

**Cogeser S.p.A.**  
**Bilancio al 31/12/2020**

## INDICE

- A. RELAZIONE DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO
  - B. BILANCIO
    - a. STATO PATRIMONIALE
    - b. CONTO ECONOMICO
    - c. RENDICONTO FINANZIARIO
    - d. NOTA INTEGRATIVA
  - C. RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
  - D. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
  - E. ALTRI DOCUMENTI (*ex Dlgs 19/8/2016 n. 175*)
    - a. Conti annuali separati previsti alla direttiva sulla separazione contabile del ministero dell'economia e delle finanze (*ex art. 15, c. 2, Dlgs 19/8/2016 n. 175*)
    - b. Relazione della Società di Revisione ai conti annuali separati
    - c. Relazione sul governo societario (*ex art. 6, Dlgs 19/8/2016 n. 175*)
-

**COGESER S.p.A.**

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

ORGANI SOCIETARI

*ORGANO AMMINISTRATIVO*

Amministratore Unico      Paolo Sabbioni

*COLLEGIO SINDACALE*

Presidente                      Ottavio Baldassarre  
Sindaco effettivo              Mario Biffi  
Sindaco effettivo              Rossella Ida Rigoni

*REVISORE LEGALE*              Audirevi S.p.A.

*DIRETTORE GENERALE*        Sergio Marino Facchinetti

**COGESER S.p.A.**

Sede in VIA MARTIRI DELLA LIBERTÀ, 18 - 20066 MELZO (MI)  
Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

**Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2020**

Signori Soci,  
il bilancio dell'esercizio, chiuso il 31/12/2020, che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione, riporta un risultato positivo pari a **Euro 1.229.151**.

**1. CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITÀ**

La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale sul territorio dei comuni di Bellinzago Lombardo, Gorgonzola, Inzago, Melzo, Pioltello, Truccazzano e Vignate di cui ha la concessione del servizio e fornisce servizi (organizzativi, amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate Cogeser Servizi S.r.l. e Cogeser Energia S.r.l..

Le attività delle società controllate sono le seguenti:

- Cogeser Energia S.r.l.:
  - Società interamente controllata da Cogeser S.p.A. ed operante nel mercato della vendita del gas naturale e dell'energia elettrica e delle infrastrutture per la mobilità elettrica;
- Cogeser Servizi S.r.l.:
  - Società interamente controllata da Cogeser S.p.A. ed operante nel mercato della gestione degli impianti termici, fotovoltaici e di cogenerazione, nonché di quelli di illuminazione pubblica.

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato dall'emergenza Covid-19, che ha impattato e purtroppo sta ancora impattando pesantemente sulla vita quotidiana e lavorativa di aziende e persone.

La Società fin dal mese di febbraio 2020 si è adeguata immediatamente allo stato di crisi, osservando i divieti, gli obblighi e le raccomandazioni impartite dalle Autorità a salvaguardia della salute e sicurezza dei propri dipendenti e clienti, nonché ha adottato le misure ed i provvedimenti volti alla mitigazione della diffusione del virus, adattandoli alle esigenze operative della Società e con il preciso intento del mantenimento della continuità e disponibilità dei servizi in condizioni di sicurezza.

Dal punto di vista organizzativo il personale ha evidenziato una grande maturità professionale e di

adattamento, reagendo con prontezza alla nuova situazione e garantendo il pieno funzionamento delle attività aziendali nel rispetto delle procedure.

La pandemia da Covid-19 ha impattato sull'esercizio 2020 rallentando lo svolgimento degli investimenti e delle attività rivolte all'utenza, senza mai però interromperle se non per il periodo di lockdown. E' comunque sempre stato garantito il servizio di pronto intervento.

### **Distribuzione gas naturale**

#### La regolazione

L'attività di distribuzione del gas naturale è regolamentata dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA). In particolare, in ambito di distribuzione gas naturale, l'ARERA ha il compito di determinare ed aggiornare le tariffe di distribuzione e misura e di definire le regole per l'accesso alle infrastrutture e per l'erogazione dei relativi servizi.

In tema di tariffe di distribuzione e misura gas, la normativa in vigore prevede che per ogni operatore siano determinati i c.d. ricavi di riferimento tali da coprire i costi sostenuti dal medesimo operatore e da consentire un'equa remunerazione del capitale investito.

I costi riconosciuti sono la somma di:

- costo del capitale investito netto ai fini regolatori RAB (Regulatory Asset Base), determinato applicando un tasso di remunerazione allo stesso capitale investito;
- ammortamenti economico - tecnici, a copertura dei costi di investimento;
- costi operativi, a copertura dei costi di esercizio.

