

# Bilancio 2024



MARTESANA *RETI*







# MARTESANA RETI

## Sommario

Bilancio di MARTESANA RETI S.r.l.....	263
Relazione della società di revisione al Bilancio di MARTESANA RETI S.r.l.....	282
Conti annuali separati di MARTESANA RETI S.r.l.....	286
Relazione della società di revisione ai conti annuali separati di MARTESANA RETI S.r.l.....	305
Relazione sul governo societario di MARTESANA RETI S.r.l.....	309



**MARTESANA RETI S.r.l.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Cogeser S.p.A.

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18- 20066 MELZO (MI)

Capitale sociale Euro 2.500.000,00 I.V.

ORGANI SOCIETARI

## ORGANO AMMINISTRATIVO

Amministratore Unico Marco Pisoni

REVISORE CONTABILE Audirevi S.p.A.

Dati anagrafici	
Denominazione	MARTESANA RETI S.R.L.
Sede	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 18 20066 MELZO (MI)
Capitale sociale	2.500.000
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	MI
Partita IVA	05941330960
Codice fiscale	05941330960
Numero REA	1860253
Forma giuridica	Societa' A Responsabilita' Limitata
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	si
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	Cogeser S.p.A.
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeser S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Stato patrimoniale</b>		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	3.944.287	4.538.768
II - Immobilizzazioni materiali	188.768	232.285
Totale immobilizzazioni (B)	4.133.055	4.771.053
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.595.215	1.258.101
imposte anticipate	64.062	64.062
Totale crediti	1.659.277	1.322.163
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	214.383	
IV - Disponibilità liquide	1.959	577
Totale attivo circolante (C)	1.875.619	1.322.740
D) Ratei e risconti	52.023	77.522
Totale attivo	6.060.697	6.171.315
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	100.000	100.000
IV - Riserva legale	20.000	20.000
VI - Altre riserve	1	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	494.614	165.685
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	231.100	328.929
Totale patrimonio netto	845.715	614.615
B) Fondi per rischi e oneri	198.654	198.654
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	14.153	11.103
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.574.889	3.364.695
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.926.784	1.458.503
Totale debiti	4.501.673	4.823.198
E) Ratei e risconti	500.502	523.745
Totale passivo	6.060.697	6.171.315

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Conto economico</b>		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.586.012	2.729.452
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	11.117	51.288
5) altri ricavi e proventi		
altri	547.403	115.196
Totale altri ricavi e proventi	547.403	115.196
Totale valore della produzione	3.144.532	2.895.936
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.163.422	843.752
7) per servizi	995.683	869.763
8) per godimento di beni di terzi	26.475	74.569
9) per il personale		
a) salari e stipendi	93.571	82.869
b) oneri sociali	27.049	25.141
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	5.206	5.015
c) trattamento di fine rapporto	5.062	4.674
e) altri costi	144	341
Totale costi per il personale	125.826	113.025
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	383.452	370.641
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	339.935	327.124
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	43.517	43.517
Totale ammortamenti e svalutazioni	383.452	370.641
14) oneri diversi di gestione	7.952	59.644
Totale costi della produzione	2.702.810	2.331.394
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	441.722	564.542
C) Proventi e oneri finanziari		
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	43.621	20.261
Totale interessi e altri oneri finanziari	43.621	20.261
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(43.621)	(20.261)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	65.569	76.070
Totale svalutazioni	65.569	76.070
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(65.569)	(76.070)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	332.532	468.211
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	101.432	195.367
imposte differite e anticipate		(56.085)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	101.432	139.282
21) Utile (perdita) dell'esercizio	231.100	328.929

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2024

### Nota integrativa, parte iniziale

#### Premessa

Il bilancio al 31.12.2024 chiude con un utile d'esercizio di € 231.100.

#### **Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio**

Il Gruppo nell'esercizio 2024 ha portato a termine tutte le attività prodromiche alla propria riorganizzazione societaria che si attuerà con decorrenza 1/1/2025 e prevede il conferimento da Cogeser S.p.A. a Cogeser Servizi S.r.l. del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas naturale e la scissione per incorporazione delle attività svolte da Cogeser Servizi S.r.l. in Cogeser S.p.A., tutto ciò per adempiere pienamente al piano di adeguamento proposto dal Gruppo il 20/10/2021 all'Autorità con riferimento al "brand unbudling" e all'"unbundling societario" e considerati anche gli indirizzi pervenuti ai Comuni soci di Cogeser Servizi s.r.l. dalla Corte dei Conti relativi all'affidamento diretto del servizio di illuminazione pubblica alla medesima società.

Le principali attività di riorganizzazione svolte nell'esercizio 2024 sono culminate con le assemblee dei soci di ciascuna delle due società del 22/10/2024 ove, a seguito delle opportune delibere Comunali, si è compiuta la retrocessione delle quote di Cogeser Servizi s.r.l. detenute da sei Comuni a Cogeser S.p.a. e la modifica dello statuto sociale di entrambi le società coinvolte nella riorganizzazione per poter svolgere, oltre alle attività in corso, anche quelle che dovranno svolgere a decorrere dall'1/1/2025. In aggiunta nello statuto di Cogeser Servizi S.r.l. sono state espunte le prescrizioni sul "controllo analogo" e conseguentemente quanto riferito alla configurazione "in house" della società poiché non più controllata direttamente da Enti locali.

Con le delibere assembleari del 9/12/2024 è stato successivamente deliberato il conferimento del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas da Cogeser S.p.A. alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. e la scissione per incorporazione delle attività svolte da questa ultima a favore di Cogeser S.p.a..

Le due operazioni societarie straordinarie hanno decorrenza il 01/01/2025, come pure il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi S.r.l. in Martesana reti S.r.l..

#### **Attività svolte**

Nell'esercizio 2024, con il collaudo dell'impianto del comune di Vignate in primavera, gli impianti di illuminazione pubblica gestiti dalla società sono cinque: Gorgonzola, Inzago, Merlino, Truccazzano e Vignate. In aggiunta a quanto sopra la società ha continuato a svolgere le proprie attività consolidate relative alla gestione di sette impianti fotovoltaici con potenza complessiva installata di circa 120 kWp e alla gestione dell'impianto di cogenerazione e della relativa rete di teleriscaldamento di proprietà di Cogeser S.p.A..

A seguito delle operazioni straordinarie sopraesposte, un comune ha revocato a Cogeser Servizi S.r.l., l'affidamento in house relativo alla riqualificazione e gestione del proprio impianto di illuminazione pubblica, riscattando dalla stessa Cogeser Servizi S.r.l. le migliorie realizzate su di esso e riservandosi l'assegnazione della gestione dell'impianto medesimo a un soggetto che verrà individuato secondo normativa.

#### **Criteri di formazione**

Il presente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2435 bis del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423 del Codice Civile, parte integrante del bilancio d'esercizio.

La società nella redazione del presente bilancio d'esercizio si avvale della facoltà di redigere il bilancio in forma abbreviata (art 2435 bis c.c.) usufruendo delle previste semplificazioni in quanto non ha emesso titoli negoziati in mercati regolamentati e pur avendo superato in questo esercizio il limite di € 4.400.000 previsto per l'attivo patrimoniale non ha superato nessuno degli altri parametri indicati quali i ricavi delle vendite e delle prestazioni che sono inferiori a € 8.800.000 e il numero di dipendenti occupati medi che sono inferiori alle 50 unità.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs 139/2015 interpretata e integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

### **Criteri di valutazione**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai generali criteri di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo, considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

Sono state altresì recepite le novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 che, intervenendo sui principi di redazione del bilancio di esercizio, ha stabilito che la rilevazione delle voci deve essere effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto; non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine della rappresentazione corretta e veritiera.

A tal fine un'informazione si considera rilevante, sulla base di aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dagli utilizzatori del bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio, quando interessate dalla sua applicazione.

### **Deroghe**

Nessuna deroga, a seguito della applicazione dell'art. 2423 comma 4, è stata operata a quanto sopra esposto, per la predisposizione del bilancio in esame.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali iscritte nei lavori in corso saranno calcolate in base alla durata delle concessioni del servizio di illuminazione pubblica per un numero fissato di anni, da 15 a 20.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

<b>Categoria cespiti</b>	<b>Aliquota</b>
concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33,3%
altre immobilizzazioni immateriali	5% - 7,14%

#### **Materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per ultimare l'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in base alla data di entrata in funzione del bene e in base agli anni attesi d'utilizzo, considerando la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti e utilizzando il criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente:

<b>Categoria cespiti</b>	<b>Aliquota</b>
Impianti e macchinari	5%

I beni realizzati a seguito di una convenzione e/o concessione sono stati ammortizzati in base alla durata residua della convenzione medesima.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. Le immobilizzazioni acquistate od entrate in funzione nell'esercizio sono ammortizzate sulla base delle aliquote di cui sopra ridotte del 50%, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

#### **Crediti**

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione anche le condizioni economiche generali di settore.

I certificati bianchi iscritti nei crediti sono valutati al valore di presumibile realizzo, in ottemperanza all'OIC 7.

#### **Debiti**

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

#### **Ratei e risconti attivi e passivi**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale ed economica dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

#### **Fondi per rischi e oneri**

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

#### **TFR**

Rappresenta l'effettivo debito, a carico della società, maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il TFR corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati e delle quote versate ai fondi previdenziali, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite/anticipate o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Le imposte anticipate sono rilevate in bilancio quando si ravvisa la ragionevole certezza del loro realizzo tramite adeguati redditi imponibili negli esercizi in cui le differenze temporanee si riverseranno.

#### **Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi per i servizi svolti sono riconosciuti al momento dell'erogazione del rispettivo servizio.

I ricavi di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

#### **Criteri di conversione dei valori espressi in valuta**

Non vi sono debiti o crediti espressi in valuta estera.

#### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

Gli impegni, gli avalli e fidejussioni sono esposti al valore nominale.

I rischi per i quali la manifestazione di una passività è probabile sono descritti nelle note esplicative e accantonati secondo criteri di congruità nei fondi rischi. I rischi per i quali la manifestazione di una passività è solo possibile sono descritti nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di fondi rischi secondo i principi contabili di riferimento. Non si è tenuto conto dei rischi di natura remota.

## **Immobilizzazioni**

### **Movimenti delle immobilizzazioni**

Viene fornito il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni, informazioni che verranno meglio definite nel seguito della presente Nota integrativa

#### **Immobilizzazioni immateriali**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
3.944.287	4.538.768	(594.481)

#### **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	36.584	5.232.802	5.269.386
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		730.619	730.619
Valore di bilancio	36.584	4.502.183	4.538.768
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	17.059	222.008	239.067
Riclassifiche (del valore di bilancio)	(5.857)	5.857	
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)		493.611	493.611
Ammortamento dell'esercizio		339.935	339.935
Totale variazioni	11.202	(605.681)	(594.481)
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	47.786	4.912.375	4.960.161
Ammortamenti (Fondo ammortamento)		1.015.873	1.015.873
Valore di bilancio	47.786	3.896.502	3.944.287

Il valore iscritto nelle "altre immobilizzazioni immateriali" e nelle "Immobilizzazioni immateriali in corso" si riferisce alle migliori beni terzi connesse agli investimenti per la riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica in concessione. Il decremento delle "altre immobilizzazioni immateriali" è dovuto al riscatto da parte di un comune delle migliori relative all'intervento di efficientamento energetico e adeguamento dell'impianto di illuminazione pubblica che la società Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.) aveva realizzato in qualità di gestore.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Il valore iscritto al 31 dicembre 2024 si riferisce a sette impianti fotovoltaici installati su altrettanti edifici comunali.

#### **Totale rivalutazioni e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio**

Nessuna svalutazione o rivalutazione dei cespiti materiali è stata mai effettuata.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Impianti e macchinario	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	828.181	828.181
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	595.896	595.896
Valore di bilancio	232.285	232.285
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Ammortamento dell'esercizio	43.517	43.517
Totale variazioni	(43.517)	(43.517)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	828.181	828.181
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	639.413	639.413
Valore di bilancio	188.768	188.768

Attivo circolante

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
1.659.277	1.322.163	337.114

## Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	844.733	701.540	1.546.273	1.546.273
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	13.814	(13.814)		
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	193.685	(193.685)		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	27.121	(13.402)	13.719	13.719
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	64.062		64.062	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	178.748	(143.526)	35.222	35.222
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.322.163	337.114	1.659.277	1.595.215

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono composti da:

Crediti verso clienti

Sono composti da crediti di natura commerciale.

L'incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente è riconducibile prevalentemente alla rilevazione del fatture da emettere vs. un comune per il riscatto dell'impianto di illuminazione pubblica (€ 670.528).

Il saldo dei crediti verso clienti è rilevato al netto del relativo Fondo svalutazione movimentatosi nell'esercizio come di seguito riportato:

	Valore di inizio esercizio	Acc.to dell'esercizio	Utilizzo dell'esercizio	Valore di fine esercizio
Fondo svalutazione crediti	54.758			54.758

Crediti verso imprese controllanti

Sono composti da crediti di natura commerciale.

Crediti Tributari

Sono costituiti prevalentemente dal credito IRAP (€ 13.719).

Per quanto riguarda la suddivisione per area geografica, tutti i crediti sono vantati verso debitori italiani. Non vi sono crediti con scadenza superiore ai cinque anni e crediti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione.

Attività per imposte anticipate

Sono costituite prevalentemente da imposte anticipate rilevate sul fondo svalutazione crediti tassato.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni****Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
214.383		214.383

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	214.383	214.383
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	214.383	214.383

La posta si riferisce al credito di Cash pooling vantato verso la controllante Cogeser S.p.A.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
1.959	577	1.382

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali		1.131	1.131
Denaro e altri valori in cassa	577	251	828
Totale disponibilità liquide	577	1.382	1.959

Il saldo pari a € 828 rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

**Ratei e risconti attivi**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
52.023	77.522	(25.499)

I ratei e risconti attivi misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Il valore dei ratei attivi al 31/12/2024 si riferisce principalmente ai contributi GSE sulla produzione di energia elettrica mediante impianti fotovoltaici di competenza dell'esercizio ma non ancora incassati. Non sussistono al 31/12/2024 ratei aventi durata superiore a 12 mesi.

Il valore dei risconti attivi al 31/12/2024 si riferisce principalmente agli oneri relativi all'efficientamento energetico per € 35.129, di cui € 12.971 di competenza dell'esercizio successivo, € 22.158 con durata oltre l'esercizio successivo.

**Nota integrativa, passivo e patrimonio netto****Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
845.715	614.615	231.100

**Variazioni nelle voci di patrimonio netto**

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	100.000							100.000
Riserva legale	20.000							20.000
Varie altre riserve	1							1
Totale altre riserve	1							1
Utili (perdite) portati a nuovo	165.685		328.929					494.614
Utile (perdita) dell'esercizio	328.929		(328.929)				231.100	231.100
Totale patrimonio netto	614.615						231.100	845.715

**Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	100.000	Riserva di capitale				
Riserva legale	20.000	Riserva da utile	B			
<b>Altre riserve</b>						
Varie altre riserve	1					
Totale altre riserve	1					
Utili portati a nuovo	494.614	Riserva da utile	A,B,C,D	494.614		
Totale	614.615			494.614		
Residua quota distribuibile				494.614		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

**Fondi per rischi e oneri**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
198.654	198.654	

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	198.654	198.654
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Valore di fine esercizio	198.654	198.654

La voce "Altri fondi", al 31/12/2024, pari a Euro 198.654 riferisce a possibili rischi e oneri riferiti a conguagli sui consumi forfettari di energia elettrica relativa alla concessione di illuminazione pubblica.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
14.153	11.103	3.050

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	11.103
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	3.050
Totale variazioni	3.050
Valore di fine esercizio	14.153

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società data del 31/12/2024 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto delle erogazioni ai dimessi e degli anticipi corrisposti.

