Acsm Agam
L'ENERGIA CHE UNISCE

BILANCIO CONSOLIDATO 2021

al 31 dicembre 2021

INDICE

PROSPETTI DI BILANCIO 02

Situazione patrimoniale-finanziaria 02
Conto economico consolidato 04
Conto economico complessivo 06
Rendiconto finanziario 07
Prospetto variazioni Patrimonio Netto del Gruppo Acsm Agam al 31.12.2021 09

NOTE ESPLICATIVE 10

1. Informazioni sul Gruppo Acsm Agam 10
2. Attestazione di conformità agli IFRS e prospetti di bilancio 12
3. Nuovi Principi IFRS ed interpretazioni IFRIC in vigore 14
4. Area e principi di consolidamento 15
5. Principi contabili rilevanti 16
6. Commenti alle principali voci del bilancio consolidato 26
7. Informativa IFRS 7 58
8. Informativa per settori operativi 63
9. Rapporti con i soggetti controllanti 65
10. Rapporti con parti correlate 66
11. Impegni contrattuali e garanzie 67
12. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo 68
13. Contenziosi e passività potenziali significative 68
14. Altre informazioni 76
15. Ricavi e costi non ricorrenti 87

ALLEGATI 88

PROSPETTI DI BILANCIO

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

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

RIF. NOTA	ATTIVITÀ	31.12.2021	31.12.2020
	Attività non correnti		
1	Immobili, impianti e macchinari	167.574	154.112
2	Avviamento	79.172	82.888
3	Attività immateriali	365.911	421.492
4	Partecipazioni: - *partecipazioni in società collegate e joint-venture* - *altre partecipazioni*	444 *11* *433*	465 *32* *433*
5	Attività finanziarie per strumenti derivati	32	
6	Altre Attività finanziarie non correnti - *altre Attività finanziarie non correnti verso terzi* - *altre Attività finanziarie non correnti verso parti correlate*	2.448 *1.068* *1.380*	1.071 *1.071* -
7	Attività per imposte differite	32.445	16.429
	Totale Attività non correnti	**648.026**	**676.457**
	Attività correnti		
8	Rimanenze	8.418	8.142
9	Crediti commerciali: - *crediti commerciali verso terzi* - *crediti commerciali verso parti correlate*	205.702 *188.093* *17.609*	164.743 *157.133* *7.610*
10	Altri crediti - *altri crediti verso terzi* - *altri crediti verso parti correlate*	58.970 *46.107* *12.863*	*26.061* *25.114* *947*
11	Crediti per imposte correnti sul reddito	38	107
12	Altre attività finanziarie correnti: - *altre attività finanziarie verso parti correlate*	4.309 *4.309*	5.203 *5.203*
13	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.535	9.959
	Totale Attività correnti	**284.972**	**214.215**
14	Attività destinate alla dismissione	59.501	-
	Totale attività	**992.499**	**890.672**

PROSEGUE TABELLA 01 | PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA DEL GRUPPO ACSM AGAM (€/MIGLIAIA)

RIF. NOTA	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	31.12.2021	31.12.2020
	Patrimonio Netto		
15	Patrimonio Netto del Gruppo	509.171	481.076
	- capitale sociale	*197.344*	*197.344*
	- Riserve	*267.356*	*265.784*
	- utile (perdita) d'esercizio	*44.471*	*17.948*
16	Patrimonio Netto di terzi	8.310	8.614
	- capitale sociale e riserve	*7.920*	*8.278*
	- utile (perdita) d'esercizio	*390*	*336*
	Totale Patrimonio netto	**517.481**	**489.690**
	Passività non correnti		
17	Finanziamenti a lungo termine	89.863	76.355
18	Passività per strumenti derivati	23	72
19	Passività finanziarie	3.624	4.598
20	Benefici ai dipendenti	8.689	10.000
21	Fondi per rischi ed oneri	6.311	7.663
22	Passività per imposte differite	25.009	50.450
23	Altre passività non correnti	34.972	35.811
	Totale Passività non correnti	**168.491**	**184.949**
	Passività correnti		
24	Debiti verso banche	688	6.222
25	Finanziamenti a breve termine	105.083	74.211
26	Altre passività finanziarie	1.629	1.828
27	Debiti commerciali:	136.451	89.273
	- debiti commerciali verso terzi	*104.501*	*62.033*
	- debiti commerciali verso parti correlate	*31.950*	*27.240*
28	Altri debiti	48.009	42.631
	- altri debiti verso terzi	*41.129*	*37.791*
	- altri debiti verso parti correlate	*6.880*	*4.840*
29	Debiti per imposte correnti sul reddito	1.904	1.868
	Totale passività correnti	**293.764**	**216.033**
14	Passività associate ad attività destinate alla dismissione	12.763	-
	Totale passività	**992.499**	**890.672**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

TABELLA 02 | CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (€/MIGLIAIA)

RIF. NOTA	RICAVI DELLE VENDITE	2021	2020 riesposto *
30	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	448.680	364.187
	- *vs. terzi*	425.230	355.717
	- *vs. parti correlate*	23.450	3.866
31	Altri ricavi e proventi operativi	20.558	19.441
	- *vs. terzi*	12.930	13.305
	- *vs. parti correlate*	7.628	6.136
	- *di cui non ricorrenti*	2.480	86
	Totale ricavi delle vendite	**469.238**	**383.628**
	COSTI OPERATIVI		
32	Variazione rimanenze PF, semilavorati e prodotti in corso	(664)	(112)
33	Costi per materie prime, servizi e godimento beni di terzi	332.275	261.984
	- *Costi per materie prime, materiali di consumo e merci*	*186.247*	148.449
	- *vs. terzi*	*106.132*	100.093
	- *vs. parti correlate*	*80.115*	48.356
	- *Costi per servizi*	*131.193*	98.857
	- *vs. terzi*	*121.329*	90.880
	- *vs. parti correlate*	*9.864*	7.977
	- *Costi per godimento di beni di terzi*	*14.835*	14.678
	- *vs. terzi*	*10.802*	11.976
	- *vs. parti correlate*	*4.033*	2.702
34	Costi per il personale	43.587	43.179
	- *personale dipendente*	*43.482*	*43.087*
	- *vs. parti correlate*	*105*	*92*
35	Oneri diversi di gestione	4.551	4.226
	- *vs. terzi*	*4.522*	*4.226*
	- *vs. parti correlate*	*29*	-
	- *di cui non ricorrenti*	*2*	*27*
36	Accantonamenti	1.564	1.523
	- *di cui non ricorrenti*	*908*	*522*
37	Ammortamenti e svalutazioni	56.164	46.854
	Totale costi operativi	**437.477**	**357.654**
	Utile operativo	**31.761**	**25.974**

PROSEGUE TABELLA 02 | CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (€/MIGLIAIA)

	GESTIONE FINANZIARIA	2021	2020 riesposto *
38	Proventi (oneri) finanziari	(722)	(348)
	- *vs. terzi*	*(732)*	*(364)*
	- *vs. parti correlate*	*10*	*16*
39	Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie	14	-
	Totale Gestione finanziaria	**(708)**	**(348)**
	Utile ante imposte	**31.053**	**25.626**
	IMPOSTE SUL REDDITO		
40	Imposte correnti	(20.520)	(11.041)
	- *di cui non ricorrenti*	*(7.194)*	*1.204*
41	Imposte differite	36.369	4.878
	Totale imposte sul reddito	**15.849**	**(6.163)**
	Risultato netto delle attività in funzionamento	**46.902**	**19.463**
14	Risultato delle attività destinate alla dismissione	(2.041)	(1.179)
	Utile dell'esercizio	**44.861**	**18.284**
	attribuibile a:		
	- ***Azionisti della Capogruppo***	***44.471***	***17.948***
	- *di cui attività in funzionamento*	*46.715*	*18.848*
	- *di cui attività in dismissione*	*(2.244)*	*(900)*
	- ***Azionisti di minoranza (o terzi)***	***390***	***336***
	- *di cui attività in funzionamento*	*187*	*615*
	- *di cui attività in dismissione*	*203*	*(279)*
42	Risultato per azione base	0,2253	0,0909
42	Risultato per azione base attività in funzionamento	0,2341	0,0955

* I valori del 2020 sono stati riesposti in quanto alcuni valori sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 alla linea "Risultato derivante da attività destinate alla dismissione".

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

TABELLA 03 | CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (€/MIGLIAIA)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	2021	2020
Utile dell'esercizio	**44.861**	**18.284**
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*)	81	45
(Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti	(184)	9
Imposte sul reddito	20	(13)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	**(83)**	**41**
Totale utile/perdita complessiva (al netto delle imposte)	**44.778**	**18.325**
attribuibile a:		
- ***Azionisti della Capogruppo***	***44.391***	***17.989***
- *di cui attività in funzionamento*	*46.643*	*18.889*
- *di cui attività in dismissione*	*(2.252)*	*(900)*
- ***Azionisti di minoranza (o terzi)***	***387***	***336***
- *di cui attività in funzionamento*	*187*	*615*
- *di cui attività in dismissione*	*200*	*(279)*

RENDICONTO FINANZIARIO

TABELLA 04 | RENDICONTO FINANZIARIO (€/MIGLIAIA)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	2021	2020
Flussi finanziari netti da attività operativa		
Risultato netto delle attività in funzionamento	46.902	19.463
Risultato netto delle attività in dismissione	(2.041)	(1.179)
Risultato netto dell'esercizio	**44.861**	**18.284**
Flussi non monetari		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	14.965	14.388
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	33.628	30.568
Minusvalenze/(plusvalenze) da immobilizzazioni	672	-
Altre svalutazioni	4.853	(91)
Accantonamento e svalutazione crediti	5.188	4.473
Accantonamenti	1.564	1.523
Variazione dei fondi per benefici ai dipendenti	(1.186)	(1.199)
Variazione dei fondi per rischi ed oneri	(1.230)	(2.392)
Variazione delle imposte differite	(36.525)	(5.005)
Interessi passivi/(attivi) netti	724	341
Imposte correnti	20.619	11.093
Totale flussi non monetari	**43.272**	**53.699**
Variazione del capitale circolante		
Variazione rimanenze	**(439)**	**(105)**
Variazione crediti commerciali ed altri crediti	(68.791)	4.104
Variazione debiti commerciali ed altri debiti	53.237	(6.522)
Interessi pagati/incassati	(671)	(280)
Imposte sui redditi pagate	(16.061)	(10.022)
Totale variazione del capitale circolante	**(32.725)**	**(12.825)**
Totale flussi finanziari netti da attività operativa	**55.408**	**59.158**

PROSEGUE TABELLA 04 | RENDICONTO FINANZIARIO (€/MIGLIAIA)

Flussi finanziari netti da attività di investimento	2021	2020
Investimenti immobilizzazioni materiali	(27.933)	(31.844)
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(47.770)	(39.238)
Acquisizione rami d'azienda	(4.091)	-
Disinvestimenti/(Investimenti) partecipazioni - quote	-	365
Disinvestimenti immobilizzazioni materiali	29	131
Disinvestimenti immobilizzazioni Immateriali	-	704
Totale flussi finanziari netti impiegati nell'attività di investimento	**(79.765)**	**(69.882)**
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	**2021**	**2020**
Erogazione Mutui e Debiti Finanziari	47.000	75.000
Rimborso mutui e debiti finanziari	(17.698)	(21.806)
Variazione altri debiti verso banche a breve	9.491	(24.164)
Variazione altre attività/passività finanziarie	(157)	(2.442)
Dividendi pagati dalla Capogruppo	(15.788)	(15.788)
Dividendi pagati dalle controllate	(691)	(284)
Totale flussi finanziari netti impiegati nell'attività di finanziamento	**22.157**	**10.516**
Flusso di cassa netto	**(2.200)**	**(208)**
Disponibilità liquide di inizio esercizio	**9.959**	**10.167**
Disponibilità liquide di fine esercizio	**7.759**	**9.959**
- di cui disponibilità liquide relative ad attività in funzionamento	*7.535*	*9.959*
- di cui disponibilità liquide relative ad attività in funzionamento	*224*	-

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO ACSM AGAM AL 31.12.2021

TABELLA 05 | PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO ACSM AGAM AL 31.12.2021 (€/MIGLIAIA)

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO	RISERVE DI RIVALUTAZIONE ED EFFETTI IAS	RISERVA LEGALE	ALTRE RISERVE	UTILI (PERDITE) A NUOVO	RISERVA DA CONSOLIDAMENTO	UTILI (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	PN GRUPPO	PN TERZI	PN TOTALE
Patrimonio netto al 01.01.2020	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**4.169**	**28.610**	**41.459**	**222**	**18.566**	**478.832**	**8.610**	**487.442**
Destinazione risultato	-	-	-	772	-	17.794	-	(18.566)	-	-	-
Dividendi agli azionisti	-	-	-	-	-	(15.788)	-	-	(15.788)	(284)	(16.072)
Variazioni area di consolidamento	-	-	-	-	-	48	-	-	48	(48)	-
Operazioni con soci	**-**	**-**	**-**	**772**	**-**	**2.054**	**-**	**(18.566)**	**(15.740)**	**(332)**	**(16.072)**
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-		-	17.948	17.948	336	18.284
Variazione Other Comprehensive Income derivati	-	-	-	-	34	-	-	-	34	-	34
Variazione Other Comprehensive Income TFR	-	-	-	-	7	-	-	-	7	-	7
Altre Variazioni	-	-	-	-	(5)		-	-	(5)	-	(5)
Risultato complessivo dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**36**	**-**	**-**	**17.948**	**17.984**	**336**	**18.320**
Patrimonio netto al 31.12.2020	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**4.941**	**28.646**	**43.513**	**222**	**17.948**	**481.076**	**8.614**	**489.690**
Patrimonio netto al 01.01.2021	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**4.941**	**28.646**	**43.513**	**222**	**17.948**	**481.076**	**8.614**	**489.690**
Destinazione risultato	-	-	-	767	-	17.181	-	(17.948)	-	-	-
Dividendi agli azionisti	-	-	-	-		(15.788)	-	-	(15.788)	(691)	(16.479)
Operazioni con soci	**-**	**-**	**-**	**767**	**-**	**1.393**	**-**	**(17.948)**	**(15.788)**	**(691)**	**(16.479)**
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	44.471	44.471	390	44.861
Altre Variazioni	-	-	-	-		(505)	-	-	(505)	-	(505)
Variazione Other Comprehensive Income derivati	-	-	-	-	61	-	-	-	61	-	61
Variazione Other Comprehensive Income TFR	-	-	-	-	(144)	-	-	-	(144)	(3)	(147)
Risultato complessivo dell'esercizio	**-**	**-**	**-**	**-**	**(83)**	**(505)**	**-**	**44.471**	**43.883**	**387**	**44.270**
Patrimonio netto al 31.12.2021	**197.344**	**12.960**	**175.502**	**5.708**	**28.563**	**44.401**	**222**	**44.471**	**509.171**	**8.310**	**517.481**
	-	**A-B-D**	**B**	**B-D**	**A-B-C**	**A-B-C**	**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

Per il Consiglio di Amministrazione:

Il Presidente
Marco Canzi

L'Amministratore Delegato
Paolo Soldani

NOTE ESPLICATIVE

1. 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 ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 10 (Bilancio Consolidato), 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.

Il Gruppo Acsm Agam ha visto ampliarsi negli ultimi anni 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 ed energia elettrica (quest'ultima attività in Sondrio, mentre per le reti gas attività nelle province di Como, Monza, Lecco, Varese, Sondrio ed in Veneto, quest'ultimo in cessione come di seguito evidenziato);
- Vendita di gas e energia elettrica (attività nelle province di Como, Monza, Lecco, Varese, Sondrio ed in Veneto);
- Cogenerazione, teleriscaldamento, gestione del calore ed efficienza energetica (attività svolte nelle province di Como, Monza, Lecco, Varese, Sondrio) e generazione elettrica, anche mediante produzione da impianti fotovoltaici e da 4 centrali idroelettriche in Provincia di Como e microcogenerazione (nuovi business gestiti), impianto di distribuzione retail all fuel (carburanti tradizionali, metano per auto e GNL);
- Servizi ambientali tramite il termovalorizzatore di Como e i servizi di igiene urbana (nelle province di Como e Varese);
- Illuminazione pubblica e c.d. smart-city;
- Ulteriori attività minori riferite alla gestione di 3 Farmacie e parcheggi urbani (business gestiti a Sondrio);

In data 31 dicembre 2021 A2A e ACSM AGAM, insieme ad altre società dalle stesse controllate, hanno siglato con il Consorzio formato da Ascopiave, ACEA, e Iren - aggiudicatario della procedura relativa alla cessione di concessioni nell'ambito del servizio di distribuzione del gas naturale - un accordo preliminare per la vendita di alcuni *asset* ritenuti non strategici per i venditori.

Per ACSM AGAM tale cessione è coerente con le linee strategiche del Gruppo, consentendo, attraverso una razionalizzazione del portafoglio relativo agli asset di distribuzione gas, il rafforzamento nei propri territori di riferimento. Gli *asset* ceduti, ritenuti non strategici, riguardano la partecipazione detenuta dalla Capogruppo in Serenissima Gas e il ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto, detenuto dalla società controllata Lereti.

Il *closing* dell'operazione è previsto per il primo semestre del 2022.

Per effetto dell'operazione sopra descritta, nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 le operazioni relative agli asset che saranno ceduti sono state classificate, ai sensi del principio contabile IFRS 5, tra le "attività destinate alla dismissione".

In particolare, le operazioni oggetto di tale esposizione sono rappresentate dal *business* della controllata Serenissima Gas S.p.A. oltre che dal ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto, detenuto da Lereti S.p.A., inclusi gli oneri sostenuti per l'operazione.

Al 31 dicembre 2021 le società appartenenti al Gruppo e le rispettive attività gestite sono le seguenti:

- **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 Como, Monza, Lecco, Sondrio, Varese e Veneto.

  Si ricorda che nello scorso esercizio, con decorrenza 1° gennaio 2020, Acel Energie S.r.l. ha fuso per incorporazione la società controllata Enerxenia S.p.A..

  Al 31 dicembre 2021, il capitale sociale di €/000 17.100, invariato rispetto all'esercizio precedente, risulta interamente sottoscritto e versato e così di seguito ripartito:

  - 99,75% posseduto da Acsm Agam S.p.A.;
  - 0,25% posseduto da Canturina Servizi Territoriali S.p.A.

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

  Si ricorda che nello scorso esercizio, con decorrenza 1° gennaio 2020, si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione di Lario Reti Gas S.r.l in Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A. che a partire dal 1° gennaio 2020 ha modificato la propria denominazione sociale in Lereti S.p.A..

  La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale nelle provincie di Como, Lecco, Monza e Brianza, Varese e Treviso (quest'ultima in cessione come sopra evidenziato), nonché l'attività di gestione del servizio idrico nelle provincie di Como e Varese.

  Il capitale sociale di €/000 86.450 risulta 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 GP Infrastrutture 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).

  La partecipazione in questa società è in cessione, come sopra evidenziato.

- **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 di distribuzione all fuel, nonché la gestione dei parcheggi nei territori delle provincie di Monza e Brianza, Lecco, Varese, Sondrio e Como.

  Il capitale sociale di €/000 21.800 risulta 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..

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

  Messina in Luce S.c.a.r.l. opera nel settore della illuminazione pubblica per la gestione di un contratto di appalto per l'affidamento e la

gestione pluriennale degli impianti di illuminazione pubblica mediante ammodernamento tecnologico e *relamping* presso il Comune di Messina, attività svolta in raggruppamento temporaneo di imprese con altri due soci.

Il capitale sociale è pari a €/000 20.

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 2021.

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

TABELLA 06 | PARTECIPAZIONE IN MESSINA IN LUCE S.C.A.R.L. (€/MIGLIAIA)

MESSINA IN LUCE SCARL	2021	2020
Attività correnti	4.299	8.549
Attività non correnti	1.708	919
Patrimonio netto	20	20
Passività correnti	5.987	9.448
Passività non correnti	-	-
PFN	-	-
Ricavi	4.864	5.713
Costi operativi	4.854	5.693
Proventi/(Oneri) finanziari	(10)	(21)
Imposte	-	-
Utile (Perdita) esercizio	-	-

- **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%.

  Si ricorda che, nel corso del mese di dicembre 2021, sono state finalizzate per i consorzi SO.E.RA. Energy Calor e COMO ENERGIA S.c.a.r.l. le procedure di liquidazione, con conseguente cancellazione dal registro delle imprese. Entrambe le procedure erano in corso dal 2019 avendo i consorzi esaurito il proprio scopo sociale.

  Il presente bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2022, che ne ha autorizzato la pubblicazione.

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.

APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO IFRS 5

Nel presente bilancio i valori afferenti alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e al ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto sono stati classificati, ai sensi del principio contabile IFRS 5, tra le "attività destinate alla dismissione".

In particolare:

- nel conto economico dell'esercizio 2021, le voci di ricavi e proventi e di costi e oneri che costituiscono le Attività destinate alla dismissione, sono classificati nella voce "Risultato netto derivante da Attività destinate alla dismissione";
- ai fini comparativi, i valori di conto economico del 2020 sono stati riesposti per dare evidenza "Risultato netto derivante da Attività destinate alla dismissione";
- nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2021 le relative attività sono state classificate nell'unica voce "Attività destinate alla dismissione", mentre le relative passività sono state classificate nell'unica voce "Passività associate alle attività destinate alla dismissione".

Si fa presente che, in conformità alle disposizioni del paragrafo 33 del principio IFRS 5, l'analisi del risultato netto delle attività destinate alla dismissione può essere presentata alternativamente nello schema di Conto economico o nelle Note di commento; inoltre, i flussi finanziari netti attribuibili all'attività operativa, di investimento e di finanziamento delle attività destinate alla dismissione possono essere presentati alternativamente nelle Note di commento o negli schemi di bilancio.

La Società ha scelto l'opzione di rappresentare l'analisi del risultato netto delle Attività destinate alla dismissione nelle Note di commento, in particolare alla nota n. 14, cui si rinvia.

Per quanto riguarda la rappresentazione dei flussi finanziari, la Società ha scelto l'opzione di rappresentare nello schema di Rendiconto finanziario i flussi di cassa totali, includendo sia le attività in funzionamento che le attività destinate alla dismissione. Le informazioni addizionali sui flussi di cassa delle Attività destinate alla dismissione sono fornite alla già citata nota n. 14.

Si segnala inoltre che, per quanto riguarda i rapporti in essere tra Attività in funzionamento e Attività destinate alla dismissione, i valori economici ed i saldi patrimoniali sono stati esposti limitatamente ai rapporti con terze parti, continuando ad essere operate le elisioni delle transazioni *intercompany* ai sensi del principio IFRS 10.

Tale modalità di rappresentazione comporta che, in presenza di significative transazioni tra le Attività destinate alla dismissione e le Attività in funzionamento, i relativi dati esposti possano non rappresentare i valori economico/patrimoniali come se queste fossero esposte come attività "*stand alone*", per effetto dell'elisione delle transazioni *intercompany*.

3. NUOVI PRINCIPI IFRS ED INTERPRETAZIONI IFRIC IN VIGORE

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio d'esercizio sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021.

PRINCIPI, INTERPRETAZIONI, MODIFICHE E MIGLIORAMENTI OBBLIGATORI PER I BILANCI 2021

MODIFICHE AGLI IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 ED IFRS 16 - INTEREST RATE BENCHMARK REFORM – FASE 2

Le modifiche includono il temporaneo alleggerimento dei requisiti con riferimento agli effetti sui bilanci nel momento in cui il tasso di interesse offerto sul mercato interbancario (IBOR) viene sostituito da un tasso alternativo sostanzialmente privo di rischio (*Risk Free Rate- RFR*):

Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

- Un espediente pratico che consente di considerare e trattare i cambiamenti contrattuali, od i cambiamenti nei flussi di cassa che sono direttamente richiesti dalla riforma, come variazioni di un tasso di interesse variabile, equivalente ad un movimento di un tasso di interesse nel mercato;
- Permettere che i cambiamenti, richiesti dalla riforma IBOR, da apportare alla documentazione per la designazione della relazione di copertura senza che la relazione di copertura debba essere discontinuata;
- Fornisce temporaneo sollievo alle entità nel dover rispettare i requisiti di identificazione separata quando un RFR viene designato come copertura di una componente di rischio.

Queste modifiche non hanno impatto sul bilancio consolidato del Gruppo, ma potrebbero avere un impatto sugli esercizi futuri qualora il Gruppo intendesse usare tali espedienti pratici nei periodi futuri in cui gli stessi saranno applicabili.

MODIFICHE ALL'IFRS 4 INSURANCE CONTRACTS - DEFERRAL OF IFRS 9

La data di entrata in vigore dell'IFRS 9, inizialmente prevista per il 1° gennaio 2021, è stata ulteriormente prorogata (con modifica del 25 giugno 2020) al 1° gennaio 2023 al fine di allinearla alla data di entrata in vigore dell'IFRS 17 Contratti assicurativi.

Queste modifiche non hanno impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

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

NUOVI STANDARD E MODIFICHE EMESSI DALLO IASB NON OBBLIGATORI PER LA REDAZIONE DEI BILANCI IFRS 2021

MODIFICA ALL' IFRS 16 COVID-19 RELATED RENT CONCESSIONS OLTRE IL 30 GIUGNO 2021

Il 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato una modifica al principio IFRS 16. La modifica consente ad un locatario di non applicare i requisiti nell'IFRS 16 sugli effetti contabili delle modifiche contrattuali per le riduzioni dei canoni di *lease* concesse dai locatori che sono diretta conseguenza dell'epidemia da Covid-19. La modifica introduce un espediente pratico secondo cui un locatario può scegliere di non valutare se le riduzioni dei canoni di leasing rappresentano modifiche contrattuali. Un locatario che sceglie di utilizzare questo espediente contabilizza queste riduzioni come se le stesse non fossero modifiche contrattuali nello scopo dell'IFRS 16.

Le modifiche dovevano essere applicabili fino al 30 giugno 2021, ma poiché l'impatto della pandemia di Covid-19 continua, il 31 marzo 2021, lo IASB ha prorogato il periodo di applicazione dell'espediente pratico fino al 30 giugno 2022.

Le modifiche si applicano agli esercizi che iniziano il 1° aprile 2021 o successivamente ma ne è consentita l'applicazione anticipata.

MODIFICHE ALL'IFRS 3 BUSINESS COMBINATIONS; IAS 16 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT; IAS 37 PROVISIONS, CONTINGENT LIABILITIES AND CONTINGENT ASSETS; E ANNUAL IMPROVEMENTS 2018-2020

Emessi il 14 maggio 2020, saranno obbligatori per i bilanci con data di inizio dal 1° gennaio 2022.

IFRS 17 INSURANCE CONTRACTS

Il nuovo standard stabilisce i principi per la rilevazione, la valutazione, la presentazione e l'informativa dei contratti assicurativi nell'ambito dei principi contabili internazionali IAS/ IFRS.

L'obiettivo dell'IFRS 17 è garantire che un'entità fornisca informazioni rilevanti che rappresentino fedelmente tali contratti.

L'IFRS 17 è stato emesso nel mese di maggio 2017 e si applica agli esercizi che iniziano il o dopo il 1° gennaio 2023.

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, 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 2020. 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 2021 comprende i bilanci di:

- Acsm-Agam S.p.A., società capogruppo;
- Lereti S.p.A., 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 79,37% da Acsm-Agam S.p.A.;
- Acel Energie S.r.l., controllata al 99,75% 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..

La società Serenissima Gas è prevista in cessione, come sopra evidenziato, nel corso del 2022.

5. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021 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 07 | ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO

CATEGORIA	%
Terreni	non soggetti
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 della proroga sottoscritta del contratto di concessione stipulato con il Comune di Como e scaduto ad ottobre 2020. Alla restituzione della concessione Comocalor S.p.A. dovrà cedere gratuitamente al Comune stesso gli impianti di produzione e distribuzione calore realizzati sino a tali data, ad eccezione degli investimenti realizzati negli ultimi cinque anni a titolo di investimenti rientranti nell'art. 11 della Convenzione stipulata con il comune e la cui proroga è stata sottoscritta sino a ottobre 2022, dei quali si attende il riconoscimento da parte del Comune. 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 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 percentuale è applicata in rapporto al periodo minore fra la durata residua della concessione o del contratto e la vita utile stimata degli stessi.

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.

