabili in capo ai Gestori Indipendenti delle società assoggettate ad *Unbundling* Funzionale. È attiva anche la procedura *Energy Risk* con lo scopo di rendere operativa l'*Energy Risk Policy*.

Di seguito in maggior dettaglio vengono elencati i rischi cui il Gruppo è esposto e le modalità con cui sono gestiti.

RISCHIO DI CONTESTO ECONOMICO E SOCIO-AMBIENTALE

Le attività del Gruppo sono sensibili ai cicli congiunturali e alle condizioni economiche generali del paese in cui opera.

Un rallentamento dell'economia potrebbe determinare, ad esempio, un calo dei consumi e/o della produzione industriale, avendo di conseguenza un effetto negativo sulla domanda di energia elettrica e degli altri vettori offerti dal Gruppo riducendone i risultati e le prospettive, rallentando o complicando l'attuazione delle strategie di sviluppo programmate. Inoltre, le attività operative di siti ed infrastrutture, la loro redditività, l'attuazione dei programmi di adeguamento o conversione di alcuni impianti piuttosto che di crescita in alcuni ambiti di *business*, pianificati dal Gruppo, potrebbero essere ostacolati per effetto di possibili azioni promosse da alcuni portatori di interesse non favorevoli alla presenza dei siti a causa di una negativa percezione delle attività del Gruppo sui territori serviti.

Per quanto riguarda la Business Unit Ambiente e la Business Unit Reti e la Business Unit Energia e Tecnologie Smart, si conferma la tematica relativa ai rapporti con alcuni portatori di interesse riferita alla gestione e al mantenimento dell'efficienza degli impianti e all'eventuale 'ampliamento di quelli esistenti. A presidio di queste tematiche il Gruppo attua un'attività di dialogo costante con le comunità locali, con gli Enti e le Autorità di riferimento, anche attraverso la partecipazione a dibattiti pubblici, apposite conferenze stampa e campagne di comunicazione e sensibilizzazione.

Inoltre si evidenzia come le Società del Gruppo, attive nel *business* dell'illuminazione pubblica e nella gestione della raccolta dei rifiuti, della pulizia delle strade e altri servizi essenziali per l'ambiente, l'igiene e il decoro delle città, pongano particolare attenzione alla qualità dei servizi erogati, anche nell'ottica della prosecuzione nell'affidamento delle proprie attività nei territori già serviti e nell'aggiudicazione delle gare bandite per i medesimi servizi in nuovi ambiti territoriali; per mantenere e sviluppare il posizionamento sul mercato di detti servizi e di conseguenza conservare ed espandere il *business* societario sono state definite strutture organizzative dedicate al costante monitoraggio delle opportunità e ad una efficace ed efficiente gestione delle gare.

RISCHI OPERATIVI

Alcune delle attività gestite sono soggette ad autorizzazione e/o acquisizione di permessi, che richiedono il rispetto delle norme vigenti a tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza. Per la tutela dell'ambiente, le norme in generale prevedono il controllo e il rispetto dei limiti di emissione di sostanze inquinanti. Il mancato rispetto delle norme vigenti comporta sanzioni di natura penale e/o civile a carico dei responsabili e, in alcuni casi di violazione della normativa sulla sicurezza, a carico delle Aziende, secondo un modello europeo di responsabilità oggettivo dell'impresa, recepito anche in Italia. Ulteriori informazioni riguardanti i principali rischi non finanziari identificati dal Gruppo sono disponibili nel Bilancio di sostenibilità 2019.

RISCHO DI CAMBIO

Il Gruppo Acsm Agam effettua transazioni commerciali per la quasi totalità nella valuta di conto (euro) e non è pertanto esposta ad un rischio di cambio significativo.

RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo Acsm Agam opera in un mercato composto principalmente da clientela privata dove il rischio di credito è estremamente frazionato e quindi complessivamente ridotto in considerazione degli importi dei crediti relativamente bassi generati dalla tipologia di attività svolta.

Esistono specifiche procedure e sistemi di controllo che permettono di monitorare la situazione dei crediti in modo integrato fornendo informazioni in tempo utile per ridurre o prevenire eventuali situazioni di difficoltà. Questo spiega anche il fatto che storicamente le perdite su crediti si sono rivelate contenute in confronto al volume d'affari complessivo.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Il rischio di tasso riguarda le attività finanziarie sia a medio lungo termine che a breve termine per le quali la copertura del rischio tasso si rivela oltremodo complessa. Il Gruppo Acsm Agam ha posto in essere un sistema di gestione centralizzata della tesoreria tramite il *cash pooling* che permette di disporre delle linee di credito adeguate per il finanziamento dell'attività delle controllate con condizioni di spread sui tassi interbancari predeterminati contrattualmente.

Nel 2017 sono stati sottoscritti due contratti derivati, con efficacia fine anno, a totale copertura del rischio oscillazione del tasso di interesse di due finanziamenti a medio lungo termine di 23 e di 10 milioni di Euro sottoscritti dalla Capogruppo con importanti Gruppi bancari.

Il valore del *mark-to-market* al 31 dicembre 2019 è pari a 117 mila Euro, iscritto tra le passività finanziarie.

RISCHIO LIQUIDITÀ

Da un punto di vista operativo il Gruppo controlla il rischio di liquidità utilizzando la pianificazione annuale, con dettaglio mensile, settimanale e giornaliero, dei flussi degli incassi/pagamenti attesi. Sulla base dei risultati della pianificazione finanziaria si individuano i fabbisogni e, quindi, le risorse necessarie per la relativa copertura. Grazie alla corretta pianificazione delle risorse eseguita in sede di predisposizione del budget economico-finanziario annuale, il Gruppo è in grado di valutare e pianificare per tempo il proprio fabbisogno finanziario da coprire con il proprio autofinanziamento e con il ricorso a linee di credito finanziarie che risultano attualmente pari a circa 76,5 milioni di Euro, a linee di credito commerciali per circa 52 milioni di Euro e a linee promiscue per 37 milioni di Euro. Viene comunque garantito un corretto utilizzo delle risorse finanziarie esterne a medio termine mediante il ricorso a disponibilità cosiddette "*committed*" in grado di garantire la copertura necessaria agli investimenti pianificati in conto capitale. Si evidenzia che le linee disponibili al 31 dicembre 2019, unitamente alle stime di incassi e pagamenti per l'esercizio 2020, rendono sostenibile il presupposto di continuità aziendale.

RISCHIO FORNITURA GAS NATURALE ED ENERGIA ELETTRICA

I contratti di fornitura sottoscritti assicurano disponibilità di gas per l'anno termico ottobre 2019 - settembre 2020; quanto al successivo anno termico sono stati sottoscritti già parte dei relativi contratti e sono in corso di finalizzazione le attività di approvvigionamento dei restanti volumi di materia prima e non si intravedono rischi di fornitura anche in considerazione dello strutturale eccesso di offerta rispetto alla domanda attualmente esistente sul mercato del gas in Italia. Con riferimento all'energia elettrica risultano assicurate le forniture per tutto il corrente anno e in parte anche per il successivo.