#### Debiti

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
4.501.673	4.823.198	(321.525)

#### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	1.717.640	299.872	2.017.512	114.728	1.902.784
Debiti verso fornitori	177.748	13.032	190.780	190.780	
Debiti verso controllanti	2.591.596	(849.007)	1.742.589	1.742.589	
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	149.484	277.841	427.325	427.325	
Debiti tributari	31.079	(13.448)	17.631	17.631	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.155	124	5.279	5.279	
Altri debiti	150.496	(49.939)	100.557	76.557	24.000
Totale debiti	4.823.198	(321.525)	4.501.673	2.574.889	1.926.784

I debiti sono valutati al loro valore nominale.

#### Debiti verso banche

Si riferiscono a tre finanziamenti a medio lungo termine stipulati a sostegno degli investimenti relativi alla riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica in concessione.

Debiti verso imprese controllanti

Sono parzialmente di natura finanziaria come conseguenza del contratto di cash pooling di gruppo in essere con la controllante Cogeser S.p.A. (€ 1.429.099). Il saldo residuo è composto da debiti commerciali (€ 233.210) e da debiti derivanti da consolidato fiscale (€ 80.280).

Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Comprendono i debiti verso la consociata Cogeser Energia S.r.l. relativi ai consumi di gas ed energia elettrica per l'impianto di teleriscaldamento in gestione alla società e per la gestione dell'illuminazione pubblica.

Debiti verso altri

Comprendono principalmente i debiti per depositi cauzionali ricevuti dai clienti per il teleriscaldamento (€ 24.000), i debiti verso il personale per premi, ratei ferie, permessi e quattordicesima (€ 14.614) e i debiti verso i comuni di Truccazzano e Gorgonzola per i costi di energia elettrica dell'illuminazione pubblica (€ 61.783). Non vi sono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali.

Non si riporta la suddivisione dei debiti per area geografica in quanto non significativa essendo tutti dovuti a creditori nazionali.

**Nota integrativa, conto economico****Valore della produzione**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
3.144.532	2.895.936	248.596

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	2.586.012	2.729.452	(143.440)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	11.117	51.288	(40.171)
Altri ricavi e proventi	547.403	115.196	432.207
<b>Totale</b>	<b>3.144.532</b>	<b>2.895.936</b>	<b>248.596</b>

I ricavi sono stabili rispetto all'esercizio precedente.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi per teleriscaldamento	1.035.538
Ricavi per illuminazione pubblica	1.238.955
Ricavi per fotovoltaico	106.650
Ricavi per gestione calore	102.818
Altro	102.051
<b>Totale</b>	<b>2.586.012</b>

**Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
2.702.810	2.331.394	371.416

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	1.163.422	843.752	319.670
Servizi	995.683	869.763	125.920
Godimento di beni di terzi	26.475	74.569	(48.094)
Salari e stipendi	93.571	82.869	10.702
Oneri sociali	27.049	25.141	1.908
Trattamento di fine rapporto	5.062	4.674	388
Altri costi del personale	144	341	(197)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	339.935	327.124	12.811
Ammortamento immobilizzazioni materiali	43.517	43.517	
Oneri diversi di gestione	7.952	59.644	(51.692)
<b>Totale</b>	<b>2.702.810</b>	<b>2.331.394</b>	<b>371.416</b>

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e costi per servizi

Sono in linea con l'andamento del valore della produzione

Costi del personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata delle concessioni del servizio di illuminazione pubblica per un numero fissato di anni, da 15 a 20.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dell'immobilizzazione e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione contengono i costi per imposte non sul reddito e alti oneri amministrativi per la gestione della società, oltre a sopravvenienze passive.

**Proventi e oneri finanziari**

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
(43.621)	(20.261)	(23.360)

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
(Interessi e altri oneri finanziari)	(43.621)	(20.261)	(23.360)
<b>Totale</b>	<b>(43.621)</b>	<b>(20.261)</b>	<b>(23.360)</b>

Gli oneri finanziari derivano dall'indebitamento verso il sistema bancario (€ 42.268).

**Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

La rettifica di valore della passività finanziarie è costituita dagli interessi passivi addebitati dalla Capogruppo per effetto del sistema di cash pooling di gruppo (€ 65.569).

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali****Ricavi di entità o incidenza eccezionali**

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano ricavi di entità o incidenza straordinari.

**Costi di entità o incidenza eccezionali**

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 13 del codice civile non si segnalano costi di entità o incidenza straordinari.

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

Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
101.432	139.282	(37.850)

Imposte	Saldo al 31/12/2024	Saldo al 31/12/2023	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	101.432	195.367	(93.935)
IRES	82.000	162.216	(80.216)
IRAP	19.432	33.151	(13.719)
<b>Imposte differite (anticipate)</b>		(56.085)	56.085
IRES		(56.085)	56.085
<b>Totale</b>	<b>101.432</b>	<b>139.282</b>	<b>(37.850)</b>

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	esercizio 31/12/2024	esercizio 31/12/2024	esercizio 31/12/2024	esercizio 31/12/2024	esercizio 31/12/2023	esercizio 31/12/2023	esercizio 31/12/2023	esercizio 31/12/2023
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRAP	Effetto fiscale IRAP
<b>Imposte anticipate:</b>								
Fondo svalutazione crediti	28.755	6.901			28.755	6.901		
Altro	4.750	1.140			4.750	1.140		
Fondo Rischi	198.654	47.677	198.654	8.343	198.654	47.677	198.654	8.343
<b>Totale</b>	<b>232.159</b>	<b>55.718</b>	<b>198.654</b>	<b>8.343</b>	<b>232.159</b>	<b>55.718</b>	<b>198.654</b>	<b>8.343</b>
<b>Imposte differite:</b>								
<b>Imposte differite (anticipate) nette</b>		<b>(55.718)</b>		<b>(8.343)</b>		<b>(55.718)</b>		<b>(8.343)</b>

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	232.159	198.654
Differenze temporanee nette	(232.159)	(198.654)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(55.718)	(8.343)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(55.718)	(8.343)

## Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Fondo svalutazione crediti	28.755	28.755	24,00	6.901		
Altro	4.750	4.750	24,00	1.140		
Fondo Rischi	198.654	198.654	24,00	47.677	4,20	8.343

Non vi è fiscalità differita passiva.

La voce "altro" è riferita alle imposte anticipate calcolate sui premi e contributi dell'anno il cui importo è stato stimato.

Le imposte anticipate IRES sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare in virtù del riconoscimento degli imponibili fiscali negativi nell'ambito del consolidato fiscale nazionale.

**Nota integrativa, altre informazioni****Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili**

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili.

**Strumenti finanziari emessi dalla società**

La società non ha emesso strumenti finanziari.

**Finanziamento effettuati dai Soci alla società**

Il socio Cogeser S.p.A. non ha erogato finanziamenti alla società; come detto precedentemente è in essere solo un contratto di cash pooling.

**Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Non vi sono patrimoni destinati ad uno specifico affare.

**Operazioni di locazione finanziaria**

La società non ha effettuato e non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.

**Dati sull'occupazione**

L'organico aziendale a fine esercizio si incrementa di un'unità attestandosi a due dipendenti.

La ripartizione del personale per categoria è riportata nella seguente tabella.

	Impiegati	Totale Dipendenti
Numero medio	2	2

Il contratto di lavoro applicato per gli impiegati è quello del settore gas e acqua.

**Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

Si evidenzia il compenso complessivo spettante all'Amministratore Unico.

	Amministratori
Compensi	12.000

**Compensi al revisore legale o società di revisione**

Si evidenziano i compensi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.400
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>6.400</b>

**Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Le garanzie sono costituite da fidejussioni rilasciate a fronte di progetti di illuminazione pubblica.

	Importo
di cui reali	914.480

**Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile si segnala che dal 01/01/2025 decorreranno gli effetti contabili, civilistici, fiscali e giuridici delle due operazioni straordinarie di **conferimento** da Cogeser S.p.A a Cogeser Servizi S.r.l. del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas naturale e di **scissione parziale** della Cogeser Servizi, a favore della beneficiaria Cogeser S.p.A., delle attività di efficientamento e gestione di impianti di illuminazione pubblica, della proprietà e gestione degli impianti fotovoltaici e dell'attività di ESCO.

Da tale decorrerà anche il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi S.r.l. in Martesana reti S.r.l..

#### Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile si precisa che la società non detiene strumenti finanziari derivati.

#### Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

##### Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società è partecipata al 100% dalla società Cogeser S.p.A. che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato (31/12/2023) della suddetta Società. Segnaliamo, peraltro, che la Società Cogeser S.p.A. redige il bilancio consolidato nel quale la società è inclusa.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del codice civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale della controllante Cogeser S.p.A. in Via martiri della libertà n. 18 a Melzo (MI).

	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
B) Immobilizzazioni	48.898.580	49.508.518
C) Attivo circolante	18.134.502	22.159.687
D) Ratei e risconti attivi	156.652	64.616
Totale attivo	67.189.734	71.732.821
<b>A) Patrimonio netto</b>		
Capitale sociale	5.860.319	5.860.319
Riserve	30.388.952	30.176.236
Utile (perdita) dell'esercizio	2.537.137	2.082.716
Totale patrimonio netto	38.786.408	38.119.271
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	731.884	689.291
D) Debiti	26.320.937	31.421.410
E) Ratei e risconti passivi	1.350.505	1.502.849
<b>Totale passivo</b>	67.189.734	71.732.821

Segnaliamo, inoltre, che la vostra Società ha rinnovato l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo per il triennio 2023 - 2025 (periodo 01/01/2023 - 31/12/2025). Si forniscono di seguito le principali informazioni relative a detta adesione:

- Le parti coinvolte nel contratto di consolidato fiscale sono le società Cogeser Energia srl e Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.), oltre alla società Cogeser Spa in qualità di capogruppo e consolidante.
- Le perdite fiscali utilizzate in applicazione dei principi della tassazione di Gruppo sono pagate alla controllata che le ha generate nella misura dell'aliquota IRES applicabile in relazione al periodo di imposta in cui dette perdite sono realizzate. Ciò entro il termine di versamento del saldo dell'IRES in base alla normativa vigente.
- Nell'esposizione del bilancio tra le componenti economiche di ciascuna delle società controllate è esposto l'ammontare delle proprie imposte per IRES o del provento da consolidato fiscale, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato rispettivamente un debito o un credito verso la capogruppo per imposte, anziché un debito verso erario.

**Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate**

La società non ha posto in essere operazioni rilevanti non concluse a normali condizioni di mercato con parti correlate. Si segnala che la Società ha rapporti con i comuni soci della controllante effettuate a normali condizioni di mercato.

Per quanto attiene i rapporti con controllanti e consociate di seguito si riepilogano i principali saldi:

<b>Verso la controllante Cogeser Spa</b>	
Debiti finanziari	1.214.716
Debiti commerciali	233.209
Debiti da consolidato fiscale	80.280
Costi commerciali	301.801
Costi finanziari	65.569

<b>Verso la consociata Cogeser Energia Srl</b>	
Debiti commerciali	427.325
Costi commerciali	1.167.808

**Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

Nel corso dell'esercizio la Società non ha ricevuto "sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici" di cui alla legge 124/2017, art. 1 comma 125. Le attività poste in essere con pubbliche amministrazioni o enti equiparati ad esse dalla norma sono infatti esclusivamente di natura contrattuale tra quelle previste nello Statuto e sono regolate contrattualmente a normali condizioni di mercato.

**Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare l'utile dell'esercizio di € 231.100 come segue:

- € 231.100 a utile a nuovo.

**Nota integrativa, parte finale**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

-0-

Melzo, 14 maggio 2025  
L'Amministratore Unico  
(firmato Marco Pisoni)



**Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.)**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024  
Relazione della società di Revisione Indipendente  
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010**

---

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Al Socio unico della  
Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.)

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Martesana Reti S.r.l. (la Società), redatto in forma abbreviata in conformità all'art. 2435-bis del Codice Civile, costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **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 d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società 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.

#### **Richiamo d'informativa**

Si richiama l'attenzione su quanto riportato dall'Amministratore Unico nel paragrafo "Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio": "Le principali attività di riorganizzazione svolte nell'esercizio 2024 sono culminate con le assemblee dei soci di ciascuna delle due società (Cogeser S.p.A. e Cogeser Servizi S.r.l. ndr) del 22/10/2024 ove, a seguito delle [...] delibere Comunali, si è compiuta la retrocessione delle quote di Cogeser Servizi s.r.l. detenute da sei Comuni a Cogeser S.p.A. Con le delibere assembleari del 9/12/2024 è stato [...] deliberato il conferimento del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas da Cogeser S.p.A. alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. e la scissione per incorporazione delle attività svolte da questa ultima a favore di Cogeser S.p.A.. Le due operazioni societarie straordinarie hanno decorrenza il 01/01/2025, come pure il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi S.r.l. in Martesana reti S.r.l."

Il nostro giudizio non si è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

#### **Altri aspetti**

La Società, come richiesto dalla Legge, ha inserito nella Nota integrativa i prospetti riepilogativi dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento.

Il giudizio sul bilancio di Martesana Reti S.r.l. a socio unico non si estende a tali dati.

### ***Responsabilità dell'amministratore unico per il bilancio d'esercizio***

L'amministratore unico è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione 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.

L'amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 d'esercizio.

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:

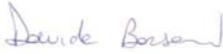
- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare 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 o 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 della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
  - abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli 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.

Milano, 26 maggio 2025

Audirevi S.p.A.



Davide Borsani  
Socio

**Martesana Reti S.r.l.**

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)  
Capitale sociale Euro 2.500.000,00 I.V.

**Conti Annuali Separati previsti  
dalla Direttiva sulla separazione contabile del  
Ministero dell'Economia e delle Finanze**

*(ai sensi dell'articolo 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175)*

**Nota di commento**

**Esercizio al 31/12/2024**

## **PREMESSA**

Queste note forniscono le informazioni utili a comprendere i Conti Annuali Separati redatti secondo la Direttiva (di seguito: Direttiva MEF) sulla separazione contabile del 9 settembre 2019 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, articolo 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175.

## **STRUTTURA e CONTENUTO dei CONTI ANNUALI SEPARATI**

La separazione contabile del bilancio dell'esercizio 2024 della società è stata redatta in conformità alla Direttiva MEF sulla separazione contabile, adottata ai sensi dell'art. 15, comma 2, del decreto legislativo 19 agosto 2016, n. 175, che le società di cui all'art. 6, comma 1, del medesimo decreto sono tenute ad applicare in deroga all'obbligo di separazione societaria di cui all'art. 8, comma 2-bis, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

In ottemperanza all'art. 8 della Direttiva MEF, il bilancio separato è costituito da:

- a) conto economico ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- b) conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- c) conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- d) stato patrimoniale ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- e) stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- f) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti senza attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- g) prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise e ai comparti con l'integrale attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise;
- h) nota di commento dei conti annuali separati di cui alle precedenti lettere, da redigere in base a quanto previsto all'articolo 12.

La conformità dei Conti Annuali Separati, redatti secondo la Direttiva MEF e relativi al Bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2024, la cui responsabilità di redazione compete agli amministratori, è attestata dalla società di revisione legale Audirevi spa.

La presente nota contiene le informazioni previste dall'art. 12 della Direttiva MEF.

## **PROFILO della SOCIETÀ**

L'informativa che segue è riferita ai dati di bilancio della società Martesana Reti Srl (già Cogeser Servizi Srl) chiuso al 31/12/2024.

La società Martesana Reti Srl (già Cogeser Servizi Srl) è un'azienda a controllo pubblico indiretto, poiché totalmente controllata da Cogeser Spa, società a completa partecipazione pubblica. Opera nel settore della gestione degli impianti termici, fotovoltaici e di cogenerazione, nonché di quelli di illuminazione pubblica e di efficientamento energetico.

La società risulta soggetta alla Direttiva MEF in quanto:

- società indirettamente a completo controllo pubblico.
- svolge attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato.

La Martesana Reti Srl (già Cogeser Servizi Srl) opera infatti nelle seguenti attività:

Descrizione	Protetta - Mercato
Attività 1- Cogenerazione e teleriscaldamento	P
Attività 2- Illuminazione pubblica	P
Attività 3- Fotovoltaico	M
Attività 4- Attività diverse	M

La società è inoltre soggetta alle disposizioni di cui al Testo Integrato Unbundling Contabile (TIUC) - Allegato A della Delibera n. 137 del 2016 dell'Autorità di Regolazione Energia, Reti e Ambiente (ARERA) e ha sviluppato nel corso degli anni un sistema di separazione contabile idoneo a predisporre i Conti Annuali Separati secondo quanto previsto dal TIUC.