La Delibera **n. 570/2019/R/gas** contiene i criteri per la determinazione delle tariffe con riferimento al quinto periodo regolatorio (2020-2025).

Rispetto alla precedente Delibera n. 367/2014/R/gas, che ha cessato i propri effetti con il termine del quarto periodo regolatorio (31/12/2019), le modalità generali di calcolo dei ricavi riconosciuti e delle tariffe da applicare risultano sostanzialmente in continuità rispetto alle modalità già utilizzate nei periodi regolatori precedenti:

- calcolo del capitale investito (RAB) sulla base degli investimenti (per società, con i cespiti di località; a livello nazionale, con i cespiti centralizzati);
- calcolo delle tariffe a copertura dei costi operativi, sulla base delle informazioni presenti nei bilanci unbundling, con differenziazione per dimensione aziendale e densità di clienti per km di rete.

Differenze sostanziali si riscontrano al contrario nella determinazione dei valori di partenza e dei successivi aggiornamenti annuali delle tariffe a copertura dei costi operativi, essendo stati introdotti tassi di riduzione piuttosto consistenti soprattutto per i costi operativi del servizio di distribuzione: sono stati presentati numerosi ricorsi dalle società di distribuzione, incluso Cogeser S.p.A, con l'obiettivo di verificare la correttezza delle modalità di calcolo da parte di ARERA e per richiedere una revisione della normativa che tenga conto anche di altri obblighi che comportano ulteriori costi non coperti a carico delle società.

Con la Delibera **n. 583/2015/R/com** e s.m.i. l'Autorità ha stabilito le modalità di determinazione e aggiornamento del tasso di remunerazione del capitale investito (WACC) per i servizi infrastrutturali regolati dei settori elettrico e gas, unificando tutti i parametri a eccezione di quelli specifici dei singoli servizi.

Le modifiche al tasso di remunerazione del capitale investito per gli anni 2020-2021 sono state

introdotte con la pubblicazione della medesima Delibera **n. 570/2019/R/gas**: mentre in passato il valore del WACC risultava maggiore per il servizio di misura, gli anni 2020-2021 vedono il medesimo valore, pari al 6,3%, per entrambi i servizi (distribuzione e misura).

La Delibera **n. 571/2019/R/gas** ha approvato le tariffe obbligatorie e gli importi di perequazione bimestrale d'acconto per i servizi di distribuzione e misura del gas naturale per l'anno 2020.

La Delibera **n. 127/2020/R/gas** ha determinato le tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2020, sulla base dei dati patrimoniali pre-consuntivi degli anni fino al 2019, ai sensi dell'articolo 3, comma 2, lettera a) della RTDG.

La Delibera **n. 569/2020/R/gas** ha approvato le tariffe obbligatorie, gli importi di perequazione in acconto per i servizi di distribuzione e misura del gas naturale, nonché i valori delle componenti a copertura dei costi operativi relativi al servizio di distribuzione, al servizio di misura, alla commercializzazione dei servizi di distribuzione e misura e della componente a copertura dei costi di capitale centralizzati per l'anno 2021.

La Delibera **n. 117/2021/R/gas** ha definito le tariffe di riferimento definitive per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2020 per le sole località di Bellinzago Lombardo e Gorgonzola; per le altre località (Inzago, Melzo, Pioltello, Truccazzano e Vignate) è previsto che ARERA pubblichi le rispettive tariffe di riferimento definitive entro il mese di luglio 2021 in seguito alla analisi della istanza ("richiesta di rettifica connessa alla documentazione contabile precedentemente non disponibile") presentata da COGESER ormai a settembre 2019 e sino ad oggi non ancora presa in carico.

La Delibera **n. 122/2021/R/gas** ha determinato le tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e misura del gas per l'anno 2021, sulla base dei dati patrimoniali pre-consuntivi degli anni fino al 2020, ai sensi dell'articolo 3, comma 2, lettera a) della RTDG.

Sempre in tema di regolazione, negli ultimi anni si è assistito ad un deciso incremento degli obblighi normativi conseguentemente alla centralizzazione degli scambi informativi tra i soggetti della filiera in capo al Sistema Informativo Integrato (Acquirente Unico - AU) e al successivo costante arricchimento degli argomenti posti in capo al medesimo AU; ciò significa che, alle deliberazioni emesse da ARERA, si sono aggiunte e continuano ad aggiungersi una quantità non indifferente di documenti tecnici emessi da AU ed impattanti sulle organizzazioni ed i sistemi informatici dei soggetti coinvolti.