RISCHIO VARIAZIONI CLIMATICHE

I rischi collegati alle variazioni climatiche fanno riferimento alla possibilità che i consumi di prodotti (energia elettrica, gas per riscaldamento) e servizi (teleriscaldamento, gestione calore), piuttosto che produzione di energia da fonte idroelettrica, garantiti dal Gruppo possano essere influenzati negativamente da condizioni sfavorevoli, quali ad esempio la scarsità di precipitazioni ovvero temperature particolarmente miti nella stagione termica, con conseguenti riflessi negativi sulla redditività attesa. Scarse precipitazioni, ad esempio, comporterebbero una minor disponibilità di risorse idriche e quindi minor produzione idroelettrica rispetto a valori attesi (basati su stime di natura statistica).

Per quanto riguarda la Business Unit Vendite e la Business Unit Energia e Tecnologie Smart, temperature invernali più miti di quelle attese comporterebbero una minor domanda, da parte dell'utenza finale, di gas e calore destinati al riscaldamento. Il presidio è costituito dalla presenza di unità aziendali dedicate al costante aggiornamento delle previsioni di domanda in relazione all'andamento atteso delle temperature nonché alla conseguente gestione ed ottimizzazione della produzione/fornitura di calore; inoltre si evidenzia come siano state attuate nuove iniziative che consentano di approvvigionare potenza termica, da destinare alle utenze del teleriscaldamento a condizioni maggiormente economiche rispetto all'utilizzo del gas, tramite il recupero di calore da impianti ed infrastrutture di terzi, quali per esempio depuratori.

Con riferimento al Servizio Idrico Integrato, sussiste anche il rischio legato alla scarsità della risorsa idrica destinata alla distribuzione di acqua potabile in caso di stagioni particolarmente siccitose, con conseguenti ricadute negative di carattere prevalentemente reputazionale; per garantire l'erogazione del servizio in maniera continuativa, il Gruppo Acsm Agam monitora e mappa le perdite dagli acquedotti per individuare la priorità degli interventi.

RISCHIO NORMATIVO E REGOLATORIO

Il rischio normativo e regolatorio è correlato alla costante evoluzione normativa che disciplina la durata delle concessioni di servizi pubblici e regolatoria per i settori di riferimento. Il Gruppo con l'ausilio di esperti sia interni che esterni, effettua un costante monitoraggio della normativa, anche con il supporto del partner industriale.

RISCHI RELATIVI ALLE GARE PER L'ASSEGNAZIONE DELLE NUOVE CONCESSIONI DI DISTRIBUZIONE DEL GAS

Alla data del 31 dicembre 2019, il Gruppo è titolare di un portafoglio di 88 concessioni di distribuzione di gas naturale.

Con riferimento alla durata, 1 concessione ha scadenza nel 2020 mentre 35 concessioni hanno scadenza tra il 2022 e il 2024, 52 concessioni sono in regime di proroga in attesa dell'avvio delle procedure relative alle gare di Ambito (cd. ATEM) che si terranno presumibilmente a partire dal 2025.

A seguito delle gare d'Ambito, le società del Gruppo potrebbero non aggiudicarsi la titolarità di una o più delle nuove concessioni, oppure potrebbero aggiudicarsi le nuove concessioni a condizioni meno favorevoli di quelle attuali, con possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, fermo restando, nel caso di mancata aggiudicazione, l'incasso delle indennità previste in favore del gestore uscente, determinate in valori non inferiori a quelli di libro.

RISCHI RELATIVI ALLA SUSSISTENZA DEL DIRITTO DEI COMUNI AD ACQUISIRE LA PROPRIETÀ DELLE RETI DI DISTRIBUZIONE DEL GAS E ALLA QUANTIFICAZIONE DEL RIMBORSO A CARICO DEL NUOVO GESTORE

Per le concessioni e/o affidamenti relativi ai Comuni di Cantù, Grandate, Basiliano, Mereto, Lestizza, Flaibano, Noventa di Piave, San Dona di Piave e Musile di Piave, Sondrio, Abbadia Lariana, Ballabio, Barzio, Bellano, Cassina Valsassina, Cesana Brianza, Civate, Colle Brianza, Cortenova, Cremeno, Dervio, Dorio, Ello, Galbiate, Garlate, Introbio, Lecco, Lierna, Malgrate, Mandello del Lario, Olginate, Pasturo, Perledo, Pescate, Primaluna, Suello, Valgreghentino, Valmadrera e Varenna sono stati definiti, in contraddittorio con le varie stazioni appaltanti, valori di riscatto superiori a quelli di libro.

Relativamente alle concessioni di Acsm Agam Reti Gas Acqua, Serenissima Gas e Lario Reti Gas aggiudicate nell'ambito delle gare comunali (cosiddette Post Letta) ovvero acquisite attraverso *Project Financing*, le valorizzazioni delle stesse risultano già definite all'interno dei rispettivi contratti di concessione in essere ovvero dalla normativa.

Per le restanti concessioni di Serenissima Gas sono in corso le negoziazioni per la valorizzazione degli *assets*.

RISCHI LEGATI ALLA SCADENZA DELLE CONCESSIONI/AFFIDAMENTI DEL SERVIZIO IDRICO ED ALL'EVENTUALE RISCATTO ANTICIPATO DELLE CONCESSIONI DA PARTE DEGLI ENTI CONCEDENTI

Con riferimento al segmento di servizio idrico gestito negli ambiti di Como e Varese, il Gruppo Acsm Agam si configura quale soggetto salvaguardato. Per effetto di tale salvaguardia lo stesso potrà gestire tali attività sino alla scadenza naturale delle concessioni in essere.

Si ricorda che la Capogruppo Acsm-Agam S.p.A. è proprietaria degli impianti afferenti il servizio idrico della città di Como e dei comuni di Brunate e Cernobbio realizzati dopo l'assunzione del servizio in concessione, gestiti dalla controllata AARGA in affitto ramo di azienda. Per tali cespiti avrà titolo a percepire, in caso di cessazione del servizio, dei valori di riscatto delle reti ed impianti, calcolati in ragione di valori industriali di ricostruzione ex T.U. 2578/1925, sicuramente non inferiori ai valori di libro.

Relativamente agli impianti dell'ambito Varese il Gruppo ha in concessione gli impianti per come esistenti alla data del 31 dicembre 2017, mentre gli investimenti eseguiti a partire dal 1 gennaio 2018 saranno valorizzati alla scadenza di ogni singola concessione, nel rispetto di quanto stabilito dalla metodologia della regolazione tariffaria vigente e sulla base della consistenza degli impianti al momento del trasferimento della proprietà.

RISCHI DI INFORMATION TECHNOLOGY

Le attività del Gruppo Acsm Agam sono gestite attraverso sistemi informativi che supportano i principali processi aziendali, sia operativi che amministrativi e commerciali. L'inadeguatezza, la frammentazione delle piattaforme esistenti o il mancato aggiornamento di tali sistemi informativi rispetto alle esigenze di *business*, la loro eventuale indisponibilità, la non adeguata gestione degli aspetti legati all'integrità ed alla riservatezza delle informazioni, rappresentano potenziali fattori di rischio che il Gruppo mitiga attraverso appositi presidi governati dalla Struttura Organizzativa IDT che si è anche dotata di una specifica procedura di "*Business Continuity*". Sul punto si segnala che sono presenti coperture assicurative specifiche per l'ambito IDT volte alla mitigazione dei potenziali danni derivanti da mancata continuità nell'erogazione di servizi.