Per una più completa descrizione delle attività svolte dalla società e degli accadimenti avvenuti nel corso dell'esercizio 2024 si rinvia alla Nota Integrativa al Bilancio di Esercizio.

#### **CRITERI di REDAZIONE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 a) della Direttiva MEF]*

I criteri adottati per la redazione dei Conti Annuali Separati, composti dagli Stati Patrimoniali, dai Conti Economici e dai prospetti relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni ripartiti per Attività, Comparti, Servizi Comuni e Funzioni Operative Condivise rispettano le disposizioni della Direttiva MEF.

I criteri illustrati nella presente nota rappresentano esclusivamente le modalità di predisposizione dei Conti Annuali Separati, nonché le modalità di attribuzione delle poste patrimoniali ed economiche secondo le disposizioni contenute nella Direttiva MEF; si rinvia al Bilancio d'Esercizio per l'illustrazione dei criteri di redazione del Bilancio, per le informazioni necessarie a comprendere i principali fenomeni che si sono verificati nel corso del periodo amministrativo 2024 e per l'illustrazione delle principali variazioni intervenute nel periodo a livello societario.

I principi contabili adottati per la redazione dei Conti Annuali Separati, nonché i Conti Annuali Separati stessi derivano dal Bilancio dell'Esercizio 2024, cui si rimanda integralmente per tutte le informazioni già ivi contenute, e pertanto le relative poste economiche e patrimoniali, a livello di singola voce prevista dal Codice Civile, coincidono nel totale con quelle del Bilancio d'Esercizio.

#### **ATTIVITA' della SOCIETA'**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]*

La Direttiva MEF prevede un sistema di separazione contabile basato sulle seguenti destinazioni:

- **Attività:** fase operativa che può essere gestita come un'impresa separata;
- **Comparto:** unità logico-organizzativa che individua, nell'ambito dell'attività, un'aggregazione di valori economico-patrimoniali, distinta secondo quanto previsto dall'art. 4, comma 2 della Direttiva MEF;
- **Servizio Comune:** un'unità logico-organizzativa che svolge funzioni in modo centralizzato nell'ambito dello stesso soggetto giuridico riferite in generale all'intera impresa;
- **Funzione Operativa Condivisa:** funzione aziendale, svolta anche attraverso una struttura dedicata, che nell'ambito dello stesso soggetto giuridico presta servizi di natura operativa, di tipo tecnico e/o commerciale, in maniera condivisa ad almeno due attività o comparti del soggetto medesimo.

L'art. 4.1 della Direttiva MEF dispone che le società definiscano le attività, ossia ciascuna fase operativa in cui il processo produttivo può essere suddiviso in una logica di impresa separata.

L'art. 4.2, con riferimento alle attività svolte dalla società, prevede inoltre che per ciascuna attività siano definiti, ove presenti, i seguenti due comparti di separazione contabile:

produzione protetta da diritti speciali o esclusivi (P);

- produzione in regime di economia di mercato (M).

Le attività svolte dalla società nell'esercizio 2024 si sono articolate in:

- **Cogenerazione e teleriscaldamento (attività protetta):** la società ha in gestione un impianto di cogenerazione e teleriscaldamento e vende l'energia termica prodotta a 16 utenze private e comunali.
- **Illuminazione pubblica (attività protetta):** Nell'esercizio 2024 la società ha sostanzialmente terminato i lavori di riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica dei comuni di Gorgonzola, Inzago, Truccazzano, Merlino e Vignate.
- **Fotovoltaico (attività mercato):** la società è proprietaria di 7 impianti fotovoltaici.
- **Attività diverse (attività mercato):** la società svolge altre attività minori in qualità di ESCO.

### **SERVIZI COMUNI**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]*

I servizi comuni, ai sensi dell'art. 5.1 della Direttiva MEF, si riferiscono a:

- a) *approvvigionamenti e acquisti;*
- b) *trasporti e autoparco;*
- c) *logistica e magazzini;*
- d) *servizi immobiliari e facility management;*
- e) *servizi informatici;*
- f) *ricerca e sviluppo;*
- g) *servizi di ingegneria e di costruzione;*
- h) *servizi di telecomunicazione;*
- i) *servizi amministrativi e finanziari;*
- j) *organi legali e societari, alta direzione e staff centrali;*
- k) *servizi del personale e delle risorse umane.*

Nella predisposizione dei conti annuali separati relativi al Bilancio d'Esercizio 2024 la società ha ritenuto necessario individuare e valorizzare i seguenti servizi comuni:

- i) *servizi amministrativi e finanziari;*
- j) *organi legali e societari, alta direzione e staff centrali;*

### **FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 b) della Direttiva MEF]*

Nella predisposizione dei conti annuali separati relativi al Bilancio d'Esercizio 2024 la società non ha ritenuto necessario individuare e valorizzare alcuna funzione operativa condivisa.

### **CRITERI di ATTRIBUZIONE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 c) della Direttiva MEF]*

Secondo l'articolo 7.2 della Direttiva MEF "la società adotta nei propri sistemi di contabilità l'articolazione delle poste economiche e patrimoniali necessaria alla redazione dei conti annuali separati secondo i prospetti di cui all'articolo 8, comma 1, della direttiva".

La società adotta un sistema di contabilità generale e un sistema di contabilità analitica, integrato e in

quadratura con il precedente, contenente, per la parte economica, le destinazioni contabili aziendali strutturate opportune destinazioni gestionali (Centri di Costo).

Per la parte patrimoniale, ad esclusione delle poste riferibili ai cespiti, viene utilizzata esclusivamente la contabilità generale.

Per la parte economica, le destinazioni contabili aziendali di contabilità analitica sono state attribuite alle destinazioni individuate per ottemperare alla Direttiva MEF in termini di attività e comparti, come sopra evidenziate, e in via residuale a servizi comuni.

Nella redazione dei Conti Annuali Separati è stata seguita la seguente procedura, nel rispetto del principio di gerarchia di utilizzo tra le fonti informative di cui al paragrafo 7.5 della Direttiva MEF.

E' stata utilizzata, in primis, la contabilità generale per l'attribuzione diretta di tutte le poste patrimoniali ed economiche attribuibili alle diverse attività.

In secondo luogo è stata utilizzata la contabilità analitica per l'attribuzione diretta di tutte le poste economiche e patrimoniali attribuibili alle diverse attività e ai comparti di separazione contabile.

In via residuale le poste economiche e patrimoniali, non attribuite secondo il precedente procedimento, sono state attribuite ai singoli servizi comuni e alle singole funzioni operative condivise sulla base delle rilevazioni di contabilità generale e in subordine di contabilità analitica.

Quindi, per l'attribuzione delle poste economiche la società ha attribuito, ove possibile, ogni specifico conto di contabilità generale (saldo contabile al 31/12/2024) ad una singola attività.

In subordine a ciò, sulla base delle rilevazioni di contabilità analitica si è proceduto ad una attribuzione diretta alle attività e ai comparti degli specifici oggetti contabili di destinazione (centri di costo) rilevati fin dall'origine nei sistemi aziendali.

Stesso procedimento è stato utilizzato per l'attribuzione delle poste patrimoniali, dove la parte analitica è stata utilizzata solo per la parte delle immobilizzazioni.

In taluni casi, in subordine alla contabilità generale e analitica, si è proceduto all'attribuzione alle attività, ai comparti e ai servizi comuni, eventualmente integrando tali informazioni con il risultato di analisi puntuali sulle singole registrazioni contabili (singoli documenti contabili), così come registrate nel sistema di contabilità o tramite l'utilizzo di criteri oggettivi e trasparenti.

Inoltre, per l'attribuzione delle poste patrimoniali, dove non sia stata possibile un'attribuzione diretta si è proceduto ad allocare i crediti e i debiti operativi, il TFR, i debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale e i debiti verso dipendenti proporzionalmente all'ammontare complessivo annuo dei ricavi e/o dei costi a cui si riferiscono, rilevabile per ogni singola attività, comparto e servizio comune.

Per quanto concerne i dettagli per natura richiesti nei Conti Annuali Separati, tali informazioni, se non direttamente ricavabili dalle specifiche voci di Bilancio e/o dai singoli saldi dei conti contabili, sono state desunte dall'analisi puntuale delle singole registrazioni contabili così come presenti nel sistema di contabilità generale e analitica e dai dati presenti nei sistemi aziendali.

In base all'art. 7.6 della Direttiva MEF le poste patrimoniali ed economiche riferibili a voci tributarie e finanziarie non sono state attribuite alle specifiche attività svolte ma sono state esposte nell'apposita colonna "valori non attribuibili".

#### **NATURA dei RIBALTAMENTI e DRIVER UTILIZZATI**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 e) e f) della Direttiva MEF]*

Le poste economiche attribuite ai singoli servizi comuni sono state ribaltate sulle attività in base ai seguenti driver scelti dalla società.

La società ha individuato e valorizzato i seguenti *Driver*:

Servizi Comuni	<i>Driver</i>
i) Servizi amministrativi e finanziari	Ricavi delle vendite delle singole attività
j) Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Ricavi delle vendite delle singole attività

In merito alla valorizzazione dei *driver* per i servizi comuni, la società ha ritenuto il *driver* "Ricavi delle vendite delle singole attività" il criterio più significativo per l'attribuzione delle poste inizialmente attribuite ai servizi comuni da ribaltare sulle attività esercitate.

Tale *driver* è quello che rappresenta in maniera più completa ed esaustiva l'attribuzione del costo dello specifico servizio comune alle diverse attività e comparti.

Le modalità utilizzate per la valorizzazione del *driver* sono esplicitate nel seguito:

**Servizio Comune i): Servizi amministrativi e finanziari**

*Driver valorizzato:* "Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività"

*Motivo scelta:* tra i *driver* disponibili è quello che rappresenta in modo più significativo la base dati di valorizzazione sulle singole attività.

*Base dati per valorizzazione:* si sono considerati i valori direttamente identificabili dal sistema contabile aziendale. L'attendibilità del dato è assolutamente certa in quanto trattasi di ricavi direttamente imputabili sulle attività.

**Servizio Comune j): Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali**

*Driver valorizzato:* "Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività"

*Motivo scelta:* tra i *driver* disponibili è quello che rappresenta in modo più significativo la base dati di valorizzazione sulle singole attività.

*Base dati per valorizzazione:* si sono considerati i valori direttamente identificabili dal sistema contabile aziendale. L'attendibilità del dato è assolutamente certa in quanto trattasi di ricavi direttamente imputabili sulle attività.

Nei prospetti di Conto Economico, il risultato del ribaltamento dei servizi comuni è stato rappresentato per ogni attività e comparto evidenziando per ogni servizio comune e per ogni funzione operativa condivisa il risultato di tale ribaltamento in specifiche righe dei prospetti.

I medesimi *driver* sono stati utilizzati anche per la predisposizione del prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività e comparti con l'integrale attribuzione alle attività e comparti delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise.

Di conseguenza sono stati predisposti i prospetti relativi alla movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali per attività e comparti comprensivi delle poste ribaltate dai servizi comuni e dalle funzioni operative condivise.

**VALORIZZAZIONE delle TRANSAZIONI INTERNE**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 d) e g) della Direttiva MEF]

Secondo l'articolo 9.2 della Direttiva MEF la valorizzazione delle transazioni interne tra i singoli servizi comuni e tra i singoli servizi comuni e le singole funzioni operative condivise deve essere effettuata sulla base dei costi direttamente imputati al servizio comune cedente, al netto delle componenti positive di reddito registrate nel valore della produzione del medesimo servizio comune a rettifica dei costi, quali gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni, le variazioni delle rimanenze e dei lavori in corso e gli altri ricavi e proventi che abbiano natura di rimborso.

Secondo l'art. 11.1 della Direttiva MEF la valorizzazione delle transazioni interne tra attività, nell'ambito dello stesso soggetto deve avvenire al valore di mercato del bene o del servizio. Il valore di mercato è determinato in base al prezzo del mercato di riferimento.

Inoltre, secondo quanto stabilito dall'art. 11.3 della Direttiva MEF, le operazioni tra attività nell'ambito dello stesso soggetto per le quali non è possibile fare riferimento ad un prezzo formatosi sul libero mercato, devono essere valorizzate nei limiti del costo pieno a consuntivo risultante dopo le transazioni interne tra servizi comuni e funzioni operative condivise (art. 9 Direttiva MEF) e le attribuzioni delle quote di costi relativi alle funzioni operative condivise e ai servizi comuni (art. 10 Direttiva MEF).

Nei prospetti di Conto Economico sono state previste specifiche righe utili all'evidenziazione dell'eventuale valorizzazione delle transazioni interne tra attività e delle transazioni interne tra servizi comuni e tra servizi comuni e funzioni operative condivise.

Nel corso dell'esercizio 2024 la società non ha ritenuto necessario valorizzare alcun tipo di transazione interna tra attività o tra servizi comuni o tra servizi comuni e funzioni operative condivise in quanto l'utilizzo dei sistemi contabili e delle modalità di attribuzione così come rappresentate nei paragrafi precedenti hanno consentito un'attribuzione delle poste economiche alle specifiche destinazioni gestionali attribuite alle specifiche destinazioni individuate per la Direttiva MEF tramite opportuna mappatura.

#### **VALORIZZAZIONE delle TRANSAZIONI all'INTERNO dello STESSO GRUPPO SOCIETARIO**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 h) della Direttiva MEF]*

La società appartiene al gruppo societario COGESER e intrattiene di conseguenza rapporti intercompany con le altre società del Gruppo:

- Cogeser S.p.A.
- Cogeser Energia S.r.l.

Tali rapporti sono regolati da specifici contratti di servizio, ove previsti, ai quali si rimanda per i dettagli circa la natura, la quantità e le metodologie di valorizzazione.

Tali transazioni di beni e servizi, avvenute e concluse all'interno del gruppo societario, sono state effettuate nel rispetto dei principi di trasparenza e competenza e sono state valorizzate a prezzi correnti di libero mercato, ovvero nel rispetto del principio del prezzo di libera concorrenza tra le parti o di valore normale.

Le operazioni, svolte a prezzi di mercato, rispondono agli interessi delle singole società interessate e sono volte all'ottimizzazione dell'efficacia e dell'efficienza nella gestione delle risorse all'interno del gruppo societario nell'ottica di creazione di valore per lo stesso e per le società che vi appartengono.

#### **DETTAGLI SINGOLE VOCI e VARIAZIONI RISPETTO all'ESERCIZIO PRECEDENTE**

*[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 i) della Direttiva MEF]*

Di seguito il confronto tra i due anni sia per lo stato patrimoniale che per il conto economico.

La Società nell'esercizio 2024 ha continuato a fornire i propri servizi energetici alla propria clientela sia privata che pubblica gestendo sia l'impianto di cogenerazione e teleriscaldamento nonché le cinque concessioni di illuminazione pubblica.

A seguito delle operazioni straordinarie e del conseguente venire meno dello statuto in house di Martesana Reti Srl (già Cogeser Servizi Srl), un comune ha dovuto revocare a Martesana Reti Srl (già Cogeser Servizi Srl) la concessione relativa alla riqualificazione e gestione del proprio impianto di illuminazione pubblica riscattando dalla stessa società le migliorie realizzate su di esso: da qui la riduzione del valore dei cespiti e il significativo incremento dei crediti verso clienti.