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 da 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 Lereti S.p.A. (già 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 per i beni in concessione sono le seguenti:

TABELLA 08 | ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO

CATEGORIA	%
Terreni	non soggetti
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

5.4 PARTECIPAZIONI

5.4.1 PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE 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 *fair value* con imputazione degli effetti al patrimonio netto; quando il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo eventualmente rettificato per perdite di valore.

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

5.5 ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE

Le attività non correnti e le attività correnti e non correnti dei gruppi in dismissione sono classificate come destinate alla dismissione se il relativo valore di iscrizione sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'uso continuativo. Questa condizione si considera rispettata quando la vendita è altamente probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per una vendita immediata nelle sue attuali condizioni. La verifica del rispetto delle condizioni previste per la classificazione di un item come destinato alla vendita comporta che il *management* effettui valutazioni soggettive formulando ipotesi ragionevoli e realistiche sulla base delle informazioni disponibili.

Le attività non correnti destinate alla dismissione, le attività correnti e non correnti afferenti a gruppi in dismissione e le passività direttamente associabili sono rilevate nella situazione patrimoniale - finanziaria separatamente dalle altre attività e passività dell'impresa.

Immediatamente prima della classificazione come destinate alla dismissione, le attività e le passività rientranti in un gruppo in dismissione sono valutate secondo i principi contabili ad esse applicabili. Successivamente, le attività non correnti destinate alla dismissione non sono oggetto di ammortamento e sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il relativo *fair value*, ridotto degli oneri di vendita.

L'eventuale differenza negativa tra il valore di iscrizione delle attività destinate alla dismissione e il *fair value* ridotto degli oneri di vendita è imputata a conto economico come svalutazione; le eventuali successive riprese di valore sono rilevate sino a concorrenza delle svalutazioni rilevate in precedenza, ivi incluse quelle riconosciute anteriormente alla qualificazione dell'attività come destinata alla vendita.

* 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.

Le attività non correnti e le attività correnti e non correnti (e le eventuali passività a queste associate) dei gruppi in dismissione, classificate come destinate alla dismissione, costituiscono una *discontinued operation* se, alternativamente: (i) rappresentano un ramo autonomo di attività significativo o un'area geografica di attività significativa; (ii) fanno parte di un programma di dismissione di un significativo ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività significativa; o (iii) si riferiscono ad una controllata acquisita esclusivamente al fine della sua vendita.

I risultati delle *discontinued operations*, nonché l'eventuale plusvalenza/minusvalenza realizzata a seguito della dismissione, sono indicati distintamente nel conto economico in un'apposita voce, al netto dei relativi effetti fiscali, anche per gli esercizi posti a confronto.

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 Losses*) 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 2021, 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 5 e 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*.

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 ED 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 time*").

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 E 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 AGLI AZIONISTI

I dividendi sono rilevati quando 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

Per monitorare l'evolversi dell'attuale pandemia in corso, anche al fine di valutarne gli impatti nel breve e nel medio termine sulle performance, il Gruppo analizza sistematicamente l'andamento dei risultati ed in particolare gli scostamenti rispetto le previsioni, sia quelle iniziali di *budget* che quelle dei vari riaggiornamenti dello stesso, predisposti al fine di mantenere una visibilità costante sugli andamenti dell'esercizio e di quelli immediatamente successivi.

Come indicato nel paragrafo successivo Rischi e incertezze derivanti dall'emergenza sanitaria determinata dal COVID-19 e anche all'interno delle Note esplicative, il *management* ha analizzato gli indicatori gestionali e finanziari dai quali non sono emersi rischi legati alla capacità del Gruppo Acsm Agam di operare in condizioni di continuità aziendale.

Altro elemento di criticità è rappresentato dai possibili impatti conseguenti le tensioni tra Russia e Ucraina, sfociate a fine febbraio 2022 in guerra. I primi impatti potrebbero riguardare sia l'approvvigionamento dei volumi di gas ed energia elettrica, considerando l'importanza delle forniture russe nel portafoglio degli approvvigionamenti gas a livello nazionale, sia i prezzi che potrebbero essere soggetti ad alta variabilità, come già iniziato a riscontrare a partire dall'ultimo trimestre del 2021.

In considerazione dell'andamento dei risultati dell'esercizio, che includono anche gli impatti, non rilevanti, connessi all'emergenza COVID-19 e prime valutazioni sui livelli di rischio connessi alle tensioni sopraccitate, il *management* ha analizzato le previsioni effettuate relativamente ai possibili scenari futuri escludendo una perdita di valore nelle varie CGU in cui è organizzato, anche in considerazione dei solidi margini in essere.

Il management del Gruppo ritiene, in funzione dell'andamento delle varie attività che gestisce, del Piano Industriale 2022-2026, dei sistematici aggiornamenti del budget sopraccitati, delle capacità di accesso al credito, di essere in grado di procedere nella gestione e nello sviluppo delle attività senza porre in discussione la 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 2022–2026, 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 2021 e la stima dei ricavi maturati relativi ai volumi consumati dai clienti e non ancora fatturati al 31 dicembre 2021, oltre ai ricavi già fatturati 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 particolare 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 2021 il bilancio consolidato del Gruppo evidenzia attività per imposte differite per €/000 32.445. 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

Ai sensi del principio IFRS 5, al 31 dicembre 2021 le attività afferenti alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e al ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto (si veda la successiva Nota 14) sono state classificate nell'unica voce "Attività destinate alla dismissione", mentre le relative passività sono state classificate nell'unica voce "Passività associate alle attività destinate alla dismissione"

Pertanto, i valori dell'esercizio precedente non risultano pienamente comparabili.

Laddove significativi, saranno forniti nelle seguenti Note gli effetti della citata riclassificazione.

ATTIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 1 - IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI - €/000 167.574 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 154.112)

La voce Immobili, impianti e macchinari è iscritta per un valore netto complessivo di €/000 169.041, di cui €/000 167.574 relative ad attività in funzionamento ed €/000 1.467 classificate tra le attività destinate alla dismissione in quanto relative alla controllata Serenissima Gas S.p.A. (si rimanda alla successiva Nota 14).

Per maggiori dettagli circa la loro composizione e le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 1.

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali complessive:

TABELLA 09 | IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2021	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31/12/2021	F.DO AMM.TO 01/01/2021	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2021	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2021	Di cui valore netto in funzionamento	Di cui valore netto in dismissione
Terreni	6.140	740	-	6.880	424	-	-	424	6.456	*6.376*	*80*
Fabbricati	49.242	1.498	(597)	50.143	25.998	1.361	(599)	26.760	23.383	*22.396*	*987*
Impianti e macchinari	229.087	13.559	(884)	241.762	136.339	8.323	(839)	143.823	97.939	*97.926*	*13*
Attrezzature industriali e comm.li	8.555	526	(313)	8.768	6.432	419	(291)	6.560	2.208	*2.181*	*27*
Altri beni	23.199	1.410	(1.071)	23.538	18.229	1.671	(1.031)	18.869	4.669	*4.452*	*217*
Beni gratuitamente devolvibili	17.631	354	-	17.985	16.976	438	(1)	17.413	572	*572*	-
Migliorie beni di terzi	7.683	5.168	-	12.851	489	727	-	1.216	11.635	*11.635*	-
Diritti d'uso IFRS16	8.967	296	(263)	9.000	2.487	2.025	(958)	3.554	5.446	*5.305*	*141*
Immobilizzazioni in corso e acconti	11.310	9.359	(3.608)	17.061	328	-	-	328	16.733	*16.731*	*2*
Totale attività materiali	**361.814**	**32.910**	**(6.736)**	**387.988**	**207.702**	**14.964**	**(3.719)**	**218.947**	**169.041**	*167.574*	*1.467*

TABELLA 10 | IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2020 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2020	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31/12/2020	F.DO AMM.TO 01/01/2020	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2020	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2020
Terreni	4.782	1.358	-	6.140	424	-	-	424	5.716
Fabbricati	51.311	3.674	(2.706)	52.279	26.104	1.805	(1.287)	26.622	25.657
Impianti e macchinari	208.281	30.385	(2.038)	236.628	130.736	7.979	(1.915)	136.800	99.828
Attrezzature industriali e comm.Li	7.994	573	(12)	8.555	6.058	389	(15)	6.432	2.123
Altri beni	26.271	4.266	(1.266)	29.271	18.554	3.195	(1.629)	20.120	9.151
Beni gratuitamente devolvibili	17.197	437	(3)	17.631	15.956	1.020	-	16.976	655
Immobilizzazioni in corso e acconti	19.111	7.748	(15.549)	11.310	328	-	-	328	10.982
Totale attività materiali	**334.947**	**48.441**	**(21.574)**	**361.814**	**198.160**	**14.388**	**(4.846)**	**207.702**	**154.112**

Gli ammortamenti dell'esercizio 2021, pari a complessivi €/000 14.964, si riferiscono per €/000 14.828 ad attività in funzionamento e per €/000 136 ad attività in dismissione (classificati alla linea di conto economico "Risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione").

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.

Gli investimenti del periodo sono riferibili prevalentemente a:

- teleriscaldamento e cogenerazione per €/000 6.648 (€/000 7.357 nel 2020);
- termovalorizzazione per €/000 7.153 (€/000 4.720 nel 2020);
- gestione calore per €/000 1.323 (€/000 1.731 nel 2020);
- raccolta rifiuti per €/000 1.321 (€/000 2.162 nel 2020);
- illuminazione pubblica per €/000 4.421 (€/000 4.096 nel 2020);
- efficientamento Energetico per €/000 4.967 (€/000 0 nel 2020);
- servizi interni generali per €/000 1.525 (€/000 4.376 nel 2020).

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

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

NOTA 2 - AVVIAMENTO - €/000 79.172 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 82.888)

L'Avviamento è iscritto per un valore netto complessivo di €/000 79.382, di cui €/000 79.172 relative ad attività in funzionamento ed €/000 210 classificate tra le attività destinate alla dismissione in quanto relative alla controllata Serenissima Gas S.p.A. (si rimanda alla successiva Nota 14).

Per maggiori dettagli circa la loro composizione e le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 2.

Si riporta di seguito la movimentazione d'avviamento complessivo:

TABELLA 11 | AVVIAMENTO AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	VALORE NETTO CONTABILE AL 01/01/2021	INCR.	DECR.	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2021	Di cui valore netto in funzionamento	Di cui valore netto in dismissione
Avviamento	82.888	2.135	(5.641)	79.382	79.172	210
Totale	**82.888**	**2.135**	**(5.641)**	**79.382**	**79.172**	**210**

TABELLA 12 | AVVIAMENTO AL 31 DICEMBRE 2020 (€/MIGLIAIA)

	VALORE NETTO CONTABILE AL 01/01/2020	INCR.	DECR.	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2020
Avviamento	82.504	403	(19)	82.888
Totale	**82.504**	**403**	**(19)**	**82.888**

Nell'anno 2021 si è registrata una variazione netta in diminuzione rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 per €/000 3.506 legata alle seguenti operazioni:

- acquisizione, con efficacia dal 1° gennaio 2021, da parte della controllata Acsm-Agam Ambiente S.r.l. del ramo d'azienda dell'impresa Copes Fabio, adibito all'igiene urbana ed operante in 9 Comuni della provincia di Como, servendo circa 11 mila abitanti. L'acquisizione ha comportato anche l'acquisizione di alcuni automezzi e di quattro rapporti di lavoro. Il prezzo dell'operazione, pari ad €/000 291, ha comportato l'iscrizione di un avviamento pari ad €/000 35;
- acquisizione, con efficacia dal 1° ottobre 2021, da parte della controllata Acsm-Agam Ambiente S.r.l. del ramo d'azienda dalla società Econord, costituito da un impianto di stoccaggio e trattamento dei rifiuti, dalle autorizzazioni ad esso destinate, dalle attrezzature, dal terreno e dai fabbricati relativi, nonché dal relativo personale, situato nel Comune di Como, adiacente al termovalorizzatore di proprietà della stessa Acsm Agam Ambiente, in località La Guzza. Il ramo d'azienda è di assoluto interesse strategico per l'azienda del gruppo Acsm Agam, considerata la contiguità con l'impianto di termovalorizzazione ed i piani di sviluppo della Società. Il prezzo dell'operazione, pari ad €/000 3.800, ha comportato l'iscrizione di un avviamento pari ad €/000 2.100;

- svalutazione per €/000 4.681 dell'avviamento della CGU Raccolta con particolare riferimento alla concessione igiene urbana del Comune di Varese cessata in data 31 dicembre 2021;
- svalutazione per €/000 764 dell'avviamento relativo al *business* della controllata AEVV Farmacie;
- svalutazione per €/000 196 dell'avviamento relativo alla CGU Reti con particolare riferimento alla controllata Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l..

Per maggiori dettagli circa le sopracitate svalutazioni, si rimanda al successivo paragrafo "*Test di Impairment*".

L'importo residuo iscritto al 31 dicembre 2021 è dovuto prevalentemente (€/000 67.671) 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.

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

- alla BU Vendita per €/000 43.058, invariato rispetto all'esercizio precedente;
- alla BU Reti per €/000 18.891 (€/000 19.087 al 31 dicembre 2020);
- alla BU Ambiente per €/000 4.284 (€/000 6.830 al 31 dicembre 2020);
- alla BU Energia e Tecnologia Smart per €/000 12.015 (€/000 12.015 al 31 dicembre 2020);
- alla *business* relativo alla controllata AEVV Farmacie per €/000 273 (€/000 1.037 al 31 dicembre 2020);
- alla *business* relativo alla controllata AEVV Impianti per €/000 861, invariato rispetto all'esercizio precedente.

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).

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 dalle CGU Reti gas, CGU Reti elettriche, CGU Reti idriche, CGU Aspem Reti gas, CGU Aspem Reti idriche (appartenenti alla BU Reti), dalla CGU Vendita (appartenente alla BU Vendita), dalle CGU Raccolta e CGU Termovalorizzazione (appartenenti alla BU Ambiente), dalle CGU Generazione calore e CGU Teleriscaldamento (appartenenti alla BU Energia e Tecnologie Smart), dalla CGU Farmacie e dalla CGU Corporate.

L'*impairment test* consiste nello specifico nel confronto tra il valore contabile iscritto in bilancio, il Capitale Investito Netto (*"carrying amount"*), ed il valore recuperabile delle CGU sopra individuate. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il *Fair Value* e il Valore d'Uso, nella prassi determinato attraverso il *Discounted Cash Flow Method* («DCF») 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 è stato il Business Plan 2022-2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 20 gennaio 2022. Inoltre:

i. per le CGU relative alle Reti il Valore d'Uso è stato individuato normalmente col metodo DCF a vita definita con *terminal value* pari allo smobilizzo del CIN al 2026 che comprende, per le reti gas, la valorizzazione della rete con il multiplo VIR/RAB (1,1x) a tale data, mentre per le reti idriche e le reti elettriche la valorizzazione della rete sulla base della RAB a tale data;
ii. per la CGU Vendita è stato utilizzato il metodo DCF considerando uno scenario a vita indefinita;
iii. per le CGU Igiene Urbana, Termovalorizzazione, Generazione calore, Teleriscaldamento, Farmacie è stato utilizzato il metodo DCF con uno scenario a vita indefinita e considerando laddove presente la durata di concessioni;
iv. per la CGU Corporate è stato utilizzato il metodo DCF.

Il metodo *'Discounted Cash Flow'* (DCF) 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 *(weighted average cost of capital)*.

Il Wacc utilizzato dal Gruppo risulta pari al 5,4% per la CGU Vendita, 5,3% per le CGU appartenenti alla BU Ambiente, 5,0% per la CGU Generazione calore, 4,6% per la CGU Teleriscaldamento, 5,2% per la CGU relativa a Reti, 5,1% per la CGU relativa a Reti idriche, 4,9% per la CGU Reti elettriche e 5,0% per la CGU Corporate.

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'.

Gli *impairment* hanno evidenziato piene coperture del Valore d'Uso rispetto ciascun *carrying amount*, con esclusione delle seguenti CGU:

- CGU Raccolta, per la quale, a seguito della cessazione della convenzione igiene urbana con il Comune di Varese, si è resa necessaria una svalutazione dell'avviamento di €/000 4.681. Per maggiori dettagli su tale tematica si rinvia al par. 13 "Contenzioni e Passività potenziali significative" delle Note esplicative e al par. "Eventi rilevanti del 2021" della Relazione sulla gestione;
- CGU Farmacie, per la quale si è resa necessaria una svalutazione dell'avviamento di €/000 764;
- CGU Reti relativamente al solo *business* della controllata Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l., per la quale si è resa necessaria una svalutazione dell'avviamento di €/000 196.

Sono state inoltre condotte ulteriori analisi e *sensitivity* per ciascuna CGU considerando i potenziali effetti delle variazioni del tasso Wacc: a parità di ogni altro fattore, una variazione in più o in meno dello 0,25% di Wacc non determina alcuna perdita di valore.

NOTA 3 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - €/000 365.911 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 421.492)

La voce Attività immateriali è iscritta per un valore netto complessivo di €/000 420.792, di cui €/000 365.911 relative ad attività in funzionamento ed €/000 54.881 classificate tra le attività destinate alla dismissione in quanto relative, per €/000 47.044, alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e, per €/000 7.837, al ramo d'azienda di Mogliano Veneto (si rimanda alla successiva Nota 14). Per maggiori dettagli circa la loro composizione e le movimentazioni avvenute nell'esercizio sono riportate nell'allegato 2.

TABELLA 13 | ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2021	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31/12/2021	F.DO AMM.TO 01/01/2021	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2021	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2021	Di cui valore netto in funzionamento	Di cui valore netto in dismissione
Spese di sviluppo	3.904	1.043	-	4.947	1.950	1.731	-	3.681	1.266	*1.266*	-
Software	38.990	5.785	(2.760)	42.015	20.341	4.964	(2.760)	22.545	19.470	*19.470*	-
Portafoglio clienti	53.881	-	-	53.881	8.554	3.789	-	12.343	41.538	*41.538*	-
Licenze	1.442	-	(876)	566	1.392	19	(876)	535	31	*31*	-
Beni in concessione (IFRIC 12)	614.067	31.374	(3.742)	641.699	262.021	37.355	(3.126)	296.250	345.449	*291.105*	*54.344*
Lavori in corso immateriali	3.466	11.303	(1.732)	13.037	-		(1)	(1)	13.038	*12.501*	*537*
Totale attività immateriali	**715.750**	**49.505**	**(9.110)**	**756.145**	**294.258**	**47.858**	**(6.763)**	**335.353**	**420.792**	*365.911*	*54.881*

TABELLA 14 | ATTIVITÀ IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2020	INCR.	DECR.	COSTO STORICO AL 31/12/2020	F.DO AMM.TO 01/01/2020	INCR.	DECR.	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2020	VALORE NETTO CONTABILE AL 31/12/2020
Spese di sviluppo	1.595	2.309	-	3.904	619	1.331	-	1.950	1.954
Software	29.197	9.835	(42)	38.990	20.719	3.188	(3.566)	20.341	18.649
Portafoglio clienti	53.881	-	-	53.881	5.133	3.421	-	8.554	45.327
Licenze	1.468	-	(26)	1.442	1.389	29	(26)	1.392	50
Beni in concessione (IFRIC 12)	584.831	32.880	(3.644)	614.067	238.918	26.043	(2.940)	262.021	352.046
Lavori in corso immateriali	9.617	2.710	(8.861)	3.466	-	-	-	-	3.466
Totale attività immateriali	**680.589**	**47.734**	**(12.573)**	**715.750**	**266.778**	**34.012**	**(6.532)**	**294.258**	**421.492**

Gli ammortamenti dell'esercizio 2021, pari a complessivi €/000 33.629, si riferiscono per €/000 31.296 ad attività in funzionamento e per €/000 2.333 ad attività in dismissione (classificati alla linea di conto economico "Risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione").

Si fa presente che, nella tabella di movimentazione dell'esercizio 2021, la colonna incrementi del Fondo ammortamento include svalutazioni delle immobilizzazioni per €/000 14.229, relative alle seguenti CGU:

- CGU Raccolta, per la quale, a seguito della cessazione della convenzione igiene urbana con il Comune di Varese, si è resa necessaria una svalutazione dei beni in concessione di €/000 13.650.

  Per maggiori dettagli su tale tematica si rinvia al par. 13 "Contenzioni e Passività potenziali significative" delle Note esplicative e al par. "Eventi rilevanti del 2021" della Relazione sulla gestione;
- CGU Reti relativamente al solo business della controllata Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l., per la quale si è resa necessaria una svalutazione dei beni in concessione di €/000 579.

Le sopra descritte svalutazioni derivano dall'*impairment test* effettuato da Gruppo su tutto il Capitale Investito Netto delle CGU, comprendendo quindi anche le immobilizzazioni immateriali, secondo la metodologia descritta al precedente paragrafo *"Test di Impairment"*.

Sulla base dei risultati del test effettuato, non si ravvisano altre perdite di valore oltre a quelle sopra riportate.

Gli investimenti del periodo sono riferibili prevalentemente a:

- € 21,7 milioni per le reti gas (€ 19,6 milioni nel 2020);
- € 13,9 milioni per attività di potenziamento delle reti idriche (€ 11,7 milioni nel 2020);
- € 2,6 milioni per interventi sulle reti distribuzione elettrica (€ 2,0 milioni nel 2020);
- € 9,2 milioni per investimenti Corporate sui sistemi informativi (€ 9,5 milioni nel 2020).

La voce si compone delle seguenti voci:

- **Spese di sviluppo: €/000 1.266 (al 31 dicembre 2020 €/000 1.954)**

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

  Nel corso dell'esercizio 2021 si è provveduto a rivedere le aliquote di ammortamento delle attività immateriali rappresentate da spese incrementali per ottenimento di nuovi contratti, al fine di adeguarli agli accelerati tassi di abbandono dei clienti (c.d. "*churn rate*") certificati anche dall'Arera.

- **Software: €/000 19.469 (al 31 dicembre 2020 €/000 18.649)**

  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.

  In particolare, sono stati realizzati investimenti nell'esercizio 2021 per € 9,2 milioni prevalentemente per lo sviluppo del progetto per il nuovo ERP SAP S/4HANA, oltre che per lo sviluppo dei *software* gestionali delle singole BU.

- **Portafoglio Clienti: €/000 41.538 (al 31 dicembre 2020 €/000 45.327)**

  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 nel 2018.

  La *Customer List* relativa alla BU Vendita è stata valorizzata, al lordo degli ammortamenti cumulati, in €/000 53.881 ed era stata attribuita alla società controllata Acel Energie S.r.l. (di cui €/000 15.789 ad Enerxenia S.p.A. ora fusa in Acel Energie S.r.l. dal 1° gennaio 2020).

  Nel corso dell'esercizio 2021 si è provveduto a rivedere le aliquote di ammortamento delle attività immateriali rappresentate da *customer list*, al fine di adeguarli agli accelerati tassi di abbandono dei clienti (c.d. "*churn rate*") certificati anche dall'Arera.

- **Licenze: €/000 31 (al 31 dicembre 2020 €/000 50)**

  Nella voce è incluso il costo di acquisto di licenze specifiche utilizzate per i servizi tecnici. In particolare, il saldo si riferisce per €/000 25 alla controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. e per €/000 6 alla controllata Lereti S.p.A..

- **Concessioni: €/000 345.451 (al 31 dicembre 2020 €/000 352.046)**

  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.

La voce recepisce le svalutazioni effettuate nel 2021, precedentemente descritte.

Si fa presente, inoltre, che, al 31 dicembre 2021, l'ammontare di €/000 54.344 è stato riclassificato tra le attività destinate alla dismissione in quanto relativo ai beni in concessione della controllata Serenissima Gas S.p.A. e del ramo d'azienda di Mogliano Veneto.

Si ricorda che la controllata Lereti S.p.A. iscrive tra le concessioni 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, per le quali 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.

- **Attività immateriali in corso: €/000 13.037 (al 31 dicembre 2020 €/000 3.466)**

  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 2021.

  Al 31 dicembre 2021, l'ammontare di €/000 537 è stato riclassificato tra le attività destinate alla dismissione in quanto relativo ai beni in concessione della controllata Serenissima Gas S.p.A. e del ramo d'azienda di Mogliano Veneto.

NOTA 4 – PARTECIPAZIONI - €/000 444 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 465)

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

- **Partecipazioni in società collegate e *Joint-Ventures*: €/000 11 (al 31 dicembre 2020 pari a €/000 32)**

  Tale voce include la partecipazione nella società Messina in Luce S.c.a.r.l., società consortile a responsabilità limitata costituita in data 1° agosto 2019 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 2021, invariata rispetto all'esercizio precedente.

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

  Il saldo è in diminuzione in quanto, al 31 dicembre 2020, includeva le partecipazioni nei consorzi SO.E.RA. Energy Calor (per €/000 10) e COMO ENERGIA S.c.a.r.l. (per €/000 11), già in liquidazione alla fine del precedente esercizio.

  Nel corso del mese di dicembre 2021, generando un provento di €/000 14 (nota 39), sono state finalizzate per entrambi i consorzi le procedure di liquidazione, con conseguente cancellazione dal registro delle imprese.

- **Altre Partecipazioni: €/000 433 (al 31 dicembre 2020 €/000 433)**

  Il saldo, per €/000 405 (€/000 405 al 31 dicembre 2020) 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 2021 la quota di possesso, invariata rispetto all'esercizio precedente, è pari al 9,81%.

  La voce include anche le partecipazioni in T.C.V.V.V S.r.l. (Teleriscaldamento cogenerazione Valtellina, Valchiavenna e Valcamonica) per €/000 22 (invariata rispetto all'esercizio precedente), 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 (invariata rispetto all'esercizio precedente).

  La voce include, inoltre, per €/000 5, la partecipazione nella società A2A Security S.C.p.A., società consortile correlata in quanto detenuta al 47,6% da A2A e che fornisce servizi di vigilanza con riferimento a beni mobili ed immobili di proprietà delle società consorziate.

In particolare, nel 2020, il gruppo ha ritenuto di partecipare alla sottoscrizione di aumento di capitale con sette società appartenenti al Gruppo Acsm Agam come da tabella che segue:

TABELLA 15 | ALTRE PARTECIPAZIONI

A2A SECURITY	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO	TOTALE
Reti VV S.r.l.	100	600	700
Aevv Farmacie S.r.l.	100	600	700
Serenissima Gas S.p.A.	100	600	700
Acel Energie S.r.l.	100	600	700
Lereti S.p.A.	100	600	700
Varese Risorse S.p.A.	100	600	700
Acsm-Agam SpA	100	600	700
Totale	**700**	**4.200**	**4.900**

NOTA 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE PER STRUMENTI DERIVATI - €/000 32 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 0)

Nell'esercizio 2021, la capogruppo ha sottoscritto un contratto IRS con Mediobanca a completa copertura delle oscillazioni del tasso variabile del finanziamento di €/000 10.000 concesso dalla stessa Mediobanca (Euribor 3M + *Spread* 0,85).

Il contratto di *interest swap* a fronte del finanziamento con Mediobanca prevede un nozionale al 31 dicembre 2021 di €/000 8.889 e il pagamento di un tasso fisso pari a 0,375%. La valutazione al *mark-to-market* al 31 dicembre 2021 evidenzia un valore positivo di €/000 32.

In base ai test di efficacia effettuati, il derivato soddisfa le condizioni per essere qualificati come di copertura (*cash flow hedge*), conseguentemente le variazioni del *fair value* del derivato 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".

NOTA 6 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI - €/000 2.448 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 1.071)

La voce si riferisce per €/000 981 (€/000 981 al 31 dicembre 2020) a depositi cauzionali versati a vario titolo.

Tale voce include anche, per €/000 89 (€/000 90 al 31 dicembre 2020), 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.

A fine esercizio 2021, la voce accoglie altresì, per €/000 1.377 la quota del credito esigibile oltre l'esercizio del credito complessivo verso A2A in relazione all'accordo di indennizzo esercitato a seguito della cessazione della concessione di Varese, quale copertura del 90% del danno.

NOTA 7 - ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE - €/000 32.445 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 16.429)

Le attività per imposte differite sono iscritte per un valore complessivo di €/000 33.301, di cui €/000 32.445 relative ad attività in funzionamento ed €/000 856 classificate tra le attività destinate alla dismissione in quanto relative alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e al ramo d'azienda di Mogliano (si rimanda alla successiva Nota 14).