Nel corso dell'esercizio 2019 è proseguito il percorso di integrazione e consolidamento dei sistemi informativi all'interno del Gruppo, definito anche sulla base dei cambiamenti degli assetti societari intervenuti ed in corso, con l'obiettivo di convergenza ad un unico ERP per il Gruppo: JDE a partire dal 1° luglio 2019 e avvio del progetto per il nuovo ERP SAP S/4HANA, previsto in *go live* il 1° gennaio 2021.

Il progetto che ha l'obiettivo di supportare i processi aziendali attraverso le best practice SAP dell'applicativo ERP S/4HANA, di migliorare l'efficienza e l'efficacia dei processi in ambito con un particolare focus sulla costruzione di un unico modello di controllo integrato a livello di gruppo, sul processo di *closing* e sul *reporting*, di ottenere una migliore integrazione dei sistemi gestionali presenti nella mappa applicativa del gruppo, attraverso una piattaforma IT moderna. L'implementazione di SAP sarà relativa a tutte le società rientranti nel perimetro di consolidamento del Gruppo e saranno coperti i seguenti principali processi aziendali:

- Amministrazione, Finanza e Controllo:
- Acquisti e Gestione del Magazzino:
- Commesse e Cespiti:
- Fatturazione Atipica:
- *Reporting* Operativo.

La riservatezza e la sicurezza delle informazioni sono oggetto di presidi specifici da parte del Gruppo, attraverso politiche interne, strumenti di segregazione degli accessi alle informazioni, nonché attraverso specifici accordi contrattuali con i soggetti terzi che eventualmente debbano accedere alle informazioni sensibili. Per migliorare ulteriormente il presidio in essere, è in corso l'allineamento tra il modello dei ruoli organizzativi e il modello dei ruoli tecnici di *Segregation of Duties* implementato nei sistemi; dalla suddetta attività di verifica, si procederà con l'implementazione dei profili finalizzata al rafforzamento degli aspetti di sicurezza per i sistemi informativi più critici. In fase di implementazione del nuovo ERP SAP S/4HANA è prevista inoltre la definizione della SOD e l'attivazione del modulo relativo SAP GRC.

Il Gruppo ha, inoltre, messo a punto un processo per garantire la continuità operativa, anche in caso di indisponibilità del CED (Centro Elaborazione Dati).

15. ALTRE INFORMAZIONI

15.1 NUMERO MEDIO DI DIPENDENTI

Si evidenzia di seguito la movimentazione registrata nell'anno relativa al personale dipendente del Gruppo Acsm Agam:

TABELLA N° 56 | PROSPETTO CONSOLIDATO GRUPPO ACSM AGAM

CATEGORIA	31.12.2018	ASSUNTI	DIMESSI	PASSAGGI QUALIFICA	31/12/2019	N. MEDIO 31.12.2019
Dirigenti	22	2	(1)	-	23	23
Quadri	50	9	(7)	1	53	52
Impiegati	425	34	(29)	4	434	433
Operai	368	47	(19)	(4)	392	381
TOTALE	**865**	**92**	**(56)**	**1**	**902**	**888**

15.2 PIANI DI STOCK OPTION

Le società del Gruppo Acsm Agam non hanno in essere piani di *stock option* a favore di dipendenti e/o amministratori.

15.3 COMPENSI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE E DELLE ENTITÀ APPARTENENTI ALLA SUA RETE

Ai sensi dell'art. 149-duodecies "Pubblicità dei corrispettivi" del regolamento Emittenti, introdotto da Consob con delibera n. 15915 del 3 maggio 2008, i corrispettivi per competenza che la società di revisione e le entità della sua rete hanno percepito, distintamente, per incarichi di revisione e per la prestazione di altri servizi, indicati per tipo e categoria, sono riepilogati nella tabella che segue:

TABELLA N° 57 | COMPENSI SOCIETÀ DI REVISIONE (€/MIGLIAIA)

TIPOLOGIA DI SERVIZI	SOGGETTO CHE HA EROGATO IL SERVIZIO	DESTINATARIO	COMPENSI
Revisione legale	Ernst & Young S.p.A.	Acsm-Agam S.p.A.	93
Altri servizi di revisione contabile	Ernst & Young S.p.A.	Acsm-Agam S.p.A.	17
Revisione legale	Ernst & Young S.p.A.	Società Controllate	177
Altri servizi di revisione contabile	Ernst & Young S.p.A.	Società Controllate	16
TOTALE			**303**

15.4 CONCESSIONI E CONVENZIONI

Le concessioni/convenzioni delle quali Acsm Agam Ambiente S.r.l. è titolare sono le seguenti:

TABELLA N° 58 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Smaltimento rifiuti	Como	2047
Smaltimento rifiuti	Unione Comuni Terre di Frontiera	2021
Smaltimento rifiuti	Caronno Pertusella	2021
Smaltimento rifiuti	Sorico-Montemezzo	2021
Smaltimento rifiuti	Inverigo	2019
Smaltimento rifiuti	C.M. Triangolo Lariano	2019
Smaltimento rifiuti	Cislago	2019
Smaltimento rifiuti	Cerro Maggiore	2021
Smaltimento rifiuti	Porto Ceresio	2018
Smaltimento rifiuti	Arcisate	2018
Smaltimento rifiuti	Bisuschio	2018
Smaltimento rifiuti	Induno Olona	2018
Smaltimento rifiuti	Oltrona San Mamette	2020
Smaltimento rifiuti	Cantù	2020
Raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e assimilati e gestione amministrativa Tari	Varese	2030
Raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e assimilati con opzione gestione Tari	Binago	2022
Raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Solbiate con Cagno	2021
Raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Casciago	in proroga tecnica
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Induno Olona	2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Arcisate	2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Bisuschio	2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Porto Ceresio	2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Barasso *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Comerio *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Gavirate *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Leggiuno *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Malgesso *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Monvalle *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati con gestione CDR	Sangiano *	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Lozza	2020
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Cantello	in proroga tecnica al 30.06.2019
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Gorla Maggiore	2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e assimilati	Olgiate Olona	2026

* Comuni gestiti in esclusiva da Acsm Agam Ambiente ma all'interno di ATI con convenzione per 32 Comuni Convenzione Città di Sesto Calende.

Le concessioni/convenzioni delle quali Varese Risorse S.p.A. è titolare sono le seguenti:

TABELLA N° 59 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI VARESE RISORSE S.P.A.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Teleriscaldamento	Monza	2030
Teleriscaldamento	Varese	2025

Le concessioni di cui Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. è titolare o gestore sono le seguenti:

TABELLA N° 60 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI AGAM RETI GAS ACQUA S.P.A.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Albavilla	2024
	Carimate	2024
	Casnate con Bernate	2023
	Grandate	2010 **
	Brunate	2023
	Senna Comasco	2023
	Capiago Intimiano	2024
	Cucciago	2024
	Cantù	2010 **
	Cermenate	2022
	Rovellasca	2023
	Rovello Porro	2024
	Montano Lucino	2023
	Monza	2024
	Bregnano	2024
	Cavallasca	2023
	Erba	2024
	Mogliano Veneto	2023
	Comunità Montana Triangolo Lariano	2025
	Tavernerio	2023
	Varese	2030 **
	Casciago	2015 **
	Brinzio	2022 **
	Lozza	2016 **