SP Cogeser Servizi Anno Fiscale 2023 vs 2024		F2024	F2023	Variazione attività Comparto Anno Fiscale 2024 vs 2023							2024 vs 2023	2024 vs 2023
		Totale complessivo	Totale complessivo	ATT01	ATT02	ATT03	ATT04	SCI	SCJ	VALNONATT	Totale	%
AB.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
AB.I.6	Immobilitazioni in corso e acconti	47.786	36.584	0	11.201	0	0	0	0	0	11.201	31%
AB.I.7b	Altre immobilizzazioni: di cui migliori su altri beni di terzi	3.896.502	4.502.183	0	-605.682	0	0	0	0	0	-605.682	-15%
AB.I.2	Impianti e macchinari	188.769	232.285	36.929	0	-99.031	28.591	0	0	0	-43.517	-19%
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.133.055</b>	<b>4.771.053</b>	<b>36.929</b>	<b>-594.482</b>	<b>-99.031</b>	<b>28.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-637.997</b>	<b>-13%</b>
AC.I.1	Crediti verso clienti	1.546.273	844.733	-174.587	684.951	191.478	99	0	0	0	701.540	83%
AC.II.3	Crediti verso imprese collegate	214.383	0	0	0	0	0	0	0	0	214.383	0%
AC.II.4	Crediti verso controllanti	0	13.814	0	0	0	0	0	0	0	13.814	0%
AC.II.5	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	193.685	0	0	0	0	0	0	0	193.685	0%
AC.II.5bis	Crediti tributari	13.719	27.121	0	0	0	0	0	0	-13.402	-13.402	-49%
AC.II.5quater	Crediti verso altri	35.222	178.748	33.478	-177.243	552	65	0	-1	-374	-143.526	-80%
AC.II.5ter	Imposte anticipate	64.062	64.062	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
AC.II.6	Altri titoli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
AC.IV.1	Depositi bancari e postali	1.131	0	0	0	0	0	0	0	0	1.131	100%
AC.IV.3	Denaro e valori in cassa	828	577	0	0	0	0	0	0	251	251	44%
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.875.618</b>	<b>1.322.740</b>	<b>-141.509</b>	<b>507.708</b>	<b>192.030</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>-13.524</b>	<b>552.879</b>	<b>42%</b>
AD.a	Ratei e risconti attivi: di cui non finanziari	52.023	77.522	35.447	64	-14.941	-48.101	3.491	-1.459	0	-25.499	-33%
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>52.023</b>	<b>77.522</b>	<b>35.447</b>	<b>64</b>	<b>-14.941</b>	<b>-48.101</b>	<b>3.491</b>	<b>-1.459</b>	<b>0</b>	<b>-25.499</b>	<b>-33%</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.060.696</b>	<b>6.171.314</b>	<b>-74.122</b>	<b>86.308</b>	<b>78.052</b>	<b>19.940</b>	<b>3.491</b>	<b>-1.463</b>	<b>-13.524</b>	<b>110.614</b>	<b>2%</b>
PA.I	Capitale	100.000	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
PA.IV	Riserva legale	20.000	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
PA.IX	Utile (perdita) dell'esercizio	231.100	328.929	0	0	0	0	0	0	-97.829	-97.829	-30%
PA.VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	494.614	165.685	0	0	0	0	0	0	328.929	328.929	199%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>845.714</b>	<b>614.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>231.100</b>	<b>231.100</b>	<b>38%</b>
PB.4h	Altri fondi per rischi e oneri	198.654	198.654	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
<b>PB.4h</b>	<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>198.654</b>	<b>198.654</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
PC	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	14.153	11.103	910	-1.567	553	2.202	0	952	0	3.050	27%
<b>TFR</b>	<b>TFR</b>	<b>14.153</b>	<b>11.103</b>	<b>910</b>	<b>-1.567</b>	<b>553</b>	<b>2.202</b>	<b>0</b>	<b>952</b>	<b>0</b>	<b>3.050</b>	<b>27%</b>
PD.11a	Debiti verso controllanti: di cui non finanziari	0	283.333	0	0	0	0	0	0	0	-283.333	-100%
PD.11b	Debiti verso controllanti: di cui finanziari	1.742.589	2.308.263	0	0	0	0	0	0	-565.675	-565.675	-25%
PD.11bisa	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti: di cui non finanziari	427.325	149.484	233.260	36.602	7.980	0	0	0	0	277.841	186%
PD.12	Debiti tributari	17.631	31.079	0	0	0	0	0	0	-13.448	-13.448	-43%
PD.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.279	5.155	265	-1.298	189	789	0	177	0	124	2%
PD.14a	Altri debiti: di cui non finanziari	76.557	126.496	855	-48.762	308	2.304	-4.854	210	0	-49.939	-39%
PD.14b	Altri debiti: di cui finanziari	24.000	24.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
PD.4	Debiti verso banche	2.017.512	1.717.640	0	0	0	0	0	0	299.872	299.872	17%
PD.7	Debiti verso fornitori	190.780	177.748	95.683	-69.909	-1.206	-9	-2.885	-8.641	0	13.032	7%
<b>DEBITI</b>	<b>DEBITI</b>	<b>4.501.673</b>	<b>4.825.198</b>	<b>330.063</b>	<b>-83.366</b>	<b>7.270</b>	<b>3.085</b>	<b>-7.739</b>	<b>-8.255</b>	<b>-279.250</b>	<b>-321.525</b>	<b>-7%</b>
PE.a	Ratei e risconti passivi: di cui non finanziari	500.503	523.745	-33	-22.944	-1	-8	0	-269	0	-23.243	-4%
PE.b	Ratei e risconti passivi: di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>500.503</b>	<b>523.745</b>	<b>-33</b>	<b>-22.944</b>	<b>-1</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-269</b>	<b>0</b>	<b>-23.243</b>	<b>-4%</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.060.696</b>	<b>6.171.314</b>	<b>330.955</b>	<b>-87.877</b>	<b>7.819</b>	<b>5.279</b>	<b>-7.739</b>	<b>-7.571</b>	<b>-48.158</b>	<b>-110.618</b>	<b>-2%</b>

CE Cogeser Servizi Anno Fiscale 2024 vs 2023		F2024	F2023	Variazione attività Comparto Anno Fiscale 2024 vs 2023							2024 vs 2023	2024 vs 2023
		Totale complessivo	Totale complessivo	ATT01	ATT02	ATT03	ATT04	SCI	SCJ	VALNONATT	Totale	%
€										0	-187.930	-7%
Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	2.496.424	2.684.353	-70.036	-117.457	-436	0	0	0	0	0	44.490	99%
Altre vendite e prestazioni	89.588	45.098	52.092	0	-7.602	0	0	0	0	0	-40.171	-78%
Costo del lavoro	11.117	51.288	0	-40.171	0	0	0	0	0	0	-6.384	-53%
Rimborsi e indennizzi	5.654	12.038	0	-6.384	0	0	0	0	0	0	2.206	5%
Contributi da soggetti pubblici	47.032	44.827	0	2.206	0	0	0	0	0	0	2.206	5%
Plusvalenze da cessione cespiti	176.917	0	0	0	0	0	0	0	0	0	176.917	0%
Altri ricavi e proventi	317.799	58.331	33.212	225.154	0	-90	1.193	-1	0	0	259.469	445%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.144.531</b>	<b>2.895.935</b>	<b>15.268</b>	<b>63.348</b>	<b>-8.039</b>	<b>-90</b>	<b>1.193</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>250.802</b>	<b>9%</b>	
Ammortamenti e svalutazioni	383.452	370.641	0	12.811	0	0	0	0	0	0	12.811	3%
Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSSU ecc.)	2.780	13.263	0	0	0	0	-10.482	0	0	0	-10.482	-79%
Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	34.813	0	0	0	0	0	0	0	0	-34.813	-100%
Oneri diversi di gestione altro	1.968	11.568	-271	-611	0	0	-77	147	-8.788	0	-9.600	-83%
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.163.422	843.752	14.489	304.972	-2	0	0	212	0	0	319.671	38%
Servizi acquistati da terzi	591.840	348.212	92.148	149.254	-3.238	10.765	-4.195	-1.105	0	0	243.629	70%
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	346.137	266.214	49.681	0	0	0	0	30.242	0	0	79.923	30%
Spese di rappresentanza	195	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195	0%
Assicurazioni	10.144	5.215	0	0	0	0	0	4.929	0	0	4.929	95%
Pulizia e vigilanza	7.305	6.791	515	0	0	0	0	0	0	0	515	8%
Compensi agli organi sociali	15.838	15.579	0	0	0	0	0	259	0	0	259	2%
Per servizi altro	24.223	227.725	1.066	-206.960	-1.057	0	2.894	-45	0	0	-203.502	-89%
Canoni di concessione verso terzi	461	615	0	-155	0	0	0	0	0	0	-155	-25%
Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	18.433	65.965	-47.532	0	0	0	0	0	0	0	-47.532	-72%
Canoni di leasing verso terzi	7.989	7.989	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
Salari e stipendi	122.984	82.869	8.902	-4.039	5.031	19.558	0	10.664	0	0	40.115	48%
Oneri sociali	0	25.141	0	0	0	0	0	0	0	0	-25.141	-100%
Accantonamento quota TFR	0	4.674	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.674	-100%
Altro	2.841	341	345	1.253	148	512	0	582	0	0	2.500	0%
Sopraavvenienze passive	3.203	0	0	0	0	0	0	3.203	0	0	3.203	100%
Altro	-408	0	0	0	0	0	0	-408	0	0	-408	200%
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>2.702.809</b>	<b>2.331.366</b>	<b>119.943</b>	<b>256.524</b>	<b>882</b>	<b>30.834</b>	<b>-8.657</b>	<b>45.477</b>	<b>-8.788</b>	<b>371.443</b>	<b>16%</b>	
<b>DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>441.722</b>	<b>564.569</b>	<b>-104.675</b>	<b>-193.177</b>	<b>-8.921</b>	<b>-30.924</b>	<b>9.851</b>	<b>-45.478</b>	<b>8.788</b>	<b>-120.641</b>	<b>-21%</b>	
Altri interessi e oneri finanziari verso altri	0	20.261	0	0	0	0	0	0	0	0	-20.261	-100%
Altri interessi e oneri finanziari verso altri	43.621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	n/a
Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	65.569	76.070	0	0	0	0	0	0	0	-10.501	-10.501	-14%
IRES	82.000	106.131	0	0	0	0	0	0	0	-24.131	-24.131	-23%
IRAP	19.432	33.151	0	0	0	0	0	0	0	-13.719	-13.719	-41%
<b>ALTRI ONERI/PROVENTI</b>	<b>210.622</b>	<b>235.612</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48.350</b>	<b>-68.611</b>	<b>-29%</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>231.100</b>	<b>328.957</b>	<b>-104.675</b>	<b>-193.177</b>	<b>-8.921</b>	<b>-30.924</b>	<b>9.851</b>	<b>-45.478</b>	<b>57.138</b>	<b>-52.030</b>	<b>-16%</b>	

Per una maggior comprensione delle singole voci di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e del loro andamento nel corso dell'esercizio al 31/12/2024, si rimanda alla Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio, a cui si rimanda integralmente, per tutte le informazioni già ivi contenute.

**ATTIVITA' MARGINALI**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 j) della Direttiva MEF]

Nella predisposizione dei CAS 2024 non risultano presenti attività svolte marginalmente attribuibili ad un'altra attività.

**OPERAZIONI di NATURA STRAORDINARIA**

[in ottemperanza al requisito minimo informativo secondo l'art. 12.1 k) del Direttiva MEF]

Il Gruppo nell'esercizio 2024 ha portato a termine tutte le attività prodromiche alla propria riorganizzazione societaria che si attuerà con decorrenza 1/1/2025 e prevede il conferimento da Cogeser S.p.A. Cogeser Servizi Srl del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas naturale e la scissione per incorporazione delle attività svolte da Cogeser Servizi Srl in Cogeser S.p.A., tutto ciò per adempiere pienamente al piano di adeguamento proposto dal Gruppo il 20/10/2021 all'Autorità con riferimento al "brand unbudling" e all'"unbundling societario" e considerati anche gli indirizzi pervenuti ai Comuni soci di Cogeser Servizi Srl alla Corte dei Conti relativi all'affidamento diretto del servizio di illuminazione pubblica alla medesima società.

Le principali attività di riorganizzazione svolte nell'esercizio 2024 sono culminate con le assemblee dei soci di ciascuna delle due società del 22/10/2024 ove, a seguito delle opportune delibere Comunali, si è compiuta la retrocessione delle quote di Cogeser Servizi Srl detenute da sei Comuni a Cogeser S.p.a. e la modifica dello statuto sociale di entrambi le società coinvolte nella riorganizzazione per poter svolgere, oltre alle attività in corso, anche quelle che dovranno svolgere a decorrere dall'1/1/2025. In aggiunta nello statuto di Cogeser Servizi Srl sono state espunte le prescrizioni sul "controllo analogo" e conseguentemente quanto riferito alla configurazione "in house" della società poiché non più controllata direttamente da Enti locali.

Con le delibere assembleari del 9/12/2024 è stato successivamente deliberato il conferimento del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas da Cogeser S.p.A. alla controllata Cogeser Servizi Srl e la scissione per incorporazione delle attività svolte da questa ultima a favore di Cogeser S.p.a..

Le due operazioni societarie straordinarie hanno decorrenza il 01/01/2025, come pure il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi Srl in Martesana reti S.r.l..

**ALLEGATI:**

La società rende pubbliche le risultanze relative al comparto della produzione protetta da diritti speciali o esclusivi, secondo gli schemi allegati alla Direttiva MEF, ovvero tramite i seguenti prospetti:

- Conto economico ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera a);
- Conto economico ripartito per singole attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, con l'integrale attribuzione alle attività dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera b);
- Conti economici, con indicazione dettagliata delle diverse componenti dei ricavi e dei costi, delle attività articolate in comparti, con l'integrale attribuzione alle attività e ai comparti dei costi, al netto delle componenti positive di reddito, relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera c);
- Stato patrimoniale ripartito per singola attività, singoli servizi comuni e singole funzioni operative condivise, senza attribuzione alle attività dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d);
- Stati patrimoniali, con indicazione dettagliata delle diverse componenti delle attività e delle passività, delle singole attività articolate in comparti, senza attribuzione alle attività e ai comparti dei valori relativi ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera e);
- Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise ed ai comparti senza attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera f);
- Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi

alle attività, ai servizi comuni, alle funzioni operative condivise e ai comparti con l'integrale attribuzione alle attività delle poste patrimoniali relative ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise (ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera g);

- Relazione del revisore sui Conti Annuali Separati.