Si citano di seguito alcuni tra i temi maggiormente rilevanti: regime di compensazione della spesa per la fornitura di gas naturale sostenuta dai clienti domestici economicamente svantaggiati (modificato a partire dal 2021); regolazione della voltura nel settore gas; gestione dei dati di misura nell'ambito del sistema informativo integrato (introdotte a partire dal 01/01/2020 e che hanno subito ulteriori importanti modifiche già a far data 01/01/2021); implementazione del Sistema Indennitario; riforma della disciplina in materia di settlement gas (decorrenza 01/01/2020); riforma del processo di switching nel mercato retail del gas naturale; processo di aggiornamento della relazione di corrispondenza tra utente del bilanciamento e punto di riconsegna della rete di distribuzione.

#### L'attività di Cogeser Spa.

L'attività ordinaria di distribuzione del gas ha visto nel 2020 una sospensione degli interventi di attivazione, disattivazione della fornitura, installazione nuovi punti di riconsegna, disattivazione fornitura per morosità del cliente finale, riattivazioni fornitura nei mesi di marzo e aprile in

osservanza alle disposizioni nazionali di interruzione delle attività classificate non essenziali. In detti mesi sono stati interrotti tutti i cantieri stradali ed è stato mantenuto attivo il solo servizio di pronto intervento. Col mese di maggio le attività ordinarie e i cantieri hanno progressivamente ripreso la loro programmazione pur nel rispetto delle nuove procedure lavorative (distanziamento, protezione, sanificazione). Dal punto di vista quantitativo, nell'anno si è osservata una leggera flessione delle richieste di servizio da parte dell'utenza fino alla fine dell'estate per poi tornare ai ritmi consueti. Anche nel 2020 la Società ha rispettato gli standard di qualità definiti da ARERA per gli interventi all'utenza e ancora nel 2020 ARERA ha riconosciuto a COGESER le premialità collegate ai livelli di servizio conseguiti negli anni precedenti.

Non sono stati registrati incidenti da gas nell'esercizio, tuttavia nel mese di novembre si è verificata una situazione di emergenza dovuta all'introduzione accidentale di acqua nella rete gas del territorio di Inzago che ha provocato l'interruzione della fornitura a più di 100 famiglie per 12 ore. Non ci sono stati danneggiamenti a cose o lesioni a persone e i costi per il ripristino del servizio gas sono stati addebitati secondo responsabilità.

L'attività manutentiva straordinaria ha riguardato interventi di sostituzione della rete gas e il potenziamento di tubazioni esistenti secondo i programmi approvati, le autorizzazioni concesse dagli enti locali e le priorità di gestione della rete con qualche slittamento temporale per rispettare le limitazioni imposte dalla pandemia. Gli interventi hanno riguardato tratti di tubazione interrata, valvole di rete e la manutenzione degli impianti di protezione catodica delle tubazioni in acciaio. I lavori di sostituzione reti proseguiranno nell'esercizio successivo e saranno completati col rifacimento delle pavimentazioni stradali nei luoghi di scavo. Nei primi mesi del 2020 è stata condotta in tutti i territori una attività di ricognizione e riclassificazione di alcuni allacci e tratti di rete per una più precisa e puntuale rappresentazione tipologica degli impianti.

Come previsto da ARERA con la Deliberazione 569/2019/R/gas, nel 2020 è stata avviata e conclusa l'installazione e la messa in servizio di sensori fissi per la telemisura della pressione di rete di bassa pressione in tutti i comuni.

## 2. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Per una facile lettura dei dati di bilancio di seguito sono predisposti opportuni riclassificati nonché i principali indicatori.

Si evidenzia che nello stato patrimoniale per maggior chiarezza e diversamente dall'esercizio precedente sono stati esposti separatamente i crediti ed i debiti generati dal sistema di cash pooling con la controllante. Si è proceduto pertanto all'opportuna riclassifica dei valori esposti nell'esercizio precedente al fine di renderli confrontabili.