L'ammontare complessivo delle imposte differite attive è dettagliato nella tabella seguente:

TABELLA 16 | ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	IMPONIBILE		ALIQUOTA %	SALDO CUMULATO		IMPOSTE PERIODO	EFFETTO A PATRIMONIO NETTO	Di cui attività in dismissione al 31.12.2021
	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020			
Fondo svalutazione crediti	16.495	16.978	(a)	3.959	4.075	(116)	-	7
Fondo rischi	6.414	7.766	(b)	1.801	2.169	139	(507)	-
Fondo svalutazione immobilizz. immateriali	328	328	(b)	93	93	-	-	-
Fondo svalutazione immobilizz. materiali	30	36	(b)	7	9	(2)	-	-
Fondo svalutazione di magazzino	181	181	(b)	51	51	-	-	-
Fondo svalutazione partecipazioni	3	3	(a)	1	1	-	-	-
Accantonamento debito Premungas	174	212	(a)	42	51	(6)	(3)	-
Derivati	(9)	72	(a)	(2)	17	-	(19)	-
Affrancamento Avviamenti Art. 110 DL 34 agosto 2020	60.932	-	(b)	17.081	-	17.081	-	-
Avviamento	2.727	103	(b)	769	29	740	-	-
Component approach impianti - dal 1/7 conferito in Varese Risorse	289	391	(b)	81	110	(29)	-	-
Contributi	2.522	2.843	(b)	711	802	(91)	-	499
Ammortamento su terreni	1.366	1.281	(b)	379	356	23	-	-
Fondo amm.to beni materiali (ex art 102 bis TUIR)	22.871	20.672	(b)	5.587	5.056	531	-	334
Adeguamento TFR	1.054	1.175	(a)	253	282	(71)	42	16
Adeguamento Ias Allacci	1.268	1.307	(b)	358	369	(11)	-	-
Perdite fiscali di esercizi precedenti	-	1.206	(a)	-	289	(289)	-	-
Svalut. FTA 2017 su beni conferiti nel 2018 da A2A	5.876	6.687	(b)	1.586	1.806	(220)	-	-
PPA 2018	1.359	1.698	(b)	402	502	(100)	-	-
Manutenzioni eccedenti il limite deducibile	591	1.507	(a)	142	362	(220)	-	-
Totale	**124.471**	**64.446**	**-**	**33.301**	**16.429**	**17.359**	**(18)**	**856**

Legenda: **(a)**: calcolate in base all'aliquota Ires pari al 24% **(b)** calcolate in base alle aliquote Irap pari al 3,9% - 4,2 % - 5,57%

Le imposte differite transitate a conto economico per complessive €/000 17.359, si riferiscono per €/000 17.386 ad attività in funzionamento e per €/000 -27 ad attività in dismissione.

L'incremento dell'esercizio è ascrivibile prevalentemente al fatto che le società del Gruppo hanno aderito alla possibilità concessa dal DL 34 agosto 2020 di riallineare fiscalmente il valore degli avviamenti iscritti in bilancio, tramite il versamento di un'imposta sostitutiva del 3%: le imposte differite attive derivanti da tale riallineamento fiscale ammontano ad €/000 17.081.

Le restanti 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. 102 bis del TUIR);
- sulla svalutazione di beni materiali conferiti nel 2018 dal socio A2A.

ATTIVITÀ CORRENTI

NOTA 8 - RIMANENZE - €/000 8.418 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 8.142)

La composizione della voce è la seguente:

- **Materie prime, sussidiarie e di consumo: €/000 8.052 (al 31 dicembre 2020 €/000 7.779)**

  La voce comprende principalmente parti di ricambio relative 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 2021 il fondo svalutazione magazzino è pari ad €/000 287, invariato rispetto al 31 dicembre 2020:

TABELLA 17 | MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO E PRODOTTI FINITI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Contatori, tubazioni, materiale accessorio	8.339	8.066
Fondo svalutazione magazzino	(287)	(287)
Totale	**8.052**	**7.779**

- **Prodotti finiti: €/000 366 (al 31 dicembre 2020 €/000 363)**

  La voce comprende principalmente rimanenze di farmaci della controllata AEVV Farmacie S.r.l., per un valore lordo di €/000 405, a fronte del quale è iscritto un fondo svalutazione di €/000 39.

NOTA 9 - CREDITI COMMERCIALI - €/000 205.702 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 164.743)

I crediti commerciali ammontano a €/000 205.702 e risultano così suddivisi:

- **Crediti verso clienti: €/000 188.093 (al 31 dicembre 2020 €/000 157.133)**

  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 €/000 206.012 (€/000 175.783 al 31 dicembre 2020), rettificato dal relativo fondo svalutazione crediti pari a €/000 17.919 (€/000 18.650 al 31 dicembre 2020). Di seguito è evidenziata la movimentazione del fondo svalutazione crediti.

TABELLA 18 | MOVIMENTAZIONE DEL FONDO SVALUTAZIONE CREDITI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Saldo all'inizio dell'esercizio	18.650	15.416
Accantonamenti	5.224	4.700
Ripristino crediti precedentemente svalutati	(36)	(227)
Utilizzi dell'esercizio	(5.866)	(1.239)
Riclassifica ad attività destinate alla dismissione	(52)	-
Saldo alla fine dell'esercizio	**17.920**	**18.650**

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 19 | ANALISI DELLE SCADENZE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

DESCRIZIONE	VALORE CONTABILE	
	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali		
- Non scaduti	174.492	134.431
- Scaduti da meno di 90 giorni	8.837	11.346
- Scaduti da 90 giorni a 120 giorni	1.234	778
- Scaduti da 120 giorni a 365 giorni	7.681	10.284
- Scaduti da 1 anno a 2 anni	4.323	4.896
- Scaduti da oltre 2 anni	9.445	14.048
Totale	**206.012**	**175.783**

- **Crediti verso parti correlate: €/000 17.609 (al 31 dicembre 2020 €/000 7.610)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Crediti verso controllanti: €/000 9.833 (al 31 dicembre 2020 €/000 5.443)**

     La voce al 31 dicembre 2021 si riferisce a crediti commerciali verso il Comune di Como e il Comune di Monza rispettivamente per €/000 542 (€/000 493 al 31 dicembre 2020) ed €/000 2.877 (€/000 1.055 al 31 dicembre 2020), 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 6.311 (€/000 3.736 al 31 dicembre 2020) e verso Lario Reti Holding S.p.A. per €/000 103 (€/000 159 al 31 dicembre 2020).

  b. **Crediti verso imprese collegate e *Joint-Ventures*: €/000 700 - (al 31 dicembre 2020 €/000 385)**

     Il saldo al 31 dicembre 2021 accoglie interamente le posizioni verso la società consortile Messina in Luce.

  c. **Crediti verso imprese consociate e correlate: €/000 7.076 (al 31 dicembre 2020 €/000 1.782)**

     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 crediti verso A2A Illuminazione Pubblica S.r.l. per €/000 1.438 (€/000 383 al 31 dicembre 2020) e a crediti nei confronti di A2A Energia S.p.A. (società controllata da A2A S.p.A.) per €/000 349 (€/000 1.220 al 31 dicembre 2020) relativo ai rapporti con le società di distribuzione per il vettoriamento del gas ed il trasporto di energia elettrica.

     Il saldo, al 31 dicembre 2021, include inoltre crediti verso il Comune di Varese per €/000 4.581 relativi per €/000 2.909 ad un credito detenuto dalla società Acsm Agam Ambiente per il servizio di igiene urbana svolto e relativo all'ultimo trimestre del 2021. La rimanente parte per €/000 1.672 è un credito detenuto dalla società controllata Varese Risorse, relativo all'importo da riconoscere a quest'ultima per la restituzione di centrali termiche al Comune ed oggetto di contenzioso tra la società stessa e l'ente.

NOTA 10 - ALTRI CREDITI - €/000 58.970 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 26.061)

- **Altri Crediti verso terzi €/000 46.107 (al 31 dicembre 2020 €/000 25.114)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Crediti verso altri: €/000 34.947 (al 31 dicembre 2020 €/000 15.298)**

     La voce risulta composta come segue:

TABELLA 20 | CREDITI VERSO ALTRI

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Lavori in corso su ordinazione	1.125	2.108
Crediti per acconti contrattuali fatturati	2.495	2.929
Ratei e risconti vari	2.418	2.392
Risconti attivi canoni di concessione	372	611
Crediti verso la CSEA per Fattore K	-	1.205
Crediti vs CSEA	2.572	1.362
Fatture da emettere per Certificati	707	707
Crediti verso Autorità per contributi sicurezza	2.900	2.597
Attività derivanti da contratti di riqualificazione ed efficientamento energetico	21.371	939
Altri crediti diversi	987	448
Totale	**34.947**	**15.298**

L'incremento dell'esercizio è prevalentemente dovuto all'iscrizione da parte della controllata AEVV Impianti S.r.l. di attività derivanti da contratti per lavori di riqualificazione ed efficientamento energetico presso condomini e terzi per i quali si beneficerà delle agevolazioni fiscali previste dai bonus edilizi, pari ad €/000 21.371 valorizzati in base alla percentuale di completamento dei lavori.

All'effettuazione di tali lavori è altresì riconducibile il decremento dei lavori in corso su ordinazione.

b. Crediti tributari: €/000 11.152 (al 31 dicembre 2020 €/000 9.815)

La voce comprende principalmente il credito IVA che matura per l'applicazione della modalità di liquidazione di questa imposta in *Split Payment* per €/000 7.752 (€/000 5.606 al 31 dicembre 2020). Sono ricompresi anche Acconti verso UTF per Accise Gas ed Energia Elettrica per €/000 46 (€/000 3.140 al 31 dicembre 2020), crediti verso Erario per le attività finanziate con la tecnica dell'Ecobonus per €/000 2.978 (€/000 879 al 31 dicembre 2020), crediti d'imposta per bonus investimenti per €/000 205 (non presenti al 31 dicembre 2020). Nella voce sono inoltre compresi crediti vari verso Erario per €/000 171 (€/000 190 al 31 dicembre 2020).

c. Crediti verso istituti previdenziali: €/000 8 (al 31 dicembre 2020 €/000 1)

La voce si riferisce a crediti verso istituti previdenziali per €/000 8.

- **Altri Crediti verso parti correlate €/000 12.863 (al 31 dicembre 2020 €/000 947)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. Altri crediti verso controllanti: €/000 12.847 (al 31 dicembre 2020 €/000 931)

  La voce si riferisce ad altri crediti verso il Comune di Como per €/000 688 (€/000 754 al 31 dicembre 2020), oltre a crediti verso A2A S.p.A. per €/000 12.159, di cui €/000 11.940 relativi alla quota esigibile entro l'esercizio in relazione alla manleva rilasciata dalla stessa A2A S.p.A. a seguito della cessazione della concessione di Varese, quale indennizzo a beneficio di Acsm Agam a copertura del 90% del danno.

  b. Altri crediti verso imprese consociate e correlate - €/000 16 (al 31 dicembre 2020 €/000 16)

  La voce si riferisce ad altri crediti verso società del Gruppo A2A, come dettagliato al paragrafo 10 relativo ai rapporti con le parti correlate.

NOTA 11 - CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI SUL REDDITO - €/000 38 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 107)

Il saldo accoglie, per €/000 38 (€/000 61 al 31 dicembre 2020), il credito IRES chiesto a rimborso su deducibilità IRAP per pregressi esercizi, incassati per la quasi totalità dell'importo nel corso dell'esercizio 2020.

Il saldo dell'esercizio precedente accoglieva anche, per €/000 46, i crediti derivanti dall'eccedenza degli acconti Ires pagati rispetto al carico fiscale dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2020, il saldo Ires risulta a debito.

NOTA 12 - ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI - €/000 4.309 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 5.203)

- **Altre attività finanziarie verso parti correlate: €/000 5.203 (al 31 dicembre 2020 €/000 2.973)**

  Il saldo accoglie per intero il credito *cash pooling* verso la società Messina in Luce.

  I rapporti di *cash pooling* sono regolati al tasso annuo fisso dello 0,15% (*cash pooling* passivo per la Capogruppo) o al tasso annuo fisso dello 0,35% (*cash pooling* attivo per la Capogruppo).

NOTA 13 - DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI - €/000 7.535 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 9.959)

Il saldo rappresenta i depositi esistenti sui conti correnti aperti presso istituti di credito e l'amministrazione postale (€/000 7.443), nonché presso le casse aziendali (€/000 92), in attesa di utilizzo in particolare per pagamenti e per chiusura linee di credito.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 sono libere da ogni tipo di vincolo, blocco, anche temporaneo, e pegni.

Si fa presente che, avendo il Gruppo scelto l'opzione di rappresentare nello schema di Rendiconto finanziario i flussi di cassa totali, includendo sia le attività in funzionamento che le attività destinate alla dismissione, ai fini del rendiconto finanziario consolidato, la voce disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre si compone come segue:

TABELLA 21 | DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti attribuibili ad attività in funzionamento	7.335	9.959
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti attribuibili ad attività in dismissione	224	-
Saldo alla fine dell'esercizio	**7.559**	**9.959**

Il saldo attribuibile ad attività in dismissione si riferisce alla controllata Serenissima Gas S.p.A. (Nota 14).

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

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Crediti commerciali	205.702	164.743
Altri crediti	47.822	16.246
Altre attività finanziarie correnti verso parti correlate	4.309	5.203
Altre attività finanziarie non correnti	2.448	1.071
Fidejussioni rilasciate	81.669	83.194
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.535	9.959
Attività per strumenti finanziari derivati	32	-
Totale	**349.517**	**280.416**

NOTA 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA - €/000 59.501 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 0)

In data 31 dicembre 2021 A2A e ACSM AGAM, insieme ad altre società dalle stesse controllate, hanno siglato con il Consorzio formato da Ascopiave, ACEA, e Iren - aggiudicatario della procedura relativa alla cessione di concessioni nell'ambito del servizio di distribuzione del gas naturale - un accordo preliminare per la vendita di alcuni *asset* ritenuti non strategici per i venditori.

Per Acsm Agam tale cessione è coerente con le linee strategiche del Gruppo, consentendo, attraverso una razionalizzazione del portafoglio relativo agli asset di distribuzione gas, il rafforzamento nei propri territori di riferimento. Gli *asset* ceduti, ritenuti non strategici, riguardano la partecipazione detenuta dalla Capogruppo in Serenissima Gas e il ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto, detenuto dalla società controllata Lereti.

Il *closing* dell'operazione è previsto per il primo semestre del 2022.

Per effetto dell'operazione sopra descritta, nel bilancio al 31 dicembre 2021 le operazioni afferenti alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e al ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto sono state classificate, ai sensi del principio contabile IFRS 5, tra le "attività destinate alla dismissione".

Di seguito sono rappresentati i principali dati economici delle Attività destinate alla dismissione per l'esercizio 2021 e per l'esercizio di confronto 2020:

TABELLA 23 | CONTO ECONOMICO (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 2021	ESERCIZIO 2020
Totale ricavi delle vendite	**4.112**	**3.974**
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF, semilavorati e prodotti in corso	243	7
Costi per materie prime, servizi e godimento beni di terzi	2.441	2.016
Costi per il personale	740	595
Oneri diversi di gestione	295	146
Ammortamenti e svalutazioni	2.470	2.484
Totale Costi operativi	**6.189**	**5.248**
Risultato operativo	**(2.077)**	**(1.274)**
Totale Gestione finanziaria	(1)	7
Totale imposte sul reddito	37	88
Risultato netto	**(2.041)**	**(1.179)**

Si segnala che, per quanto riguarda i rapporti in essere tra Attività in funzionamento e Attività destinate alla dismissione, i valori economici ed i saldi patrimoniali sono stati esposti limitatamente ai rapporti con terze parti, continuando ad essere operate le elisioni delle transazioni *intercompany* ai sensi del principio IFRS 10.

Tale modalità di rappresentazione comporta che, in presenza di significative transazioni tra le Attività destinate alla dismissione e le Attività in funzionamento, i relativi dati esposti possano non rappresentare i valori economico/patrimoniali come se queste fossero esposte come attività "*stand alone*", per effetto dell'elisione delle transazioni *intercompany*.

In particolare, per quanto riguarda gli impatti economici, sono oggetto di elisione i ricavi di Serenissima Gas S.p.A. verso Acel Energie S.r.l. per la prestazione dei servizi di distribuzione gas per circa 3,6 milioni di euro (3,5 milioni di euro nel 2020), oltre a costi di Serenissima Gas S.p.A. per circa 1,1 milioni di euro (altri proventi per 1,2 milioni di euro nel 2020), con conseguente impatto sulle "Attività destinate alla dismissione" per circa 2,5 milioni di euro (4,7 milioni di euro nel 2020) in termini di minor risultato d'esercizio.

Di seguito viene rappresentata la situazione patrimoniale delle Attività destinate alla dismissione per l'esercizio 2021:

TABELLA 24 | STATO PATRIMONIALE (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021
Immobili, impianti e macchinari	1.467
Avviamento e altre attività a vita non definita	210
Attività immateriali	54.881
Partecipazioni	1
Altre attività non correnti	37
Attività per imposte differite	856
Totale attività non correnti	**57.452**
Rimanenze	**163**
Crediti commerciali	766
Altri Crediti	893
Crediti per imposte correnti	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	224
Totale attività correnti	2.049
Attività destinate alla dismissione	**59.501**
Passività finanziarie	66
Benefici ai dipendenti	341
Passività per imposte differite	6.296
Altre passività non correnti	3.704
Totale passività non correnti	**10.407**
Altre passività finanziarie	76
Debiti Commerciali	1.162
Altri debiti	1.098
Debiti per imposte correnti sul reddito	20
Totale passività correnti	**2.356**
Passività associate ad attività destinate alla dismissione	**12.763**

Riguardo alla modalità scelta di esporre i valori limitatamente ai rapporti con terze parti, per quanto riguarda gli impatti patrimoniali l'effetto più significativo è dato dall'elisione del debito per *cash pooling* di Serenissima Gas S.p.A. verso la Capogruppo per circa 11 milioni di Euro (6,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020).

Di seguito vengono rappresentati i flussi finanziari delle Attività destinate alla dismissione per l'esercizio 2021 e per l'esercizio di confronto 2020:

TABELLA 25 | FLUSSI FINANZIARI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	ESERCIZIO 2021	ESERCIZIO 2020
Flussi da attività operativa	3.208	2.636
Flussi da attività di investimento	(6.385)	(3.164)
Flussi da attività di finanziamento	1.709	567
Flussi finanziari netti (in uscita)/in entrata	**(1.468)**	**39**
Utile/(perdita) per azione attività in dismissione	(0,0088)	(0,0046)

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2021 è pari a €/000 517.481 (al 31 dicembre 2020 €/000 489.690) così distinto:

NOTA 15 - PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO - €/000 509.171 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 481.076)

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

TABELLA 26 | PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
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
Riserva legale	5.708	4.941
Altre riserve	26.505	25.540
Riserve da consolidamento	222	222
Utile (perdite) portati a nuovo	44.401	44.561
Utile (perdita) del periodo	44.471	17.948
Totale patrimonio netto di spettanza del gruppo	**509.171**	**481.076**

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 16.479;
- incremento per €/000 44.471 derivante dal risultato d'esercizio;
- decremento per €/000 588 relativo ad altre variazioni imputate direttamente a Patrimonio Netto.

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

NOTA 16 - PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEI TERZI - €/000 8.310 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 8.614)

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

TABELLA 27 | PATRIMONIO NETTO DI SPETTANZA DEI TERZI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Capitale e riserve	7.920	8.278
Utile (perdita) del periodo	390	336
Totale patrimonio netto di spettanza dei terzi	**8.310**	**8.614**

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 €/000 691;
- incremento per €/000 390 derivante dal risultato d'esercizio;
- decremento per €/000 3 relativo ad altre variazioni imputate direttamente a Patrimonio Netto (adeguamento TFR).

PASSIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 17 - FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE - €/000 89.863 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 76.355)

I finanziamenti complessivi che il Gruppo ha in essere al 31 dicembre 2021 e le relative movimentazioni sono dettagliati come di seguito:

TABELLA 28 | FINANZIAMENTI A MEDIO LUNGO TERMINE (€/MIGLIAIA)

BANCA	31.12.2020		MOVIMENTI 2021			31.12.2021	
	QUOTA A BREVE TERMINE	QUOTA A LUNGO TERMINE	EROGAZIONI	RIMBORSI	ALTRI MOVIMENTI	QUOTA A BREVE TERMINE	QUOTA A LUNGO TERMINE
Finanziamenti erogati ad Acsm-Agam S.p.A.							
Denaro Caldo diversi Istituti	56.499	-	71.499	(56.499)	-	71.499	-
BEI	-	49.929	25.000	-	42	-	74.971
BCC Cantù	1.098	3.349	-	(1.100)	7	1.109	2.245
Mediobanca	1.109	8.871	-	(1.111)	14	2.221	6.662
- *FRISL regione lombardia*	50	100	-	(50)	-	*50*	*50*
- *Regione lombardia*	75	225	-	(75)	-	*75*	*150*
Totale Finanziamento Regione Lombardia	125	325	-	-	-	125	200
Intesa San Paolo	2.884	-	-	(2.875)	(9)	-	-
Unicredit	2.000	3.007	-	(2.000)	8	2.008	1.007
CARIGE	1.030	-	-	(1.025)	(5)	-	-
Banca Popolare di Sondrio	1.000	2.028	-	(1.000)	2	1.011	1.019
ex UBI (ora INTESA)	3.330	6.649	-	(3.333)	25	3.336	3.335
Credem 2017	1.114	930	-	(1.114)	-	930	-
Credem 2021	-	-	22.000	-	-	22.000	-
BCC	838	1.267	-	(837)	-	844	424
Totale Finanziamenti erogati ad Acsm-Agam S.p.A.	**71.027**	**76.355**	**118.499**	**(71.019)**	**84**	**105.083**	**89.863**
Finanziamenti erogati a Lereti S.p.A.							
Cassa Depositi e Prestiti	1.557	-	-	(1.557)	-	-	-
Totale Finanziamenti erogati a Lereti S.p.A.	**1.557**	**-**	**-**	**(1.557)**	**-**	**-**	**-**
Finanziamenti erogati a Varese Risorse S.p.A.							
Banca Popolare di Sondrio	1.584	-	-	(1.576)	(8)	-	-
Regione Lombardia	43	-	-	(43)	-	-	-
Totale Finanziamenti erogati a Varese Risorse S.p.A.	**1.627**	**-**	**-**	**(1.619)**	**(8)**	**-**	**-**
Totale Finanziamenti	**74.211**	**76.355**	**118.499**	**(74.195)**	**76**	**105.083**	**89.863**

L'importo comprende le quote a lungo termine dei seguenti finanziamenti:

- **Finanziamenti erogati ad Acsm – Agam S.p.A. per un valore a lungo termine pari a €/000 89.863 (€/000 105.083 a breve):**
  - €/000 74.971 per un finanziamento concesso da BEI: A fine 2019 è stato firmato con la Banca dell'Unione Europea BEI un importante finanziamento per 100 milioni di Euro.

    Con tale finanziamento, la Banca europea per gli investimenti (BEI) sostiene il piano di sviluppo del Gruppo Acsm Agam, finalizzato alla realizzazione del piano di investimenti nel quinquennio 2019-2023. Il prestito ha la garanzia del Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS), uno dei pilastri *dell'Investment Plan for Europe*, il Piano Juncker.

    I progetti sono tutti concentrati nei territori di riferimento del Gruppo, e riguardano il settore dell'ambiente, le reti idriche ed elettriche, le centrali idroelettriche, il teleriscaldamento, l'illuminazione pubblica, efficienza energetica e smart city, la sicurezza informatica.

    Nel febbraio del 2020 era stata erogata la prima tranche da €/000 50.000 con scadenza 31 dicembre 2035. Le condizioni economiche applicate sono le seguenti: tasso fisso dello 0,887%, rimborso rate annuale con un preammortamento di 4 anni.

    Nel febbraio del 2021 è stata erogata la seconda tranche da €/000 25.000 con scadenza 31 dicembre 2036. Le condizioni economiche applicate sono le seguenti: tasso fisso dello 0,821%, rimborso rate annuale con un preammortamento di 5 anni.

    Al 31 dicembre 2021 i finanziamenti BEI sono iscritto per complessivi €/000 74.971 per recepire la valutazione al costo ammortizzato tenuto conto anche delle spese per la stipula del contratto.

    Su tale finanziamento i covenants finanziari riferiti al bilancio consolidato di Gruppo definiti contrattualmente, e per tutta la durata del finanziamento, sono i seguenti:
    - Indebitamento finanziario netto/EBIDTA Inferiore o Uguale a 3
    - flusso di cassa disponibile/indebitamento finanziario netto maggiore o uguale a 14%
    - indebitamento finanziario/mezzi propri inferiore o uguale a 75%

    I *covenants* al 31 dicembre 2021 risultano rispettati.
  - €/000 2.245 (€/000 1.109 a breve) per un finanziamento chirografario concesso nel 2020 da Cassa Rurale Artigiana BCC Cantù, con scadenza al 31 dicembre 2024. L'importo originario erogato nel giugno 2020 ammontava ad €/000 5.000 e le condizioni economiche applicate sono le seguenti: tasso fisso dello 0,80%, rimborso rate semestrale a partire dal 31 dicembre 2020.

    Al 31 dicembre 2021 il finanziamento, al netto dei rimborsi effettuati nell'esercizio, è iscritto per complessivi €/000 3.354 (€/000 2.245 a lungo e €/000 1.109 a breve) per recepire la valutazione al costo ammortizzato tenuto conto anche delle spese per la stipula del contratto.
  - €/000 6.662 (€/000 2.221 a breve) per un finanziamento chirografario concesso nel 2020 da Mediobanca, con scadenza al 31 dicembre 2025. L'importo originario erogato nel dicembre 2020 ammontava ad €/000 10.000 e le condizioni economiche applicate sono le seguenti: Euribor 3M + *Spread* 0,85, rimborso rate semestrale a partire dal dicembre 2021.

    Al 31 dicembre 2021 il finanziamento, al netto dei rimborsi effettuati nell'esercizio, è iscritto per complessivi €/000 8.883 (€/000 6.662 a lungo e €/000 2.221 a breve) per recepire la valutazione al costo ammortizzato tenuto conto anche delle spese per la stipula del contratto.
  - €/000 50 (€/000 50 a breve) 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.
  - €/000 150 (€/000 75 a breve) per un finanziamento concesso dalla Regione Lombardia relativo alle iniziative di estensione del teleriscaldamento Monza Sud. Il rimborso è iniziato il 01/02/2020 con un piano di ammortamento di cinque anni ad un tasso fisso pari a 0,5%.
  - €/000 1.007 (€/000 2.008 a breve) 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
Ratio PFN/EBITDA	< 3,0
Ratio PFN/PN	< 1,0

I *covenants* al 31 dicembre 2021 risultano rispettati.

- €/000 1.019 (€/000 1.011 a breve) per un 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 3.335 (€/000 3.336 a breve) per un finanziamento chirografario concesso nel 2020 da UBI (ora INTESA), con scadenza al 30 giugno 2023. L'importo originario erogato nel luglio 2020 è stato di €/000 10.000 e le condizioni economiche applicate sono le seguenti: tasso fisso pari a 0,5%, rimborso rate semestrale a partire dal gennaio 2021.

  Al 31 dicembre 2021 il finanziamento, al netto dei rimborsi effettuati nell'esercizio, è iscritto per complessivi €/000 6.671 (€/000 3.335 a lungo ed €/000 3.336 a breve) per recepire la valutazione al costo ammortizzato tenuto conto anche delle spese per la stipula del contratto.
- €/000 0 (€/000 930 a breve) per un 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 0 (€/000 22.000 a breve) per due finanziamenti chirografari concesso nel 2021 da Credito Emiliano, di cui €/000 15.000 erogati nel giugno 2021 con scadenza giugno 2022 ed €/000 7.000 erogati nell'ottobre 2021 con scadenza ottobre 2022. Entrambi i finanziamenti sono a tasso zero.
- €/000 424 (€/000 844 a breve) per un 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.