** Scadenza ope legis, in prorogatio sino all'assegnazione della gara d'ambito.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Idrico	Como	2026
	Cernobbio	2019
	Brunate	2028
	Varese	2034
	Arcisate	2031
	Azzate	2024
	Barasso	2023
	Besnate	2031
	Bodio Lomnago	2035
	Brezzo di Bedero	2036
	Buguggiate	2026
	Cantello	2026
	Caravate	2029
	Carnago	2031
	Caronno Varesino	2025
	Casciago	2019
	Castronno	2026
	Cazzago Brabbia	2031
	Cittiglio	2029
	Comerio	2026
	Cunardo	2035
	Daverio	2034
	Galliate Lombardo	2025
	Gazzada Schianno	2027
	Germignaga	2031
	Inarzo	2028
	Induno Olona	2036
	Jerago con Orago	2030
	Lozza	2026
	Luino	2028
	Luvinate	2019
	Maccagno con Pino e Veddasca	2033
	Malnate	2034
	Marzio	2033
	Monvalle	2029
	Morazzone	2035
	Sangiano	2035

Le concessioni per Distribuzione Gas delle quali Serenissima Gas S.p.A. è titolare sono le seguenti:

TABELLA N° 61 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI SERENISSIMA GAS S.P.A.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Barlassina	2012 **
	Basiliano	2012 **
	Bordano	2012 **
	Castions	2012 **
	Flaibano	2012 **
	Lestizza	2012 **
	Mereto	2012 **
	Moimacco	2012 **
	Marcon	2023
	Musile	2012 **
	Noventa	2012 **
	San Dona'	2012 **
	Trasaghis	2012 **
	Venzone	2012 **

Le concessioni per Distribuzione Gas delle quali Lario Reti Gas S.r.l. Unipersonale è titolare sono le seguenti:

TABELLA N° 62 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI LARIO RETI GAS S.R.L. UNIPERSONALE

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Abbadia Lariana	1985 **
	Ballabio	1987 **
	Barzio	1998 **
	Bellano	1991 **
	Carenno	1984 **
	Casargo	2023 *
	Cassina Valvassina	2028 **
	Cesana Brianza	1987 **
	Civate	1980 **
	Colle Brianza	1989 **
	Corte Nova	1996 **
	Cremeno	1997 **
	Dervio	1989 **

* Affidamento con project financing

** Scadenza ope legis, in prorogatio sino all'assegnazione della gara d'ambito.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Dorio	1989 **
	Ello	1989 **
	Erve	1997 **
	Galbiate	1985 **
	Garlate A	1982 **
	Introbio	1991 **
	Lecco	1956 **
	Lierna	1989 **
	Malgrate	1967 **
	Mandello del Lario	1957 **
	Moggio	2020 *
	Olginate	1975 **
	Pasturo	1991 **
	Perledo	1991 **
	Pescate	1986 **
	Premana	2023 *
	Primaluna	1991 **
	Suello	1987 **
	Taceno	2022 *
	Valgreghentino	1982 **
	Valmadrera	1967 **
	Varenna	1989 **
	Merate	2017 (gara post Letta)

Le concessioni per Distribuzione Gas delle quali ReVV S.r.l. è titolare sono le seguenti:

TABELLA N° 63 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI REVV S.R.L.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Distribuzione gas	Sondrio	2030 **
Distribuzione energia elettrica	Sondrio	2030
	Tirano-Sernio	2030
	Valdisotto	2030

La concessione di cui AEVV Farmacie S.r.l. è titolare è la seguente:

TABELLA N° 64 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI AEVV FARMACIE S.R.L.

SETTORE	COMUNE	SCADENZA
Gestione farmacie	Sondrio	2030

* Affidamento con project financing

** Scadenza ope legis, in prorogatio sino all'assegnazione della gara d'ambito.

15.5 ADEMPIMENTI ART. 1 COMMI 125 E SS. L. 124/17

Ai sensi dell'art. 1 commi 125 e ss. l. 124/17, come riformulato dall'art. 35 d.l. 34/19, pur in sede di prima applicazione della norma, e considerato che la Società non ha percepito "sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria", la presente nota è negativa.

Resta fermo che altre informazioni sono (anche nel solco del principio ex art. 18 l. 241/1990) reperibili altrove, incluso il Registro degli Aiuti di Stato, anche in forza del criterio di cui al comma 127 del medesimo art. 1 l. 124/17, che prescrive di "evitare l'accumulo di informazioni non rilevanti".

Si consideri ancora che le società del Gruppo Acsm Agam operano (in massima parte) in settori regolati. Sicché alcune somme sono riconosciute da enti pubblici, ma non a titolo di sovvenzioni/contributi, bensì come riconoscimento delle attività dalle stesse prestate o come forme di compensazione dei costi sostenuti per l'adempimento di specifici obblighi normativi e comunque in forza di un regime generale.

Anche tutte queste forme di corresponsione non sono state indicate: sempre in ossequio sia al tenore letterale delle norme sia ai criteri interpretativi che la società ha individuati (v. sopra).

16 RICAVI E COSTI NON RICORRENTI

Nel corso dell'esercizio 2019 si segnalano i seguenti ricavi e costi non ricorrenti:

TABELLA N° 65 | RICAVI E COSTI NON RICORRENTI AL 31 DICEMBRE 2019 (€/MIGLIAIA)

	31.12.2019	31.12.2018
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.027	7.833
Altri ricavi e proventi operativi	953	(125)
Costi per materie prime, materiali di consumo e merci	(112)	3.209
Costi per servizi	452	7.079
Costi per godimento beni di terzi	-	-
Costi del personale	-	65
Oneri diversi di gestione	305	872
Accantonamenti	298	3.625
Risultato operativo poste non ricorrenti	**5.037**	**(7.142)**
Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie	664	3.724
RISULTATO NETTO POSTE NON RICORRENTI	**5.701**	**(3.418)**

Per maggior informazione, si rimanda alle relative note di commento.

Per il Consiglio di Amministrazione:

Monza, 16 marzo 2020

Il Presidente

Paolo Giuseppe Busnelli

L'Amministratore Delegato

Paolo Soldani

ALLEGATI

ALLEGATO I

TABELLA N° 66 | DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31.12.2019 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2019	ACQUISTI DIRETTI AL 31.12.2019	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	VENDITE E DISMISSIONI AL 31.12.2019
TERRENI						
Terreni	4.782	-	-	-	-	-
	4.782	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
FABBRICATI						
Manut. e spese incr.beni terzi	1.422	-	-	-	(38)	-
Fabbricati	38.483	4.806	560	1.045	4.788	-
Costruzioni Leggere	245	-	-	-	-	-
	40.150	**4.806**	**560**	**1.045**	**4.750**	**-**
IMPIANTI E MACCHINARI						
Impianti Inceneritore	33.219	-	523	-	-	(9.496)
Impianti R.O.T.	23	-	-	-	-	(23)
Imp. Dep. Acque e fumi	6.699	-	-	-	-	(342)
Impianto cogenerazione	39.363	-	111	-	219	(2.174)
Impianti diversi	10.534	6	644	76	-	(273)
Fotovoltaico	4.286	-	-	-	-	-
Impianti C.A.R.	2.000	-	95	507	-	-
Centrali Idroelettriche	46.505	-	27	-	-	-
Condotte Forzate Idro	4.738	-	-	-	-	-
Rete e allacci	48.299	-	1.206	349	(72)	-
Stazioni Decompr. Pompaggio	2.974	-	-	-	-	-
Gruppi Riduzione	63	-	-	-	-	-
Contatori	3.885	-	7	-	-	(928)
Contatori gas nuovi ambiti	-	-	-	-	-	-
Serbatoi acqua	177	-	-	-	-	-
Prese	15.054	-	-	-	-	-
Prese gas nuovi ambiti	-	-	-	-	-	-
	217.819	**6**	**2.613**	**932**	**147**	**(13.236)**
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMM.LI						
Attr. Varia+ App. Misura Laboratorio	7.589	118	351	-	(148)	(82)
Beni < 500	122	1	-	-	45	(2)
	7.711	**119**	**351**	**-**	**(103)**	**(84)**
ALTRI BENI						
Mobili Macch. Ufficio	4.421	-	182	-	(921)	(13)
Macchine Elettr. Elettroniche	4.734	4	1.134	-	835	(76)
Telefonini + Telefoni fissi	483	-	-	-	-	(36)
Autovetture e Motoveicoli	-	-	-	-	-	-
Automezzi da Trasporto	10.622	123	894	162	3.739	(136)
Beni < 500€	230	-	-	-	(109)	(1)
	20.490	**127**	**2.210**	**162**	**3.544**	**(262)**
BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI						
Beni gratuitamente devolvibili	16.911	-	280	6	-	-
	16.911	**-**	**280**	**6**	**-**	**-**
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI						
Lavori gestiti a commessa	8.401	-	12.554	(2.145)	(27)	-
Acconti per immobilizzi	328	-	-	-	-	-
	8.729	**-**	**12.554**	**(2.145)**	**(27)**	**-**
TOTALE	**316.592**	**5.058**	**18.568**	**-**	**8.311**	**(13.582)**

COSTO STORICO AL 31.12.2019	F.DO AMM.TO AL 01.01.2019	AMM.TO	SVALUTAZIONI	UTILIZZO FONDO	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2019	VALORE NETTO AL 31.12.2019
4.782	424	-	-	-	-	424	4.358
4.782	**424**	**-**	**-**	**-**	**-**	**424**	**4.358**
1.384	1.377	10	-	-	(26)	1.361	23
49.682	22.552	2.019	21	-	13	24.605	25.077
245	118	20	-	-	-	138	107
51.311	**24.047**	**2.049**	**21**	**-**	**(13)**	**26.104**	**25.207**
24.246	26.652	1.796	-	(9.324)	-	19.124	5.122
-	23	-	-	(23)	-	-	-
6.357	6.524	31	-	(342)	-	6.213	144
37.519	31.292	1.393	-	(2.174)	-	30.511	7.008
10.987	7.588	617	-	(164)	-	8.041	2.946
4.286	1.905	237	-	-	-	2.142	2.144
2.602	291	193	-	-	-	484	2.118
46.532	28.438	1.113	-	-	-	29.551	16.981
4.738	2.131	258	-	-	-	2.389	2.349
49.782	20.359	1.578	-	(3)	(14)	21.920	27.862
2.974	2.060	108	-	-	-	2.168	806
63	15	3	-	-	-	18	45
2.964	2.540	125	-	(844)	-	1.821	1.143
-	-	-	-	-	-	-	-
177	42	7	-	-	-	49	128
15.054	5.911	394	-	-	-	6.305	8.749
-	-	-	-	-	-	-	-
208.281	**135.771**	**7.853**	**-**	**(12.874)**	**(14)**	**130.736**	**77.545**
7.828	5.727	379	-	(130)	(84)	5.892	1.936
166	122	1	-	13	30	166	-
7.994	**5.849**	**380**	**-**	**(117)**	**(54)**	**6.058**	**1.936**
3.669	3.618	162	-	(55)	(677)	3.048	621
6.631	4.110	307	-	(18)	90	4.489	2.142
447	482	1	-	(36)	-	447	-
-	-	-	-	-	-	-	-
15.404	7.934	1.931	-	(92)	677	10.450	4.954
120	230	-	-	(16)	(94)	120	-
26.271	**16.374**	**2.401**	**-**	**(217)**	**(4)**	**18.554**	**7.717**
17.197	14.739	1.217	-	-	-	15.956	1.241
17.197	**14.739**	**1.217**	**-**	**-**	**-**	**15.956**	**1.241**
18.783	-	-	-	-	-	-	18.783
328	328	-	-	-	-	328	-
19.111	**328**	**-**	**-**	**-**	**-**	**328**	**18.783**
334.947	**197.532**	**13.900**	**21**	**(13.208)**	**(85)**	**198.160**	**136.787**

TABELLA N° 67 | DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31.12.2018 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2018	EFFETTO PRIMO CONSOLIDATO AGGREGAZIONE 01.07.2018	ACQUISTI DIRETTI AL 31.12.2018	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	VENDITE E DISMISSIONI AL 31.12.2018
TERRENI							
Terreni	3.155	1.627	-	-	-	-	-
	3.155	**1.627**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
FABBRICATI							
Manut. e spese incr.beni terzi	598	824	-	-	-	-	-
Fabbricati	29.676	7.801	500	54	36	416	-
Costruzioni Leggere	163	19	-	60	3	-	-
	30.437	**8.644**	**500**	**114**	**39**	**416**	**-**
IMPIANTI E MACCHINARI							
Impianti Inceneritore	32.641	-	-	319	259	-	-
Impianti R.O.T.	23	-	-	-	-	-	-
Imp. Dep. Acque e fumi	6.699	-	-	-	-	-	-
Impianto cogenerazione	39.439	-	-	259	81	(416)	-
Impianti diversi	9.178	1.018	-	389	7	-	(58)
Fotovoltaico	-	4.286	-	-	-	-	-
Impianti C.A.R.	-	2.000	-	-	-	-	-
Centrali Idroelettriche	-	46.505	-	-	-	-	-
Condotte Forzate Idro	-	4.738	-	-	-	-	-
Rete e allacci	44.632	489	-	1.141	2.037	-	-
Stazioni Decompr. Pompaggio	2.974	-	-	-	-	-	-
Gruppi Riduzione	63	-	-	-	-	-	-
Contatori	3.864	-	-	11	10	-	-
Contatori gas nuovi ambiti	-	-	-	-	-	-	-
Serbatoi acqua	177	-	-	-	-	-	-
Prese	15.054	-	-	-	-	-	-
Prese gas nuovi ambiti	-	-	-	-	-	-	-
	154.744	**59.036**	**-**	**2.119**	**2.394**	**-416**	**(58)**
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMM.LI							
Attr. Varia+ App. Misura Laboratorio	2.598	4.969	28	80	-	9	(104)
Beni < 500	49	10	-	-	-	-	(1)
	2.647	**4.979**	**28**	**80**	**-**	**9**	**(105)**
ALTRI BENI							
Mobili Macch. Ufficio	1.923	2.413	-	73	-	-	-
Macchine Elettr. Elettroniche	3.001	1.610	3	140	10	-	(25)
Telefonini+Telefoni fissi	475	8	-	-	-	-	-
Autovetture e Motoveicoli	13	-	-	-	-	-	(11)
Automezzi da Trasporto	612	9.946	74	247	109	-	(355)
Beni < 500€	122	110	-	-	-	-	(1)
	6.146	**14.087**	**77**	**460**	**119**	**-**	**(392)**
BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI							
Beni gratuitamente devolvibili	16.615	-	-	296	-	-	-
	16.615	**-**	**-**	**296**	**-**	**-**	**-**
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI							
Lavori gestiti a commessa	1.205	2.380	-	7.377	(2.552)	(9)	-
Acconti per immobilizzi	328	-	-	-	-	-	-
	1.533	**2.380**	**-**	**7.377**	**(2.552)**	**(9)**	**-**
TOTALE	**215.277**	**90.753**	**605**	**10.446**	**-**	**-**	**(555)**