Melzo, 14 maggio 2025  
L'Amministratore Unico  
(firmato Marco Pisoni)

Schema di Conto Economico ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. a)

Dati in Euro	Cogenerazione e Teleriscaldamento	Illuminazione Pubblica	Fotovoltaico	Altre Attività	TOTALE ATTIVITA'	Servizi amm.vi e finanziari	Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Servizi HR	TOTALE SERVIZI COMUNI	VALORI NON ATTRIBIBILI	TOTALE AZIENDA
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>											
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.134.729</b>	<b>1.878.349</b>	<b>111.561</b>	<b>18.698</b>	<b>3.143.337</b>	<b>1.193</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1.194</b>	<b>0</b>	<b>3.144.531</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.101.517	1.354.236	111.561	18.698	2.586.012	0	0	0	0	0	2.586.012
a) Ricavi da articolazione tariffaria (fidejussivo del settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (fidejussivo dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	1.035.538	1.354.236	106.650	0	2.496.424	0	0	0	0	0	2.496.424
d) Altre vendite e prestazioni	65.979	0	4.911	18.698	89.588	0	0	0	0	0	89.588
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	11.117	0	0	11.117	0	0	0	0	0	11.117
Costo del lavoro	0	11.117	0	0	11.117	0	0	0	0	0	11.117
Materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altra	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	33.212	512.996	0	0	546.208	1.193	1	0	1.194	0	547.403
Lavori conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborsi e rimborsazioni	0	5.654	0	0	5.654	0	0	0	0	0	5.654
Contributi da soggetti pubblici	0	47.032	0	0	47.032	0	0	0	0	0	47.032
Plusvalenze da cessione cespiti	0	176.917	0	0	176.917	0	0	0	0	0	176.917
Sopravvenienze attive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	33.212	283.393	0	0	316.605	1.193	1	0	1.194	0	317.799
VENDITE INTERNE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a prezzo di mercato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a costo pieno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendite interne a servizi comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendite interne ad altre funzioni operative condivise	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.134.729</b>	<b>1.878.349</b>	<b>111.561</b>	<b>18.698</b>	<b>3.143.337</b>	<b>1.193</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1.194</b>	<b>0</b>	<b>3.144.531</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>											
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.080.910</b>	<b>1.077.753</b>	<b>113.974</b>	<b>45.765</b>	<b>2.318.403</b>	<b>29.855</b>	<b>354.552</b>	<b>0</b>	<b>384.407</b>	<b>0</b>	<b>2.702.809</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	783.527	377.192	0	0	1.160.718	0	2.704	0	2.704	0	1.163.422
7) Per servizi	263.566	304.660	61.424	23.102	652.752	25.111	317.820	0	342.931	0	995.683
Servizi acquistati da terzi	181.671	299.264	61.920	23.102	565.956	18.017	7.868	0	25.884	0	591.840
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	62.837	0	0	0	62.837	0	283.300	0	283.300	0	346.137
Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese legali da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	10.144	0	10.144	0	10.144
Telefonia e EDP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizia e vigilanza	7.305	0	0	0	7.305	0	0	0	0	0	7.305
Compensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	15.838	0	15.838	0	15.838
Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	195	0	195	0	195
Altra	11.753	5.396	-496	0	16.653	7.095	475	0	7.569	0	24.223
8) Per godimento beni di terzi	18.433	461	0	0	18.893	0	7.581	0	7.581	0	26.475
Canoni di concessione verso terzi	0	461	0	0	461	0	0	0	0	0	461
Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	18.433	0	0	0	18.433	0	0	0	0	0	18.433
Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0	0	0	7.989	0	7.989	0	7.989
Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altra	0	0	0	0	0	0	-408	0	-408	0	-408
9) Per il personale	15.299	55.506	6.565	22.663	100.034	0	25.792	0	25.792	0	125.825
Salari e stipendi	14.954	54.253	6.417	22.152	97.775	0	25.209	0	25.209	0	122.984
Oneri sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento quota TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altra	345	1.253	148	512	2.258	0	582	0	582	0	2.841
10) Ammortamenti e svalutazioni	0	339.935	43.517	0	383.452	0	0	0	0	0	383.452
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo conguagli tariffari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzione beni depreciable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	85	0	2.468	0	2.553	4.744	655	0	5.399	0	7.952
Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSU ecc.)	0	0	2.468	0	2.468	312	0	0	312	0	2.780
Oneri per sanzioni penali e riscatti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sopravvenienze passive	0	0	0	0	0	3.203	0	0	3.203	0	3.203
Inasistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altra	85	0	0	0	85	1.228	655	0	1.883	0	1.968
ACQUISTI INTERNI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto interno di altri beni e servizi da un comparto all'altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBIBILI ALL'ATTIVITA'</b>	<b>1.080.910</b>	<b>1.077.753</b>	<b>113.974</b>	<b>45.765</b>	<b>2.318.403</b>	<b>29.855</b>	<b>354.552</b>	<b>0</b>	<b>384.407</b>	<b>0</b>	<b>2.702.809</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>53.819</b>	<b>800.595</b>	<b>-2.413</b>	<b>-27.067</b>	<b>824.935</b>	<b>-28.662</b>	<b>-354.551</b>	<b>0</b>	<b>-383.213</b>	<b>0</b>	<b>441.722</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>											
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di quest'ultime										-43.621	-43.621
Proventi e partecipazioni da imprese controllate										0	0
Proventi e partecipazioni da altri										0	0
Proventi e partecipazioni da imprese collegate										0	0
Proventi e partecipazioni da imprese sottoposte al controllo delle controllanti										0	0
16) Altri proventi finanziari:										0	0
Altri proventi finanziari										0	0
Proventi da contratti finanziari di copertura										0	0
Proventi da contratti finanziari speculativi										0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti										43.621	43.621
Perdite su contratti finanziari di copertura										0	0
Perdite su contratti finanziari speculativi										0	0
Altri interessi e oneri finanziari verso controllanti										0	0
Altri interessi e oneri finanziari da imprese controllate										0	0
Altri interessi e oneri finanziari da imprese collegate										0	0
Altri interessi e oneri finanziari da imprese sottoposte al controllo delle controllanti										43.621	43.621
Interessi passivi su factoring										0	0
Altri interessi e oneri finanziari verso altri										0	0
17-bis) Utili e perdite su cambi										0	0
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:										-65.569	-65.569
18) Rivalutazioni:										0	0
a) di partecipazioni;										0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;										0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;										0	0
d) di strumenti finanziari derivati;										0	0
19) Svalutazioni:										65.569	65.569
a) di partecipazioni;										0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;										0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;										65.569	65.569
d) di strumenti finanziari derivati										0	0
20) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE										-109.101	332.532
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate										101.432	101.432
IRES										82.000	82.000
IRAP										19.432	19.432
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO										-210.622	231.100

Schema di Conto Economico ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. b)

Dati in Euro	Cogeneration e Teleriscaldamento	Illuminazione Pubblica	Fotovoltaico	Altre Attività	TOTALE ATTIVITA'	Servizi a m.m.v. e finanziari	Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	TOTALE SERVIZI COMUNI	TOTALE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE	VALORI NON ATTRIBIBILI	TOTALE AZIENDA
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>											
A) VALORE DELLA PRODUZIONE	1.194.729	1.878.349	111.561	18.698	3.143.337	1.193	1	1.194	0	0	3.144.531
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.101.517	1.354.236	111.561	18.698	2.586.012	0	0	0	0	0	2.586.012
a) Ricavi da articolazione tariffaria (addove previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (addove previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	1.035.538	1.354.236	106.650	0	2.496.424	0	0	0	0	0	2.496.424
d) Altre vendite e prestazioni	65.979	0	4.911	18.698	89.588	0	0	0	0	0	89.588
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	11.117	0	0	11.117	0	0	0	0	0	11.117
Costo del lavoro	0	11.117	0	0	11.117	0	0	0	0	0	11.117
Materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	33.212	512.996	0	0	546.208	1.193	1	1.194	0	0	547.403
Lavori conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rimborsi e indennità	0	5.654	0	0	5.654	0	0	0	0	0	5.654
Contributi da soggetti pubblici	0	47.032	0	0	47.032	0	0	0	0	0	47.032
Plusvalenze da cessione cespiti	0	176.917	0	0	176.917	0	0	0	0	0	176.917
Sopravvenienze attive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	33.212	283.393	0	0	316.605	1.193	1	1.194	0	0	317.799
<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a prezzo di mercato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendita interna di altri beni e servizi ad altro comparto a costo pieno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendite interne a servizi comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vendite interne ad altre funzioni operative condivise	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE dopo Vendite interne</b>	<b>1.134.729</b>	<b>1.878.349</b>	<b>111.561</b>	<b>18.698</b>	<b>3.143.337</b>	<b>1.193</b>	<b>1</b>	<b>1.194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.144.531</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>											
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	1.080.910	1.077.753	113.974	45.765	2.318.403	29.855	354.552	384.407	0	0	2.702.809
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	783.527	377.192	0	0	1.160.718	0	2.704	2.704	0	0	1.163.422
7) Per servizi	263.566	304.660	61.424	23.102	652.752	25.111	317.820	342.931	0	0	995.683
Servizi acquistati da terzi	181.671	299.264	61.920	23.102	565.956	18.017	7.868	25.884	0	0	591.840
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	62.837	0	0	0	62.837	0	283.300	283.300	0	0	346.137
Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese legali da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	10.144	10.144	0	0	10.144
Telefonia e ERP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizie e vigilanza	7.305	0	0	0	7.305	0	0	0	0	0	7.305
Compensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	15.838	15.838	0	0	15.838
Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	195	195	0	0	195
Altro	11.753	5.396	-496	0	16.653	7.095	475	7.569	0	0	24.223
8) Per godimento beni di terzi	18.433	461	0	0	18.893	0	7.581	7.581	0	0	26.475
Canoni di concessione verso terzi	0	461	0	0	461	0	0	0	0	0	461
Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	18.433	0	0	0	18.433	0	0	0	0	0	18.433
Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0	0	0	7.989	7.989	0	0	7.989
Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	-408	-408	0	0	-408
9) Per il personale	15.299	55.506	6.565	22.663	100.034	0	25.792	25.792	0	0	125.825
Salari e stipendi	14.954	54.253	6.417	22.152	97.775	0	25.209	25.209	0	0	122.984
Oneri sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento quota TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	345	1.253	148	512	2.258	0	582	582	0	0	2.841
10) Ammortamenti e svalutazioni	0	339.935	43.517	0	383.452	0	0	0	0	0	383.452
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) Accantonamenti per rischi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo conguagli tariffe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzione beni deprecabili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	85	0	2.468	0	2.553	4.744	655	5.399	0	0	7.952
Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TANSU ecc.)	0	0	2.468	0	2.468	312	0	312	0	0	2.780
Oneri per sanzioni penali e risarcimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sopravvenienze passive	0	0	0	0	0	3.203	0	3.203	0	0	3.203
Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	85	0	0	0	85	1.228	655	1.883	0	0	1.968
<b>ACQUISTI INTERNI</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto interno di altri beni e servizi da un comparto all'altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBIBILI ALL'ATTIVITA'</b>	<b>1.080.910</b>	<b>1.077.753</b>	<b>113.974</b>	<b>45.765</b>	<b>2.318.403</b>	<b>29.855</b>	<b>354.552</b>	<b>384.407</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.702.809</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>53.819</b>	<b>800.595</b>	<b>-2.413</b>	<b>-27.067</b>	<b>824.935</b>	<b>-28.662</b>	<b>-354.551</b>	<b>-383.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441.722</b>
<b>COSTI ATTRIBUITI DAI SERVIZI COMUNI</b>											
Approvvigionamenti e acquisti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasporti e autoparco	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Logistica e magazzini	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi immobiliari e facility management	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi informatici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ricerca e sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi di ingegneria e di costruzioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi di telecomunicazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi amministrativi e finanziari	12.209	15.010	1.236	207	28.662	28.662	0	28.662	0	0	0
Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	151.022	185.670	15.295	2.564	354.551	0	354.551	354.551	0	0	0
Servizi di personale e delle risorse umane	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale costi attribuiti dai servizi comuni	163.230	200.680	16.532	2.771	383.213	28.662	354.551	383.213	0	0	0
<b>COSTI ATTRIBUITI DALLE FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE</b>											
Commerciale di vendita e gestione clientela	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi ausiliari alle attività	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi tecnici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale costi attribuiti dalle funzioni operative condivise	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE COSTI INDIRETTI ATTRIBUITI ALL'ATTIVITA'</b>	<b>163.230</b>	<b>200.680</b>	<b>16.532</b>	<b>2.771</b>	<b>383.213</b>	<b>28.662</b>	<b>354.551</b>	<b>383.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne e attribuzione dei valori relativi alle funzioni operative condivise e ai servizi comuni</b>	<b>-109.411</b>	<b>599.916</b>	<b>-18.945</b>	<b>-29.838</b>	<b>441.722</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441.722</b>



Schema di Conto Economico ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. a)

Data in Euro		Approv. e acquisti	Trasporti e autoparco	Logistica e magazzini	Servizi immob. e facility management	Servizi informatici	Ricerca e sviluppo	Ingegneria e di costruzione	Servizi di telecomun.	Servizi ammi. e finanziari	Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Servizi HR	Totale Servizi Comuni
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>													
A)	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1.193	1	0	1.194
1)	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) Ricavi da articolazione tariffaria (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	d) Altre vendite e prestazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2)	<b>Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3)	<b>Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4)	<b>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Costo del lavoro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Materiali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5)	<b>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1.193	1	0	1.194
	Lavori conto terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Rimborsi e indennizzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Contributi da soggetti pubblici	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Plusvalenze da cessione cespiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Sopravvenienze attive	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altri ricavi e proventi	0	0	0	0	0	0	0	1.193	1	0	0	1.194
	<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vendite interne a servizi comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Vendite interne ad altre funzioni operative condivise	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	1.193	1	0	1.194
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>													
B)	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	29.855	354.552	0	384.407
6)	<b>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.704	0	2.704
7)	<b>Per servizi</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	25.111	317.820	0	342.931
	Servizi acquistati da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	18.017	7.868	0	25.884
	Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	283.300	0	283.300
	Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Spese legali da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Assicurazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.144	0	10.144
	Telefonia e EDP	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Pulizia e vigilanza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Compensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.838	0	15.838
	Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195	0	195
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	7.095	475	0	7.569
8)	<b>Per godimento beni di terzi</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.581	0	7.581
	Canoni di concessione verso terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7.989	0	7.989
	Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	402	0	402
9)	<b>Per il personale</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.792	0	25.792
	Salari e stipendi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.209	0	25.209
	Oneri sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento quota TFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	582	0	582
10)	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11)	<b>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12)	<b>Accantonamenti per rischi</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13)	<b>Altri accantonamenti</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo conguagli tariffari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione beni depreciables	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14)	<b>Oneri diversi di gestione</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	4.744	655	0	5.399
	Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TARSU ecc.)	0	0	0	0	0	0	0	0	312	0	0	312
	Oneri per sanzioni penali e risarcimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0	0	0	0	0	0	0	3.203	0	0	3.203
	Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	1.228	655	0	1.883
	<b>ACQUISTI INTERNI</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALLE ATTIVITA'</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	29.855	354.552	0	384.407
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	-28.662	-354.551	0	-383.213

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d)

Dati in Euro	Cogenere ne e Teleriscald mento	Illuminazi one e Pubblica	Fotovoltaico	Altre Attività	TOTALE ATTIVITA'	Servizi amm.vi e finanziari	Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Servizi HR	TOTALE SERVIZI COMUNI	VALORI NON ATTRIBIBILI	TOTALE AZIENDA
<b>ATTIVO</b>											
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA										0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	0	3.944.287	188.768	0	4.133.055	0	0	0	0	0	4.133.055
I Immobilizzazioni immateriali	0	3.944.287	0	0	3.944.287	0	0	0	0	0	3.944.287
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	47.786	0	0	47.786	0	0	0	0	0	47.786
7) Altre	0	3.896.502	0	0	3.896.502	0	0	0	0	0	3.896.502
di cui migliore su beni di terzi in concessione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui migliore su altri beni di terzi	0	3.896.502	0	0	3.896.502	0	0	0	0	0	3.896.502
di cui altre immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II Immobilizzazioni materiali	0	0	188.768	0	188.768	0	0	0	0	0	188.768
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinario	0	0	188.768	0	188.768	0	0	0	0	0	188.768
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui beni deprecabili (bilancio civilistico)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli imperti erigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Partecipazioni in:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) imprese controllate											0
b) imprese collegate											0
c) imprese controllanti											0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti											0
d-bis) Altre imprese											0
2) Crediti:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Verso imprese controllate											0
b) Verso imprese collegate											0
c) Verso controllanti											0
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti											0
d-bis) Verso altri											0
3) Altri titoli											0
4) Strumenti finanziari derivati attivi											0
C) ATTIVO CIRCULANTE	467.638	1.076.281	16.506	20.978	1.581.403	0	94	0	94	294.122	1.875.618
I Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli imperti erigibili oltre l'esercizio successivo	467.638	1.076.281	16.506	20.978	1.581.402	0	94	0	94	292.164	1.873.659
1) Verso clienti	438.606	1.070.290	16.482	20.895	1.546.273	0	0	0	0	0	1.546.273
2) Verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	214.383	214.383
4) Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5-bis) Crediti tributari										13.719	13.719
5-ter) Imposte anticipate										64.062	64.062
5-quater) Verso altri	29.032	5.991	24	82	35.129	0	94	0	94	0	35.222
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Partecipazioni in imprese controllate											0
2) Partecipazioni in imprese collegate											0
3) Partecipazioni in imprese controllanti											0
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti											0
4) Altre partecipazioni											0
5) Strumenti finanziari derivati attivi											0
IV Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.949	1.949
1) Depositi bancari e postali										1.131	1.131
2) Assegni										828	828
3) Denaro e valori in cassa										0	0
D) RATEI E RISCONTI	1.259	2.299	9.769	35.130	48.457	3.491	75	0	3.566	0	52.023
1) Ratei e risconti attivi	1.259	2.299	9.769	35.130	48.457	3.491	75	0	3.566	0	52.023
di cui non finanziari	1.259	2.299	9.769	35.130	48.457	3.491	75	0	3.566	0	52.023
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE ATTIVO	468.897	5.022.867	215.043	56.108	5.762.914	3.491	189	0	3.660	294.122	6.060.696
<b>PASSIVO</b>											
A) PATRIMONIO NETTO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	845.714	845.714
I Capitale										100.000	100.000
II Riserva da sovrappiù azioni										0	0
III Riserve di rivalutazione										0	0
IV Riserva legale										20.000	20.000
V Riserve statutarie										0	0
VI Altre riserve, distintamente indicate										0	0
VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi										0	0
VIII Utili (perdite) portati a nuovo										494.614	494.614
IX Utile (perdite) dell'esercizio										231.100	231.100
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio										0	0
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	198.654	0	0	198.654	0	0	0	0	0	198.654
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri fondi per rischi e oneri	0	198.654	0	0	198.654	0	0	0	0	0	198.654
Fondo conguagli tariffe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzione beni deprecabili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo rischi per cause in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri fondi per rischi e oneri	0	198.654	0	0	198.654	0	0	0	0	0	198.654
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.721	6.243	738	2.549	11.252	0	2.901	0	2.901	0	14.153
D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	445.841	231.919	14.549	3.750	696.058	6.698	230.394	0	237.092	3.568.523	4.501.673
1) Obbligazioni										0	0
2) Obbligazioni convertibili										0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti										0	0
4) Debiti verso banche										2.017.512	2.017.512
5) Debiti verso altri finanziatori										0	0
6) Acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	97.539	74.468	117	72	172.196	6.370	12.214	0	18.584	0	190.780
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) Debiti verso controllanti	18.501	21	0	0	18.522	168	214.519	0	214.688	1.509.379	1.742.589
di cui non finanziari	18.501	21	0	0	18.522	168	214.519	0	214.688	1.509.379	1.742.589
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	327.319	86.639	13.367	0	427.325	0	0	0	0	0	427.325
di cui non finanziari	327.319	86.639	13.367	0	427.325	0	0	0	0	0	427.325
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) Debiti tributari										17.631	17.631
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	642	2.329	275	951	4.197	0	1.082	0	1.082	0	5.279
14) Altri debiti	1.841	68.461	790	2.727	73.818	160	2.578	0	2.739	24.000	100.557
di cui verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	1.841	68.461	790	2.727	73.818	160	2.578				