- Si ricorda, inoltre, che nell'esercizio 2021 si è concluso il piano di rimborso dei seguenti finanziamenti:
  - finanziamento concesso da Banca Intesa Sanpaolo, sottoscritto nel 2015 e rimodulato nel 2016 con scadenza al 30 giugno 2021. Le condizioni economiche applicate sono state: Euribor 6M + *Spread* 0,83, rimborso rate semestrale.
  - finanziamento concesso da banca CARIGE nel giugno 2016, con scadenza al 30 giugno 2021. Le condizioni economiche applicate sono state: Euribor 6M + *Spread* 1,10, rimborso rate semestrale.
  - finanziamento con la Cassa Depositi e Prestiti concesso ad AARGA S.p.A. (ora Lereti 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.
  - 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.
  - finanziamento erogato da Regione Lombardia alla controllata Varese Risorse S.p.A. come incentivo alla diffusione del teleriscaldamento.

    Tale finanziamento è andato a scadenza ad agosto 2021 col pagamento dell'ultima rata di €/000 43: le condizioni economiche prevedevano un tasso fisso dello 0,5% con rimborso rate annuale.

Nel 2017, la capogruppo 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. Al 31 dicembre 2021 risulta in essere solo l'IRS con Unicredit in quanto quello con Intesa San Paolo è giunto a scadenza con l'estinguersi del relativo finanziamento. Si veda nel dettaglio la successiva Nota 18.

Nell'esercizio 2021, la capogruppo ha altresì sottoscritto un contratto IRS con Mediobanca a completa copertura delle oscillazioni del tasso variabile del finanziamento di €/000 10.000 concesso dalla stessa Mediobanca (Euribor 3M + *Spread* 0,85). Si veda nel dettaglio la precedente Nota 5.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Si riporta di seguito la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2021.

In conformità al richiamo di attenzione CONSOB n. 5/21, in tema di definizione dell'indebitamento finanziario netto, il 31 dicembre 2020 è stato riesposto. La raccomandazione citata ha recepito gli orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto: sul punto si rinvia al relativo paragrafo Principali indicatori alternativi di *performance.*

TABELLA 29 | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
A.	Disponibilità Liquide	7.534	9.959
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C.	Altre attività finanziarie correnti	4.309	5.203
D.	**Liquidità (A+B+C)**	**11.843**	**15.162**
E.	Debito finanziario corrente	73.816	64.549
F.	Parte corrente del debito finanziario non corrente	33.583	17.712
G.	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	107.399	82.261
H.	**Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)**	**95.556**	**67.099**
C.1	Crediti finanziari non corrente	32	
I.	Debito finanziario non corrente	93.510	81.025
J.	Strumenti di debito	-	-
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	1.146	839
L.	**Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)**	**94.624**	**81.864**
M.	**Indebitamento finanziario delle attività in funzionamento (H + L)**	**190.180**	**148.963**

Il saldo "Disponibilità liquide" e "Mezzi equivalenti a disponibilità liquide" è pari a 7,5 milioni di Euro ed include la liquidità necessaria al pagamento delle fatture in scadenza nei primi giorni di gennaio 2022 del Gruppo.

La voce "Altre attività finanziarie correnti" (voce C) rappresenta il credito finanziario vantato nei confronti della società partecipata non consolidate consortile Messina in Luce S.c.a.r.l..

L'Indebitamento finanziario corrente (voce G del prospetto) include i debiti bancari correnti, che ammontano a Euro 73,9 milioni (voce E) e che espongono la sottoscrizione di finanziamenti a breve per complessivi 0,7 milioni di Euro, finanziamenti "*hot money*" per 71,5 milioni di Euro, la quota corrente della passività finanziaria relativa ai contratti di noleggio lungo termine operativo e locazione immobiliare per complessivi 1,7 milioni di Euro e la quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine per complessivi Euro 33,6 milioni (voce F).

La voce "Debito finanziario non corrente" (voce I) esprime la quota riferita alla passività non corrente dei finanziamenti di gruppo attivi alla data del 31 dicembre 2021, tra cui la quota riferita alla passività non corrente sottostante i contratti di noleggio lungo termine operativo e locazione immobiliare per 3,7 milioni di Euro, in compliance all'applicazione dello IFRS 16, oltre al *mark to market* di uno due contratti derivati (IRS) a completa copertura delle oscillazioni di tasso di due finanziamenti a medio lungo termine (negativo e pari a 22,4 mila Euro).

L'altro contratto derivato (IRS) è positivo e pari a 32 mila Euro e risulta esposto alla voce C.1 del prospetto).

La voce "Debiti commerciali e Altri debiti non correnti" (voce K) esprime, in compliance con gli orientamenti ESMA, la quota riferita ai debiti commerciali (0,3 milioni di Euro) e altri debiti con scadenza oltre i 12 mesi (0,8 milioni di Euro) per complessivi 1,1 milioni di Euro.

NOTA 18 - PASSIVITÀ FINANZIARIE PER STRUMENTI DERIVATI - €/000 23 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 72)

L'importo si riferisce alla valutazione al *mark-to-market* di un contratto derivato di *interest rate swap* stipulato dalla Capogruppo a copertura del rischio di fluttuazione dei tassi di interesse correlati al finanziamento erogato da Unicredit (descritti nella Nota 17 "Finanziamenti a lungo termine").

Il contratto di *interest swap* a fronte del finanziamento Unicredit prevede un nozionale al 31 dicembre 2021 di €/000 3.000 e il pagamento di un tasso fisso pari a 0,31%. La valutazione al *mark-to-market* al 31 dicembre 2021 è pari ad €/000 23.

In base ai test di efficacia effettuati, il derivato soddisfa le condizioni per essere qualificati come di copertura (*cash flow hedge*), conseguentemente le variazioni del fair value del derivato 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".

NOTA 19 - PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 3.624 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 4.598)

La voce è relativa al valore attuale dei canoni di competenza degli esercizi futuri relativi alle passività correlata ai beni in *leasing*, contabilizzato in applicazione dell'IFRS 16.

NOTA 20 - BENEFICI AI DIPENDENTI - €/000 8.689 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 10.000)

- **Trattamento Fine Rapporto: €/000 8.437 (al 31 dicembre 2020 €/000 9.734)**

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

TABELLA 30 | MOVIMENTAZIONE TFR (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Saldo iniziale del valore attuale dell'obbligazione relativa al TFR	**9.734**	**10.863**
Benefici pagati	(1.257)	(1.373)
Costo previdenziale per le prestazioni di lavoro correnti	57	75
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	19	46
Trasferimenti	71	113
(Utili)/perdite attuariali sull'obbligazione	178	10
Riclassifica a passività associate ad attività destinate alla dismissione	(365)	-
Saldo di chiusura del valore attuale dell'obbligazione relativa al TFR	**8.437**	**9.734**

L'ammontare riclassificato alle passività associate ad attività destinate alla dismissione si riferisce al TFR della controllata Serenissima Gas S.p.A..

Le principali ipotesi attuariali utilizzate sono:

TABELLA 31 | IPOTESI ATTUARIALI (€/MIGLIAIA)

DATA DI CALCOLO	31.12.2021	31.12.2020
Tasso di mortalità	RG48	RG48
Tassi di invalidità	Tavole INPS	Tavole INPS
Tasso di rotazione del personale	0,50% - 5,00%	0,50% - 5,00%
Tasso di attualizzazione	0,98% - 0,44%	0,34% - (0,02)%
Tasso di anticipazioni	1,50% - 4,50%	1,50% - 4,50%
Tasso d'inflazione	1,75%	0,80%

Il Gruppo ha utilizzato l'indice *Iboxx Eurozone Corporate di rating "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 €/000 178.

- **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 2021 derivanti dall'analisi di sensitività al variare dei tassi di attualizzazione:

TABELLA 32 | IMPATTI SUI DATI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

Variazione delle ipotesi					
Frequenza turnover		Tasso inflazione		Tasso attualizzazione	
+1%	-1%	+1/4 %	-1/4 %	+1/4 %	-1/4 %
(66)	74	100	(98)	(156)	162

- **Fondo Premungas: €/000 252 (al 31 dicembre 2020 €/000 266)**

  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 €/000 252.

  Nell'esercizio 2021, il Gruppo, per effetto del principio IAS 19, ha provveduto ad iscrivere direttamente negli *Other Comprehensive Income* una perdita attuariale di €/000 5.

NOTA 21 - FONDI PER RISCHI E ONERI - €/000 6.311 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 7.663)

La voce si compone come segue:

TABELLA 33 | INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2020	INCREMENTI	RILASCI	UTILIZZI	31.12.2021
CIG	887	43	-	-	930
Centrali	117	-	-	-	117
Igiene urbana	1.700	-	(1.700)	-	-
IMU	86	-	-	-	86
Ristrutturazione aziendale	1.112	-	-	(572)	540
In-Out	675	-	-	(363)	312
Personale	203	-	(20)	(130)	53
TEE	1.445	-	-	(109)	1.336
Decomissioning	245	14	-	-	259
Contenzioso fiscale	250	-	-	-	250
Indennità suppletiva	76	-	-	-	76
Comocalor	300	-	-	-	300
Settlement	425	-	(369)	(56)	-
Rischio recesso soci ex aeev	-	426	-	-	426
Fondo spese generali del. Regione Lombardia	-	215	-	-	215
Rischio canoni centrale Lravedona	-	196	-	-	196
Indennità meritocratica green	-	145	-	-	145
Tariffe TLR	-	908	-	-	908
Varie	142	30	(10)	-	162
Totale	**7.663**	**1.977**	**(2.099)**	**(1.230)**	**6.311**

- 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 43, pertanto il fondo al 31 dicembre 2021, pari ad €/000 930, è a copertura del rischio potenziale riferito a posizioni solo degli ultimi 5 anni.

- La capogruppo Acsm-Agam S.p.A. aveva accantonato al 31 dicembre 2019 un fondo di €/000 117 collegato alle centrali idroelettriche con riferimento a potenziali differenze tra importo previsto e importo pagato per canoni demaniali per Grandi Derivazioni Idroelettriche con riferimento all'Impianto di Gravedona: tale saldo è stato conferito alla controllata Aevv Impianti S.r.l. nell'ambito dell'operazione di conferimento del 1° ottobre 2020.
- La capogruppo aveva accantonato nell'esercizio 2018 un fondo rischi pari ad €/000 1.700 in relazione alla controversia in essere tra la controllata Acsm Agam Ambiente S.r.l. ed 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 capogruppo, 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 il sopra citato fondo rischi di €/000 1.700 a copertura del rischio residuale, in caso di esito negativo della controversia.

  In data 1° gennaio 2022 la concessione è passata ad altro operatore, generando pertanto il danno in capo alla controllata Acsm Agam Ambiente e attivando la manleva. Parimenti Acsm Agam ha attivato quanto previsto nell'Accordo di indennizzo. Il bilancio 2021 recepisce gli effetti di tali vicende, fornendo una rappresentazione contabile quale "*unicum*", in ossequio ai dettami del principio contabile IFRS 3.

  In particolare, il bilancio consolidato recepisce la svalutazione degli *intangible* e del *goodwill* (emersa, come conseguenza di quanto sopra, nella CGU Raccolta nell'ambito delle attività di *impairment test*) e il credito verso A2A relativo all'accordo di indennizzo. La Società ha integralmente utilizzato il fondo rischi sopracitato, stanziato nel 2018. Tali effetti, ai fini della rappresentazione contabile quale "*unicum*", sono stati riportati alle voci Svalutazioni e Accantonamenti.
- 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. Nel corso dell'esercizio 2020, il fondo è stato utilizzato per ulteriori €/000 283 rimanendo invariato alla fine dell'esercizio 2021.
- La Società aveva accantonato un fondo, al 31 dicembre 2019 pari ad €/000 2.285, per oneri da sostenere a fronte di un programma di ristrutturazione di alcune funzioni aziendali ancora in corso e da completarsi nei prossimi esercizi. Nel corso del 2020 tale fondo è stato utilizzato parzialmente per €/000 1.173 e, nel corso dell'esercizio 2021, è stato utilizzato ulteriormente per €/000 572.
- Fondo rischi per €/000 312 in capo alla controllata Acel Energie S.r.l., a fronte dei possibili aggiustamenti dei costi di acquisto gas relativamente all'anno 2017 (cosiddetto "*delta In-Out*"); tale fondo, al 31 dicembre 2020 pari ad €/000 675, è stato utilizzato nell'esercizio 2021 per €/000 363.
- Passività potenziali inerenti al rischio sul riconoscimento di titoli di efficienza (Certificati bianchi) per €/000 707 (invariato rispetto all'esercizio precedente) in capo alla società Acsm Agam Ambiente S.r.l. a fronte del rischio relativo al numero di titoli di efficienza che

potenzialmente potrebbero non essere riconosciuti dal GSE.

- Passività potenziali in capo alla controllata Lereti S.p.A. inerenti al rischio sul riconoscimento di titoli di efficienza (TEE) per €/000 628: al 31 dicembre 2021, il fondo rischi è stato quindi utilizzato per €/000 109 in relazione ai TEE annullati nel 2021.
- Rischio contenzioso fiscale per €/000 250, invariato rispetto all'esercizio precedente. A fine giugno 2018 la ex Acel Service, società incorporata in Acsm Agam SPA, ha ricevuto notifica di Processo Verbale di Constatazione emesso a seguito di una verifica generale condotta dalla Guardia di Finanza. Al momento sono stati notificati da parte dell'Agenzia delle Entrate avvisi di accertamento limitatamente agli esercizi 2013 e 2014 avverso i quali è stato presentato ricorso dalla Società, ricorso che ha visto soccombente la Società che sta procedendo alla presentazione dell'appello.

  A fronte del potenziale rischio connesso a tale accertamento la Società ha accantonato il fondo di €/000 250.
- La società controllata Comocalor ha iscritto un fondo rischi di €/000 300, invariato rispetto all'esercizio precedente, a fronte di possibili spese per i danni sulla rete del teleriscaldamento di Como gestito in sottoscrivenda proroga di concessione.
- *Settlement gas*: la controllata Acel Energie S.r.l. aveva iscritto un fondo rischi per €/000 425 principalmente a fronte di note credito da ricevere da distributori gas per probabili contestazioni. Tale fondo è stato utilizzato per €/000 56, mentre la quota residua di €/000 369 è stata interamente rilasciata non sussistendo più il rischio.
- La Società Acsm Agam ha iscritto un fondo rischi per €/000 426, a fronte del rischio probabile connesso alla vertenza giudiziale in corso per la determinazione giudiziale del valore di liquidazione delle azioni della ex Azienda Energetica Valtellina Valchiavenna S.p.A. (ora fusa in Acsm Agam) al precedente socio 2i Rete Gas il quale a seguito dell'esercizio del diritto di recesso, ha contestato il valore unitario di liquidazione definito in sede di recesso ed iniziato un azione giudiziaria nei confronti della stessa Acsm Agam, tuttora in corso di svolgimento. Il contenzioso è meglio descritto nel paragrafo 13 "Contenziosi e passività potenziali".
- Passività potenziale, in capo alla controllata Lereti S.p.A., connessa al possibile rischio di riconoscimento in qualità di stazione appaltante di maggiori oneri generali d'impresa alle imprese appaltatrici ai sensi della Delibera della Giunta Regionale della Lombardia n. XI/3277/2020, la quale prevede un incremento di spese generali, applicabile a determinate condizioni, al fine di tenere conto delle spese connesse all'emergenza pandemica da Covid.

  A fronte di tale rischio la Società ha prudenzialmente accantonato un importo par a €/000 215.
- Nel corso dell'esercizio la controllata AEVV Impianti S.r.l. ha ritenuto di accantonare €/000 196 a fronte del rischio dell'obbligo di cedere gratuitamente una quota di energia, a decorrere dalla annualità 2020, a favore della Regione Lombardia e del relativo contenzioso in essere, contenzioso meglio descritto nel paragrafo 13 "Contenziosi e passività potenziali".
- Fondo indennità meritocratica per €/000 145 accantonato nel 2021 dalla controllata Acel Energie S.r.l. a fronte del possibile riconoscimento ad esito della cessazione di contratto di agenzia.
- Nel corso dell'esercizio 2021 è stato accantonato l'importo di €/000 908, rispettivamente dalla controllata Varese Risorse S.p.A. per €/000 844 e Comocalor S.p.A. per €/000 64, in relazione a passività probabile riguardante le tariffe del teleriscaldamento applicate dalle società nel corso del 2021.

NOTA 22 - PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE - €/000 25.009 (AL 31 DICEMBRE2020 €/000 50.540)

Le passività per imposte differite passive sono iscritte per un valore complessivo di €/000 31.304, di cui €/000 25.008 relative ad attività in funzionamento ed €/000 6.296 classificate tra le passività associate ad attività destinate alla dismissione in quanto relative alla controllata Serenissima Gas S.p.A. (si rimanda alla precedente Nota 14):

TABELLA 34 | PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE	IMPONIBILE		ALIQUOTA %	SALDO CUMULATO		IMPOSTE PERIODO	Di cui passività in dismissione al 31.12.2021
	31.12.2021	31.12.2020		31.12.2021	31.12.2020		
Amm. avviamento conferimento Canturina	926	926	(b)	258	258	-	-
Amm. avviamento conferimento Serenissima Gas	210	210	(b)	59	59	-	59
Allocazione avviamento Serenissima Gas alle attività immateriali	21.091	21.643	(b)	6.237	6.400	(163)	6.237
Rivalutazione fabbricati e terreni	1.180	1.479	(b)	349	437	(88)	-
Rateizzazione plusvalenza	98	197	(a)	24	47	(23)	-
Rivalutazione FTA 2017 su beni conferiti nel 2018 da A2A	18.525	19.712	(b)	4.981	5.304	(323)	-
Provvigioni IFRS 15	58	67	(b)	16	19	(3)	-
PPA 2018 (*Intangible*)	68.587	134.826	(b)	19.380	37.926	(18.546)	-
Totale	**110.675**	**179.060**		**31.304**	**50.450**	**(19.146)**	**6.296**

Legenda: **(a)**: calcolate in base all'aliquota Ires pari al 24% **(b)** calcolate in base alle aliquote Irap pari al 3,9% - 4,2 % - 5,57%

Le imposte differite transitate a conto economico per complessive €/000 19.146, si riferiscono per €/000 18.983 ad attività in funzionamento e per €/000 163 a passività associate ad attività in dismissione.

Il decremento dell'esercizio è ascrivibile prevalentemente al fatto che le società del Gruppo hanno aderito alla possibilità concessa dal DL 34 agosto 2020 di riallineare fiscalmente il valore delle attività immateriali, in particolare la *customer list* della società Acel Energie, allocato nel 2018 nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation*, in occasione dell'operazione di aggregazione dello scorso esercizio, tramite il versamento di un'imposta sostitutiva del 3%: il conseguente utilizzo delle imposte differite passive, per effetto di tale riallineamento fiscale, ha generato un impatto economico positivo di €/000 18.546.

Le restanti 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 in passato nell'ambito del processo di *Purchase Price Allocation* sulla controllata Serenissima Gas S.p.A..

NOTA 23 - ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI - €/000 34.972 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 35.811)

- **Depositi cauzionali passivi: €/000 8.886 (al 31 dicembre 2020 €/000 8.768)**

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

- **Altre passività non correnti: €/000 26.086 (al 31 dicembre 2020 €/000 26.925)**

  Sono 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 22.721 (€/000 26.204 al 31 dicembre 2020). Il decremento è ascrivibile alla riclassifica tra le passività associate ad attività in dismissione pari ad €/000 3.361, con riferimento alla controllata Serenissima Gas S.p.A..

  La voce include anche debiti verso fornitori con scadenza oltre l'esercizio per €/000 1.147, oltre alla quota oltre l'esercizio del debito per imposta sostitutiva iscritto a fronte dell'adesione al riallineamento fiscale dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali per €/000 2.218.

PASSIVITÀ CORRENTI

NOTA 24 - DEBITI VERSO BANCHE - €/000 688 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 6.222)

Il saldo si riferisce ai conti correnti passivi intrattenuti col sistema bancario, come descritto alla nota 16, commento riferito all'indebitamento finanziario netto nella nota 17.

NOTA 25 - FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE - €/000 105.083 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 74.211)

L'importo risulta in aumento per effetto di un maggior utilizzo di denaro caldo (€/000 71.499 al 31.12.2021 rispetto ad €/000 56.499 al 31.12.2020), necessario per far fronte ai pagamenti di fine periodo e compensare la valuta degli incassi salvo buon fine, e comprende le quote a breve dei finanziamenti già descritti alla precedente Nota 17:

- la quota a breve, pari a €/000 1.109, riferita al finanziamento concesso nel 2020 da banca Cassa Rurale Artigiana BCC Cantù. Le condizioni economiche applicate sono: tasso fisso dello 0,80%, rimborso rate semestrale a partire dal 31 dicembre 2020.
- la quota a breve pari a €/000 2.221 del finanziamento chirografario concesso nel 2020 da Mediobanca, con scadenza al 31 dicembre 2025. Le condizioni economiche applicate sono le seguenti: Euribor 3M + *Spread* 0,85, rimborso rate semestrale a partire dal dicembre 2021.
- la quota a breve, pari a €/000 50, riferita al finanziamento concesso dalla Regione Lombardia.
- la quota a breve, pari a €/000 75, del finanziamento concesso dalla Regione Lombardia relativo alle iniziative di estensione del teleriscaldamento Monza Sud.
- la quota a breve, pari a €/000 2.008, riferita al finanziamento concesso da Unicredit Banca. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + *spread* 0,90.
- la quota a breve, pari a €/000 1.011, 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 a €/000 3.336, del finanziamento chirografario concesso nel 2020 da UBI (ora INTESA), con scadenza al 30 giugno 2023. Le condizioni economiche applicate sono le seguenti: tasso fisso pari a 0,5%, rimborso rate semestrale a partire dal gennaio 2021.
- la quota a breve, pari a €/000 930, 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 22.000, relativa a due finanziamenti chirografari concesso nel 2021 da Credito Emiliano, di cui €/000 15.000 erogati nel giugno 2021 con scadenza giugno 2022 ed €/000 7.000 erogati nell'ottobre 2021 con scadenza

ottobre 2022. Entrambi i finanziamenti sono a tasso zero.

- la quota a breve, pari a €/000 844, riferita al finanziamento concesso da banca Cassa Rurale Artigiana BCC Cantù. Le condizioni economiche applicate sono: Euribor 6M + *Spread* 0,50, rimborso rate semestrale.

NOTA 26 - ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 1.629 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 1.828)

La voce è relativa all'applicazione dell'IFRS 16, come riportato nella precedente nota 19, e rappresenta pertanto la quota a breve del valore attuale dei canoni da corrispondere.

NOTA 27 - DEBITI COMMERCIALI - €/000 136.451 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 89.273)

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: €/000 104.501 (al 31 dicembre 2020 €/000 62.033)**

  La voce si riferisce a fatture ricevute e da ricevere da fornitori, al netto di note credito da ricevere, per complessivi €/000 104.501.

- **Debiti verso parti correlate: €/000 31.950 (al 31 dicembre 2020 €/000 27.240)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Debiti verso controllanti: €/000 27.427 (al 31 dicembre2020 €/000 18.360)**

     La voce accoglie i debiti verso A2A S.p.A. per fatture ricevute e da ricevere per €/000 26.160 (€/000 18.300 al 31 dicembre 2020), quelli verso il Comune di Como per fatture al netto di note di credito da ricevere per €/000 386 (€/000 45 al 31 dicembre 2020), quelli verso Lario Reti Holding S.p.A. per €/000 15 (€/000 15 al 31 dicembre 2020) e quelli verso il Comune di Monza per €/000 866.

  b. **Debiti verso Imprese Collegate e *Joint-Ventures*: €/000 512 (al 31 dicembre 2020 €/000 3.156)**

     Il saldo comprende debiti commerciali verso la società consortile Messina in Luce per €/000 512 (€/000 3.142 al 31 dicembre 2020). Il saldo al 31 dicembre 2020 includeva anche debiti commerciali verso il consorzio SO.E.RA. ENERGY CALOR per €/000 14.

  c. **Debiti verso Imprese Consociate e Correlate: €/000 4.011 (al 31 dicembre 2020 €/000 5.724)**

     Il saldo accoglie i debiti commerciali verso società del Gruppo A2A per €/000 2.938 (€/000 5.691 al 31 dicembre 2020) relativi principalmente ad acquisto gas ed energia elettrica, verso Brianzacque S.r.l. per €/000 127 (€/000 33 al 31 dicembre 2020), verso Como Acqua S.r.l. per €/000 77, verso il Comune di Lecco per €/000 876, verso il Comune di Sondrio per €/000 52 oltre a note credito verso il Comune di Varese per €/000 - 59.

NOTA 28 - ALTRI DEBITI - €/000 48.009 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 42.631)

- **Altri debiti verso terzi €/000 41.129 (al 31 dicembre 2020 €/000 37.791)**

  La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

  a. **Debiti verso altri: €/000 28.109 (al 31 dicembre 2020 €/000 31.443)**

     Sono costituiti prevalentemente da passività da liquidare a personale dipendente relative a retribuzioni e per stanziamenti di competenza per €/000 5.804 (€/000 5.523 al 31 dicembre 2020), debiti per canoni di depurazione per €/000 9.220 (€/000 8.922 al 31 dicembre 2020), debiti per canoni fognatura per €/000 2.623 (€/000 3.415 al 31 dicembre 2020), debiti per canone RAI €/000 399 (€/000 506 al 31 dicembre 2020), debiti verso CSEA per €/000 3.731 (€/000 8.427 al 31 dicembre 2020), debito perequazione *autority* €/000 3.146 (€/000 2.705 al 31 dicembre 2020), risconti e ratei passivi vari per €/000 476 (€/000 249 al 31 dicembre 2020), altri debiti diversi verso terzi di varia natura per €/000 2.710 (€/000 1.696 al 31 dicembre 2020).

  b. **Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale: €/000 2.041 (al 31 dicembre 2020 €/000 2.481)**

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

  c. **Debiti tributari: €/000 4.847 (al 31 dicembre 2020 €/000 1.427)**

     I debiti tributari sono dettagliati come segue:

TABELLA 35 | DEBITI TRIBUTARI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	31.12.2020
Ritenute IRPEF	959	1.398
Accise acquisto gas	1.230	-
Accise acquisto energia elettrica	425	-
Debito per imposta sostitutiva	2.218	-
Accise microcogenerazione	-	18
Altri debiti tributari	15	11
Totale	**4.847**	**1.427**

La variazione principale si riferisce all'iscrizione della quota esigibile entro l'esercizio del debito per imposta sostitutiva iscritto a fronte dell'adesione al riallineamento fiscale dell'avviamento e delle immobilizzazioni pari ad €/000 2.218.

L'incremento è dovuto anche al debito del saldo delle accise, che, anche in conseguenza alla periodicità della stagione termica e dei relativi versamenti, al 31 dicembre 2021 presenta una posizione a debito.

d. **Acconti: €/000 6.132 (al 31 dicembre 2020 €/000 2.440)**

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 6.880 (al 31 dicembre 2020 €/000 4.840)**

La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

a. **Altri debiti verso controllanti: €/000 1.396 (al 31 dicembre 2020 €/000 2.177)**

Sono costituiti da passività per i canoni di concessione dei servizi effettuati nei confronti del Comune di Como e di Monza rispettivamente per €/000 886 (€/000 984 al 31 dicembre 2020) ed €/000 402 (€/000 1.125 al 31 dicembre 2020). Il saldo include inoltre debiti vari verso A2A S.p.A. €/000 85 (€/000 44 al 31 dicembre 2020) e verso Lario Reti Holding S.p.A. per €/000 23 (€/000 24 al 31 dicembre 2020).

b. **Altri debiti verso consociate e correlate: €/000 5.484 (al 31 dicembre 2020 €/000 2.663)**

La voce si riferisce a debiti verso Comodepur S.p.A. per €/000 369 (€/000 2.493 al 31 dicembre 2020), verso la società Brianzacque S.r.l. per €/000 3 (€/000 3 al 31 dicembre 2020), debiti verso la società Como Acqua S.r.l. per €/000 4.261 (€/000 157 al 31 dicembre 2020), verso Messina in Luce S.c.a.r.l. per €/000 827 (€/000 6 al 31 dicembre 2020), verso società del Gruppo A2A per €/000 4 (€/000 4 al 31 dicembre 2020) ed infine debiti verso il Comune di Varese per €/000 20.