COSTO STORICO AL 31.12.2018	F.DO AMM.TO AL 01.01.2018	EFFETTO PRIMO CONSOLIDATO AGGREGAZIONE 01.07.2018	AMM.TO	SVALUTAZIONI	UTILIZZO FONDO	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2018	VALORE NETTO AL 31.12.2018
4.782	-	424	-	-	-	-	424	4.358
4.782	**-**	**424**	**-**	**-**	**-**	**-**	**424**	**4.358**
1.422	598	771	8	-	-	-	1.377	45
38.483	17.300	3.551	1.285	-	-	416	22.552	15.931
245	96	5	17	-	-	-	118	127
40.150	**17.994**	**4.327**	**1.310**	**-**	**-**	**416**	**24.047**	**16.103**
33.219	24.695	-	1.957	-	-	-	26.652	6.567
23	23	-	-	-	-	-	23	-
6.699	6.494	-	44	-	-	(14)	6.524	175
39.363	30.327	-	1.382	-	-	(417)	31.292	8.071
10.534	6.572	502	572	-	(58)	-	7.588	2.946
4.286	-	1.786	119	-	-	-	1.905	2.381
2.000	-	195	96	-	-	-	291	1.709
46.505	-	27.891	547	-	-	-	28.438	18.067
4.738	-	2.004	127	-	-	-	2.131	2.607
48.299	18.421	489	1.449	-	-	-	20.359	27.940
2.974	1.940	-	120	-	-	-	2.060	914
63	12	-	3	-	-	-	15	48
3.885	2.398	-	142	-	-	-	2.540	1.345
-	-	-	-	-	-	-	-	-
177	35	-	7	-	-	-	42	135
15.054	5.517	-	394	-	-	-	5.911	9.143
-	-	-	-	-	-	-	-	-
217.819	**96.434**	**32.867**	**6.959**	**-**	**(58)**	**(431)**	**135.771**	**82.048**
7.580	2.116	3.480	231	-	(103)	(6)	5.718	1.862
58	49	10	-	-	(1)	-	58	-
7.638	**2.165**	**3.490**	**231**	**-**	**(104)**	**(6)**	**5.776**	**1.862**
4.409	1.586	1.869	166	-	-	-	3.621	788
4.739	2.622	1.370	147	-	(25)	-	4.114	625
483	473	8	1	-	-	-	482	1
2	13	-	-	-	(11)	-	2	-
10.633	590	7.193	497	-	(355)	6	7.931	2.702
231	122	110	-	-	(1)	-	231	-
20.497	**5.406**	**10.550**	**811**	**-**	**(392)**	**6**	**16.381**	**4.116**
16.911	13.820	-	919	-	-	-	14.739	2.172
16.911	**13.820**	**-**	**919**	**-**	**-**	**-**	**14.739**	**2.172**
8.401	-	-	-	-	-	-	-	8.401
328	328	-	-	-	-	-	328	-
8.729	**328**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**328**	**8.401**
316.526	**136.147**	**51.658**	**10.230**	**-**	**(554)**	**(15)**	**197.467**	**119.060**

ALLEGATO 2

TABELLA N° 68 | DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31.12.2019 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2019	ACQUISIZIONI AL 31.12.2019	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI
Spese di sviluppo	548	1.047	-	-	-
Diritti utilizz opere ingegno/*sofware*	23.416	-	5.516	184	81
Licenze	1.449	-	-	-	19
Portafoglio clienti	53.881	-	-	-	-
Concessioni	564.571	2	22.909	1.313	152
Lavori in corso immateriali	3.460	-	7.843	(1.497)	(189)
TOTALE ATTIVITÀ IMMATERIALI	**647.325**	**1.049**	**36.268**	**-**	**63**
Avviamento	86.494	180	-	-	-
TOTALE	**733.819**	**1.229**	**36.268**	**-**	**63**

TABELLA N° 69 | DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31.12.2018 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01.01.2018	EFFETTO AGGREGAZIONE 01.07.2018	DISAVANZO FUSIONE DA AGGREGAZIONE 01.07.2018	ACQUISIZIONI AL 31.12.2018	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI
Spese di sviluppo	-	104	-	444	-	-	-
Diritti utilizz opere ingegno/*sofware*	11.730	6.034		-	5.183	525	(56)
Licenze	1.055	340	-	-	17	37	-
Portafoglio clienti	-	-	53.881	-	-	-	-
Concessioni	302.179	152.194	99.015	-	12.321	1.152	(71)
Lavori in corso immateriali	865	1.532	-	-	2.753	(1.714)	24
TOTALE ATTIVITÀ IMMATERIALI	**315.829**	**160.204**	**152.896**	**444**	**20.274**	**-**	**(103)**
Avviamento	13.163	189	73.145	-	-	-	(3)
TOTALE	**328.992**	**160.393**	**226.041**	**444**	**20.274**	**-**	**(106)**

VENDITE E DISMISSIONI AL 31.12.2019	COSTO STORICO AL 31.12.2019	F.DO AMM.TO AL 01.01.2019	AMM.TO	UTILIZZO FONDO	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2019	VALORE NETTO AL 31.12.2019
-	1.595	57	562	-	-	619	976
-	29.197	14.762	5.876	-	81	20.719	8.478
-	1.468	1.321	50	-	18	1.389	79
-	53.881	1.711	3.422	-	-	5.133	48.748
(4.116)	584.831	226.986	15.224	(3.261)	(31)	238.918	345.913
-	9.617	-	-	-	-	-	9.617
(4.116)	**680.589**	**244.837**	**25.134**	**(3.261)**	**68**	**266.778**	**413.811**
-	86.674	4.170	-	-	-	4.170	82.504
(4.116)	**767.263**	**249.007**	**25.134**	**(3.261)**	**68**	**270.948**	**496.315**

VENDITE E DISMISSIONI AL 31.12.2018	COSTO STORICO AL 31.12.2018	F.DO AMM.TO AL 01.01.2018	EFFETTO AGGREGAZIONE 01.07.2018	AMM.TO	UTILIZZO FONDO	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31.12.2018	VALORE NETTO AL 31.12.2018
-	548	-	16	41	-	-	57	491
-	23.416	7.842	5.369	1.551	-	-	14.762	8.654
-	1.449	973	294	54	-	-	1.321	128
-	53.881	-	-	1.711	-	-	1.711	52.170
(2.219)	564.571	129.056	86.291	13.504	(1.865)	-	226.986	337.585
-	3.460	-	-	-	-	-	-	3.460
(2.219)	**647.325**	**137.871**	**91.970**	**16.861**	**(1.865)**	**-**	**244.837**	**402.488**
-	86.494	4.170	-	-	-	-	4.170	82.324
(2.219)	**733.819**	**142.041**	**91.970**	**16.861**	**(1.865)**	**-**	**249.007**	**484.812**