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. e)

Dati in Euro	Cogenerazione e Telericaldamento			Illuminazione Pubblica			Fotovoltaico			Altre Attività		
	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale
<b>ATTIVO</b>												
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	0	0	0	3.944.287	0	3.944.287	0	188.768	188.768	0	0	0
1) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	3.944.287	0	3.944.287	0	0	0	0	0	0
2) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	47.785	0	47.785	0	0	0	0	0	0
8) Altre	0	0	0	3.896.502	0	3.896.502	0	0	0	0	0	0
di cui miglione su beni di terzi in concessione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui miglione su altri beni di terzi	0	0	0	3.896.502	0	3.896.502	0	0	0	0	0	0
di cui altre immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0	0	0	188.768	188.768	0	0	0
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinario	0	0	0	0	0	0	0	188.768	188.768	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui beni deprecabili (bilancio civilistico)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Partecipazioni in:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) imprese controllate												
b) imprese collegate												
c) imprese controllanti												
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti												
d) bis) Altre imprese												
2) Crediti:	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Verso imprese controllate												
b) Verso imprese collegate												
c) Verso controllanti												
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti												
d) bis) Verso altri												
3) Altri titoli												
4) Strumenti finanziari derivati attivi												
C) <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	467.638	0	467.638	1.076.281	0	1.076.281	0	16.506	16.506	0	20.978	20.978
I Rimanenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Accenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo	467.638	0	467.638	1.076.281	0	1.076.281	0	16.506	16.506	0	20.978	20.978
1) Verso clienti	438.606	0	438.606	1.070.290	0	1.070.290	0	16.482	16.482	0	20.895	20.895
2) Verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) bis) Crediti tributari												
5) ter) Imposte anticipate												
5) quater) Verso altri	29.032	0	29.032	5.991	0	5.991	0	24	24	0	83	83
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Partecipazioni in imprese controllate												
2) Partecipazioni in imprese collegate												
3) Partecipazioni in imprese controllanti												
3) bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti												
4) Altre partecipazioni												
5) Strumenti finanziari derivati attivi												
6) Altri titoli												
IV Disponibilità liquide	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Depositi bancari e postali												
2) Assegni												
3) Denaro e valori in cassa	1.259	0	1.259	2.299	0	2.299	0	9.769	9.769	0	35.130	35.130
D) <b>RATEI E RISCOENTI</b>	1.259	0	1.259	2.299	0	2.299	0	9.769	9.769	0	35.130	35.130
1) Ratei e riscosti attivi	1.259	0	1.259	2.299	0	2.299	0	9.769	9.769	0	35.130	35.130
di cui non finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	468.897	0	468.897	5.022.867	0	5.022.867	0	215.043	215.043	0	56.108	56.108
<b>PASSIVO</b>												
A) <b>PATRIMONIO NETTO</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I Capitale												
II Riserva da sovrapprezzo azioni												
III Riserve di rivalutazione												
IV Riserva legale												
V Riserve statutarie												
VI Altre riserve, distintamente indicate												
VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi												
VIII Utili (perdite) portati a nuovo												
IX Utili (perdite) dell'esercizio												
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio												
B) <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	0	0	0	198.654	0	198.654	0	0	0	0	0	0
1) Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	198.654	0	198.654	0	0	0	0	0	0
Fondo conguagli tariffe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzione beni deprecabili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo rischi per cause in corso	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	198.654	0	198.654	0	0	0	0	0	0
C) <b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	1.721	0	1.721	6.243	0	6.243	0	738	738	0	2.549	2.549
D) <b>VOCE DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	445.841	0	445.841	231.919	0	231.919	0	14.549	14.549	0	3.750	3.750
1) Obbligazioni												
2) Obbligazioni commerciali												
3) Debiti verso soci per finanziamenti												
4) Debiti verso banche												
5) Debiti verso altri finanziatori												
6) Accenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	97.539	0	97.539	74.468	0	74.468	0	117	117	0	73	72
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) Debiti verso controllanti	18.501	0	18.501	21	0	21	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	18.501	0	18.501	21	0	21	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11) bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	327.319	0	327.319	86.639	0	86.639	0	13.367	13.367	0	0	0
di cui non finanziari	327.319	0	327.319	86.639	0	86.639	0	13.367	13.367	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12) Debiti tributari												
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	642	0	642	2.325	0	2.325	0	275	275	0	951	951
14) Altri debiti	1.841	0	1.841	68.461	0	68.461	0	790	790	0	2.727	2.727
di cui verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	1.841	0	1.841	68.461	0	68.461	0	790	790	0	2.727	2.727
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) <b>RATEI E RISCOENTI</b>	0	0	0	500.502	0	500.502	0	0	0	0	0	0
Ratei e riscosti passivi	0	0	0	500.502	0	500.502	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	0	0	0	500.502	0	500.502	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	447.562	0	447.562	937.318	0	937.318	0	15.287	15.287	0	6.299	6.299

Schema di Stato Patrimoniale ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. d)

Dati in Euro		Approv. e acquisti	Servizi ammi. e finanziari	Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	Servizi HR	Totale Servizi Comuni
<b>ATTIVO</b>						
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA	0	0	0	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	0	0	0	0	0
I)	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0
2)	Costi di sviluppo	0	0	0	0	0
3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0
5)	Avvenimento	0	0	0	0	0
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
7)	Altre	0	0	0	0	0
	di cui migliori su beni di terzi in concessione	0	0	0	0	0
	di cui migliori su altri beni di terzi	0	0	0	0	0
	di cui altre immobilizzazioni	0	0	0	0	0
II)	Immobilizzazioni materiali	0	0	0	0	0
1)	Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
2)	Impianti e macchinario	0	0	0	0	0
3)	Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0
4)	Altri beni	0	0	0	0	0
	di cui beni deprecabili (bilancio civilistico)	0	0	0	0	0
	di cui altri beni	0	0	0	0	0
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
III)	Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0
1)	Partecipazioni in:					
a)	Imprese controllate					
b)	Imprese collegate					
c)	Imprese controllanti					
d)	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
d)-bis)	Altre imprese					
2)	Crediti:	0	0	0	0	0
a)	Verso imprese controllate					
b)	Verso imprese collegate					
c)	Verso controllanti					
d)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
d)-bis)	Verso altri					
3)	Altri titoli					
4)	Strumenti finanziari derivati attivi					
C)	ATTIVO CIRCULANTE	0	0	94	0	94
I)	Rimanenze	0	0	0	0	0
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	0
3)	Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0
4)	Prodotti finiti e merci	0	0	0	0	0
5)	Acconti	0	0	0	0	0
II)	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	94	0	94
1)	Verso clienti	0	0	0	0	0
2)	Verso imprese controllate	0	0	0	0	0
3)	Verso imprese collegate	0	0	0	0	0
4)	Verso controllanti	0	0	0	0	0
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0
5-bis)	Crediti tributari					
5-ter)	Imposte anticipate					
5- quater)	Verso altri	0	0	94	0	94
III)	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0	0	0	0
1)	Partecipazioni in imprese controllate					
2)	Partecipazioni in imprese collegate					
3)	Partecipazioni in imprese controllanti					
3)-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
4)	Altre partecipazioni					
5)	Strumenti finanziari derivati attivi					
6)	Altri titoli					
IV)	Disponibilità liquide	0	0	0	0	0
1)	Depositi bancari e postali					
2)	Assegni					
3)	Denaro e valori in cassa					
D)	RATEI E RISCONTI	0	3.491	75	0	3.566
	Ratei e risconti attivi	0	3.491	75	0	3.566
	di cui non finanziari	0	3.491	75	0	3.566
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
	TOTALE ATTIVO	0	3.491	169	0	3.660
<b>PASSIVO</b>						
A)	PATRIMONIO NETTO	0	0	0	0	0
I)	Capitale					
II)	Riserva da sovrapprezzo azioni					
III)	Riserve di rivalutazione					
IV)	Riserva legale					
V)	Riserve statutarie					
VI)	Altre riserve, distintamente indicate					
VII)	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi					
VIII)	Utili (perdite) portati a nuovo					
IX)	Utili (perdite) dell'esercizio					
X)	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio					
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0	0	0	0
1)	Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili					
2)	Per imposte, anche differite					
3)	Strumenti finanziari derivati passivi					
4)	Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0
	Fondo conguagli tariffari	0	0	0	0	0
	Fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0	0
	Fondo manutenzione beni deprecabili	0	0	0	0	0
	Fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0	0
	Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0	0
	Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0	0
	Fondo rischi per cause in corso	0	0	0	0	0
	Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0	2.901	0	2.901
D)	DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	6.698	230.394	0	237.092
1)	Obbligazioni					
2)	Obbligazioni convertibili					
3)	Debiti verso soci per finanziamenti					
4)	Debiti verso banche					
5)	Debiti verso altri finanziatori					
6)	Acconti	0	0	0	0	0
7)	Debiti verso fornitori	0	6.370	12.214	0	18.584
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0
9)	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
10)	Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
11)	Debiti verso controllanti	0	168	214.519	0	214.687
	di cui non finanziari	0	168	214.519	0	214.687
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
12)	Debiti tributari					
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	1.082	0	1.082
14)	Altri debiti	0	160	2.578	0	2.739
	di cui verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	160	2.578	0	2.739
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
E)	RATEI E RISCONTI	0	0	0	0	0
	Ratei e risconti passivi	0	0	0	0	0
	di cui non finanziari	0	0	0	0	0
	di cui finanziari	0	0	0	0	0
	TOTALE PASSIVO	0	6.698	233.295	0	239.993

Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	36.584	17.059	0	0	0	0	-5.857	0	47.786
7) Altre	4.502.183	-271.603	0	0	339.935	0	5.857	0	3.896.502
8) TOTALE	4.538.767	-254.544	0	0	339.935	0	0	0	3.944.288

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinari	232.285	0	0	0	43.517	0	0	0	188.768
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	232.285	0	0	0	43.517	0	0	0	188.768

Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)

Illuminazione Pubblica									
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Costi di impianto e di ampliamento									0
2) Costi di sviluppo									0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno									0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	36.584	17.059	0	0	0	0	-5.857	0	47.786
7) Altre	4.502.183	-271.603	0	0	339.935	0	5.857	0	3.896.502
8) TOTALE	4.538.767	-254.544	0	0	339.935	0	0	0	3.944.288

Illuminazione Pubblica - Protetta									
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Terreni e fabbricati									0
2) Impianti e macchinari									0
3) Attrezzature industriali e commerciali									0
4) Altri beni									0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti									0
6) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Illuminazione Pubblica - Mercata									
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	36.584	17.059	0	0	0	0	-5.857	0	47.786
7) Altre	4.502.183	-271.603	0	0	339.935	0	5.857	0	3.896.502
8) TOTALE	4.538.767	-254.544	0	0	339.935	0	0	0	3.944.288

Illuminazione Pubblica - Mercata									
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Illuminazione Pubblica - Mercata									
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Illuminazione Pubblica - Mercata									
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali ai sensi dell'art. 8, comma 1, lett. f)

Fotovoltaico		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Costi di impianto e di ampliamento									0	
2) Costi di sviluppo									0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno									0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili									0	
5) Avvamento									0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti									0	
7) Altre									0	
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Fotovoltaico		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Terreni e fabbricati									0	
2) Impianti e macchinari	232.285				43.517				188.768	
3) Attrezzature industriali e commerciali									0	
4) Altri beni									0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti									0	
6) TOTALE	232.285	0	0	0	43.517	0	0	0	188.768	

Fotovoltaico - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Avvamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Fotovoltaico - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Fotovoltaico - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Costi di sviluppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Avvamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Fotovoltaico - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2) Impianti e macchinari	232.285	0	0	0	43.517	0	0	0	188.768	
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6) TOTALE	232.285	0	0	0	43.517	0	0	0	188.768	



---

Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.)

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE SUI CONTI ANNUALI SEPARATI  
2024 PER LE FINALITÀ DELLA DIRETTIVA DEL 9 SETTEMBRE 2019, DEL MINISTERO  
DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE, ADOTTATA AI SENSI DELL'ART.15, COMMA 2, DEL  
DECRETO LEGISLATIVO 19 AGOSTO 2016, N. 175**

## Relazione della società di revisione indipendente sui conti annuali separati per le finalità della Direttiva del 9 settembre 2019, del Ministero dell'Economia e delle Finanze, adottata ai sensi dell'art.15, comma 2, del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175

All'Amministratore unico della Società  
Martesana Reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.)

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati conti annuali separati (i "Conti Annuali Separati") della Martesana Reti S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, predisposti per le finalità della Direttiva del 9 settembre 2019, del Ministero dell'Economia e delle Finanze, adottata ai sensi dell'art.15, comma 2, del Decreto Legislativo 19 agosto 2016, n. 175 (di seguito il "Direttiva Mef"). I Conti Annuali Separati sono stati redatti dall'Amministratore unico sulla base delle disposizioni della Direttiva Mef, come illustrate nella nota di commento.

A nostro giudizio, i Conti Annuali Separati di Martesana Reti S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, sono stati redatti, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni della Direttiva Mef come illustrate nella nota di commento.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza del international Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants applicabili alla revisione contabile dei Conti Annuali Separati. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Richiamo d'informativa - Criteri di redazione e limitazione alla distribuzione ed all'utilizzo

Richiamiamo l'attenzione: sulle disposizioni della Direttiva Mef che descrivono i criteri di redazione, come illustrate nella nota di commento. I Conti Annuali Separati sono stati redatti per le finalità previste dalla Direttiva Mef. Di conseguenza i Conti Annuali Separati possono non essere adatti per altri scopi. La nostra relazione viene emessa solo per Vostra informazione e non potrà essere utilizzata per altri fini né divulgata a terzi, in tutto o in parte, ad eccezione del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.