NOTA 29 - DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI - €/000 1.904 (AL 31 DICEMBRE 2020 €/000 1.868)

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

CONTO ECONOMICO

Ai sensi del principio IFRS 5, al 31 dicembre 2021 le operazioni afferenti alla controllata Serenissima Gas S.p.A. e al ramo d'azienda relativo alla concessione gas di Mogliano Veneto (si veda la precedente Nota 14) sono state classificate nell'unica voce "Risultato netto derivante dalle attività destinate alla dismissione".

Conseguentemente, anche i valori del 2020 sono stati riesposti in ossequio al principio IFRS 5 secondo la medesima impostazione.

RICAVI DELLE VENDITE

NOTA 30 - RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI - €/000 448.680 (2020 €/000 364.187)

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

TABELLA 36 | RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Vendita gas	197.709	171.626
Vendita energia elettrica	89.356	73.460
Distribuzione gas	17.655	15.242
Distribuzione energia elettrica	5.372	4.425
Vendita calore	15.365	12.725
Vendita acqua	29.795	28.243
Ricavi gestione illuminazione pubblica	5.381	7.139
Ricavi smaltimento rifiuti urbani e raccolta	34.176	27.846
Ricavi TEE	5.658	12.771
Ricavi Medicinali	3.800	3.769
Ricavi prestazioni Ecobonus	42.547	2.249
Prestazioni a cliente	1.322	4.692
Altri ricavi diversi	544	-
Totale	**448.680**	**364.187**

Per quanto riguarda l'andamento dei ricavi per le singole BU, si rimanda ai commenti riportati nella relazione sulla gestione.

NOTA 31 - ALTRI RICAVI E PROVENTI OPERATIVI - €/000 20.558 (2020 €/000 15.441)

La voce risulta composta come segue:

TABELLA 37 | ALTRI RICAVI E PROVENTI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

ALTRI RICAVI E PROVENTI	2021	2020
Contributi Allaccio e da Utenti	2.213	2.009
Ricavi vari da utenti	1.072	1.434
Risarcimenti danni e assicurazione clienti finali	1.210	1.087
Ricavi per contributi sicurezza	1.263	1.349
Sopravvenienze attive	1.045	1.846
Plusvalenza da alienazione cespiti	18	102
Affitti Attivi	217	98
Ricavi da gestione amministrativa	560	453
Altri ricavi per connessioni	726	653
Incentivi ARERA	70	109
Conguagli Idrico	1.577	-
Affitti attivi correlate (vs Comune di Como)	1.519	1.543
Altri ricavi diversi	2.959	4.165
Altri ricavi verso parti correlate	6.109	4.593
TOTALE	**20.558**	**19.441**

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”. Si segnala che l’importo di €/000 6.109 (€/000 4.593 nel 2020) fa riferimento per €/000 5.703 (€/000 4.013 nel 2020) ad altri ricavi realizzati verso la società controllante A2A Spa.

La posta include ricavi non ricorrenti per €/000 2.480 di cui €/000 1.577 riferiti ai conguagli tariffari idrici per gli anni 2018-2019 riconosciuti alla società controllata Lereti S.p.A. Per €/000 744 fanno riferimento a sopravvenienze attive varie registrate nella società consolidante Acsm Agam Spa e dalle società controllate Acel Energie Srl ed Acsm Agam Ambiente. La voce accoglie inoltre €/000 93 per quote di competenza connesse alla definizione degli importi spettanti a recupero dei mancati ammortamenti dei misuratori meccanici dismessi e sostituiti con misuratori elettronici (c.d. IRMA) sulla BU Reti.

COSTI OPERATIVI

NOTA 32 - VARIAZIONE DELLE RIMANENZE - €/000 -664 (2020 €/000 -112)

Rappresenta la variazione delle rimanenze di magazzino.

NOTA 33 - COSTI PER MATERIE PRIME, SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI - €/000 332.275 (2020 €/000 261.984)

La voce risulta composta come segue:

- **Costi per materie prime, materiali di consumo e merci €/000 186.247 (2020 €/000 148.449)**

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

TABELLA 38 | COSTI PER MATERIE PRIME, MATERIALI DI CONSUMO E MERCI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Acquisto materia prima gas	130.207	96.815
Acquisti di materia prima Energia Elettrica	34.903	21.918
Acquisto di materia prima Acqua	197	211
Acquisto materia prima calore	228	94
Acquisti materia prima CO_2	1.726	790
Carburanti	1.747	551
Materiali per lavori su commessa	14.153	14.007
Consumi ed acquisti materiali di magazzino	7.018	7.442
Materiali di consumo e magazzino	239	675
Prodotti chimici	1.012	1.048
Accise acquisto gas ed energia elettrica	1.527	1.315
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(15.547)	(16.205)
Acquisto TEE	5.444	12.771
Altri acquisti	3.393	7.017
Totale	**186.247**	**148.449**

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 €/000 131.193 (2020 €/000 98.857)**

TABELLA 39 | COSTI PER SERVIZI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Prestazioni di terzi su commessa	79.982	41.022
Smaltimento e depurazione	6.410	1.863
Canoni software e assistenza	3.332	2.747
Consulenze diverse (amministrative, tecniche, legali)	3.700	4.041
Spese telefoniche	1.877	2.247
Compensi amministratori, sindaci, società di revisione e odv	698	739
Letture, postali e recapiti e recupero crediti	1.275	1.164
Pulizia locali e vigilanza	1.037	928
Oneri bancari e postali	983	917
Assicurazioni diverse	2.599	2.731
Distribuzione gas	19.211	24.231
Oneri di borsa	163	124
Pubblicità ed inserzioni	3.473	2.653
Trasporto e dispacciamento energia elettrica	30.722	31.898
Retrocessione tariffe verso ALSI	172	166
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	(40.707)	(32.353)
Altri servizi diversi	6.402	5.763
Servizi gruppo A2A	7.042	4.834
Altri servizi correlate	2.822	3.142
Totale	**131.193**	**98.857**

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 godimento beni di terzi €/000 14.835 (2020 €/000 14.678)**

TABELLA 40 | COSTI GODIMENTO BENI DI TERZI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Canoni per affidamento del servizio acqua e gas	6.099	7.324
Affitto ramo vs ASPEM Reti	4.231	4.261
Costi verso parti correlate per canoni concessione acqua e gas	3.348	2.659
Altri costi verso parti correlate	685	43
Affitto locali, automezzi e vari	472	391
Totale	**14.835**	**14.678**

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 34 - COSTI PER IL PERSONALE - €/000 43.587 (2020 €/000 43.179)

TABELLA 41 | COSTI PER IL PERSONALE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Retribuzioni	35.759	34.496
Oneri sociali	11.731	11.293
Trattamento fine rapporto	2.026	2.176
Altri costi del personale	4.592	4.010
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	(10.521)	(8.796)
Totale	**43.587**	**43.179**

NOTA 35 - ONERI DIVERSI DI GESTIONE - €/000 4.551 (2020 €/000 4.226)

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 42 | ONERI DIVERSI DI GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Imposte e tasse	1.279	1.031
Altri oneri	481	572
Canoni demaniali	-	3
Contravvenzioni e multe	273	82
Contributi associativi ed abbonamenti	501	476
Erogazioni liberali e sponsorizzazioni	458	366
Minusvalenze alienazioni cespiti	497	769
Sopravvenienze Passive	982	707
Spese di cancelleria	53	74
Altri oneri diversi	25	118
Altri oneri non ricorrenti	2	28
Totale	**4.551**	**4.226**

NOTA 36 - ACCANTONAMENTI - €/000 1.564 (2020 €/000 1.523)

La posta trova giustificazione negli accantonamenti a fondo rischi di cui alla precedente Nota 21 (Fondi per rischi ed oneri), a cui si rimanda per maggiori dettagli, e risulta composta da accantonamenti d'esercizio per €/000 1.963 al netto di rilasci per €/000 399.

TABELLA 43 | ACCANTONAMENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021			2022		
	ACC.TI	RILASCI	TOTALE	ACC.TI	RILASCI	TOTALE
CIG	43	-	43	133	(184)	(51)
In- Out	-	-	-	521	-	521
Trasporto	-	-	-	-	(307)	(307)
Personale	-	(20)	(20)	146	-	146
TEE	-	-	-	163	-	163
Contenzioso fiscale	-	-	-	250	-	250
Settlement	-	(369)	(369)	425	-	425
Indennità supplettiva client.	-	-	-	76	-	76
Comocalor	-	-	-	300	-	300
Rischio recesso soci ex AEEV	426	-	426	-	-	-
Fondo spese generali del. Regione Lombardia	215	-	215	-	-	-
Rischio canoni centrale Gravedona	196	-	196	-	-	-
Indennità meritocratica green	145	-	145	-	-	-
Tariffe TLR	908	-	908	-	-	-
Varie	30	(10)	20	-	-	-
Totale	**1.963**	**(399)**	**1.564**	**2.014**	**(491)**	**1.523**

NOTA 37 - AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI - €/000 56.164 (2020 €/000 46.854)

Le quote di ammortamento degli immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali, oltre alla svalutazione dei crediti ammontano complessivamente a €/000 56.164 (al 31 dicembre 2020 €/000 46.854).

La voce può essere dettagliata nel seguente modo:

TABELLA 44 | AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Ammortamenti attività immateriali	31.295	28.211
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari	14.828	14.279
Svalutazione immobilizzazioni	4.853	-
Svalutazione / (ripristino di valore) magazzino	-	(91)
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	5.188	4.455
Totale	**56.164**	**46.854**

Il dettaglio degli ammortamenti è riportato nel prospetto allegato 1 e allegato 2. La voce mostra un aumento rispetto all'esercizio precedente dovuto ai maggiori investimenti effettuati ed all'aggiornamento della stima dei valori di realizzo di alcune concessioni distribuzione gas e idroelettrico.

Si precisa che gli allegati 1 e 2 riportano la movimentazione delle immobilizzazioni complessive inclusive sia delle attività in funzionamento che delle attività in dismissione. Gli ammortamenti complessivi degli Immobili, Impianti e Macchinari ammontano ad €/000 14.964, di cui €/000 14.828 relativi ad attività in funzionamento (tabella di cui sopra) ed €/000 136 relativi ad attività in dismissione; gli ammortamenti complessivi delle attività immateriali ammontano ad €/000 33.629, di cui €/000 31.295 relativi ad attività in funzionamento (tabella di cui sopra) ed €/000 2.334 relativi ad attività in dismissione;

La voce svalutazione delle immobilizzazioni si compone come segue:

- svalutazione per €/000 764 dell'avviamento relativo alla CGU Farmacie;
- svalutazione per €/000 196 dell'avviamento relativo alla CGU Reti con particolare riferimento alla controllata Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l.;
- svalutazione della concessione di €/000 579 relativo alla CGU Reti relativamente al solo business della controllata Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l.;
- svalutazione netta di €/000 3.314 relativi alla CGU Raccolta (concessione e avviamento) a seguito della cessazione della convenzione igiene urbana con il Comune di Varese.

Riguardo a quest'ultima svalutazione, si ricorda, come già precedentemente descritto, che in data 1° gennaio 2022 la concessione di igiene urbana del Comune di Varese è passata ad altro operatore, generando pertanto il danno patrimoniale in capo alla controllata Acsm Agam Ambiente, la quale ha pertanto attivato richiesta manleva nei confronti della Società controllante. Parimenti, Acsm Agam ha attivato il processo di reintegrazione previsto nell'Accordo di indennizzo.

Il bilancio 2021 recepisce gli effetti di contabili di tali complesse vicende societarie che hanno riguardato Acsm Agam, Acsm Agam Ambiente ed A2A, la cui rappresentazione contabile è stata definita ricostruendo i diversi passaggi quali un "*unicum*" in ossequio ai dettami del principio contabile IFRS 3. In particolare, il bilancio consolidato recepisce nelle voci Svalutazioni e Accantonamenti la svalutazione degli *intangible* e del *goodwill* (emersa, come conseguenza di quanto sopra, nella CGU Raccolta nell'ambito delle attività di *impairment test*) al netto dell'importo della reintegrazione riconosciuta da A2A in base al menzionato accordo di indennizzo, nonché, con riferimento allo stato patrimoniale, il corrispondente credito verso A2A.

In aggiunta, Acsm Agam ha utilizzato integralmente il fondo rischi sopracitato, stanziato nel 2018, utilizzo anche esso esposto alla voce Ammortamenti e Svalutazioni in base alla menzionata rappresentazione contabile quale "*unicum*" ai sensi dell'IFRS 3.

In particolare, il bilancio consolidato recepisce la svalutazione degli *intangible* e del *goodwill* (emersa, come conseguenza di quanto sopra, nella CGU Raccolta nell'ambito delle attività di *impairment test*), rispettivamente per €/000 13.650 ed €/000 4.681, al netto del credito verso A2A relativo all'accordo di indennizzo per €/000 13.317 e del rilascio del fondo rischi stanziato nel 2018 per €/000 1.700.

Tutti tali effetti, costituendo un "*unicum*", sono stati rappresentati alla voce Ammortamenti e Svalutazioni.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti dell'esercizio si correla alla valutazione del rischio di esigibilità dei crediti in essere al 31 dicembre 2021.

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 38 - PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI - €/000 -722 (2020 €/000 -348)

La voce risulta così composta:

- **Proventi finanziari €/000 430 (2020 €/000 727)**

TABELLA 45 | PROVENTI FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Interessi attivi su crediti	18	128
Interessi attivi di mora	412	374
Proventi da riscossione	-	225
Totale	**430**	**727**

- **Oneri finanziari €/000 -1.152 (2020 €/000 -1.075)**

TABELLA 46 | ONERI FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Interessi Passivi su Mutui	874	775
Interessi di Decomissioning	14	145
Oneri per Applicazione IFRS 16	59	48
Interessi passivi per Cauzioni	56	83
Altri oneri vari	149	24
Totale	**1.152**	**1.075**

NOTA 39 - ALTRI PROVENTI ED ONERI DA ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE - €/000 14 (2020 €/000 0)

TABELLA 47 | ALTRI PROVENTI ED ONERI DA ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
liquidazione Soera	10	-
liquidazione ComoEnergia	4	-
Totale	**14**	**-**

NOTA 40 IMPOSTE CORRENTI - €/000 -20.520 (2020 €/000 -11.041)

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 48 | IMPOSTE CORRENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
IRES corrente	(10.406)	(10.434)
IRAP corrente	(2.920)	(1.811)
Imposte correnti non ricorrenti	(7.194)	1.204
Totale	**(20.520)**	**(11.041)**

Le imposte non ricorrenti si riferiscono per €/000 6.654 all'imposta sostituiva pari al 3% degli importi degli avviamenti e delle immobilizzazioni oggetto di riallineamento fiscale ai sensi del DL 34 agosto 2020.

Le imposte non ricorrenti includono anche €/000 540 per imposte relative ad anni precedenti.

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 è soggetta ad 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 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 2016.

NOTA 41 - IMPOSTE DIFFERITE NETTE - €/000 36.369 (2020 €/000 4.878)

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 49 | IMPOSTE DIFFERITE NETTE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Imposte differite attive	17.386	844
Imposte differite passive	18.983	4.034
Totale Netto	**36.369**	**4.878**

La riconciliazione delle aliquote è riportata nella tabella seguente:

TABELLA 50 | RICONCILIAZIONE DELLE ALIQUOTE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	31.12.2021	ALIQUOTA	31.12.2020	ALIQUOTA
Risultato prima delle imposte attività in funzionamento	*(2.078)*	-	*(1.267)*	-
Risultato prima delle imposte attività in dismissione	*31.053*	-	*25.626*	-
Risultato prima delle imposte (perdita) totale	**28.975**	**-**	**24.359**	**-**
Totale imposte calcolate all'aliquota fiscale teorica	**6.954**	**24,00%**	**5.846**	**24,00%**
– Effetto ammortamento disavanzo tecnogas	14	0,05%	-	0,00%
– Effetto svalutazione partecipazione	1.123	3,88%	-	0,00%
– Effetto plusvalenza cessione partecipazione	-	0,00%	13	0,05%
– Effetto sopravvenienze passive e attive	(3.422)	(11,81%)	13	0,05%
– Effetto accantonamento f.Do rischi	-	0,00%	(53)	(0,22%)
– Effetto costo ammortizzato	-	0,00%	-	0,00%
– Effetto imposte anni precedenti e sostitutiva	(23.511)	(81,14%)	(1.235)	(5,07%)
– Effetto adeguamenti vari	(44)	(0,15%)	(404)	(1,66%)
IRAP	3.000	10,35%	1.895	7,78%
Totale imposte effettive a conto economico	**(15.886)**	**(54,83%)**	**6.075**	**24,94%**
Di cui imposte effettive attività in funzionamento	*(15.849)*	-	*6.163*	-
Di cui imposte effettive attività in dismissione	*(37)*	-	*(88)*	-

NOTA 42 - RISULTATO PER AZIONE BASE

Il risultato per azione base al 31 dicembre 2021, determinato dividendo il risultato dell'esercizio di spettanza del Gruppo per il numero delle azioni in circolazione, è pari ad € 0,2253 (0,0909 al 31 dicembre 2020).

Limitatamente alle attività in funzionamento il risultato per azione è pari ad € 0,2341 (0,0955 al 31 dicembre 2020).

Riguardo al risultato per azione delle attività in dismissione si rimanda alla nota 14.

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. INFORMATIVA IFRS 7

In applicazione del principio IFRS 7 viene di seguito esposto il valore contabile di ognuna delle categorie definite in IFRS 9:

- "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 2021.

TABELLA 51 | CLASSIFICAZIONE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

ATTIVITÀ	VALORE CONTABILE				FAIR VALUE
	ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE (TEE)	CREDITI E FINANZIAMENTI	PASSIVITÀ FINANZIARIE AL COSTO AMMORTIZZATO	DERIVATI DI COPERTURA	
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	7.535	-	-	7.535
- Crediti finanziari verso parti correlate	-	4.309	-	-	4.309
- Crediti commerciali	2.283	203.419	-	-	205.702
- Altri crediti	-	47.822	-	-	47.822
- Partecipazioni	-	-	-	-	-
- Altre attività finanziarie non correnti	-	2.448	-	-	2.448
- Crediti per strumenti finanziari derivati	-	-	-	32	32
Totale attività finanziarie	**2.283**	**265.533**	**-**	**32**	**267.848**
PASSIVITÀ					
- Debiti commerciali	-	-	136.451	-	136.451
- Altri debiti	-	-	35.317	-	35.317
- Altre passività non correnti	-	-	34.972	-	34.972
- Finanziamenti	-	-	194.946	-	193.350
- Debiti a breve verso banche	-	-	688	-	688
- Altre passività finanziarie	-	-	5.253	-	5.253
- Debiti per strumenti finanziari derivati	-	-	-	23	23
Totale passività finanziarie	**-**	**-**	**407.627**	**23**	**406.054**

TABELLA 52 | CLASSIFICAZIONE AL 31 DICEMBRE 2020 (€/MIGLIAIA)

ATTIVITÀ	VALORE CONTABILE				FAIR VALUE
	ATTIVITÀ/PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE (TEE)	CREDITI E FINANZIAMENTI	PASSIVITÀ FINANZIARIE AL COSTO AMMORTIZZATO	DERIVATI DI COPERTURA	
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	9.959	-	-	9.959
- Crediti finanziari verso parti correlate	-	5.203	-	-	5.203
- Crediti commerciali	875	163.868	-	-	164.743
- Altri crediti	-	16.246	-	-	16.246
- Partecipazioni	-	-	-	-	-
- Altre attività finanziarie non correnti	-	1.071	-	-	1.071
- Crediti per strumenti finanziari derivati	-		-	-	-
Totale attività finanziarie	**875**	**196.347**	**-**	**-**	**197.222**
PASSIVITÀ					
- Debiti commerciali	-	-	90.112	-	90.112
- Altri debiti	-	-	33.339	-	33.339
- Altre passività non correnti	-	-	34.972	-	34.972
- Finanziamenti	-	-	150.566	-	150.305
- Debiti a breve verso banche	-	-	6.222	-	6.222
- Altre passività finanziarie	-	-	6.426	-	6.426
- Debiti per strumenti finanziari derivati	-	-	-	72	72
Totale passività finanziarie	**-**	**-**	**321.637**	**72**	**321.448**

Per quanto riguarda l'indicazione dei Livelli di Fair Value, così come definiti dai principi IFRS 7 ed IFRS 13, si segnala che i valori sono definibili di livello 2 per tutte le voci esposte, ad eccezione della voce Finanziamenti per la quale il *Fair Value* è definito di Livello 3.

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 53 | RISCHIO DI LIQUIDITÀ - ANALISI DELLE SCADENZE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/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	(171.768)	-	(171.768)	-	-	-	-	-	(171.768)
Finanziamenti e debiti a breve verso banche	(195.634)	(610)	(74.136)	(3.443)	(27.738)	(9.929)	(26.881)	(58.765)	(201.502)
Altre passività finanziarie	(5.253)	-	-	-	(1.651)	(1.354)	(1.209)	(1.039)	(5.253)
Depositi cauzionali passivi	(8.886)	(8.886)	-	-	-	-	-	-	(8.886)
Totale	**(381.541)**	**(9.496)**	**(245.904)**	**(3.443)**	**(29.389)**	**(11.283)**	**(28.090)**	**(59.804)**	**(387.409)**
Strumenti finanziari derivati									
Derivati su rischio di tasso	9	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow* in entrata	-	-	-	-	-	13	28	-	41
- *Cash flow* in uscita	-	-	(5)	(17)	(9)	(2)	-	-	(33)
Totale	**9**	**-**	**(5)**	**(17)**	**(9)**	**11**	**28**	**-**	**8**
Esposizione al 31 dicembre 2021	**(381.532)**	**(9.496)**	**(245.909)**	**(3.460)**	**(29.398)**	**(11.272)**	**(28.062)**	**(59.804)**	**(387.401)**

TABELLA 54 | RISCHIO DI LIQUIDITÀ - ANALISI DELLE SCADENZE AL 31 DICEMBRE 2020 (€/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	(123.451)	-	(123.451)	-	-	-	-	-	(123.451)
Finanziamenti e debiti a breve verso banche	(156.788)	(6.120)	(59.177)	(9.396)	(6.367)	(12.123)	(27.246)	(40.891)	(161.320)
Altre passività finanziarie	(6.426)	-	-	-	(1.835)	(1.431)	(2.350)	(810)	(6.426)
Depositi cauzionali passivi	(8.768)	(8.768)	-	-	-	-	-	-	(8.768)
Totale	**(295.433)**	**(14.888)**	**(182.628)**	**(9.396)**	**(8.202)**	**(13.554)**	**(29.596)**	**(41.701)**	**(299.965)**
Strumenti finanziari derivati									
Derivati su rischio di tasso	(72)	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow* in entrata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- *Cash flow* in uscita	-	-	-	(30)	(17)	(20)	(4)	-	(71)
Totale	**(72)**	**-**	**-**	**(30)**	**(17)**	**(20)**	**(4)**	**-**	**(71)**
Esposizione al 31 dicembre 2021	**(295.505)**	**(14.888)**	**(182.628)**	**(9.426)**	**(8.219)**	**(13.574)**	**(29.600)**	**(41.701)**	**(300.036)**

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.

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 esposto 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 55 | RISCHIO DI TASSO: ESPOSIZIONE E SENSITIVITY ANALYSIS AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

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-DIC-21	31-DIC-20	31-DIC-21	31-DIC-20	31-DIC-21	31-DIC-20	31-DIC-21	31-DIC-20	31-DIC-21	31-DIC-20
Attività fruttifere di interessi	+1% / -0,5%	11.752	15.087	118	151	(59)	(75)	-	-	-	-
Passività finanziarie a tasso variabile non coperte	+1% / -0,5%	(194.946)	(150.566)	(1.171)	(789)	586	501	-	-	-	-
Strumenti derivati trattati in *hedge accounting*	+1% / -0,5%	9	(72)	-	-	-	-	30	19	(15)	(113)
Totale		**(183.185)**	**(135.551)**	**(1.053)**	**(638)**	**527**	**426**	**460**	**19**	**(378)**	**(113)**

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.

8. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Le attività del Gruppo Acsm Agam sono state riorganizzate per *business* omogenei:

- **Reti**: la Business Unit comprende Lereti S.p.A., Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l., Serenissima Gas S.p.A. (quest'ultima prevista in cessione nel 2022). 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 effettuate dalla società Acsm Agam Ambiente S.r.l..
- **Vendita**: a questa Business Unit fa riferimento la società Acel Energie S.r.l..
- **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 2021 ed al 31 dicembre 2020:

TABELLA 56 | INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

	VENDITA	RETI	ENERGIA E TECNOLOGIE SMART	AMBIENTE	TOTALE BUSINESS UNIT OPERATIVE	SERVIZI CORPORATE	ELISIONI	TOTALE
Ricavi delle vendite *	299.942	90.623	95.165	38.192	523.922	22.424	(79.589)	466.758
Margine Operativo Lordo (MOL)	30.031	36.217	19.231	6.386	91.865	(4.853)	-	87.011
Margine Operativo Netto (MON)	18.660	19.226	7.109	(2.278)	42.717	(10.956)	-	31.761
Gestione finanziaria	146	(476)	(620)	(62)	(1.012)	304	-	(708)
Risultato ante imposte	18.806	18.750	6.489	(2.341)	41.705	(10.652)	-	31.053
Imposte	-	-	-	-	-	15.849	-	15.849
Risultato delle attività destinate alla dismissione	-	(2.041)	-	-	(2.041)	-	-	(2.041)
Minorities	-	-	-	-	-	-	-	390
Utile d'esercizio del Gruppo	**18.806**	**16.709**	**6.489**	**(2.341)**	**39.664**	**5.197**	**-**	**44.471**
Attività e passività								
Attività del settore	225.079	450.594	237.883	59.099	972.655	19.844	-	992.499
Passività del settore	(91.278)	(162.596)	(88.543)	(3.119)	(345.536)	(129.482)	-	(475.018)
Altre informazioni								
Investimenti dell'esercizio**	2.793	41.142	21.702	8.531	74.169	5.704	-	79.873
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(7.219)	(17.929)	(11.097)	(8.792)	(45.038)	(5.939)	-	(50.977)
Altri costi non monetari								
Svalutazione crediti	(4.584)	(449)	(61)	(94)	(5.188)	0	-	(5.188)
Altri accantonamenti a fondi	214	(215)	(1.094)	0	(1.095)	(468)	-	(1.563)

* Al lordo dei rapporti intersocietari e inter Business Unit

** Al lordo di vendite/dismissioni e relativi utilizzi fondo amm.to

TABELLA 57 | INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2020 (€/MIGLIAIA)

	VENDITA	RETI	ENERGIA E TECNOLOGIE SMART	AMBIENTE	TOTALE BUSINESS UNIT OPERATIVE	SERVIZI CORPORATE	ELISIONI	TOTALE
Ricavi delle vendite*	250.316	92.702	45.484	34.231	422.733	21.892	(61.083)	383.542
Margine Operativo Lordo (MOL)	26.986	32.299	11.598	6.397	77.279	(2.983)	--	74.292
Margine Operativo Netto (MON)	15.942	16.080	27	981	33.030	(7.056)	-	25.974
Gestione finanziaria	37	2.004	(182)	(49)	1.810	(2.158)	-	(348)
Risultato ante imposte	15.978	18.085	(155)	932	34.840	(9.214)		25.626
Imposte	-	(88)	-	-	(88)	(6.075)	-	(6.163)
Risultato delle attività destinate alla dismissione	-	(1.179)	-	-	(1.179)	-	-	(1.179)
Minorities								336
Utile d'esercizio del Gruppo	**15.978**	**16.818**	**(155)**	**932**	**33.573**	**(15.289)**	**0**	**17.948**
Attività e passività								
Attività del settore	160.291	398.552	158.536	57.745	775.123	115.549	-	890.672
Passività del settore	(48.055)	(88.955)	(38.052)	(13.372)	(188.435)	(212.547)	-	(400.982)
Altre informazioni								
Investimenti dell'esercizio**	4.041	38.456	16.998	6.971	66.466	6.772	-	73.238
Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	(6.283)	(15.619)	(11.150)	(5.393)	(38.445)	(3.813)	-	(42.258)
Altri costi non monetari								
Svalutazione crediti	(3.617)	(804)	(121)	(23)	(4.565)	(32)	-	(4.597)
Altri accantonamenti a fondi	(1.142)	118	(300)	-	(1.324)	(199)	-	(1.523)

* Al lordo dei rapporti intersocietari e inter Business Unit

** Al lordo di vendite/dismissioni e relativi utilizzi fondo amm.to

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".