ALLEGATO 3
PROSPETTO PARTECIPAZIONI ACSM-AGAM S.P.A.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE *

TABELLA N° 70 | PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO	UTILE DEL PERIODO
ComoCalor S.p.A. Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como Capitale Sociale €uro 3.516.332 suddiviso in 340.400 azioni dal val. nominale di €uro 10,33	2018	4.765	691
Enerxenia S.p.A. Sede Legale: Via Stazzi 2 - Como Capitale Sociale sottoscritto €uro 5.829.091,00, suddiviso in azioni dal valore nominale di 1 €uro.	2018	39.093	8.891
Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. Sede Legale: Via A. Canova, 3 - Monza Capitale Sociale €uro 45.418.031	2018	98.324	10.488
Serenissima Gas S.p.A. Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como Capitale Sociale sottoscritto €uro 7.969.527, suddiviso in azioni dal valore nominale di 1,04 €uro.	2018	10.841	2.080
Lario Reti Gas S.r.l. Sede Legale: Via Fiandra, 13 - Lecco Capitale Sociale sottoscritto €uro 5.500.000	2018	55.956	556
Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l. Sede Legale: Via Ragazzi del '99, 19 - Sondrio Capitale Sociale sottoscritto €uro 2.000.000	2018	20.863	1.139
Acel Energie S.r.l. Sede Legale: Via Amendola, 4 - Lecco Capitale Sociale €uro 6.000.000	2018	61.821	(959)
Acsm Agam Ambiente S.r.l. Sede Legale: Via A. Canova, 3 - Monza Capitale Sociale €uro 4.500.000	2018	45.321	135
Varese Risorse S.p.A. Sede legale: Via A. Canova, 3 - 20900 Monza (MB) Capitale Sociale €uro 4.500.000	2018	32.389	599
AEVV Impianti S.p.A. Sede legale: Via A. Canova, 3 - 20900 Monza (MB) Capitale Sociale €uro 6.000.000	2018	8.985	(369)
AEVV Farmacie S.r.l. Sede Legale: Via Ragazzi del '99, 19 - Sondrio Capitale Sociale €uro 100.000	2018	514	440
TOTALE			

* Si precisa che tutte le azioni/quote sono possedute con titolo di proprietà e che la percentuale di partecipazione indicata è espressa in relazione al capitale votante.

VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2018	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2019	VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2019	PERCENTUALE CONSOLIDATA
2.386		-	2.386	51%
35.780		6.086	41.866	99,27%
79.736		35.248	114.984	100%
29.2477		(2.342)	26.905	79,38%
55.956		-	55.956	100,00%
20.875		-	20.875	100,00%
61.800		-	61.800	100,00%
45.249		-	45.249	100,00%
34.275		-	34.275	100,00%
9.853		-	9.853	100,00%
4.495		-	4.495	100,00%
379.652		**38.992**	**418.644**	

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE *

TABELLA N° 71 | PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE AL 31.12.2019 (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO	UTILE DEL PERIODO
Como Energia S.c.a.r.l. in liquidazione Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como Capitale Sociale €uro 20.000,00	2018	20	-
SO.E.RA. ENERGY CALOR Consorzio Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como Capitale Sociale €uro 20.000,00	2018	20	-
MESSINA IN LUCE S.c.a.r.l Sede Legale: Via Canova 3, Monza Capitale Sociale €uro 20.000,00	-	-	-
TOTALE PARTECIPAZIONI COLLEGATE E JV			

ALTRE PARTECIPAZIONI

TABELLA N° 72 | ALTRE PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITÀ DETENUTE PER LA VENDITA AL 31.12.2019 (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO	UTILE DEL PERIODO
Comodepur S.p.A. Sede Legale V.le Innocenzo XI, 50 - Como Capitale Sociale €uro 2.306.994 suddiviso in n° 384.499 azioni del valore unitario di €uro 6	2018	4.308	-
Prealpi Energia	2018 (a)	5.451	-
T.C.V.V.V S.p.A. (Teleriscaldamento Coogenerazione Valtellina, Valchiavenna e Valcamonica)	2018	-	-
Società Cooperativa Polo Innovazione della Valtellina	2018	-	-
Energy Trade S.p.A.	2018	2.000	-
TOTALE ALTRE PARTECIPAZIONI			

* Si precisa che tutte le azioni/quote sono possedute con titolo di proprietà e che la percentuale di partecipazione indicata è espressa in relazione al capitale votante.

(a) Valori riferiti al capitale sociale.

VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2018	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2019	VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2019	PERCENTUALE PARTECIPAZIONE
11		-	11	70,00%
10		-	10	50,00%
-		11	11	55,00%
21		**11**	**32**	

VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2018	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2019	VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2019	PERCENTUALE PARTECIPAZIONE
425		(20)	405	9,81%
-		-	-	12,47%
21		-	21	0,25%
2		-	2	0,25%
636		(267)	369	21,29%
1.084		**(287)**	**797**	**-**

Acsm Agam
L'ENERGIA CHE UNISCE

Attestazione del bilancio consolidato

ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Paolo Soldani, Amministratore Delegato di ACSM AGAM S.p.A., e Marco Gandini, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di ACSM AGAM S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

   - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
   - l'effettiva applicazione

   delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2019.

Si attesta, inoltre, che

2.1 il bilancio consolidato dell'esercizio 2019:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Monza, 16 marzo 2020

Paolo Soldani
Amministratore Delegato

Marco Gandini
Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Building a better working world

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli Azionisti della
Acsm-Agam S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Acsm-Agam (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Acsm-Agam S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

Il bilancio consolidato del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che in data 15 aprile 2019 ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
Stima dei ricavi maturati di energia e gas I ricavi delle vendite comprendono la stima dei ricavi maturati relativi al gas e all'energia elettrica consumati dai clienti dalla data dell'ultima lettura periodica al 31 dicembre 2019, oltre ai ricavi già fatturati ai clienti in base alla lettura del consumo effettivo dell'anno. I processi e le modalità di valutazione e determinazione di tali stime sono basati su assunzioni complesse che, per loro natura, implicano il ricorso al giudizio del management, in quanto i metodi utilizzati dal Gruppo Acsm-Agam per stimare le quantità dei consumi tra la data dell'ultima lettura periodica di ciascun cliente e la data di chiusura del bilancio si basano su algoritmi di calcolo articolati che interessano diversi sistemi informativi. Inoltre, la stima dei consumi successivi all'ultima lettura periodica viene effettuata sulla base del consumo storico e del profilo di consumo di ciascun cliente, adeguato per recepire le variabili che possono influire sui consumi. In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate per stimare i ricavi maturati, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione. L'informativa di bilancio relativa ai ricavi maturati per vendite di gas ed energia elettrica è riportata nel paragrafo "Utilizzo di stime e valutazioni" delle note illustrative del bilancio consolidato.	Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro: • l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dalla società in merito alla stima dei ricavi maturati, compresi quelli relativi ai presidi informatici; • l'esecuzione di sondaggi di conformità sui controlli chiave; • l'analisi critica delle assunzioni utilizzate dal management; • le verifiche degli algoritmi e dei dati utilizzati nei sistemi informativi ERP per le stime, eseguite con il supporto di nostri specialisti in Information Technology; • l'analisi dell'andamento storico delle stime e della relativa incidenza sui ricavi; • le procedure di validità su un campione di dati utilizzati dal management per determinare i ricavi maturati; • il confronto delle stime con i dati successivamente consuntivati. Infine, abbiamo verificato l'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note illustrative del bilancio consolidato in relazione alla stima dei ricavi maturati di energia e gas.
Valutazione di Immobili, impianti e macchinari, Avviamento e Attività immateriali Il bilancio consolidato del Gruppo Acsm-Agam al 31 dicembre 2019 comprende Immobili, impianti e macchinari pari ad Euro 136.787 migliaia, Avviamento pari ad Euro 82.504 migliaia ed Attività immateriali pari ad Euro 413.811 migliaia, suddivisi in apposite CGU.	Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro: • l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dalla società in merito alla valutazione della