### ***Responsabilità dell'amministratore unico per i Conti Annuali Separati***

L'Amministratore unico è responsabile per la redazione dei Conti Annuali Separati in conformità alle disposizioni della Direttiva Mef, e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione di Conti Annuali Separati che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

L'Amministratore unico è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione dei Conti Annuali Separati, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. L'Amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione dei Conti Annuali Separati a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile dei Conti Annuali Separati***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che i Conti Annuali Separati nel loro complesso non contengano 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 (ISAs) 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 dei Conti Annuali Separati.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISAs), 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 nei Conti Annuali Separati, 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 o 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 della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei criteri di redazione utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, 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.

#### **Altri aspetti - Principali procedure di verifica svolte**

Si evidenzia che, in accordo con la normativa di riferimento, lo svolgimento della revisione contabile ha comportato, tra l'altro, l'ottenimento di sufficienti e appropriati elementi probativi in merito:

- alla corrispondenza dei principi contabili adottati nella redazione dei conti annuali separati con quelli adottati nel bilancio aziendale;
- alla quadratura dei saldi delle voci patrimoniali ed economiche dei conti annuali separati con quelli risultanti dal bilancio aziendale;
- al rispetto dei principi di separazione contabile delle attività e del divieto di trasferimenti incrociati tra attività e tra comparti, con riferimento alla valorizzazione delle transazioni all'interno dello stesso soggetto giuridico e all'interno del gruppo societario;
- alla correttezza delle procedure gestionali volte alla costruzione dei driver e alla attendibilità dei dati fisici di supporto;
- alla congruità delle grandezze fisiche e monetarie, con le risultanze di contabilità generale o analitica ovvero con le risultanze dei sistemi gestionali in uso o altra documentazione di supporto;
- al rispetto da parte dell'esercente dell'obbligo di contenuto minimo delle informazioni della nota di commento ai conti annuali separati di cui all'art. 12 della Direttiva Mef;
- al rispetto del principio di gerarchia di utilizzo tra le fonti informative ai fini della redazione dei conti annuali separati ovvero ai sensi dell'Art. 7, comma 5.

Milano, 26 maggio 2025

Audirevi S.p.A.



Davide Borsani  
Socio

**MARTESANA RETI S.r.l.**

Sede in via Martiri della libertà, 18 - 20066 Melzo (MI)  
Capitale sociale Euro 2.500.000,00 I.V.

**RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE  
EX ART. 6, c. 2, D.LGS. 175/2016.**

**Il programma è redatto secondo le raccomandazioni del CNDCEC  
(documento del marzo 2019)**

**ESERCIZIO AL 31/12/2024**

**Sommario**

Premessa - Condizioni operative .....	311
1. LA SOCIETA' .....	311
1.1. La compagine sociale. ....	312
1.2. Organo amministrativo .....	312
1.3. Organo di controllo – revisore. ....	312
1.4. Il personale. ....	312
2. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024. ....	312
2.1. Analisi di bilancio.....	312
2.2. Indicatori prospettici.....	314
2.3. Indicatori della crisi di impresa .....	314
2.4. Indicatori della crisi di impresa ex D.lgs. 14 del 12/01/2019 s.m.i. (Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza) .....	315
2.5. Rischi strategici e di contesto.....	316
2.5.1. Information Technology: integrità e sicurezza dei dati .....	316
3. MONITORAGGIO PERIODICO .....	317
4. VALUTAZIONE DEI RISULTATI.....	318
5. STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO. ....	318

## RELAZIONE SU MONITORAGGIO E VERIFICA DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE.

In adempimento al Programma di valutazione del rischio si è proceduto all'attività di monitoraggio e di verifica del rischio aziendale le cui risultanze, con riferimento alla data del 31/12/2023, sono di seguito evidenziate.

### Premessa - Condizioni operative

Il costo delle materie prime energetiche nell'esercizio 2024 ha registrato nel primo trimestre una iniziale contrazione rispetto al valore di dicembre 2023, per poi tornare a crescere nuovamente. Il costo medio del gas metano al PSV a dicembre 2024 ha raggiunto i 48 €/Mwh, con un incremento del 32% rispetto al costo di dicembre 2023, mentre il costo di dicembre dell'energia elettrica (PUN) ha registrato un incremento del 17% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2023, attestandosi a circa 135 €/Mwh.

L'inflazione nazionale ha registrato un ulteriore progressivo raffreddamento rispetto ai due esercizi precedenti attestandosi a dicembre 2024 all'1.3%, decisamente più contenuta rispetto a quella di dicembre 2023 che si era attestata al 5.7% ed a quella di dicembre 2022 che era dell'8.1%.

### 1. LA SOCIETA'.

La società MARTESANA RETI s.r.l. (già COGESER Servizi S.r.l.) appartiene al gruppo COGESER la cui capogruppo COGESER S.p.A. - società di capitali a capitale interamente pubblico - detiene il 100% delle sue partecipazioni.

La società COGESER Servizi S.r.l. è stata costituita nel 2007 a seguito della riorganizzazione del Gruppo durante la quale, a seguito della fusione di Cogeser Distribuzione S.r.l. in COGESER S.p.A., furono costituite tre società di scopo a cui furono ceduti altrettanti rami aziendali.

A Cogeser Servizi s.r.l. fu trasferito il ramo d'azienda relativo alla gestione dell'illuminazione pubblica e della gestione calore, servizi affidati da alcuni enti locali soci. Tali concessioni vennero retrocesse agli enti affidatari il 30/06/2012.

Nell'esercizio 2018 è avvenuta la fusione per incorporazione tra la società Cogeser Servizi S.r.l. - incorporante - e la società Cogeser Servizi Idrici S.r.l. - incorporata-.

Il Gruppo nell'esercizio 2024 ha portato a termine tutte le attività prodromiche alla propria riorganizzazione societaria che si attuerà con decorrenza 1/1/2025 e prevede il conferimento da Cogeser S.p.A. a Cogeser Servizi S.r.l. del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas naturale e la scissione per incorporazione delle attività svolte da Cogeser Servizi S.r.l. in Cogeser S.p.A., tutto ciò per adempiere pienamente al piano di adeguamento proposto dal Gruppo il 20/10/2021 all'Autorità con riferimento al "brand unbundling" e all'"unbundling societario" e considerati anche gli indirizzi pervenuti ai Comuni soci di Cogeser Servizi s.r.l. dalla Corte dei Conti relativi all'affidamento diretto del servizio di illuminazione pubblica alla medesima società.

Le principali attività di riorganizzazione svolte nell'esercizio 2024 sono culminate con le assemblee dei soci di ciascuna delle due società del 22/10/2024 ove, a seguito delle opportune delibere Comunali, si è compiuta la retrocessione delle quote di Cogeser Servizi s.r.l. detenute da sei Comuni a Cogeser S.p.a. e la modifica dello statuto sociale di entrambi le società coinvolte nella riorganizzazione per poter svolgere, oltre alle attività in corso, anche quelle che dovranno svolgere a decorrere dall'1/1/2025. In aggiunta nello statuto di Cogeser Servizi S.r.l. sono state espunte le prescrizioni sul "controllo analogo" e conseguentemente quanto riferito alla configurazione "in house" della società poiché non più controllata direttamente da Enti locali.

Con le delibere assembleari del 9/12/2024 è stato successivamente deliberato il conferimento del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas da Cogeser S.p.A. alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. e la scissione per incorporazione delle attività svolte da questa ultima a favore di Cogeser S.p.a..

Le due operazioni societarie straordinarie hanno decorrenza il 01/01/2025, come pure il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi S.r.l. in Martesana Reti S.r.l..

Nell'esercizio 2024, con il collaudo dell'impianto del comune di Vignate in primavera, gli impianti di illuminazione pubblica gestiti dalla società sono cinque: Gorgonzola, Inzago, Merlino, Truccazzano e Vignate.

In aggiunta a quanto sopra la società ha continuato a svolgere le proprie attività consolidate relative alla gestione di sette impianti fotovoltaici con potenza complessiva installata di circa 120 KWp e alla gestione dell'impianto di cogenerazione e della relativa rete di teleriscaldamento di proprietà di Cogeser S.p.A..

A seguito delle operazioni straordinarie sopraesposte, un comune ha revocato a Cogeser Servizi S.r.l. l'affidamento in house relativo alla riqualificazione e gestione del proprio impianto di illuminazione pubblica, riscattando dalla stessa Cogeser Servizi S.r.l. le migliorie realizzate su di esso e riservandosi l'assegnazione della gestione dell'impianto medesimo a un soggetto che verrà individuato secondo normativa.

### 1.1. La compagine sociale.

L'assetto proprietario della Società al 31/12/2024 è il seguente:

Socio	% Quote
Cogeser S.p.A.	100%

Lo statuto all'art. 1 prevede che *"la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di COGESER S.p.A., ai sensi di quanto disposto dall'art. 2497 c.c."*

### 1.2. Organo amministrativo

L'organo amministrativo è costituito da un amministratore unico, Sig. Marco Pisoni, rinnovato con delibera assembleare in data 13/05/2022, che rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2024.

### 1.3. Organo di controllo – revisore.

La società non è soggetta all'organo di controllo.

La revisione legale è affidata alla società Audirevi S.p.A..

### 1.4. Il personale.

La situazione del personale occupato alla data del 31/12/2023 è la seguente:

	31/12/23	Dimessi	Assunti	Altro	31/12/24	Variazione
Dirigenti						
Quadri						
Impiegati	2				2	
Operai						
Altri						
<b>Totale</b>	<b>2</b>				<b>2</b>	

## 2. VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE AL 31/12/2024.

La Società ha condotto la misurazione del rischio di crisi aziendale utilizzando gli strumenti di valutazione indicati al § 2 del Programma elaborato ai sensi dell'art. 6, co. 2, d.lgs. 175/2016 e verificando l'eventuale sussistenza di profili di rischio di crisi aziendale in base al Programma medesimo, secondo quanto di seguito indicato.

### 2.1. Analisi di bilancio

L'analisi di bilancio si è articolata nelle seguenti fasi:

- raccolta delle informazioni contenute nei bilanci di esercizio;
- riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico;
- elaborazione di strumenti per la valutazione dei margini, degli indici, dei flussi;
- comparazione dei dati relativi all'esercizio corrente, ai tre precedenti e ai tre futuri;
- formulazione di un giudizio sui risultati ottenuti.

Nelle seguenti tabelle viene evidenziato l'andamento degli indici e margini di bilancio considerati nel periodo oggetto di esame (esercizio corrente, tre precedenti e ai tre futuri).

## Indicatori ed indici della gestione finanziaria.

Rendiconto finanziario	31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24
Utile (perdita) dell'esercizio	184.882	79.521	328.929	231.100
Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	504.672	448.889	1.095.384	762.656
Variazioni di capitale circolante netto	-212.719	1.364.763	555.867	-956.254
Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	291.953	1.813.652	1.651.251	(193.598)
Altre rettifiche	-108.048	-59.605	-215.628	-145.054
Flusso finanziario della gestione reddituale /operativa	183.905	1.754.047	1.435.623	(338.652)
Flusso finanziario dell'attività di investimento	-746.312	-1.433.283	-1.211.554	40.161
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	562.481	-321.129	-223.711	299.873
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	74	(365)	358	1.382

La società chiude l'esercizio al 31 dicembre 2024, come pure negli esercizi precedenti, in sostanziale equilibrio di cassa.

Il flusso finanziario della gestione reddituale/operativa dell'esercizio 2024 è negativo principalmente a causa del credito verso clienti generate dalla cessione delle miglorie realizzate sull'impianto di illuminazione pubblica di un comune a seguito della retrocessione della concessione. Per lo stesso motivo il "Flusso finanziario dell'attività di investimento" risulta positivo, mentre il "Flusso finanziario dell'attività di finanziamento" è di segno positivo a causa della stipula di finanziamenti a medio / lungo termine a copertura degli investimenti su un impianto di illuminazione pubblica.

Indici e indicatori finanziari		31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24
Posizione finanziaria netta		-2.214.432	-3.016.815	-3.864.687	-3.230.269
Rapporto tra PFN e EBITDA	PFN/ EBITDA	4,3	7,2	4,4	11,3
Rapporto D/E (Debt/Equity)	PFN/ Mezzi propri	723,3%	1056,0%	628,8%	382,0%
Incidenza degli oneri finanziari	(Oneri finanziari/Valore della produzione)	1,1%	0,7%	0,7%	1,4%

La posizione finanziaria netta negativa è determinata sia dai finanziamenti a medio /lungo termine a supporto degli investimenti per la riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica di Gorgonzola e Truccazzano e Vignate ottenuti in concessione, sia dal debito verso il cash pooling di Gruppo.

Il rapporto tra PFN ed EBITDA è elevato poiché le attività di riqualificazione e gestione di impianti di illuminazione pubblica intraprese dalla società hanno un orizzonte temporale di lungo periodo (15-20 anni) e gli investimenti si sono concentrati nel quadriennio in osservazione.

Il rapporto D/E evidenzia l'esiguità dei Mezzi Propri rispetto all'indebitamento. Gli oneri finanziari rispetto al valore della produzione sono stabilmente contenuti.

## Indicatori ed indici di struttura e di disponibilità

		31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24
Margine di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	-2.498.253	-3.679.266	-4.156.438	-3.287.341
Indice di disponibilità	Attivo circolante / Passività correnti	0,67	0,39	0,36	0,63
Indice di copertura delle immobilizzazioni	(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso	0,79	0,50	0,44	0,72

Il *margin di struttura* è significativamente negativo a seguito delle attività di investimento connesse alla riqualificazione e gestione degli impianti di illuminazione pubblica e dal relativo necessario ricorso ai mezzi di terzi, stante il ridotto patrimonio netto. La stessa motivazione determina l'andamento degli *indici di disponibilità* e di *copertura delle immobilizzazioni*.

#### Indicatori ed indici di redditività

		31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24
Margine op. lordo (MOL)		513.152	418.921	879.631	285.723
Risultato operativo (EBIT)		299.719	120.773	508.990	-97.729
Return on Equity (ROE)	<i>Risultato netto/Mezzi propri</i>	60,4%	27,8%	53,5%	27,3%
Return on Investment (ROI)	<i>Risultato operativo/(C/O - Passività operative)</i>	11,9%	3,7%	10,9%	-2,4%
Return on sales (ROS)	<i>Risultato operativo/ Ricavi di vendite</i>	13,6%	3,7%	18,6%	-3,8%

Gli indici di redditività della società mostrano nell'esercizio un risultato operativo negativo come conseguenza sia di una significativa manutenzione periodica sul cogeneratore, sia della crescita del prezzo dell'energia elettrica ceduta che è stato meno che proporzionale all'aumento dei costi del gas naturale impiegato per la sua produzione, sia dell'incremento dei costi di energia elettrica necessaria per l'illuminazione pubblica il cui riflesso nei canoni fatturati ai concedenti a seguito del periodico aggiornamento è posticipato.

#### 2.2. Indicatori prospettici

La seguente tabella evidenzia gli indicatori per l'analisi prospettica:

		31/12/24	31/12/25	31/12/26	31/12/27	31/12/28
Margine operativo lordo (EBITDA - MOL)		286	2.299	2.419	2.430	2.430
Risultato operativo (EBIT)		-98	249	376	417	458
Posizione finanziaria netta		-3.230	-1.824	-827	47	878
Rapporto tra PFN e EBITDA	<i>PFN/ EBITDA</i>	-11,3	-0,8	-0,3	0,0	0,4
DSCR (Debt Service Coverage ratio)	<i>Cash flow al servizio del debito/Cash flow operativo</i>	-0,1	1,1	1,3	2,5	N/A

L'analisi degli indicatori prospettici è basata sui dati del Budget 2025 e del Business Plan triennale 2026 -2028 nel quale è recepito, a seguito della Delibera ARERA 213/2021/R/COM, il processo di riorganizzazione societario finalizzato ad ottemperare agli obblighi di separazione societaria e brand unbundling previsti dalla normativa di settore.