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 58 | STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2021 (€/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
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
Crediti commerciali	2.877	1.055	542	493	6.311	3.741	103	159	9.833	-	5.448	-
Altri crediti	-	-	688	754	12.159	177	-	-	12.847	-	931	-
Altre attività finanziare	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale crediti	**2.877**	**1.055**	**1.230**	**1.247**	**18.470**	**3.918**	**103**	**159**	**22.680**	**2,29%**	**6.379**	**0,72%**
Debiti commerciali	866	-	386	45	26.160	18.300	15	15	27.427	-	18.360	-
Altri debiti	402	1.125	886	984	85	44	23	24	1.396	-	2.177	-
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale debiti	**1.268**	**1.125**	**1.272**	**1.029**	**26.245**	**18.344**	**38**	**39**	**28.823**	**6,07%**	**20.537**	**5,12%**

TABELLA 59 | CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2021 (€/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
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.21	31.12.20	31.12.20
Ricavi delle vendite	3.915	2.158	1.881	1.720	57	667	34	58	5.887	-	4.603	-
Altri ricavi	-	-	1.519	1.543	5.676	4.019	69	260	7.264	-	5.822	-
Totale ricavi	**3.915**	**2.158**	**3.400**	**3.263**	**5.733**	**4.686**	**103**	**318**	**13.151**	**2,80%**	**10.425**	**2,69%**
Costi per materie prime	-	-	-	-	74.005	37.837	-	-	74.005	-	37.837	-
Costi per servizi	14	-	-	-	1.328	761	6	2	1.348	-	763	-
Godimento beni di terzi	2.061	1.989	687	713	-	-	41	-	2.789	-	2.702	-
Costo del personale	-	-	-	-	105	92	-	-	105	-	92	-
Oneri diversi di gestione	29	-	-	-	-	-	-	-	29	-	-	-
Proventi (oneri)	1	-	-	-	-	(7)	-	-	1	-	(7)	-
Totale costi	**2.105**	**1.989**	**687**	**713**	**75.438**	**38.683**	**47**	**2**	**78.277**	**17,89%**	**41.387**	**11,40%**

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 con parti correlate relative ad imprese non incluse nell'area di consolidamento sono dettagliate come segue:

TABELLA 60 | STATO PATRIMONIALE (€/MIGLIAIA)

CREDITI / DEBITI	COLLEGATE JV	ALTRE PARTI CORRELATE															% Incidenza relativa alla voce di bilancio
	MESSINA IN LUCE SCARL	A2A AMBIENTE S.R.L	A2A ENERGIA S.P.A	APRICA S.P.A	BRIANZACQUE S.R.L.	COMODEPUR S.P.A.	EURNERGY S.R.L.	UNARETI S.P.A.	COMOACQUA S.R.L.	A2A ILLUMIN. PUBB S.R.L.	A2A RECYCLING S.R.L.	A2A SMART CITY S.R.L.	COMUNE DI LECCO	COMUNE DI SONDRIO	COMUNE DI VARESE	TOTALE	
Crediti commerciali	700	69	349	10	204	-	13	-	156	1.438	21	-	-	235	4.581	7.776	-
Altri crediti	-	-	8	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	-	-	16	-
Crediti finanziari	4.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.309	-
Totale crediti	**5.009**	**69**	**357**	**10**	**204**	**-**	**13**	**8**	**156**	**1.438**	**21**	**-**	**-**	**235**	**4.581**	**12.101**	**1,22%**
Debiti commerciali	512	340	463	-	127	-	-	592	77	1.493		50	876	52	(59)	4.523	-
Altri debiti	827	-	4	-	3	369	-	-	4.261	-	-	-	-	-	20	5.484	-
Debiti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale debiti	**1.339**	**340**	**467**	**-**	**130**	**369**	**-**	**592**	**4.338**	**1.493**	**-**	**50**	**876**	**52**	**(39)**	**10.007**	**2,11%**

TABELLA 61 | STATO PATRIMONIALE (€/MIGLIAIA)

CREDITI / DEBITI	COLLEGATE JV			ALTRE PARTI CORRELATE																% Incidenza relativa alla voce di bilancio
	COMOENERGIA S.C.A.R.L. IN LIQUIDAZIONE	SO.E.RA. ENERGY CALOR (in liquidazione)	MESSINA IN LUCE SCARL	A2A AMBIENTE S.R.L	A2A ENERGIA S.P.A	APRICA S.P.A	BRIANZACQUE S.R.L.	COMODEPUR S.P.A.	EURNERGY S.R.L.	UNARETI S.P.A.	COMOACQUA S.R.L.	A2A ILLUMIN. PUBB S.R.L.	A2A ENERGY SOLUTIONS S.R.L.	A2A RECYCLING S.R.L.	A2A SMART CITY S.R.L.	COMUNE DI LECCO	COMUNE DI SONDRIO	COMUNE DI VARESE	TOTALE	
Ricavi delle vendite	-	-	2.400	292	1.376	38	-	14	35	-	255	1.035	-	30	-	-	103	11.985	17.563	-
Altri ricavi	-	-	96	-	26	-	161	-	-	2	11	-	-		-	-	68	-	364	-
Totale ricavi	**-**	**-**	**2.496**	**292**	**1.402**	**38**	**161**	**14**	**35**	**2**	**266**	**1.035**	**-**	**30**	**-**	**-**	**171**	**11.985**	**17.927**	**3,82%**
Costi per materie prime	-	-	-	-	2.043	-	228	-	-	-	-	-	3.839	-	-	-	-	-	6.110	-
Costi per servizi	6	4	2.675	2.004	1.260		21	1	-	889	77	1.310	-	-	251	-	-	18	8.516	-
Godimento beni di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.239	-	5	1.244	-
Proventi (oneri) finanziari	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-
Totale costi	**6**	**4**	**2.666**	**2.004**	**3.303**	**-**	**249**	**1**	**-**	**889**	**77**	**1.310**	**3.839**	**-**	**251**	**1.239**	**-**	**23**	**15.879**	**3,63%**

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.

Nel corso dell'esercizio 2021, il Comitato Parti Correlate ha espresso parere favorevole, motivato e non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, sulle seguenti operazioni:

- Acquisto TEE da A2A Energy Solutions;
- Approvazione *project financing* piscina di Sondrio;
- Presentazione *project financing* Gestione Calore Comune di Monza;
- Contratti A2A per sistemi informativi Lereti;
- Accordo quadro per acquisto TEE;
- Valorizzazione rete distribuzione gas Sondrio;
- Gara Igiene Urbana Como partecipazione in RTI con Aprica S.p.A e Econord;
- Contratto di servizi IT tra Acsm Agam Spa e Gelsia S.p.A..

In conformità a quanto previsto dall'art. 79 della Delibera Consob n. 11971/1999 si segnala, inoltre, che non vi sono partecipazioni detenute nell'esercizio 2021 dagli amministratori e dai sindaci di Acsm-Agam S.p.A..

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

11. IMPEGNI CONTRATTUALI E GARANZIE

- **Fidejussioni prestate a terzi: €/000 81.669 (al 31 dicembre 2020 €/000 89.194)**

  La voce si riferisce a fidejussioni prestate per i seguenti *business*:

TABELLA 62 | FIDEJUSSIONI PRESTATE A TERZI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021
Distribuzione gas	7.116
Fornitura gas naturale	51.479
Gestione calore	1.790
Smaltimento rifiuti solidi	15.555
Teleriscaldamento	5.729
Totale	**81.669**

- **Collateral**

  Si dettagliano il totale delle attività finanziarie date in pegno e possedute come *collateral*

TABELLA 63 | COLLATERAL AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

COLLATERAL RILASCIATI	VALORE CONTABILE 31.12.2021	VALORE CONTABILE 31.12.2020
Depositi Cauzionali Attivi	978	981
COLLATERAL POSSEDUTI		
Depositi Cauzionali Passivi	8.886	8.768

12. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

APPROVAZIONE BUSINESS PLAN 2022-2026

In data 20 gennaio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato il Piano Industriale 2022-2026 confermando le linee strategiche dei precedenti *business plan* e seguendone il percorso già tracciato, concentrato sullo sviluppo sostenibile nei propri territori attraverso i seguenti principi chiave:

- Sostenibilità e trasparenza,
- Innovazione e digitalizzazione,
- Valorizzazione territori di riferimento,
- Valorizzazione risorse umane,
- Centralità del cliente,
- Integrazione e sviluppo.

Il modello dello sviluppo sostenibile, uno dei valori principali su cui si fonda l'aggregazione del 2018, si concretizza nel Piano Industriale 2022-2026, attraverso le diverse iniziative volte alla transizione energetica, all'economia circolare e alla digitalizzazione, sostenendo investimenti *carbon free* finalizzati al raggiungimento degli obiettivi green prefissati, con risparmi misurabili nella riduzione delle emissioni CO_2 (ca. 380 k ton di emissioni CO_2 evitate in arco piano) e integrati nel Piano come KPI di sostenibilità.

Il Piano Industriale 2022-2026 prevede complessivamente investimenti per 457 milioni di Euro che garantiscono valore e continuità nel lungo termine per tutti i territori nei quali il Gruppo opera.

Anche grazie a tale importante Piano investimenti, il prossimo quinquennio vede una crescita importante dei KPI operativi e dei *Financials*.

Il Gruppo mantiene una forte attenzione agli azionisti prevedendo un *pay out* medio in arco piano intorno all'80% del risultato netto di Gruppo.

La presentazione di dettaglio del Piano Industriale 2022-2026 del Gruppo Acsm Agam è consultabile sul sito internet della società **www.acsm-agam.it**, nella sezione Investor Relations.

13. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI SIGNIFICATIVE

Operando una divisione per Società del Gruppo Acsm Agam si rappresentano le seguenti evidenze:

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ ACSM AGAM SPA (CAPOGRUPPO)

13.1 - RICORSO AVVERSO IL PGT DEL COMUNE DI GRAVEDONA E UNITI

In data 22 novembre 2017, il Comune di Gravedona ed Uniti ha approvato il Piano di Governo del Territorio che prevede una destinazione di alcune aree del Comune a servizi incompatibili con la presenza e l'attività della centrale idroelettrica centrale 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, è passata in capo a quest'ultima. Pertanto, A2A Idro 4 (ora ACSM-AGAM) ad aprile 2018 ha presentato ricorso al TAR Lombardia per ottenere l'annullamento del provvedimento. Successivamente il Comune ha manifestato l'intenzione dell'amministrazione comunale di modificare il PGT in conseguenza del ricorso pendente al TAR Milano, così soddisfacendo le richieste della Società. Allo stato non è ancora stata formulata alcuna proposta urbanistica di variante al PGT. Si resta in attesa della fissazione della prima udienza. La Società ritenendo il rischio remoto, ritiene di non effettuare alcun accantonamento a fondo rischi.

13.2 - 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, il 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, contestando il valore unitario di liquidazione così come la perizia rilasciata da un esperto incaricato dal Tribunale di Monza. 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, il socio recedente, 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, avviando così un nuovo procedimento giudiziario di straordinaria giurisdizione. In tale procedimento si è proceduto ad accogliere la nomina condivisa di cui CTU al quale lo scorso 29 giugno 2021, dopo le formalità di rito è stato affidato l'incarico peritale di valutare gli atti documenti di causa e se ricorrano elementi di manifesta erroneità/iniquità alla stregua delle cognizioni tecniche/scientifiche di settore. Lo scorso 23 febbraio 2022 è stata depositata la relazione del CTU e la Società ha provveduto a formalizzare i numerosi elementi di contestazione che ritiene presenti nel verbale peritale. Il Giudice ha disposto un rinvio del procedimento al prossimo 23 gennaio 2023 e con un invito a verificare le maglie di un possibile accordo transattivo per le Parti.

A fronte delle convergenti posizioni assunte sia dal Consulente Tecnico d'Ufficio nominato dal Giudice che dalla controparte processuale della Società, si è ritenuto opportuno accantonare un fondo rischi pari a €/000 426.

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ LERETI SPA (SUBENTRATA IN TUTTE LE LEGITTIMAZIONI ATTIVE E PASSIVE DI ACSM AGAM RETI GAS ACQUA S.P.A. E DI LARIO RETI GAS UNIPERSONALE S.R.L. A SEGUITO DI OPERAZIONI STRAORDINARIE)

13.3 - 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, come previsto dai Decreti Ministeriali che regolano la materia, si determinava, per gli anni 2018, 2019 e 2020, a procedere al relativo acquisto anche attraverso contratti di compravendita con un operatore abilitato. 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 Development Srl 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, nella categoria chirografari, per un ammontare complessivo di €/000 380. La Società si è costituita parte civile nell'udienza penale di fine settembre disposta nei confronti di uno dei soci di Endeavour.

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

Sette ex dipendenti della Società hanno, congiuntamente, richiesto il pagamento della quota di premio di risultato 2016 a seguito del subentro nella Concessione distribuzione gas di Como. 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 ha accolto il ricorso dei dipendenti e condannato la società a versare la somma di circa € 6.000,00. E' stato predisposto ricorso per Cassazione che è stato notificato il luglio scorso alle controparti. La Società resta in attesa della fissazione dell'udienza dinnanzi alla Corte di Cassazione, che alla data odierna non è stata ancora fissata.

Contestualmente, considerato l'esito del ricorso deciso dalla Corte d'Appello di Milano rilasciata in relazione alle posizioni di cui al punto 5, altri undici ex-dipendenti nelle medesime condizioni, hanno promosso ricorso al Tribunale di Como richiedendo il pagamento della quota del premio di risultano anno 2016. Il Tribunale, dopo l'acquisizione di prove documentali tra le parti, ha emesso lo scorso 16 novembre 2021 il dispositivo della sentenza con il quale ha rigettato il ricorso. Si resta in attesa dell'emissione delle motivazioni della sentenza e delle determinazioni che in esito delle stesse potrebbero prendere i ricorrenti. La Società ha accantonato a fronte di tale rischio un fondo pari a €/000 26.

13.5 - IMPUGNATIVA DI RANGO ESSENZIALMENTE CAUTELARE DEI PROVVEDIMENTI TARIFFARI ASSUNTI PER I TRE PERIODI REGOLATORI 2012-2023, QUALORA EGATO DOVESSE NEGARE ISTANZA PROMOSSA DA LERETI S.P.A. SU PARTITE PREGRESSE EX ART.31 E 32 DELL'ALLEGATO A DELIBERA ARERA 643/2013/R/IDR

EGATO di Como, dopo oltre 24 mesi di procedimento amministrativo istruttorio per il riconoscimento economico dei costi di investimenti non completamente ammortizzati su infrastrutture idriche nel periodo ante regolazione (2001-2009) quantificato nella procedura dell'istanza per Partite Pregresse ex art,31 e 32 dell'Allegato A delibera ARERA 643/2013/R/idr in oltre 38 Mil euro, lo scorso 11 marzo 2021 ha notificato al Gestore Lereti S.p.A. un provvedimento con il quale

ha preannunciato il proprio diniego all'approvazione dell'istanza precedentemente notificata da Lereti a seguito di una defatigante istruttoria sulla base di due elementi che sino ad ora non erano mai emersi: l'an debeatur ed il quantum della pretesa. Prontamente il Gestore ha contro-dedotto in modo puntuale tali elementi, tant'è che ad oggi EGATO non ha ancora assunto il provvedimento finale di diniego. Alla data odierna sono in corso delle trattive di implementazione documentale di ulteriori rilievi che sono stati sollevati da EGATO.

Nel contempo, tuttavia, nel gennaio 2021 EGATO di Como unitamente a tutti gli altri enti di Governo della risorsa idrica hanno approvato le tariffe in parte in sovrascrittura per gli anni 2021-2019 e per l'ultimo periodo 2020-2023 senza prevedere il differenziale di ricavi per periodi antecedenti alla gestione ARERA. Poiché tale differenziale (pari a 38,5 Mil. Euro) dovrebbe essere riconosciuto o attraverso lo strumento delle partite pregresse, o ricompreso nei tool di calcolo concorrente alla formazione dei c.d. RC (ricavi a conguaglio) riconosciuti insieme al VR, quale rimborso da corrispondere al Gestore uscente, Lereti in via del tutto cautelare al fine di non determinare acquiescenza verso un grave, definitivo e irreparabile pregiudizio sul valore di tale differenziale ha promosso ricorso al competente TAR per chiedere l'eventuale ricalcolo a valle delle determinazioni che assumerà in merito all'istanza presentata nell'ottobre 2019 e confermata nel novembre 2020. Alla data odierna, fatta la costituzione delle parti, non è stata ancora calendarizzata presso il Tribunale Amministrativo Regionale. A seguito della definizione da parte dell'EGA del provvedimento di riconoscimento delle partite pregresse per gli ingenti investimenti non ammortizzati (ritenuto dalla società parziale), in data 18 febbraio 2022, la Società ha impugnato anche tale provvedimento (Deliberazione EGA n.52 del 21/12/2021, notificata il 28/12/2021) quale motivo aggiunto al qui rappresentato procedimento giudiziario, in quanto in assenza di un perfetto sincronismo provvedimentale tra i due processi, quello di predisposizione tariffaria anni 2012-2023, e quello delle partite pregresse pari a circa 37,9 mln di Euro. I tool tariffari trasmessi da Lereti a EGA risultano essere incomplete poiché non contengono le informazioni economiche finanziarie relative alle partite pregresse.

Considerato che con l'impugnativa delle tariffe operata in via cautelare da Lereti e con questo ulteriore e recente motivo aggiunto non si è determinato alcun pregiudizio al riconoscimento di tale differenziale la Società non ha alcun motivo per appostare alcun fondo rischi o svalutare le proprie poste di bilancio.

13.6 - RICORSO AUTONOMO DEL PROVVEDIMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EGA (UFFICIO D'AMBITO DI COMO) N.52 DEL 21/12/2021 CON IL QUALE, CONCLUSO IL PROCEDIMENTO DI RICONOSCIMENTO DELLE PARTITE PREGRESSE EX ART.31 ALLEGATO A DEL. ARERA 643/2013/R/IDR, È STATO RICONOSCIUTO UN PARZIALE UN DIFFERENZIALE PER GLI ANNI 2010-2011 E NEGATI GLI ULTERIORI PERIODI.

In data 28 dicembre 2021, EGA di Como comunicava al Gestore Lereti la conclusione del provvedimento di riconoscimento delle partite pregresse ritenuto per il Gestore parziale, in quanto ritenuto illegittimo nella parte in cui, a) è stato negato il riconoscimento della copertura integrale dei costi di investimento, sia come ammortamento dei cespiti sia quale costo finanziario del capitale investito, sostenuti da Lereti S.p.A. nel periodo 2001-2009; b) è stato negato il riconoscimento degli oneri finanziari correlati al differenziale dei costi riconosciuti per gli anni 2010-2011; c) è stato negato, per entrambi i suddetti periodi (2001- 2009 e 2010-2011), l'adeguamento all'inflazione, così come formato da una prima componente che quantifica l'inflazione (da ISTAT) da applicarsi dall'anno di generazione del differenziale all'anno di approvazione, a cui va aggiunta una seconda componente che adegua l'inflazione dall'atto di approvazione al momento dell'effettivo incasso.

Stanti i parziali e illegittimi non accoglimenti da parte di EGA all'interno dell'an debeatur per il Gestore Lereti in merito al procedimento di riconoscimento delle partite pregresse, in data 18 febbraio 2022, le Lereti, sia come motivo aggiunto al già radicato ricorso per i provvedimenti tariffari assunti sia a valenza di ricorso autonomo, ha impugnato tale provvedimento di EGA.

13.7 - RICORSO CONTRO IL SILENZIO SERBATO DALL'UFFICIO D'AMBITO DI COMO DINNANZI ALL'ISTANZA PER PARTITE PREGRESSE SECONDO I CRITERI PREVISTI DALL'ART. 31 DELL'ALLEGATO A ALLA DELIBERAZIONE ARERA 643/2013/R/IDR.

Lo scorso 23 novembre 2021 Lereti S.p.A. si è vista costretta, dinnanzi all'inerzia del soggetto competente Ufficio d'Ambito di Como, entro lo spirare dell'anno dalla data di notifica della propria istanza per partite pregresse, ad impugnare il silenzio serbato da tale organo e provvedere a far dichiarare dal Tribunale Amministrativo Regionale competente l'illegittimità della mancata adozione del provvedimento finale da parte dell'Ambito di Como, nonché accertare l'obbligo dello stesso a provvedere entro un termine non superiore a trenta giorni e in ogni caso, nominare un commissario ad acta che provveda all'adozione del provvedimento dovuto in subordine al mancato adempimento dell'Ufficio d'Ambito di Como nel termine assegnato dal Tribunale. Con sentenza 209/2022 del 28

gennaio 2022 il TAR, preso atto delle istanze delle parti, ha dichiarato il ricorso improcedibile per sopravvenuta carenza di interesse, determinata dall'adozione, solo in data 21 dicembre 2021, in evidente ritardo rispetto al termine provvedimentalmente assegnato ad una pubblica amministrazione - di un provvedimento espresso da parte di EGA.

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ VARESE RISORSE S.P.A.

13.8 - 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. aveva acquisito nel 2013 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 dichiarato, in modo definitivo, annullato dal Consiglio di Stato 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 inappellabile, ha comunque confermato il diritto di Varese Risorse al riconoscimento del valore di rimborso di quanto effettuato in esecuzione del contratto stesso. La Società, stante il quadro giurisprudenziale di rango amministrativo consolidatosi, ha quindi presentato ricorso per accertamento sommario di cognizione ai sensi dell'art.702-bis c.c, cui ha fatto seguito da parte del Comune di Varese ricorso di regolamento preventivo di giurisdizione, conclusosi nel marzo 2020 con la conferma da parte della Corte di Cassazione della giurisdizione del giudice ordinario. Con l'emissione di tale Ordinanza, il Giudice Civile, dopo un rinvio per emergenza sanitaria, ha disposto di riprendere il giudizio civile finalizzato ad accertare e dichiarare che la società Varese Risorse Spa è creditrice nei confronti del Comune di Varese dell'importo di € 2.039.576,28 oltre interessi di mora da D.Lgs.231/2002. Nella udienza intermedia tenutasi lo scorso 8 marzo 2021 il Giudice ha disposto di rinviare a nuovo provvedimento per sciogliere le pregiudiziali di legittimità da parte del Comune di Varese, nonché la richiesta di sottoporre a CTU la valorizzazione del credito vantato. Il Giudice con propria ordinanza lo scorso 22 aprile ha disposto di respingere tutte le richieste del Comune di Varese, ritenendo che la causa abbia abbastanza elementi probatori per essere portata a decisione. L'udienza del 2 febbraio 2022 per la discussione finale si è svolta correttamente e il Giudice ha riassunto la causa per la decisione finale.

13.9 - ANNULLAMENTO PREVIA SOSPENSIONE CAUTELARE DEL PROVVEDIMENTO DI AGGIUDICAZIONE AD ALTRO OPERATORE ECONOMICO DISPOSTO DAL COMUNE DI VERDERIO PER GRAVI IRREGOLARITÀ NELL'OFFERTA DEL SERVIZIO DI GESTIONE, MANUTENZIONE E RIQUALIFICAZIONE DEGLI IMPIANTI DI PUBBLICA ILLUMINAZIONE E PREDISPOSIZIONE DEGLI STESSI AI SERVIZI DI "SMART CITIES" NEI COMUNI DI AIRUNO, BRIVIO, CERNUSCO LOMBARDONE, COLLE BRIANZA, IMBERSAGO, LA VALLETTA BRIANZA, LOMAGNA, MONTEVECCHIA, OSNAGO, PADERNO D'ADDA, SANTA MARIA HOÈ, VERDERIO

La società Varese Risorse, quale mandataria del RTI costituendo con A2A IP, l'8 aprile 2019 venne qualificata promotore per la propria proposta di project financing. La successiva gara espletata ha previsto l'aggiudicazione di altro operatore economico con provvedimento dell'Ente Capofila assunto lo scorso 3 maggio 2021. La Società Varese Risorse, una volta acquisita l'offerta tecnica ed economica dell'aggiudicataria, con nota in data 8/06/2021 ha dichiarato di impegnarsi ad adempiere alle obbligazioni contrattuali alle medesime condizioni offerte dall'aggiudicataria e, per l'effetto, di esercitare il diritto di prelazione ai sensi e per gli effetti dell'art.183, c.15, d.lgs. 50/2016. Contestualmente, Varese Risorse rappresentava, tuttavia, di aver riscontrato – a seguito dell'ostensione dei relativi documenti – gravi irregolarità nell'offerta dell'aggiudicataria e, pertanto, instava per la revoca e/o l'annullamento in autotutela dell'aggiudicazione in favore dell'aggiudicataria, segnalando che l'esercizio del diritto di prelazione non poteva determinare (né essere interpretato) quale definitiva acquiescenza all'esito della gara e/o quale rinuncia alla facoltà dell'esponente RTI di impugnare innanzi al Tribunale Amministrativo Regionale la mancata esclusione dalla gara dell'offerta avanzata dall'aggiudicataria, con conseguente aggiudicazione della procedura in favore del medesimo RTI, legittimato pertanto a svolgere il servizio dedotto in affidamento sulla base del contenuto della propria offerta avanzata in sede di gara. In data 18 giugno 2021, Varese Risorse ha presentato ricorso presso il TAR che ha emesso lo scorso 12 novembre sentenza di esclusione dalla gara dell'operatore economico aggiudicatario e riassegnando la gara all'ATI Varese Risorse-A2A IP. Allo stato attuale si resta in attesa di consolidare il giudicato, dando atto che alla data odierna l'operatore economico aggiudicatario non ha ancora presentato appello.

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ ACSM AGAM AMBIENTE S.RL.

13.10 - RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DELLE DETERMINAZIONI DIRIGENZIALI CON LE QUALI IL COMUNE DI VARESE HA AFFIDATO IL SERVIZIO DI IGIENE URBANA AD ALTRO OPERATORE

Nel quarto trimestre di questo esercizio è stata notificata alla Società la sentenza n.7533/2021, con la quale in modo inappellabile il Consiglio di Stato ha respinto l'appello (nonché l'appello del primo operatore economico graduato poi escluso), confermando quindi l'aggiudicazione formalizzata solo il 4 febbraio 2021 dal Comune di Varese al secondo graduato per esclusione per illeciti amministrativi del primo graduato. Tale appello chiedeva la riforma della sentenza del TAR n. 01080/2021 promossa con ricorso depositato sin dal lontano settembre 2018 da Acsm Agam Ambiente S.r.l. (beneficiaria per effetto delle operazioni straordinarie dell'affidamento del servizio di igiene urbana nel comune di Varese assentito ad Aspem S.p.A. nel 1999 e fino al 31 dicembre 2030), integrato con successivi motivi aggiunti, contro i numerosi atti comunali che hanno bandito e aggiudicato la gara del servizio di igiene urbana presso il territorio di Varese.

Il Consiglio di Stato ha dichiaratamente aderito "all'orientamento giurisprudenziale che valorizza i principi cardine dell'effettività dei mezzi processuali e della celerità, economicità nonché del buon andamento dell'azione amministrativa, ancor più accentuati nelle procedure di gara per l'affidamento degli appalti pubblici in ragione del notevole impatto che gli stessi hanno sull'economia generale", ritenendo che "una volta annullata l'aggiudicazione precedente, la stazione appaltante non ha affatto l'obbligo di rinnovare l'intera procedura a gara ma deve procedere allo scorrimento della graduatoria, nella quale la ricorrente vittoriosa si è classificata seconda, con offerta valutata come non anomala dall'Amministrazione". La questione di legittimità costituzionale e la richiesta di rinvio pregiudiziale alla CGUE sono state frettolosamente liquidate ritenendo tale interpretazione della norma in linea con il quadro costituzionale e con il diritto eurounitario. La Società, preso atto della non modificabilità della sentenza, ritiene comunque che non vi sia la compatibilità dell'art. 95, comma 15, Codice dei Contratti (D.Lgs.50/2016 e s.m.i.) per come è stato interpretato dal Comune di Varese (Stazione Appaltante) e cristallizzato dalla sentenza del Consiglio di Stato con gli artt. 2.1, lett. c) e 2.7 della direttiva 'ricorsi' n. 89/665 CEE, come modificati dalla direttiva 2007/66/CE dell'11 dicembre 2007.