### **Principali dati economici (art. 2428, comma 1, c.c.)**

Il conto economico riclassificato della società è il seguente (in Euro):

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO				
	31/12/2020	%	31/12/2019	%
Ricavi delle vendite	9.254.271		9.656.742	
Produzione interna	1.730.960		1.755.262	
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE OPERATIVA</b>	<b>10.985.231</b>	<b>100,0</b>	<b>11.412.004</b>	<b>100,0</b>
Costi esterni operativi	6.096.443		6.334.923	
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>4.888.788</b>	<b>44,5</b>	<b>5.077.081</b>	<b>44,5</b>
Costi del personale	2.454.234		2.503.974	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.434.554</b>	<b>22,2</b>	<b>2.573.107</b>	<b>22,5</b>
Ammortamenti e accantonamenti	2.767.674		2.835.661	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(333.120)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(262.554)</b>	<b>(2,3)</b>
Risultato dell'area accessoria	55.565		304.421	
Risultato dell'area finanziaria (al netto degli oneri finanziari)	1.604.370		1.237.921	
<b>EBIT NORMALIZZATO</b>	<b>1.326.815</b>	<b>12,1</b>	<b>1.279.788</b>	<b>11,2</b>
Oneri finanziari	167.161		161.258	
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>1.159.654</b>	<b>10,6</b>	<b>1.118.530</b>	<b>9,8</b>
Imposte sul reddito	(69.497)		24.446	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>1.229.151</b>	<b>11,2</b>	<b>1.094.084</b>	<b>9,6</b>

“Ricavi delle vendite”: il decremento dei ricavi rispetto all'esercizio precedente è prevalentemente da ricondurre a minori servizi resi agli utenti ed alle società di vendita (allacciamenti, ...) a causa della pandemia da Covid-19 che ha limitato tutte le attività non indispensabili relative alla distribuzione del gas ed all'assenza nell'esercizio 2020 di recuperi tariffari di competenza di esercizi precedenti, che invece si erano manifestati nell'esercizio precedente.

“Produzione interna”: si riferisce agli investimenti realizzati sulle reti di distribuzione del gas in concessione.

“Costi esterni operativi”: sono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

“Costi del personale”: sono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente.

“Ammortamenti e accantonamenti”: gli ammortamenti evidenziano una lieve flessione rispetto a quelli dell'esercizio precedente a causa del completo ammortamento di taluni cespiti.

“Risultato operativo”: risulta in linea con lo scorso esercizio, sebbene negativo.

“Risultato dell'area accessoria”: risulta inferiore al valore dell'esercizio precedente poiché quest'ultimo era stato influenzato dall'utilizzo di un fondo rischi a seguito del concretizzarsi del rischio per il quale era stato accantonato.

“Risultato dell'area finanziaria”: è quasi esclusivamente generato dai dividendi ricevuti dalle società controllate.

“Oneri finanziari”: sono in linea con quelli dell'esercizio precedente e si riferiscono quasi esclusivamente a finanziamenti a medio lungo termine.

“Imposte sul reddito”: le imposte sono negative grazie ai benefici revenienti dal consolidato fiscale e dell'effetto delle imposte anticipate.

“Risultato Netto”: si incrementa significativamente grazie ai maggiori dividendi.

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale al 31/12/2020 confrontato con il precedente esercizio e riclassificato secondo criteri funzionali è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE					
<i>Attivo</i>	31/12/2020	31/12/2019	<i>Passivo</i>	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITALE INVESTITO OPERATIVO</b>	<b>69.624.149</b>	<b>67.760.941</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>38.018.255</b>	<b>38.669.105</b>
			<b>PASSIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>27.059.016</b>	<b>24.241.846</b>
<b>IMPIEGHI EXTRA-OPERATIVI</b>	<b>1.175.507</b>	<b>1.175.507</b>			
			<b>PASSIVITA' OPERATIVE</b>	<b>5.722.385</b>	<b>6.025.497</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>

Il “*Capitale investito operativo*” si incrementa rispetto all’esercizio precedente a seguito dell’effetto combinato dell’aumento dei crediti verso controllate generati dal sistema di cash pooling di gruppo e degli investimenti solo parzialmente compensato dagli ammortamenti del periodo.

Le “*passività di finanziamento*” si accrescono per effetto dell’accresciuto saldo dei debiti verso il sistema di cash pooling di gruppo stante la riduzione dell’indebitamento verso il sistema creditizio.

Le “*passività operative*” sono in lieve contrazione rispetto all’esercizio precedente a causa del decremento dei debiti verso fornitori.

### Principali dati finanziari

Lo stato patrimoniale al 31/12/2020 confrontato con il precedente esercizio e riclassificato secondo il criterio finanziario è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
<i>Attivo</i>	31/12/2020	31/12/2019	<i>Passivo</i>	31/12/2020	31/12/2019
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>50.698.441</b>	<b>51.377.694</b>	<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>38.018.255</b>	<b>38.669.105</b>
Immobilizzazioni immateriali	532.696	365.068	Capitale sociale	5.860.319	5.860.319
Immobilizzazioni materiali	48.990.238	49.837.119	Riserve	32.157.936	32.808.786
Immobilizzazioni finanziarie	1.175.507	1.175.507	<b>PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>8.702.983</b>	<b>9.688.059</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE (AC)</b>	<b>20.101.215</b>	<b>17.558.754</b>			
Magazzino	230.737	206.980			
Liquidità differite	18.887.875	16.945.660	<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>24.078.418</b>	<b>20.579.284</b>
Liquidità immediate	982.603	406.114			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>70.799.656</b>	<b>68.936.448</b>

L’“*Attivo fisso*”, costituito principalmente da cespiti riferiti a reti ed impianti per la distribuzione del gas, si contrae per l’effetto degli ammortamenti che nell’esercizio eccedono il valore degli investimenti.