A seguito delle delibere assembleari del 9/12/2024 è stato successivamente deliberato il conferimento del ramo d'azienda relativo alla misura e distribuzione del gas da Cogeser S.p.A. alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. e la scissione per incorporazione delle attività svolte da questa ultima a favore di Cogeser S.p.a..

Le due operazioni societarie straordinarie hanno decorrenza il 01/01/2025, come pure il cambio di denominazione sociale di Cogeser Servizi S.r.l. in Martesana reti S.r.l..

Quanto sopra è riflesso negli indicatori prospettici: nell'esercizio 2025 vi è un cambio significativo dei valori a seguito delle operazioni di trasferimento incrociato dei rami d'azienda la cui decorrenza è l'1/1/2025.

L'attività di distribuzione del gas in Martesana reti S.r.l. (già Cogeser Servizi S.r.l.) - come di evince anche dagli indicatori - risulta sostanzialmente stabile ed in equilibrio economico e finanziario.

#### 2.3. Indicatori della crisi di impresa

Ad integrazione di quanto sopra si integrano le analisi precedentemente svolte con gli indici proposti dal documento emesso dal CNDCEC del 20/10/2019 in modo da confrontare le risultanze dei due modelli e valutarne la coerenza.

		31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24	Soglia
Patrimonio netto negativo		NO	NO	NO	NO	NO
DSCR		4,1	1,4	0,9	-0,1	Maggiore di 1
Indice di sostenibilità degli oneri finanziari	<i>(Oneri finanziari/Valore della produzione)</i>	1,1%	0,7%	0,7%	1,4%	Minore di 2,6%
Indice di adeguatezza patrimoniale	<i>Patrimonio netto/(Debiti + ratei -risconti passivi)</i>	8,4%	5,8%	11,5%	16,9%	Maggiore di 6,7%
Indice di ritorno liquido dell'attivo	<i>(Utile + costi non monetari)/ Totale attivo</i>	10,1%	7,5%	15,2%	10,2%	Maggiore di 1,9%
Indice di liquidità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	66,8%	38,7%	36,0%	62,7%	Maggiore di 84,2%
Indice di indebitamento previdenziale e tributario	<i>(debiti tributari + debiti previdenziali)/totale attivo</i>	0,6%	0,2%	0,6%	0,4%	Minore di 6,5%

Il DSCR al 31/12/2024 evidenzia un valore negativo a seguito del riscatto, a ridosso della fine dell'esercizio, delle migliorie realizzate sull'impianto di illuminazione pubblica con un significativo impatto sulla variazione di Capitale Circolante Netto.

L'indice di adeguatezza patrimoniale evidenzia un trend in miglioramento ad esclusione dell'esercizio 2022 ove, a seguito della crisi energetica, vi è stato un deterioramento determinato dall'aumento dei debiti verso i fornitori e verso il sistema di cash pooling di Gruppo, stante un patrimonio netto molto contenuto.

L'indice di liquidità ha valori inferiori alla soglia a seguito dell'incremento delle passività correnti generato sia dalle quote a breve termine dei finanziamenti stipulati a supporto degli investimenti per la riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica sia dai debiti verso il cash pooling di gruppo incrementatisi per lo stesso motivo.

Ai fini prospettici, è stato adottato l'indicatore DSCR, calcolato con base annuale, ed applicato ai quattro esercizi successivi a quello al 31/12/2024.

	31/12/24	31/12/25	31/12/26	31/12/27	31/12/28	Soglia
DSCR	-0,1	1,1	1,3	2,5	N/A	Maggiore di 1

Il DSCR prospettico, a seguito della riorganizzazione del Gruppo assume valori ampiamente positivi grazie alle ridotte esposizioni verso il sistema finanziario.

Complessivamente dall'analisi proposta dal CNDCEC emerge che gli indici rappresentano i cambiamenti di attività svolta dalla società.

#### 2.4. Indicatori della crisi di impresa ex D.lgs. 14 del 12/01/2019 s.m.i. (Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza)

A seguito dell'emanazione del D.lgs 83/2022 del 17/6/ 2022 "Modifiche al codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza di cui al decreto legislativo 12 gennaio 2019, n. 14, in attuazione della direttiva (UE) 2019/1023 del Parlamento europeo e del Consiglio del 20 giugno 2019, riguardante i quadri di ristrutturazione preventiva, l'esdebitazione e le interdizioni, e le misure volte ad aumentare l'efficacia delle procedure di ristrutturazione, insolvenza ed esdebitazione, e che modifica la direttiva (UE) 2017/1132 (direttiva sulla ristrutturazione e sull'insolvenza)." è stato integrato il testo dell'originario decreto legislativo meglio definendo alcune definizioni tra cui quelle all'art. 3 "Adeguatezza delle misure e degli assetti in funzione della rilevazione tempestiva della crisi di impresa" che statuisce:

"Comma 1. L'imprenditore individuale deve adottare misure idonee a rilevare tempestivamente lo stato di crisi e assumere senza indugio le iniziative necessarie a farvi fronte.

*Comma 2. L'imprenditore collettivo deve adottare un assetto organizzativo adeguato ai sensi dell'articolo 2086 del codice civile, ai fini della tempestiva rilevazione dello stato di crisi e dell'assunzione di idonee iniziative.*

*Comma 3. Al fine di prevedere tempestivamente l'emersione della crisi d'impresa, le misure di cui al comma 1 e gli assetti di cui al comma 2 devono consentire di:*

*a) rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziario, rapportati alle specifiche caratteristiche dell'impresa e dell'attività imprenditoriale svolta dal debitore;*

*b) verificare la sostenibilità dei debiti e le prospettive di continuità aziendale almeno per i dodici mesi successivi e rilevare i segnali di cui al comma 4 (si veda infra);*

*c) ricavare le informazioni necessarie a utilizzare la lista di controllo particolareggiata e a effettuare il test pratico per la verifica della ragionevole perseguibilità del risanamento di cui all'articolo 13, al comma 2."*

Nella seguente tabella vengono riepilogati i segnali per la previsione di cui all'art 3 comma 3 e la loro applicazione alla società:

Riferimento normativo	Segnale	Presenza di segnali crisi
Art. 3 - comma 4	Esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno trenta giorni pari a oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;	No
Art. 3 - comma 4	Esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno novanta giorni di ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;	No
Art. 3 - comma 4	Esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di sessanta giorni o che abbiano superato da almeno sessanta giorni il limite degli affidamenti ottenuti in qualunque forma purchè rappresentino complessivamente almeno il cinque per cento del totale delle esposizioni;	No
Art. 25 novies - comma 1	per l'Istituto nazionale della previdenza sociale, il ritardo di oltre novanta giorni nel versamento di contributi previdenziali di ammontare superiore: 1) per le imprese con lavoratori subordinati e parasubordinati, al 30 per cento di quelli dovuti nell'anno precedente e all'importo di euro 15.000;	No
Art. 25 novies - comma 1	per l'Istituto nazionale per l'assicurazione contro gli infortuni sul lavoro, l'esistenza di un debito per premi assicurativi scaduto da oltre novanta giorni e non versato superiore all'importo di euro 5.000	No
Art. 25 novies - comma 1	per l'Agenzia delle entrate, l'esistenza di un debito scaduto e non versato relativo all'imposta sul valore aggiunto, risultante dalla comunicazione dei dati delle liquidazioni periodiche di cui all'articolo 21-bis del decreto-legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito, con modificazioni, dalla legge 30 luglio 2010, n. 122, di importo superiore a euro 5.000 e, comunque, non inferiore al 10 per cento dell'ammontare del volume d'affari risultante dalla dichiarazione relativa all'anno d'imposta precedente; la segnalazione e' in ogni caso inviata se il debito e' superiore all'importo di euro 20.000	No
Art. 25 novies - comma 1	per l'Agenzia delle entrate-Riscossione, l'esistenza di crediti affidati per la riscossione, autodichiarati o definitivamente accertati e scaduti da oltre novanta giorni, superiori, per le imprese individuali, all'importo di euro 100.000, per le società di persone, all'importo di euro 200.000 e, per le altre società, all'importo di euro 500.000.	No

## 2.5. Rischi strategici e di contesto

A integrazione delle valutazioni contabili e finanziarie storiche e prospettiche precedentemente condotte si svolgono ora alcune valutazioni di tipo qualitativo volte a meglio inquadrare le potenziali criticità derivanti sia dal contesto ambientale in cui opera la società, sia dall'eventuale inadeguatezza dei processi di gestione della società.

Si evidenzia che a seguito delle operazioni straordinarie avvenute con decorrenza 1/1/2025 l'attività della società è divenuta da tale data la gestione della distribuzione e misura del gas naturale.

### 2.5.1. Modifica nel sistema tariffario ROSS BASE

La Delibera ARERA n. 163/2023/R/com introduce, in maniera progressiva su tutti i servizi di rete (trasporto gas ed elettrico, distribuzione gas ed elettrico...) a partire dai nuovi periodi regolatori, criteri di

determinazione dei costi riconosciuti basati su un nuovo approccio denominato ROSS-BASE: nel caso della distribuzione gas, questa nuova modalità di determinazione delle tariffe sarebbe applicata dal sesto periodo regolatorio, ossia a partire dall'anno tariffario 2026.

Questo nuovo sistema tariffario vincolerà le società di distribuzione del gas ad operare e ad effettuare investimenti secondo parametri determinati da ARERA inclusa l'applicazione dei costi standard sia nel riconoscimento a tariffa del valore degli investimenti sia nella copertura dei costi operativi oltre a definire un meccanismo di "premi o penalità" in caso di disallineamento tra i risultati e i target definiti dal regolatore.

La società al fine di avere chiaro fin d'ora gli impatti di questo nuovo metodo tariffario sui futuri risultati della società e come possa essere eventualmente utile agire preventivamente sull'operatività della stessa, ha in corso una collaborazione con uno studio di consulenza volto a comprendere gli effetti prodotti da ogni variabile endogena ed esogena sui futuri ricavi da tariffa.

### 2.5.2. Information Technology: integrità e sicurezza dei dati

La minaccia degli attacchi informatici è sempre presente e qualsiasi organizzazione deve affrontare il rischio di violazioni dei propri dati, di attacchi ransomware e altri crimini informatici. Questa situazione si è accresciuta sia a seguito del continuo e sempre più pervasivo impiego di sistemi informatici da parte delle imprese, sia per le frequenti tensioni geopolitiche nelle quali anche il mondo cyber può assurgere a terreno di confronto o scontro.

- a. Probabilità dell'accadimento: Media
- b. Livello di criticità: Alto
- c. Strategie aziendali
  - E' stato intrapreso un progetto di analisi e verifica dello stato dell'infrastruttura informatica che ha portato alla progressiva adozione di opportuni tools e servizi informatici di controllo e protezione dei sistemi.
  - Sono previsti periodici test sulla sicurezza sui servizi esposti della distribuzione del gas.
  - E' in corso l'adeguamento alla direttiva comunitaria NIS2, direttiva volta al rafforzamento delle misure di sicurezza informatica.

## 3. MONITORAGGIO PERIODICO

L'azienda, in base agli indirizzi contenuti nel piano industriale, predispone annualmente - a circa tre mesi dalla chiusura dell'esercizio - il Forecast dell'esercizio in chiusura ed il Budget per l'esercizio successivo, oltre ad un Business plan dei tre esercizi successivi.

L'elaborato costituisce un documento unitario composto per ciascun esercizio dal conto economico e dallo stato patrimoniale oltre ad alcuni indici quantitativi, economici e finanziari.

Tale documento viene sottoposto per essere discusso ed approvato all'Organo Amministrativo.

Il monitoraggio periodico dell'avanzamento delle attività aziendale avviene mediante la redazione di una apposita reportistica periodica (mensile) che viene presentata nelle riunioni mensili dell'Organo Amministrativo, durante le quali vengono discussi i principali eventuali scostamenti rispetto al pianificato e definite le necessarie remediation.

In presenza di significative discontinuità ambientali o economiche, come sono state la pandemia da Covid 19 nell'esercizio 2020 e la situazione geopolitica e di crisi energetica alla fine del 2022, vengono posti in essere sistemi di analisi e reportistica più stringenti e dettagliati (ad esempio: piano finanziario a 12 mesi ed elaborato di cassa a tre mesi aggiornati su base mensile, stato degli incassi dei crediti, ...) volti a mantenere sotto controllo le variabili gestionali più significative o più sensibili, in modo da permettere l'adozione tempestiva di contingency plan volti a risolvere eventuali necessità straordinarie di tipo organizzativo, economico e finanziario. Questi programmi straordinari vengono sottoposti all'approvazione dell'Organo Amministrativo e dell'Organo di Controllo con i quali vengono poi monitorati anche gli stati di avanzamento periodici e le azioni necessarie.

Per le attività svolte e le analisi condotte nell'esercizio si rimanda ai verbali delle riunioni dell'Organo Amministrativo.

#### 4. VALUTAZIONE DEI RISULTATI.

Complessivamente, da quanto sopra esposto, i bilanci societari evidenziano un progressivo miglioramento nel tempo di margini e utili con flussi di cassa sostanzialmente in equilibrio, ma con un indebitamento significativo.

Come espresso in precedenza dalle analisi condotte emerge che gli indici evidenziano i cambiamenti di attività che hanno caratterizzato e caratterizzeranno la società. Globalmente gli indicatori sono sostanzialmente stabili ad eccezione degli indicatori correlati all'indebitamento conseguente l'inizio delle attività di riqualificazione degli impianti di illuminazione pubblica nel 2020 e della riorganizzazione societaria che avverrà nel 2025.

Non si evidenziano criticità che possano pregiudicare la continuità aziendale, ma è indispensabile tenere monitorato l'aspetto finanziario stante i significativi investimenti svolti dall'azienda.

#### Conclusioni.

I risultati dell'attività di monitoraggio condotta in funzione degli adempimenti prescritti ex art. 6, co. 2 e 14, co. 2, 3, 4, 5 del d.lgs. 175/2016 inducono l'organo amministrativo a ritenere che nel periodo futuro previsto vi siano tutti gli elementi per poter garantire la "continuità aziendale" ed è pertanto attualmente da escludere qualsiasi rischio di crisi aziendale causato dalla gestione economica e finanziaria.

#### 5. STRUMENTI INTEGRATIVI DI GOVERNO SOCIETARIO.

Ai sensi dell'art. 6, co. 3 del d.lgs. 175/2016 si evidenziano gli strumenti integrativi adottati:

Riferimenti normativi	Oggetto	Strumenti adottati	Motivi della mancata integrazione
Art. 6 c. 3 lett. a)	Regolamenti interni	La Società ha adottato: - regolamento per l'acquisto di beni, servizi e lavori; - regolamento acquisti in economia (allegato al Regolamento di cui al precedente) - regolamento per il conferimento degli incarichi di collaborazione e consulenza, il reclutamento e le progressioni del personale - in tema di tutela della proprietà industriale o intellettuale, la Società ha previsto nel MOG 231 una serie di procedure generali e specifiche atte a prevenire la commissione di delitti in materia di violazione del diritto d'autore	
Art. 6 c. 3 lett. b)	Ufficio di controllo	La Società ha: - implementato procedure per il controllo della qualità dei processi ISO 9001/2015 e ISO 14000/2015 soggette a periodici assestment e controlli da parte di società di consulenza e di enti certificatori; - istituito un ufficio controllo di gestione	La Società in considerazione delle dimensioni della struttura organizzativa e dell'attività svolta, non si è dotata di una struttura di internal audit.
Art. 6 c. 3 lett. c)	Codice di condotta	La Società ha adottato: - Modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001; - Codice Etico; - Piano di prevenzione della corruzione e della trasparenza ex L. 190/2012;	
Art. 6 c. 3 lett. d)	Programmi di responsabilità sociale	La Società opera consapevolmente intersecando la propria responsabilità economica, tipica dell'impresa, con la responsabilità sociale ed ambientale verso i propri stakeholder. Annualmente redige un Bilancio Sociale nel quale vengono esposti i concreti programmi in ambito sociale ed ambientale realizzati.	

Melzo, 14/05/2025  
L'amministratore Unico  
(firmato Marco Pisoni)