Le due sentenze (quella del TAR e quella del Consiglio di Stato, entrambe emesse nel corso di questo esercizio) si aggiungono ad altre due sentenze che hanno interessato l'esercizio sociale della Società nell'anno 2020, ossia la sentenza del Tar Lombardia n. 1633/2019 nonché la sentenza del Consiglio di Stato n. 4658/2020, le quali rigettavano il ricorso introdotto da Acsm Agam Ambiente S.r.l. in relazione all'anticipata scadenza dell'affidamento al 31 dicembre 2018. Secondo il Consiglio di Stato, il Comune di Varese avrebbe applicato la legge 115/15. Nel frattempo, il Comune di Varese ha disposto lo svolgimento di una gara per individuare un operatore economico che succedesse a Acsm Agam Ambiente secondo le procedure ad evidenza pubblica. La gara ha subito una serie di avvicendamenti procedimentali e giudiziari, conclusisi con la sentenza del Consiglio dell'11 novembre 2021 con la quale è stato respinto in modo inappellabile sia l'appello di Acsm Agam Ambiente che quello dell'operatore economico escluso dalla gara.

Datane l'intervenuta inappellabilità di entrambe le posizioni fatte valere nel tempo da parte di Acsm Agam Ambiente, in data 31/12/2021 la Società si è vista costretta ad operare in forza dell'aggiudicatario definitivo il passaggio di gestione del servizio di igiene urbana per il Comune di Varese, come consolidato nella propria posizione da sentenza inappellabile. A fronte dell'accordo di manleva stipulato con la controllante Acsm Agam SpA, tale società ha provveduto a definire l'importo della manleva da riconoscere a favore della società controllata in €/000 15.116. La Società ha provveduto ad utilizzare integralmente il fondo di €/000 1.700 precedentemente accantonato.

13.11 - RICORSO PER L'ANNULLAMENTO DELL'ATTO DENOMINATO "PROROGA TECNICA IN PENDENZA DI CONTENZIOSO DEL CONTRATTO DI SERVIZIO TRA IL COMUNE DI VARESE ED ACSM-AGAM AMBIENTE SRL - GESTIONE DEL SERVIZIO DI IGIENE AMBIENTALE", STIPULATO IN DATA 13 NOVEMBRE 2020 NELLE PARTI IN CUI DÀ APPLICAZIONE ALLA DELIBERA DEL CONSIGLIO COMUNALE DEL COMUNE DI VARESE N. 41 DEL 24 SETTEMBRE 2020 RECANTE "TASSA SUI RIFIUTI (TARI). APPROVAZIONE PIANO ECONOMICO FINANZIARIO E DETERMINAZIONE DEGLI IMPORTI UNITARI DI TARIFFA PER L'ANNO 2020"

Acsm Agam Ambiente S.r.l. ha promosso ricorso per l'annullamento della deliberazione del Consiglio Comunale del Comune di Varese n. 41 del 24 settembre 2020 recante "Tassa sui rifiuti (TARI). Approvazione piano economico finanziario e determinazione degli importi unitari di tariffa per l'anno 2020 davanti al TAR Lombardia la Delibera n.41 del 24/09/2020 di approvazione del PEF 2020" nella misura applicativa del Contratto di servizio di proroga tecnica, chiedendo l'integrazione della maggiore somma dovuta a titolo di

corrispettivo per il servizio di igiene urbana reso nel 2020 al Comune di Varese. Il PEF approvato dal Comune in qualità di ETC, oltre a numerose censure di merito e di illegittimità, non garantirebbe infatti l'equilibrio economico finanziario della gestione. Parimenti, Acsm Agam Ambiente ha promosso ricorso anche per l'annullamento della deliberazione del Consiglio Comunale del Comune di Varese n. 33 del 29 giugno 2021 recante "Tassa sui rifiuti (TARI) per l'anno 2021, ritenendo che la delibera sia irragionevolmente formata nei criteri che regolazione prevede. Successivamente alla scadenza del Contratto di Servizio decretato con il passaggio di gestione ad altro operatore a far data dal 1.1.2022, si chiederà al TAR, oltre alla riassunzione in riunione dei due ricorsi anche la trattazione nel merito delle numerose censure formulate, ritenendo, proprio con la cessazione del contratto la sussistenza di un danno patrimoniale, il cui ammontare verrà definito durante il merito del giudizio, irreparabile.

13.12 - RICORSO ACSM-AGAM S.P.A. E ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.: CAUSA PER DANNI CONTRO IL COMUNE DI VARESE SULLA CONCESSIONE DI IGIENE URBANA

ACSM-AGAM S.p.A. e Acsm Agam Ambiente S.r.l., nel febbraio 2019, hanno radicato, davanti al Tribunale Speciale delle Imprese di Milano, una causa per veder accertato un inadempimento contrattuale ed extracontrattuale da parte del Comune di Varese nell'esecuzione del Contratto di Servizio limitatamente al servizio di igiene urbana presso il Territorio di Varese, con conseguente condanna risarcitoria. Dopo l'udienza di precisazione delle conclusioni fissata al 28 ottobre 2021 e il deposito di memorie conclusionali e di replica, in data 15 febbraio 2022 il Tribunale ha depositato ordinanza con cui dichiara la propria incompetenza a favore del Tribunale Ordinario di Varese. In considerazione dei contenuti dell'ordinanza le società stanno valutando la strada di miglior tutela per la prosecuzione del giudizio. Anche per l'anno 2021 Acsm Agam Ambiente ha promosso ricorso per l'annullamento della deliberazione del Consiglio Comunale del Comune di Varese n. 33 del 29 giugno 2021 recante "Tassa sui rifiuti (TARI) per l'anno 2021, ritenendo che la delibera sia irragionevolmente formata nei criteri. L'udienza non è stata ancora fissata.

13.13 - ACSM AGAM AMBIENTE: IMPUGNATIVA LICENZIAMENTO PER MOTIVI OGGETTIVI DI DUE DIPENDENTI CHE NON SONO STATI ASSUNTI EX NOVO DALL'OPERATORE ECONOMICO AGGIUDICATARIO CON IL QUALE SECONDO LE FORMULE DI RITO È STATO OPERATO AI SENSI DELL'ART.6 CCNL DI RIFERIMENTO IL PASSAGGIO DI GESTIONE

Si rappresenta che nel corso del mese di febbraio 2022 due dipendenti della Società Acsm Agam Ambiente cessati per motivi oggettivi inerenti il passaggio di gestione a far tempo dal 1° gennaio 2022 ad altro operatore economico individuato come aggiudicatario hanno, in modo stragiudiziale, sia impugnato il licenziamento chiedendo alla Società il loro rimpiego sia il mancato ottemperamento da parte dell'operatore economico aggiudicatario dell'appalto dell'assunzione ex novo come previsto nelle formule di rito non solo dall'art.6 CCNL di riferimento ma anche dall'Accordo Sindacale che le parti hanno vicendevolmente assunto in data 15 dicembre 2021. La Società allo stato considera il rischio remoto e non ha, pertanto, ritenuto di dover effettuare alcun accantonamento.

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ RETI VALTELLINA VALCHIAVENNA SRL

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 si è definitivamente chiuso a favore della Società REVV per cessazione della materia del contendere.

CON RIFERIMENTO ALLA SOCIETÀ AEVV IMPIANTI SRL

13.15 - ACCERTAMENTO NEGATIVO DELL'OBBLIGO DI CEDERE GRATUITAMENTE UNA QUOTA DI ENERGIA, A DECORRERE DALLA ANNUALITÀ 2020, A FAVORE DELLA REGIONE LOMBARDIA STESSA E/O DELLA PROVINCIA DI COMO E SUI SUOI TERRITORI, AI SENSI DELLA DELIBERA DI GIUNTA REGIONALE 6 LUGLIO 2020, N. XI/3347 - ALLEGATO A

Aeev Impianti ritiene che la delibera della Giunta Regionale 6 luglio 2020, n. XI/3347, allegato A, dà atto - in tal senso correttamente - configura in realtà una violazione del principio di affidamento e di stabilità dei rapporti giuridici, talché non può essere ammesso alcun obbligo ulteriore rispetto a quelli già stabiliti nelle concessioni e nei disciplinari vigenti, quali rapporti di

durata, che tutt'oggi perdurano senza soluzione di continuità. E certo la previsione unilaterale dell'obbligo di cessione gratuita di energia non è in alcun modo giustificato da ipotetiche modifiche delle condizioni tecniche ed economiche di gestione, che infatti non sono mutate.

Per tale ragione ha impugnato la suddetta delibera per decretare presso il TRAP (Tribunale Regionale delle Acque Pubbliche) la sua disapplicazione e per decretare l'accertamento negativo dell'obbligo di cedere una quota di energia. Nel frattempo, la Regione ha adottato la DGR attuativa ai fini della monetizzazione dell'obbligo di cessione di energia gratuita, con i relativi importi (l'importo indicato per Aeev Impianti è pari a euro 61.587,00). Lo scorso 14 giugno è pervenuto l'atto di liquidazione con indicazione delle modalità di pagamento. La società ha corrisposto entro la data del 30/06/2021 l'importo formulando espressa riserva di ripetizione.

L'udienza di discussione è stata fissata per il prossimo 28 ottobre 2021, che si è regolarmente tenuta e lo scorso 20 gennaio 2022 è stata notificata Ordinanza da parte di TRAP di decretazione della propria incompetenza con richiesta di riassunzione della causa dinnanzi al competente TSAP in funzione di giudice di merito. In data 18 febbraio 2022, la Società, ritenendo plurimi profili di non accoglienza dell'Ordinanza del Giudice, ha appellato l'Ordinanza per vedersi riconosciuta la possibilità che sia il TRAP a pronunciarsi nel merito.

Con riferimento all'esercizio 2021, in considerazione dell'appello appena notificato, oltre alla circostanza che l'esito della vertenza non giungerà presumibilmente nel corso del 2022, si è provveduto a stimare l'onere economico della delibera oggetto di impugnazione, che potrebbe prevedere la corresponsione di un canone variabile da conteggiarsi in base alla potenza della concessione, al quantitativo di kw per concessione da riconoscere a titolo gratuito ed al prezzo zonale medio annuale dell'energia elettrica. La Società, considerando probabile il rischio, ha definito il relativo rischio in €/000 195 per i quali ha effettuato accantonamento a fondo rischi.

13.16 - PASSIVITÀ POTENZIALI INERENTI AL RISCHIO SUL RICONOSCIMENTO DI TITOLI DI EFFICIENZA SU UN PROGETTO DEL GRUPPO

Con riferimento al numero di titoli di efficienza energetica in relazione ad un progetto del Gruppo che potenzialmente potrebbero non essere riconosciuti dal GSE, la Società Acsm Agam S.p.A. pur ritenendo di aver operato correttamente ha tuttavia deciso di effettuare uno specifico accantonamento prudenziale a fondo rischi, accantonamento pari a €/000 707, che è confluito nel bilancio di Acsm Agam Ambiente, conferitaria del ramo di azienda Ambiente a fronte dell'operazione di aggregazione.

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

In data 13 aprile 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. Al termine di un iter processuale che ha visto la Società soccombente, si è deciso di non procedere con il ricorso in Cassazione, adeguando i pagamenti IMU di conseguenza. Allo stato risulta accantonato un fondo rischi pari a €/000 86 a fronte della maggiore IMU sugli anni ancora aperti. In data 27 gennaio 2022 è stata notificata una cartella pari a €/000 179 per l'annualità 2016, attualmente la società sta verificando la correttezza del calcolo predisposto dall'Agenzia e valutando la possibilità di presentare ricorso avverso alla cartella ricevuta.

13.18 - 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 (ORA LERETI) 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 (ora LeReti) 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 in CTR, nel quale è risultata soccombente con la sentenza del 13.1.2020, avverso la quale la Società ha depositato ricorso in cassazione in data 23 novembre 2020, il 22 dicembre è stato notificato il controricorso da parte dell'Agenzia delle entrate.

Il valore oggetto del contezioso rettifica l'imposta di registro per €/000 285 unitamente alle sanzioni e interessi. La Società, ritenendo il rischio remoto, e

considerando la responsabilità esclusivamente in via solidale, non ha effettuato alcun accantonamento a fondo rischi.

13.19 - RICHIESTA DI RIMBORSO ROBIN TAX AARGA (ORA LERETI) E SERENISSIMA GAS

E' stato presentato ricorso avverso negazione rimborso dell'imposta ricevuto da AARGA (oggi Lereti) e da Serenissima Gas.

Per Lereti si è ricevuta sentenza sfavorevole alla Società sia in I che in II grado, è stato pertanto depositato il ricorso in Cassazione con data 11 giugno 2020. Il valore richiesto a rimborso e oggetto di contenzioso è pari ad €/000 1.944. In seguito alla sentenza di cassazione emessa per la Serenissima Gas, la società sta valutando di abbandonare il ricorso ancora in pendenza di giudizio.

Per Serenissima Gas, viceversa, si è ricevuta sentenza favorevole sia in I che in 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. Il controricorso è stato notificato all'Agenzia delle entrate in data 27 maggio 2020 e depositato in cassazione in data 8 giugno 2020.

Il valore richiesto a rimborso e oggetto di contenzioso è pari ad €/000 151. In data 8 febbraio 2022 si è svolta l'udienza non partecipata, con deposito della sentenza in data 2 marzo 2022, la stessa ha cassato la sentenza di II grado del Tribunale Regionale accogliendo il ricorso presentato dall'Agenzia delle Entrate e di conseguenza rigettando il ricorso originario presentato da Serenissima Gas ai fini del rimborso.

13.20 - CONTENZIOSO EX ACEL SERVICE

A fine giugno 2018 la ex Acel Service, società incorporata in Acsm-Agam S.p.A., ha ricevuto notifica di Processo Verbale di Constatazione emesso a seguito di una verifica generale condotta dalla Guardia di Finanza. Al momento sono stati notificati da parte dell'Agenzia delle Entrate avvisi di accertamento limitatamente agli esercizi 2013 e 2014.

Relativamente all'esercizio 2013, in particolare, sono stati notificati dall'Agenzia delle Entrate gli avvisi di accertamento Ires, Irap e IVA contro i quali è stato presentato ricorso, dopo che la procedura di accertamento con adesione si è chiusa senza esito. La CTP di Milano ha respinto i ricorsi sopra citati senza prendere in considerazione le motivazioni eccepite, avverso la quale decisione, si è proceduto alla notifica dei relativi ricorsi in II grado presso la DRE di Milano in data 6 aprile 2021; inoltre si è proceduto al versamento del II terzo dovuto ai fini del deposito effettuato e per ottemperare alle intimazioni al pagamento ricevute in seguito alla sentenza avversa in I grado.

A fronte del potenziale rischio connesso a tale accertamento la capogruppo Acsm-Agam S.p.A. ha accantonato il fondo di €/000 250.

13.21 - RICHIESTA DI RIMBORSO ROBIN TAX ENERXENIA

In data 1/4/2016 veniva presentata istanza di rimborso presso Ufficio Grandi Contribuenti da parte di Enerxenia spa ed 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 istanze di rigetto in data 13/6/2019.

È stata fissata udienza per trattazione in data 7 ottobre 2019; è stato ricevuto diniego al rimborso con deposito sentenza avvenuta il 22 gennaio 2020, avverso la quale la Società ha predisposto ricorso depositato in data 8 luglio 2020 presso la CTR di Milano.

Il valore richiesto a rimborso e oggetto di contenzioso è pari ad €/000 6.539. In seguito alla sentenza di cassazione emessa per la Serenissima Gas, la società sta valutando di abbandonare il ricorso ancora in pendenza di giudizio.

14. ALTRE INFORMAZIONI

14.1 NUMERO MEDIO DI DIPENDENTI

Si evidenzia di seguito la movimentazione registrata nell'anno relativa al personale dipendente del Gruppo Acsm Agam:

TABELLA 64 | PROSPETTO CONSOLIDATO GRUPPO ACSM AGAM

CATEGORIA	31.12.2020	ASSUNTI	DIMESSI	PASSAGGI QUALIFICA	31.12.2021	N. MEDIO 2021
Dirigenti	18	1	(2)	1	18	18
Quadri	56	1	(1)	2	58	59
Impiegati	428	51	(31)	(3)	445	444
Operai	376	34	(34)	-	376	374
Totale	**878**	**87**	**(68)**	**.**	**897**	**895**

14.2 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.

14.3 COMPENSI ALLA 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 65 | 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.	108
Altri servizi di revisione contabile	Ernst & Young S.p.A.	Acsm-Agam S.p.A.	39
Revisione legale	Ernst & Young S.p.A.	Società Controllate	180
Altri servizi di revisione contabile	Ernst & Young S.p.A.	Società Controllate	12
Totale			**340**

14.4 CONCESSIONI E CONVENZIONI

Le concessioni/convenzioni delle quali Acsm Agam Ambiente S.r.l. è titolare sono le seguenti:

TABELLA 66 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Smaltimento rifiuti	ACCAM SPA	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Alzate Brianza	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Alserio	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Anzano del Parco	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Brenna	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Lurago d'Erba	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Merone	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Monguzzo	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	AMIU(Azienda Multiservizi e d'igiene urbana Genova S.p.A	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	APRICA	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Appiano Gentile	30/06/2022
Smaltimento rifiuti	Arcisate	30/11/2022
Smaltimento rifiuti	BEA (Brianza Energia Ambiente)	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Beregazzo con Figliaro	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Besano	30/11/2022
Smaltimento rifiuti	Bisuschio	30/11/2022
Smaltimento rifiuti	Brienno	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Bulgarograsso	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Carate Urio	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Carimate	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Caronno Pertusella	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Casnate con Bernate	30/09/2022
Smaltimento rifiuti	Castelnuovo Bozzente	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Cermenate	31/12/2022
Smaltimento rifiuti	Cernobbio	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Cerro Maggiore	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	COINGER	31/01/2023
Smaltimento rifiuti	Colverde	30/06/2022
Smaltimento rifiuti	Comunità Montana Valli del Lario e del Ceresio	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Comunità Montana Triangolo Lariano	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Como	31/12/2047

PROSEGUE TABELLA 66 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Smaltimento rifiuti	Cremia	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Cucciago	30/09/2022
Smaltimento rifiuti	Domaso	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Dongo	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Dosso del Liro	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Garzeno	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Gera Lario	31/08/2024
Smaltimento rifiuti	Grandate	28/02/2024
Smaltimento rifiuti	Gravedona ed Uniti	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Induno Olona	30/11/2022
Smaltimento rifiuti	Laglio	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Lazzate	28/10/2022
Smaltimento rifiuti	Livo	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Luisago	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Maslianico	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Moltrasio	30/04/2023
Smaltimento rifiuti	Monza	31/01/2022
Smaltimento rifiuti	Musso	31/01/2021
Smaltimento rifiuti	Oltrona S. Mamette	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Peglio	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Pianello del Lario	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Porto Ceresio	30/11/2022
Smaltimento rifiuti	San Fermo della Battaglia	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	San Siro	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Senna Comasco	30/09/2022
Smaltimento rifiuti	SERVICE 24	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	SEPRIO PATRIMONIO (Comune di Tradate)	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	SILEA SPA	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Sorico - Montemezzo	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Stazzona	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Trezzone	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Turate	31/12/2022
Smaltimento rifiuti	Unione di Comuni Lombarda Terre di Frontiera	31/12/2021
Smaltimento rifiuti	Veniano	31/12/2022
Smaltimento rifiuti	Vercana	31/12/2021
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Griante	Scaduto - proroga in attesa di gara

PROSEGUE TABELLA 66 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Bisuschio	30/04/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Porto Ceresio	30/04/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Induno Olona	30/04/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Arcisate	30/04/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Carlazzo	31/05/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	San Siro	30/06/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Gorla Maggiore	30/06/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Musso	30/06/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Montemezzo	30/06/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - opzione TARI	Binago	31/07/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Cremia	31/10/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Solbiate con Cagno	30/11/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Valsolda	30/11/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Cusino	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Dosso del Liro	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Domaso	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Trezzone	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Lozza	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Grandola ed Uniti	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Pianello del Lario	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Stazzona	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Vercana	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Plesio	31/12/2022
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Livo	31/01/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Peglio	31/01/2023
Gestione CDR	Valdidentro - CDR	28/02/20023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Casciago *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Barasso *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Comerio *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Gavirate *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Leggiuno *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Luvinate *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Monvalle *	28/02/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR - ATI Econord	Sangiano *	28/02/2023

* Comuni gestiti in esclusiva da Acsm Agam Ambiente S.r.l. ma all'interno di ATI con convenzione per 32 Comuni Convenzione Città di Sesto Calende.

PROSEGUE TABELLA 66 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI ACSM AGAM AMBIENTE S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Dongo	30/04/2023
Gestione CDR	San Siro - CDR	14/07/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Corrido	31/12/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	San Bartolomeo VC	31/12/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Cavargna	31/12/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Cantello	31/12/2023
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani (Secco + Umido) - ATI Econord	Cantù	31/03/2024
Trasporto rifiuti	C.M. Valli del Lario e del Ceresio	30/04/2024
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Menaggio	30/04/2024
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Bene Lario	30/06/2024
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Gera Lario	31/07/2024
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	San Nazzaro VC	31/12/2024
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Sorico	28/02/2025
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Garzeno	28/02/2025
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Claino con Osteno	31/08/2025
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Olgiate Olona	31/03/2026
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani e gestione CDR	Gravedona ed Uniti	01/09/2026
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Alta Valle Intelvi	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Blessagno	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Centro Valle Intelvi	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Cerano d'Intelvi	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Dizzasco	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Laino	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Pigra	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Ponna	31/03/2030
Raccolta, trasporto, smaltimento rifiuti urbani	Schignano	31/03/2030

Le concessioni/convenzioni delle quali Varese Risorse S.p.A. è titolare sono le seguenti:

TABELLA 67 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI VARESE RISORSE S.P.A.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Teleriscaldamento	Monza	2030
Teleriscaldamento	Varese	2025
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Nova Milanese	2030
Illuminazione Pubblica (mandante di ATI)	Garbagnate Milanese	2038
Illuminazione Pubblica (mandante di ATI)	Cornaredo	2038
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Melzo	2038
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Pero	2039
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Cantello	2039
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Messina	2024
Illuminazione Pubblica (mandante di ATI)	Cesate	2039
Illuminazione Pubblica (mandante di ATI)	Cologno Monzese	2039
Illuminazione Pubblica	Morazzone	2040
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Cermenate	2040
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Zibido San Giacomo	2040
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Costa Masnaga	2038
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Castiglione Olona	2034
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Robbiate	2039
Illuminazione Pubblica	Leggiuno	2036
Illuminazione Pubblica (mandante di ATI)	Busto Arsizio	2040
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Bovisio Masciago	2032
Illuminazione Pubblica	Germignaga	2041
Illuminazione Pubblica (capogruppo di ATI)	Aprica	2041
Distribuzione Gas	Albavilla	2024
Distribuzione Gas	Carimate	2024
Distribuzione Gas	Casnate con Bernate	2023
Distribuzione Gas	Grandate	2010 **
Distribuzione Gas	Brunate	2023
Distribuzione Gas	Senna Comasco	2023
Distribuzione Gas	Capiago Intimiano	2024

* affidamento con *project financing* ** *scadenza ope legis* in prorogatio in attesa gara d'ambito *** in attesa di perfezionamento trasferimento a gestore subentrante

PROSEGUE TABELLA 67 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI VARESE RISORSE S.P.A.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Cucciago	2024 **
Distribuzione Gas	Cantù	2010
Distribuzione Gas	Cermenate	2022
Distribuzione Gas	Rovellasca	2023
Distribuzione Gas	Rovello Porro	2024
Distribuzione Gas	Montano Lucino	2023
Distribuzione Gas	Monza	2024
Distribuzione Gas	Bregnano	2024
Distribuzione Gas	Cavallasca	2023
Distribuzione Gas	Erba	2024
Distribuzione Gas	Mogliano Veneto	2023
Distribuzione Gas	Comunità Montana Triangolo Lariano	2025
Distribuzione Gas	Tavernerio	2023
Distribuzione Gas	Varese	2030 **
Distribuzione Gas	Casciago	2015 **
Distribuzione Gas	Brinzio	2022 **
Distribuzione Gas	Lozza	2016 **
Distribuzione Gas	Abbadia Lariana	1985 **
Distribuzione Gas	Ballabio	1987 **
Distribuzione Gas	Barzio	1998 **
Distribuzione Gas	Bellano	1991 **
Distribuzione Gas	Carenno	1984 **
Distribuzione Gas	Casargo	2023 *
Distribuzione Gas	Cassina Valsassina	2028 **
Distribuzione Gas	Cesana Brianza	1987 **
Distribuzione Gas	Civate	1980 **
Distribuzione Gas	Colle Brianza	1989 **
Distribuzione Gas	Corte Nova	1996 **
Distribuzione Gas	Cremeno	1997 **
Distribuzione Gas	Dervio	1989 **
Distribuzione Gas	Dorio	1989 **
Distribuzione Gas	Ello	1989 **
Distribuzione Gas	Erve	1997 **
Distribuzione Gas	Galbiate	1985 **
Distribuzione Gas	Garlate	1982 **

* affidamento con *project financing* ** *scadenza ope legis* in prorogatio in attesa gara d'ambito *** in attesa di perfezionamento trasferimento a gestore subentrante

PROSEGUE TABELLA 67 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI VARESE RISORSE S.P.A.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Introbio	1991 **
Distribuzione Gas	Lecco	1956 **
Distribuzione Gas	Lierna	1989 **
Distribuzione Gas	Malgrate	1967 **
Distribuzione Gas	Mandello del Lario	1957 **
Distribuzione Gas	Moggio	2020 *
Distribuzione Gas	Olginate	1975 **
Distribuzione Gas	Pasturo	1991 **
Distribuzione Gas	Perledo	1991 **
Distribuzione Gas	Pescate	1986 **
Distribuzione Gas	Premana	2023 *
Distribuzione Gas	Primaluna	1991 **
Distribuzione Gas	Suello	1987 **
Distribuzione Gas	Taceno	2022 *
Distribuzione Gas	Valgreghentino	1982 **
Distribuzione Gas	Valmadrera	1967 **
Distribuzione Gas	Varenna	1989 **
Distribuzione Gas	Merate	2017 gara post Letta
Idrico	Como	2026
Idrico	Cernobbio	2019 ***
Idrico	Brunate	2028
Idrico	Varese	2034
Idrico	Arcisate	2031
Idrico	Azzate	2024
Idrico	Barasso	2023
Idrico	Besnate	2031
Idrico	Bodio Lomnago	2035
Idrico	Brezzo di Bedero	2036
Idrico	Buguggiate	2026
Idrico	Cantello	2026
Idrico	Caravate	2029
Idrico	Carnago	2031
Idrico	Caronno Varesino	2025
Idrico	Casciago	2019
Idrico	Castronno	2026

* affidamento con *project financing*

** *scadenza ope legis* in prorogatio in attesa gara d'ambito

*** in attesa di perfezionamento trasferimento a gestore subentrante

PROSEGUE TABELLA 67 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI VARESE RISORSE S.P.A.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Idrico	Cazzago Brabbia	2031
Idrico	Cittiglio	2029
Idrico	Comerio	2026
Idrico	Cunardo	2035
Idrico	Daverio	2034
Idrico	Galliate Lombardo	2025
Idrico	Gazzada Schianno	2027
Idrico	Germignaga	2031
Idrico	Inarzo	2028
Idrico	Induno Olona	2036
Idrico	Jerago con Orago	2030
Idrico	Lozza	2026
Idrico	Luino	2028
Idrico	Luvinate	2019
Idrico	Maccagno con Pino e Veddasca	2033
Idrico	Malnate	2034
Idrico	Marzio	2033
Idrico	Monvalle	2029
Idrico	Morazzone	2035
Idrico	Sangiano	2035

* affidamento con *project financing*

** *scadenza ope legis* in prorogatio in attesa gara d'ambito

*** in attesa di perfezionamento trasferimento a gestore subentrante

Le concessioni per Distribuzione Gas delle quali Serenissima Gas S.p.A. è titolare sono le seguenti:

TABELLA 68 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI SERENISSIMA GAS S.P.A.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Distribuzione Gas	Barlassina	2012 **
Distribuzione Gas	Basiliano	2012 **
Distribuzione Gas	Bordano	2012 **
Distribuzione Gas	Castions	2012 **
Distribuzione Gas	Flaibano	2012 **
Distribuzione Gas	Lestizza	2012 **
Distribuzione Gas	Mereto	2012 **
Distribuzione Gas	Moimacco	2012 **
Distribuzione Gas	Marcon	2023
Distribuzione Gas	Musile	2012 **
Distribuzione Gas	Noventa	2012 **
Distribuzione Gas	San Dona'	2012 **
Distribuzione Gas	Trasaghis	2012 **
Distribuzione Gas	Venzone	2012 **

Le concessioni delle quali Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l. è titolare sono le seguenti:

TABELLA 69 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI RETI VALTELLINA VALCHIAVENNA S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Distribuzione gas	Sondrio	2030 **
Distribuzione energia elettrica	Sondrio	2030
Distribuzione energia elettrica	Tirano-Sernio	2030
Distribuzione energia elettrica	Valdisotto	2030

** *scadenza ope legis* in prorogatio in attesa gara d'ambito

Le concessioni delle quali AEVV Farmacie S.r.l. è titolare è la seguente:

TABELLA 70 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI AEVV FARMACIE S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Gestione farmacie	Sondrio	2030

Le concessioni/convenzioni delle quali AEVV Impianti S.r.l. è titolare sono le seguenti:

TABELLA 71 | CONCESSIONI/CONVENZIONI DI AEVV IMPIANTI S.R.L.