L’“*Attivo circolante*” si incrementa rispetto all’ammontare dell’esercizio precedente per effetto dell’aumento dei crediti verso controllate per effetto del sistema di cash pooling di gruppo,

Le “*Passività consolidate*” si contraggono a seguito della riduzione dei debiti a medio / lungo

termine verso gli istituti di credito per effetto del loro progressivo rimborso, nonostante la stipula di un nuovo finanziamento a medio /lungo termine.

Le “*Passività correnti*”, si incrementano per effetto dell’aumento dei debiti verso il sistema di cash pooling di gruppo che trova parziale contropartita negli analoghi debiti esposti tra le “*liquidità differite*” e dell’erogazione di due nuovi finanziamenti a breve termine stipulati per contrastare le possibili tensioni di liquidità generate nel gruppo dagli effetti della pandemia sugli incassi.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari	978.139	402.494	575.645
Denaro ed altri valori in cassa	4.464	3.620	844
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>982.603</b>	<b>406.114</b>	<b>576.489</b>
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	(4.847.247)	(5.197.041)	349.794
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(3.864.644)</b>	<b>(4.790.927)</b>	<b>926.283</b>
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	(8.091.407)	(9.075.632)	984.225
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(11.956.051)</b>	<b>(13.866.559)</b>	<b>1.910.508</b>
Crediti verso cash pooling di Gruppo	12.715.202	10.516.115	2.199.087
Debiti verso cash pooling di Gruppo	(14.120.362)	(9.969.173)	(4.151.188)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE (al netto del cash Pooling di gruppo)</b>	<b>(13.361.211)</b>	<b>(13.319.617)</b>	<b>(41.593)</b>

La “*posizione finanziaria netta*” migliora grazie sia ai maggiori depositi bancari che ai minori debiti verso banche a breve termine.

Tale miglioramento viene controbilanciato dal peggioramento dei saldi verso il sistema di cash pooling di gruppo che conducono la “*posizione finanziaria netta totale*” ad una sostanziale stabilità rispetto a quella dello scorso esercizio.

A seguire l’analisi del rendiconto finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO		
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Utile (perdita) dell’esercizio</b>	<b>1.229.151</b>	<b>1.094.084</b>
Imposte, interessi, dividendi, plus/minus. ed elementi non monetari	1.336.679	1.888.071
<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>2.565.830</b>	<b>2.982.155</b>
Variazioni del capitale circolante netto	4.082.043	-3.555.689
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>6.647.873</b>	<b>-573.534</b>
Altre rettifiche	1.430.144	686.969
<b>Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>8.078.017</b>	<b>113.435</b>
Flusso finanziario dell’attività di investimento	-4.287.510	96.821
Flusso finanziario dell’attività di finanziamento	-3.214.018	-142.762
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>576.489</b>	<b>67.494</b>

Disponibilità liquide iniziali	406.114	338.620
Disponibilità liquide finali	982.603	406.114
<b>Variazione disponibilità liquide</b>	<b>576.489</b>	<b>67.494</b>

La società chiude l'esercizio al 31/12/2020 con un incremento delle disponibilità liquide rispetto allo scorso esercizio.

Il "flusso finanziario prima delle variazioni di ccn" si decrementa lievemente a causa dell'incremento dei dividendi ricevuti dalla società controllate.

Le "variazioni di capitale circolante netto" evidenziano un sostanziale miglioramento generato prevalentemente dal significativo incremento dei debiti verso le controllate per effetto del cash pooling di gruppo. Tale incremento è parzialmente compensato dai maggiori omologhi crediti verso controllate esposti nel successivo "flusso finanziario dell'attività di investimento"

Le "altre rettifiche" crescono grazie ai maggiori dividendi incassati dalle controllate.

Il "flusso finanziario dopo le altre rettifiche", che si accresce significativamente rispetto all'esercizio precedente grazie principalmente alle variazioni di capitale circolante netto, viene impiegato prevalentemente dal "flusso finanziario per l'attività di investimento" che rappresenta, oltre all'utilizzo di cassa per gli investimenti, anche quello generato dalla variazione dei crediti verso controllate a seguito del sistema di cash pooling di gruppo.