Building a better working world

I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile di ciascuna CGU, rappresentato dal valore d'uso, sono basati su assunzioni complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio del management, soprattutto con riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri, relativi al periodo previsto nel business plan di Gruppo 2020-2024, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale, alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione applicati. Tali assunzioni sono sensibili anche agli andamenti futuri dei mercati energetici, ai procedimenti autorizzativi in corso e agli scenari macroeconomici e regolamentari.

In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella stima del valore recuperabile delle attività abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

L'informativa di bilancio relativa alla valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali è riportata nel paragrafo "Utilizzo di stime e valutazioni", nella nota n.1 "Immobili, impianti e macchinari", nella nota n.2 "Avviamento" e nella nota n.3 "Attività immateriali" delle note illustrative del bilancio consolidato.

recuperabilità delle attività aziendali;

- la verifica dell'adeguatezza del perimetro delle CGU e dell'allocazione dei valori contabili delle attività e passività alle singole CGU;
- l'analisi della relazione dell'esperto che ha assistito il management nell'elaborazione del test di impairment, nonché la valutazione della sua competenza, capacità e obiettività;
- l'analisi delle assunzioni alla base delle previsioni dei flussi di cassa futuri e la verifica della coerenza delle stesse con gli scenari energetici, macroeconomici, regolamentari e con i procedimenti autorizzativi;
- la verifica della coerenza delle suddette previsioni dei flussi di cassa futuri di ciascuna CGU con il business plan del Gruppo Acsm-Agam per il periodo 2020-2024;
- il confronto delle previsioni storiche, con i dati successivamente consuntivati;
- la verifica della determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione.

Nelle nostre verifiche ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione, che hanno eseguito un ricalcolo indipendente ed effettuato analisi di sensitività sulle assunzioni chiave al fine di determinare i cambiamenti delle assunzioni che potrebbero avere un impatto significativo sulla valutazione del valore recuperabile.

Infine, abbiamo verificato l'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note illustrative del bilancio consolidato in relazione alla valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Building a better working world

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Acsm-Agam S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;

Building a better working world

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Acsm-Agam S.p.A. ci ha conferito in data 10 maggio 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Acsm-Agam S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Acsm-Agam al 31 dicembre 2019, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Building a better working world

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio consolidato del gruppo Acsm-Agam al 31 dicembre 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Acsm-Agam al 31 dicembre 2019 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

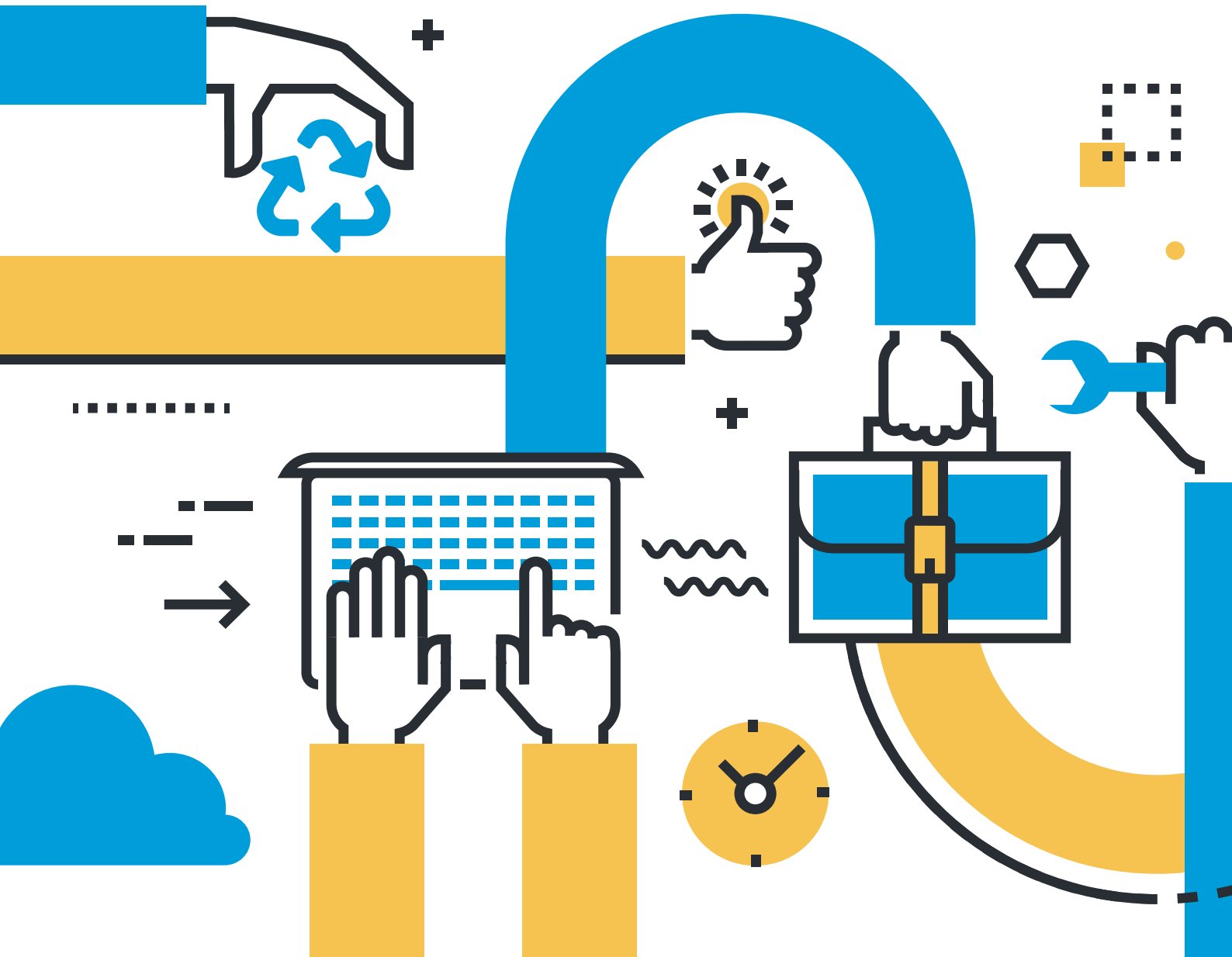
Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori della Acsm-Agam S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 2 aprile 2020

EY S.p.A.

Paolo Zocchi
(Revisore Legale)

www.acsm-agam.it