SETTORE	COMUNE/CLIENTE	SCADENZA
Idroelettrico Gravedona – acqua uso idroelettrico	Regione Lombardia	2029
Idroelettrico Gravedona – area demaniale	Autorità di Bacino Lario e Laghi Minori	2029
Idroelettrico Cremia – acqua uso idroelettrico	Provincia Como	2029
Idroelettrico San Pietro Sovera – acqua uso idroelettrico	Provincia Como	2029
Idroelettrico Rescia (Fontanone) – acqua uso idroelettrico	Provincia Como	2029
Idroelettrico Rescia (Tufera e S.Giulia) – acqua uso idroelettrico	Provincia Como	2029
Idroelettrico Rescia – area demaniale	Autorità di Bacino Lacuale Ceresio, Piano e Ghirla	2029

15. RICAVI E COSTI NON RICORRENTI

Nel corso dell'esercizio 2021 si segnalano i seguenti ricavi e costi non ricorrenti:

TABELLA 72 | RICAVI E COSTI NON RICORRENTI AL 31 DICEMBRE 2021 (€/MIGLIAIA)

DESCRIZIONE	2021	2020
Altri ricavi e proventi operativi	2.480	86
Oneri diversi di gestione	(2)	(27)
Accantonamenti	(908)	(522)
Risultato operativo poste non ricorrenti	**1570**	**(463)**
Altri proventi (oneri) da attività e passività finanziarie	-	664
Imposte	(7.194)	1.204
Risultato netto poste non ricorrenti	**(5.624)**	**1.405**

Per maggiori informazioni, si rimanda alle relative note di commento.

Per il Consiglio di Amministrazione:

Monza, 14 marzo 2022

Il Presidente Marco Canzi

L'Amministratore Delegato Paolo Soldani

_ ALLEGATI

ALLEGATO 1

TABELLA 73 | GRUPPO ACSM AGAM CONSOLIDATO: DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31.12.2021 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2021	OPERAZIONI STRAORDINARIE	ACQUISTI DIRETTI	INVESTIMENTI A COMMESSA	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	DISMISSIONI COSTO	COSTO STORICO AL 31/12/2021	F.DO AMM.TO AL 01/01/2021	AMM.TO	ALTRE VARIAZIONI	DISMISSIONI FONDO	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2021	VALORE NETTO AL 31/12/2021	di cui Valore Netto in funzionamento	di cui Valore Netto in dismissione
TERRENI																
Terreni	6.140	500	240	-	-	-	-	6.880	424	-	-	-	424	6.456	6.376	80
	6.140	**500**	**240**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.880**	**424**	**-**	**-**	**-**	**424**	**6.456**	**6.376**	**80**
FABBRICATI																
Fabbricati	49.017	579	-	919	-	(597)	-	49.918	25.845	1.341	(599)	-	26.587	23.331	22.346	985
Costruzioni Leggere	225	-	-	-	-	-	-	225	153	20	-	-	173	52	50	2
	49.242	**579**	**-**	**919**	**-**	**(597)**	**-**	**50.143**	**25.998**	**1.361**	**(599)**	**-**	**26.760**	**23.383**	**22.396**	**987**
IMPIANTI E MACCHINARI																
Impianti diversi	12.372	800	-	2.997	223	1	-	16.393	8.369	721	(1)	-	9.089	7.304	7.291	13
Rete	48.524	-	-	3.512	-	-	(37)	51.999	20.461	1.619	-	(28)	22.052	29.947	29.947	-
Prese e allacci	21.283	-	-	449	-	-	(167)	21.565	9.641	652	-	(167)	10.126	11.439	11.439	-
Contatori	2.762	-	-	93	-	1	(406)	2.450	1.658	115	-	(400)	1.373	1.077	1.077	-
Stazioni Decompr. Pompaggio	3.026	-	-	-	-	-	-	3.026	2.291	106	-	-	2.397	629	629	-
Fotovoltaico	4.040	-	-	6	-	-	-	4.046	2.114	210	-	-	2.324	1.722	1.722	-
Centrali Idroelettriche	51.566	-	-	2	-	-	-	51.568	32.736	818	-	-	33.554	18.014	18.014	-
Colonnine elettriche	1.236	-	-	655	(141)	-	-	1.750	-	122	(7)	-	115	1.635	1.635	-
Impianti Smart City	0	-	-	257	265	-	-	522	-	11	7	-	18	504	504	-
Impianto cogenerazione	41.914	-	-	1.753	2.253	1	-	45.921	32.645	1.807	(2)	-	34.450	11.471	11.471	-
Impianti dismanting	219	-	-	-	-	-	-	219	36	18	1	-	55	164	164	-
Serbatoi acqua	177	-	-	-	-	-	-	177	56	7	1	-	64	113	113	-
Impianti Inceneritore	36.148	-	-	404	-	-	(273)	36.279	20.625	2.085	(1)	(237)	22.472	13.807	13.807	-
Imp. Dep. Acque e fumi	5.820	-	-	31	-	-	(4)	5.847	5.707	32	(1)	(4)	5.734	113	113	-
	229.087	**800**	**-**	**10.159**	**2.600**	**3**	**(887)**	**241.762**	**136.339**	**8.323**	**(3)**	**(836)**	**143.823**	**97.939**	**97.926**	**13**
ATTREZZATURE IND.LI E COMM.LI																
Attr. Varia+ App. Misura Laboratorio	8.389	100	-	426	-	(248)	(47)	8.620	6.266	419	(247)	(26)	6.412	2.208	2.181	27
Beni < 500	166	-	-	-	-	(18)	-	148	166		(18)	-	148	-	-	-
	8.555	**100**	**-**	**426**	**-**	**(266)**	**(47)**	**8.768**	**6.432**	**419**	**(265)**	**(26)**	**6.560**	**2.208**	**2.181**	**27**
ALTRI BENI																
Mobili Macch. Ufficio	3.691	-	-	55	-	(155)	-	3.591	3.205	123	(154)	-	3.174	417	417	-
Macchine Elettr. Elettroniche	5.660	-	-	10	-	-	(212)	5.458	4.421	362	2	(211)	4.574	884	878	6
Apparecchi x telefonia	209	-	-	0	-	(23)	-	186	209		(23)	-	186	-	-	-
Automezzi da Trasporto	13.564	235	-	774	336	(22)	(656)	14.231	10.319	1.186	(2)	(640)	10.863	3.368	3.157	211
Beni < 500€	75	-	-	-	-	(3)	-	72	75		(3)	-	72	-	-	-
	23.199	**235**	**-**	**839**	**336**	**(203)**	**(868)**	**23.538**	**18.229**	**1.671**	**(180)**	**(851)**	**18.869**	**4.669**	**4.452**	**217**
BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI																
Beni gratuitamente devolvibili	17.631	-	-	354	-	-	-	17.985	16.976	438	(1)	-	17.413	572	572	-
	17.631	**-**	**-**	**354**	**-**	**-**	**-**	**17.985**	**16.976**	**438**	**(1)**	**-**	**17.413**	**572**	**572**	**-**
MIGLIORIE BENI DI TERZI																
Migliorie beni di terzi - fabbricati	141	-	-	5	-	-	-	146	31	20	-	-	51	95	95	-
Migliorie beni di terzi - impianti	7.542	-	-	4.489	674	-	-	12.705	458	707	-	-	1.165	11.540	11.540	-
	7.683	**-**	**-**	**4.494**	**674**	**-**	**-**	**12.851**	**489**	**727**	**-**	**-**	**1.216**	**11.635**	**11.635**	**-**
DIRITTI D'USO IFRS16																
Fabbricati	2.895	-	-	-	-	(263)	-	2.632	596	345	(472)	-	469	2.163	2.163	-
Automezzi	3.933	-	-	-	-	-	-	3.933	1.376	1.102	(414)	-	2.064	1.869	1.728	141
Altri Beni	2.139	-	-	-	-	296	-	2.435	515	578	(72)	-	1.021	1.414	1.414	-
	8.967	**-**	**-**	**-**	**-**	**33**	**-**	**9.000**	**2.487**	**2.025**	**(958)**	**-**	**3.554**	**5.446**	**5.305**	**141**
IMMOB IN CORSO E ACCONTI																
Lavori gestiti a commessa	10.982	-	-	9.361	(3.610)	-	-	16.733	-	-	-	-	-	16.733	16.731	2
Acconti per immobilizzi	328	-	-	-	-	-	-	328	328	-	-	-	328	-	-	-
	11.310	**-**	**-**	**9.361**	**(3.610)**	**-**	**-**	**17.061**	**328**	**-**	**-**	**-**	**328**	**16.733**	**16.731**	**2**
TOTALE GENERALE	**361.814**	**2.214**	**240**	**26.552**	**-**	**(1.030)**	**(1.802)**	**387.988**	**207.702**	**14.964**	**(2.006)**	**(1.713)**	**218.947**	**169.041**	**167.574**	**1.467**

TABELLA 74 | GRUPPO ACSM AGAM CONSOLIDATO: DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31.12.2020 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2020	OPERAZIONI STRAORDINARIE	ACQUISTI DIRETTI	INVESTIMENTI A COMMESSA	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	DISMISSIONI COSTO	COSTO STORICO AL 31/12/2020	F.DO AMM.TO AL 01/01/2020	AMM.TO	ALTRE VARIAZIONI	DISMISSIONI FONDO	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2020	VALORE NETTO AL 31/12/2020
TERRENI														
Terreni	4.782	-	1.358	-	-	-	-	6.140	424	-	-	-	424	5.716
	4.782	**-**	**1.358**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.140**	**424**	**-**	**-**	**-**	**424**	**5.716**
FABBRICATI														
Fabbricati	47.303	-	2.121	564	947	(280)	(1.638)	49.017	24.679	1.349	(116)	(67)	25.845	23.172
Costruzioni Leggere	245	-	-	-	-	(1)	(19)	225	138	20	-	(5)	153	72
	47.548	**-**	**2.121**	**564**	**947**	**(281)**	**(1.657)**	**49.242**	**24.817**	**1.369**	**(116)**	**(72)**	**25.998**	**23.244**
IMPIANTI E MACCHINARI														
Impianti diversi	10.987	-	-	721	1.033	(50)	(319)	12.372	8.041	655	(9)	(318)	8.369	4.003
Rete	43.813	-	-	4.219	592	(3)	(97)	48.524	19.124	1.414	(6)	(71)	20.461	28.063
Prese e allacci	21.023	-	-	243	24	-	(7)	21.283	9.017	631	-	(7)	9.641	11.642
Contatori	2.964	-	-	119	-	(1)	(320)	2.762	1.821	117	3	(283)	1.658	1.104
Stazioni Decompr. Pompaggio	3.037	-	-	-	-	1	(12)	3.026	2.186	110	-	(5)	2.291	735
Fotovoltaico	4.286	-	35	-	-	-	(281)	4.040	2.142	220	(248)	-	2.114	1.926
Centrali Idroelettriche	51.270	-	-	232	64	-	-	51.566	31.940	795	1	-	32.736	18.830
Colonnine elettriche	-	-	-	1.201	35	-	-	1.236	-	-	-	-	-	1.236
Impianti Smart City	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impianto cogenerazione	39.902	-	-	1.892	120	-	-	41.914	30.977	1.580	88	-	32.645	9.269
Impianti dismanting	219	-	-	-		-	-	219	18	18	-	-	36	183
Serbatoi acqua	177	-	-	-		-	-	177	49	7	-	-	56	121
Impianti Inceneritore	24.246	-	-	4.195	8.170	-	(463)	36.148	19.124	1.951	-	(450)	20.625	15.523
Imp. Dep. Acque e fumi	6.357	-	-	-	-	-	(537)	5.820	6.213	31	-	(537)	5.707	113
	208.281	**-**	**35**	**12.822**	**10.038**	**(53)**	**(2.036)**	**229.087**	**130.652**	**7.529**	**(171)**	**(1.671)**	**136.339**	**92.748**
ATTREZZATURE IND.LI E COMM.LI														
Attr. Varia+ App. Misura Laboratorio	7.828	117	26	168	153	109	(12)	8.389	5.892	389	(4)	(11)	6.266	2.123
Beni < 500	166	-	-	-	-	-	-	166	166	-	-	-	166	-
	7.994	**117**	**26**	**168**	**153**	**109**	**(12)**	**8.555**	**6.058**	**389**	**(4)**	**(11)**	**6.432**	**2.123**
ALTRI BENI														
Mobili Macch. Ufficio	3.669	-	-	27	-	-	(5)	3.691	3.048	161	-	(4)	3.205	486
Macchine Elettr. Elettroniche	5.950	-	1	31	21	2	(345)	5.660	4.371	385	(3)	(332)	4.421	1.239
Apparecchi x telefonia	447	-	-	-	-	-	(238)	209	447	-	-	(238)	209	-
Automezzi da Trasporto	12.587	225	116	1.145	126	(2)	(633)	13.564	9.663	1.211	-	(555)	10.319	3.245
Beni < 500€	120	-	-	-	-	-	(45)	75	120	-	-	(45)	75	-
	22.773	**225**	**117**	**1.203**	**147**	**0**	**(1.266)**	**23.199**	**17.649**	**1.757**	**(3)**	**(1.174)**	**18.229**	**4.970**
BENI GRATUITAMENTE DEVOLVIBILI														
Beni gratuitamente devolvibili	17.197	-	-	437	-	(3)	-	17.631	15.956	1.020	-	-	16.976	655
	17.197	**-**	**-**	**437**	**-**	**(3)**	**-**	**17.631**	**15.956**	**1.020**	**-**	**-**	**16.976**	**655**
MIGLIORIE BENI DI TERZI														
Migliorie beni di terzi - fabbricati	891	-	-	17	-	-	(767)	141	764	24	-	(757)	31	110
Migliorie beni di terzi - impianti	-	-	-	3.228	4.264	50	-	7.542	-	450	8	-	458	7.084
	891	**-**	**-**	**3.245**	**4.264**	**50**	**(767)**	**7.683**	**764**	**474**	**8**	**(757)**	**489**	**7.194**
DIRITTI D'USO IFRS16														
Fabbricati	2.872	-	-	-	-	23	-	2.895	607	412	(423)	-	596	2.299
Automezzi	2.817	-	-	-	-	1.116	-	3.933	787	1.043	(454)	-	1.376	2.557
Altri Beni	681	-	-	-	-	1.458	-	2.139	118	395	2	-	515	1.624
	6.370	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.597**	**-**	**8.967**	**1.512**	**1.850**	**(875)**	**-**	**2.487**	**6.480**
IMMOB IN CORSO E ACCONTI														
Lavori gestiti a commessa	18.783	-	-	3.890	(15.549)	3.858	-	10.982		-	-	-	-	10.982
Acconti per immobilizzi	328	-	-	-	-	-	-	328	328	-	-	-	328	-
	19.111	**-**	**-**	**3.890**	**(15.549)**	**3.858**	**-**	**11.310**	**328**	**-**	**-**	**-**	**328**	**10.982**
TOTALE GENERALE	**334.947**	**342**	**3.657**	**22.329**	**-**	**6.277**	**(5.738)**	**361.814**	**198.160**	**14.388**	**(1.161)**	**(3.685)**	**207.702**	**154.112**

ALLEGATO 2

TABELLA 75 | GRUPPO ACSM AGAM CONSOLIDATO: DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI ATTIVITÀ IMMATERIALI E AVVIAMENTO AL 31.12.2021 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2021	ACQUISIZIONI	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	VENDITE E DISMISSIONI	COSTO STORICO AL 31/12/2021	F.DO AMM.TO AL 01/01/2021	AMM.TO	UTILIZZO FONDO	SVALUTAZIONI	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2021	VALORE NETTO AL 31/12/2021	di cui Valore Netto in funzionamento	di cui Valore Netto in dismissione
Spese di sviluppo	3.904	-	1.044	-	-	-	4.948	1.950	1.731	-	-	1	3.682	1.266	1.266	-
Diritti utilizzo opere ingegno/sofware	38.990	-	5.668	117	(42)	(2.718)	42.015	20.341	4.964	(2.723)	-	(37)	22.545	19.470	19.470	-
Licenze	1.442	-	-	-	(24)	(852)	566	1.392	19	(852)	-	(24)	535	31	31	-
Portafoglio clienti	53.881	-	-	-	-	-	53.881	8.554	3.789	-	-	-	12.343	41.538	41.538	-
Concessioni	614.067	-	29.781	1.593	-	(3.742)	641.699	262.021	23.126	(3.129)	14.229	3	296.250	345.449	291.105	54.344
Lavori in corso immateriali	3.466	-	11.303	(1.732)	-	-	13.037	-	-	-	-	(1)	(1)	13.038	12.501	537
Totale attività immateriali	**715.750**	**-**	**47.796**	**(22)**	**(66)**	**(7.312)**	**756.146**	**294.258**	**33.629**	**(6.704)**	**14.229**	**(58)**	**335.354**	**420.792**	**365.911**	**54.881**
Avviamento	87.077	2.135	-	-	-	-	89.212	4.189	-	-	5.641	-	9.830	79.382	79.172	210
Totale	**802.827**	**2.135**	**47.796**	**(22)**	**(66)**	**(7.312)**	**845.358**	**298.447**	**33.629**	**(6.704)**	**19.870**	**(58)**	**345.184**	**500.174**	**445.083**	**55.091**

TABELLA 76 | GRUPPO ACSM AGAM CONSOLIDATO: DETTAGLIO MOVIMENTAZIONI ATTIVITÀ IMMATERIALI E AVVIAMENTO AL 31.12.2020 (€/MIGLIAIA)

	COSTO STORICO AL 01/01/2020	ACQUISIZIONI	CAPITALIZZAZIONI / INVESTIMENTI	VARIAZIONI CATEGORIA	ALTRE VARIAZIONI	VENDITE E DISMISSIONI	COSTO STORICO AL 31/12/2020	F.DO AMM.TO AL 01/01/2020	AMM.TO	UTILIZZO FONDO	SVALUTAZIONI	ALTRE VARIAZIONI	F.DO AMM.TO E SVALUTAZIONE AL 31/12/2020	VALORE NETTO AL 31/12/2020
Spese di sviluppo	1.595	2.307	-	-	2	-	3.904	619	1.331	-	-	-	1.950	1.954
Diritti utilizzo opere ingegno/sofware	29.197	-	7.701	2.134	(42)	-	38.990	20.719	3.188	-	(103)	(3.463)	20.341	18.649
Licenze	1.468	-	-	-	-	(26)	1.442	1.389	28	(26)	-	1	1.392	50
Portafoglio clienti	53.881	-	-	-	-	-	53.881	5.133	3.421	-	-	-	8.554	45.327
Concessioni	584.831	3.649	26.381	2.807	43	(3.644)	614.067	238.918	22.601	(2.940)	21	3.421	262.021	352.046
Lavori in corso immateriali	9.617	-	2.710	(4.941)	(3.920)	-	3.466	-	-	-	-	-	-	3.466
Totale attività immateriali	**680.589**	**5.956**	**36.792**	**-**	**(3.917)**	**(3.670)**	**715.750**	**266.778**	**30.569**	**(2.966)**	**(82)**	**(41)**	**294.258**	**421.492**
Avviamento	86.674	402	-	-	1	-	87.077	4.170	-	-	19	-	4.189	82.888
Totale	**767.263**	**6.358**	**36.792**	**-**	**(3.916)**	**(3.670)**	**802.827**	**270.948**	**30.569**	**(2.966)**	**(63)**	**(41)**	**298.447**	**504.380**

ALLEGATO 3 - PROSPETTO PARTECIPAZIONI GRUPPO ACSM AGAM

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO *

TABELLA 77 | PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2021	UTILE DEL PERIODO AL 31.12.2021	VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2020	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2021	VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2021	PERCENTUALE CONSOLIDATA
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	31.12.2021	4.277	230	2.386		-	2.386	51,00%
Le Reti S.p.A. (già Acsm Agam Reti Gas Acqua S.p.A.) Sede Legale: Via A. Canova, 3 - Monza Capitale Sociale €uro 86.450.486	31.12.2021	204.995	14.411	170.940		-	170.940	100,00%
Serenissima Gas S.p.A. Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como Capitale Sociale sottoscritto €uro 9.230.340, suddiviso in azioni dal valore nominale di 1,04 €uro.	31.12.2021	13.682	1.373	24.623		1.178	25.801	78,44%
Reti Valtellina Valchiavenna S.r.l. Sede Legale: Via Ragazzi del '99, 19 - 23100 - Sondrio (SO) Capitale Sociale sottoscritto €uro 2.000.000	31.12.2021	21.543	479	20.875		-	20.875	100,00%
Acel Energie S.r.l. Sede Legale: Via Amendola, 4 - Lecco Capitale Sociale €uro 17.100.540	31.12.2021	129.950	29.010	105.928		-	105.928	99,75%
Acsm Agam Ambiente S.r.l. Sede Legale: Via A. Canova, 3 - Monza Capitale Sociale €uro 4.500.000	31.12.2021	47.332	1.451	45.249		-	45.249	100,00%
Varese Risorse S.p.A. Sede legale: Via A. Canova, 3 - 20900 Monza (MB) Capitale Sociale €uro 6.000.000	31.12.2021	33.800	1.063	34.275		-	34.275	100,00%
AEVV Impianti S.r.l. Sede legale: Via A. Canova, 3 - 20900 Monza (MB) Capitale Sociale €uro 21.800.000	31.12.2021	70.803	5.521	66.120		-	66.120	100,00%
AEVV Farmacie S.r.l. Sede Legale: Via Ragazzi del '99, 19 - 23100 - Sondrio (SO) Capitale Sociale €uro 100.000	31.12.2021	1.165	333	3.378		-	3.378	100,00%
Totale	**-**	**-**	**-**	**473.774**	**-**	**1.178**	**474.952**	**-**

* 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.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE *

TABELLA 78 | PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE AL 31.12.2021 (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO AL 31.1.2021	UTILE DEL PERIODO AL 31.1.2021	VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2020	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2021	VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2021	PERCENTUALE PARTECIPAZIONE
Como Energia S.c.a.r.l. in liquidazione **	31.12.2021	0	-	11		(11)	-	70,00%
Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como								
Capitale Sociale €uro 20.000,00								
SO.E.RA. ENERGY CALOR Consorzio **	31.12.2021	0	-	10		(10)	-	50,00%
Sede Legale: Via Stazzi, 2 - Como								
Capitale Sociale €uro 20.000,00								
MESSINA IN LUCE S.c.a.r.l.	31.12.2021	20	-	10		-	11	55,00%
Sede Legale: Via Canova 3, Monza								
Capitale Sociale €uro 20.000,00								
Totale partecipazioni collegate e JV	**-**	**-**	**-**	**32**	**-**	**(21)**	**11**	**-**

ALTRE PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

TABELLA 79 | ALTRE PARTECIPAZIONI E ALTRE ATTIVITÀ DETENUTE PER LA VENDITA AL 31.12.2021 (€/MIGLIAIA)

	ANNO P.N.	PATRIMONIO NETTO AL 31.1.2021	UTILE DEL PERIODO AL 31.1.2021	VALORE IN BILANCIO SEPARATO AL 31.12.2020	NOTE	MOVIMENTAZIONI 2021	VALORE IN BILANCIO CONSOLIDATO AL 31.12.2021	PERCENTUALE PARTECIPAZIONE
Comodepur S.p.A.	2020	2.763	(1.019)	405		-	405	9,81%
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								
Prealpi Servizi S.r.l.	2019 (c)	5.451	-	-		-	-	12,47%
T.C.V.V.V S.p.A. (Teleriscaldamento Coogenerazione Valtellina, Valchiavenna e Valcamonica)	2020	-	-	21		-	21	0,25%
Società Cooperativa Polo Innovazione della Valtellina	2020	-	-	2		-	2	0,25%
A2A Security Società Consortile per Azioni	2021	424	55	5		-	5	<0,1%
Totale altre partecipazioni	**-**	**-**	**-**	**433**	**-**	**-**	**433**	**-**

* 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.
** Liquidate a dicembre 2021.
(c) Valori riferiti al capitale sociale.

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 2021.

Si attesta, inoltre, che

2.1 il bilancio consolidato dell'esercizio 2021:

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, 14 marzo 2022

Paolo Soldani
Amministratore Delegato

Marco Gandini
Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Acsm Agam S.p.A
Sede legale Via Antonio Canova, 3 - 20900 Monza (MB) - Telefono +39 039.23851 - Fax +39 039.380356
Sede amministrativa Via Pietro Stazzi, 2 - 22100 Como (CO) - Telefono +39 031.529111 - Fax +39 031.523267
Mail centralinomonza@acsm-agam.it - PEC protocollo@pec.acsm-agam.it - Web www.acsm-agam.it
Partita IVA 01978800132 - Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 95012280137 - R.E.A. MB 1860144
Capitale Sociale € 197.343.805,00 i.v.

Acsm-Agam S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

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

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

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 consolidata al 31 dicembre 2021, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato 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 2021, 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.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - 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

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.

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 2021, 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.	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 anche 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.

Building a better working world

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.

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 2021 comprende Immobili, impianti e macchinari pari ad Euro 167.574 migliaia, Avviamento pari ad Euro 79.172 migliaia ed Attività immateriali pari ad Euro 365.911 migliaia, allocati alle relative Cash Generating Unit (CGU).

I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile di ciascuna CGU, in termini di 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 2022-2026 aggiornato e approvato dagli Amministratori in data 20 gennaio 2022, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati o del valore di realizzo degli assets alla base della stima del valore terminale, alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione applicati. Tali previsioni sono sensibili anche agli andamenti futuri e alla

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 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 l'andamento dei mercati energetici, gli scenari macroeconomici, regolamentari e con i provvedimenti autorizzativi e legislativi;

volatilità dei mercati energetici e degli scenari macroeconomici, nonché ai possibili mutamenti dei regolamenti e di nuovi provvedimenti autorizzativi e legislativi.

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, avviamento ed immobilizzazioni immateriali è riportata nel paragrafo "Utilizzo di stime e valutazioni", nella nota n.1 "Immobili, impianti e macchinari", nella nota n.2 "Avviamento", che illustra anche le analisi di sensitività derivanti da ipotetiche variazioni nelle variabili chiave usate ai fini del test, e nella nota n.3 "Attività immateriali" delle note illustrative del bilancio consolidato.

- 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 2022-2026;
- 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 di Immobili, impianti e macchinari, Avviamento e Attività 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.

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;
- 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 sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Acsm-Agam S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

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 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

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 2021 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 2021 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, 30 marzo 2022

EY S.p.A.

Enrico Lenzi
(Revisore Legale)

BILANCIO CONSOLIDATO 2021

Acsm-Agam S.p.A. - All rights reserved

Nessuna parte di questo volume può essere riprodotta, alterata o trasmessa in qualsiasi modo
e tramite qualunque mezzo senza l'esplicita autorizzazione dei proprietari dei diritti.

ACSM-AGAM S.P.A.

Via Antonio Canova, 3
20090 - Monza - MB

Tel: (+39) 039-23851
Fax: (+39) 039-380356