Il "flusso finanziario per l'attività di finanziamento" si deteriora per effetto del pagamento dei dividendi ai soci e del rimborso delle quote capitale dei finanziamenti a medio / lungo termine concessi alla società dal sistema creditizio, quest'ultimo solo parzialmente compensato dell'erogazione di un finanziamento a medio/lungo termine e di due finanziamenti a breve termine.

### Principali indicatori economici e finanziari (art.2428, comma 2, c.c.)

Di seguito sono riportati i principali indicatori economici e finanziari della Società:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI			
		31/12/2020	31/12/2019
Margine primario di struttura	Mezzi propri - Attivo fisso	(12.680.186)	(12.708.589)
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri / Attivo fisso	0,75	0,75
Margine secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività cons.) - Attivo fisso	(3.977.203)	(3.020.530)
Quoziente secondario di struttura	(Mezzi propri + Passività cons.) / Attivo fisso	0,92	0,94

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI			
		31/12/2020	31/12/2019
Quoziente di indebitamento complessivo	(Pml + Pc) / Mezzi Propri	0,86	0,78
Quoziente di indebitamento finanziario	Passività di finanziamento / Mezzi Propri	0,71	0,63

INDICI DI REDDITIVITA'			
		31/12/2020	31/12/2019
ROE netto	<i>Risultato netto/Mezzi propri</i>	3,23%	2,83%
ROE lordo	<i>Risultato lordo/Mezzi propri</i>	3,05%	2,89%
ROI	<i>Risultato operativo/(C/O - Passività operative)</i>	-0,52%	-0,43%
ROS	<i>Risultato operativo/Ricavi di vendite</i>	-3,60%	-2,72%

INDICATORI DI SOLVIBILITA'			
		31/12/2020	31/12/2019
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	(3.977.203)	(3.020.530)
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante/Passività correnti</i>	0,83	0,85
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) - Passività correnti</i>	(4.207.940)	(3.227.510)
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità diff. + Liquidità imm.) / Passività correnti</i>	0,83	0,84

CONDIZIONI MEDIE DI INCASSO E PAGAMENTO			
		31/12/2020	31/12/2019
Giorni medi di incasso dei crediti	<i>(Crediti vs Clienti)/(Ricavi))*365</i>	193	186
Giorni medi di pagamento dei fornitori	<i>(Debiti vs Fornitori)/(Acquisti))*365</i>	114	125

Negli “*indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni*” i quozienti di indebitamento primario e secondario rimangono stabili, mentre il margine secondario di struttura si deteriora poiché il decremento delle passività consolidate eccede il decremento dell’attivo fisso.

Gli “*indicatori sulla struttura dei finanziamenti*” si modificano rispetto allo scorso esercizio denotando un incremento dell’indebitamento determinato in entrambe gli indicatori dell’accresciuto valore dei debiti verso controllate come conseguenza del sistema di cash pooling di gruppo. Giova ricordare che l’incremento nei debiti verso controllate è parzialmente compensato dall’incremento degli analoghi crediti verso controllate.

Gli “*indicatori di redditività*” sono sostanzialmente in linea con quelli dello scorso esercizio. Gli indici ROI (Return of Investment) e ROS (Return of Sales) risultano negativi a causa del margine operativo non positivo.

Da ultimo gli “*indicatori di solvibilità*” che evidenziano un deterioramento rispetto allo scorso esercizio provocato dall’incremento dei debiti verso controllate per effetto del sistema di cash pooling che eccede l’incremento degli analoghi crediti verso controllate.

### 3. INVESTIMENTI

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree (art 2428, comma 1,

c.c.):

**Investimenti in immobilizzazioni immateriali**

	31/12/2019	Incrementi (Decrementi)	Ammortamento	Altro	31/12/2020
Impianto e ampliamento	0				0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	123.993	28.110	(85.368)	11.340	78.074
Marchi e diritti simili	0				0
Immobilizzazioni in corso e acconti	47.590	2.950		(11.340)	39.200
Altre	193.485	300.000	(78.063)		415.422
<b>Totale</b>	<b>365.068</b>	<b>331.060</b>	<b>(163.431)</b>	<b>0</b>	<b>532.696</b>

Gli incrementi dell'esercizio nei costi per "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software per la gestione dell'attività. L'incremento delle "Altre immobilizzazioni immateriali", che sono prevalentemente costituite dal costo del diritto di superficie quarantennale relativo al terreno su cui insiste la centrale di cogenerazione, si riferisce al diritto di sottosuolo - anch'egli quarantennale - per il passaggio delle condotte del teleriscaldamento.

**Investimenti in immobilizzazioni materiali**

	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2020
Valore Lordo					
Terreni e fabbricati	7.049.717	1.418			7.051.135
Impianti e macchinario	63.061.612	1.573.693		204.753	64.840.058
Attrezzature industriali e commerciali	3.298.619	45.900	(12.235)		3.332.284
Altri beni	1.170.792	10.834	(278.872)		902.754
Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971		(204.753)	147.922
<b>Totale</b>	<b>74.801.444</b>	<b>1.763.815</b>	<b>(291.107)</b>	<b>0</b>	<b>76.274.152</b>

L'incremento delle immobilizzazioni è prevalentemente generato dalle attività di investimento svolte sulle reti e sugli impianti di distribuzione del gas.

**4. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 si dà atto che nel corso dell'esercizio non è stata effettuata alcuna attività di ricerca e sviluppo.

## 5. AZIONI DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE POSSEDUTE DA ESSA STESSA O DA SOCIETA' CONTROLLATE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 3 del Codice civile, la società non possiede azioni proprie o delle azioni o quote di società controllanti.

La società non possiede azioni proprie neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona. Durante l'esercizio non sono state compravendute azioni proprie neanche tramite società fiduciarie o per interposta persona.

## 6. ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELLE CONTROLLATE

Le attività svolte dalle società controllate durante l'esercizio conclusosi al 31/12/2020 sono state incentrate sull'attività caratteristica di ciascuna società.

L'attività di Cogeser Energia S.r.l. segna un significativo incremento di energia elettrica venduta mentre il volume di gas metano venduto è stato invece di poco inferiore rispetto con quello dell'esercizio precedente.

Il "margine operativo lordo" cresce in valore assoluto rispetto a quello dello scorso esercizio grazie ai migliori margini generati dalla vendita sia del gas naturale che dell'energia elettrica nonché dalla maggiore quantità di energia elettrica venduta. Tale andamento si riflette sull'"utile netto".

La controllata Cogeser Servizi S.r.l. grazie all'efficientamento di alcuni processi gestionali nell'impianto cogenerazione e teleriscaldamento e all'inizio della gestione dei tre impianti comunali di illuminazione pubblica, evidenzia una significativa crescita rispetto all'esercizio precedente di ricavi, margini e utili.

## 7. RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSORELLE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 2 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con imprese controllanti, collegate, controllate e consorelle.

Nel corso dell'esercizio le attività svolte con imprese controllate hanno generato i seguenti effetti economici e patrimoniali:

	Crediti	Debiti	Ricavi per beni e servizi	Ricavi Finanziari	Costi per beni e servizi	Costi Finanziari	Immobilizzazioni
Cogeser Servizi Srl	444.574	594.362	89.905	9.140	1.875	0	965
Cogeser Energia Srl	16.207.803	13.594.427	7.310.187	54.434	79.929	44.704	
<b>Totale</b>	<b>16.652.377</b>	<b>14.188.789</b>	<b>7.400.093</b>	<b>63.574</b>	<b>81.804</b>	<b>44.704</b>	<b>965</b>

Tutte le operazioni con le parti correlate sono state effettuate a prezzi di mercato.

Si segnala che la società ha rinnovato il regime di consolidato fiscale di Gruppo per il triennio 2020–2022 di cui è la società consolidante.

## 8. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6 del Codice civile, di seguito si forniscono le informazioni in merito all'evoluzione prevedibile della gestione.

A seguito dell'emanazione dei Decreti attuativi recanti le modalità di esperimento delle gare d'ambito per la distribuzione del gas, con l'emanazione della Legge 116 dell'11/8/2014 - art 30bis, la data entro la quale avrebbe dovuto venire indetta la gara per l'ambito "Milano 4", cui la rete di distribuzione di Cogeser S.p.a. appartiene, era fissata nell'11 dicembre 2016.

La stazione appaltante, il comune di Cassano d'Adda (MI), in data 24/12/2019 ha pubblicato la manifestazione di interesse per l'individuazione dei soggetti interessati a partecipare alla gara per l'affidamento delle concessioni della distribuzione del gas per l'Atem "Milano 4" con scadenza il 31/01/2021, data poi posticipata al 15/10/2021.

Si stima che l'intero processo di gara possa concludersi non prima del 2024.

Dal punto di vista operativo e tariffario la continua emanazione di delibere da parte dell'ARERA incide sulle modalità di conduzione del servizio e l'andamento tariffario, con riflessi sulla gestione corrente e futura.

Già si è anticipato che con la Delibera n. **570/2019/R/gas** sono stati definiti i criteri per la determinazione delle tariffe con riferimento al quinto periodo regolatorio (2020-2025), criteri che vedono una generale e significativa contrazione dei ricavi per le società a parità di prestazioni offerte.

La Delibera n. **569/2019/R/gas** proietta i suoi primi effetti sulla conduzione del servizio, con l'introduzione e la messa in servizio a partire dal 2021 di nuovi apparati di telelettura delle pressioni da installarsi sulla rete e nuove raccolte di dati caratteristici del servizio, tra cui l'obbligo dal 2021 di comunicazione, e di pubblicazione sul sito della società, della vita tecnica utile residua delle tubazioni del gas in servizio.

Al momento non si ravvisano nuovi obblighi di installazione di smart-meter i quali, come noto, comportano maggiori oneri manutentivi e di gestione rispetto ai contatori tradizionali, oneri solo in piccola parte coperti da contributi tariffari. Non si prevede pertanto di incrementare in via volontaria l'installazione di altri apparati, fatti salvi eventuali novazioni delle normative a riferimento.

Il permanere dell'emergenza COVID-19 anche per gran parte dell'esercizio 2021 allungherà lo stato di inattività o di crisi per molte imprese con inevitabili effetti anche sui lavoratori e le famiglie.

Le Società continuerà ad osservare i divieti, gli obblighi e le raccomandazioni impartite di tempo in tempo dalle Autorità a salvaguardia della salute e sicurezza dei propri dipendenti e clienti al fine di garantire la continuità e disponibilità dei servizi in condizioni di sicurezza.

Sono comunque attesi effetti economici e finanziari negativi derivanti dall'incremento di ritardi e insolvenze nel pagamento delle fatture da parte dei clienti.

Ciò nonostante, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili non si ritiene che i sopra esposti impatti negativi possano compromettere la capacità dell'azienda di proseguire ad operare in

continuità. Si ritiene inoltre di poter proporre la distribuzione del dividendo secondo le modalità consuete.

## 9. INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART 2428 c 2. PUNTO 6-bis b) C. C.

### Rischio di credito

Vi precisiamo che, ai fini dell'informativa che segue, non sono stati considerati suscettibili di generare rischi finanziari i crediti e i debiti di natura commerciale, la quasi totalità dei quali ha scadenza contrattuale non superiore ai 18 mesi.

Strumenti finanziari	Politiche di gestione del rischio
Crediti finanziari	Non sussistono rischi
Depositi bancari e postali	Non sussistono rischi
Assegni	Non sussistono rischi
Denaro e valori in cassa	Non sussistono rischi
Altri crediti	Non sussistono rischi

### Rischio di liquidità

Circa le politiche e le scelte sulla base delle quali si intende fronteggiare i rischi di liquidità si segnala quanto segue:

- la società non possiede attività finanziarie ad eccezione dei conti di cash pooling con le società controllate.
- non si individuano rischi significativi sebbene le passività correnti non siano interamente coperte dalle attività correnti e le passività consolidate sono impiegate per finanziare investimenti durevoli.
- la società possiede linee di credito e depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità;
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità nelle fonti di finanziamento.

La società fronteggia il rischio di liquidità in base alle date di scadenza attese che sono basate su stime fatte dalla direzione aziendale, che non differiscono sensibilmente dalle scadenze contrattuali.

### Rischio di mercato

La Società non risulta esposta a rischi derivanti dalla fluttuazione dei cambi valutari e non vi sono particolari situazioni di concentrazione del credito.

## 10. REGOLAMENTO UE 2016/679 (General Data Protection Regulation) - GDPR

Nel 2020 la società ha operato nel rispetto del Regolamento (UE) 2016/679 "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE" (di seguito, il "GDPR"), divenuto applicabile in tutti

gli Stati Membri dell'Unione Europea a partire dal 25 maggio 2018, adeguandosi alle intervenute interpretazioni e norme nel frattempo emanate.

L'Organo Amministrativo ha approvato il "Regolamento aziendale in materia di protezione e trattamento dei dati personali" identificando le figure chiave del sistema di gestione dei dati personali, definendone ruoli e responsabilità in relazione al trattamento dei dati, e designando il Responsabile della Protezione dei Dati ("DPO") a cui sono stati affidati i compiti di informazione e consulenza, di sorveglianza dell'osservanza del GDPR, di cooperazione con l'Autorità di Controllo, il tutto promuovendo la cultura della protezione dei dati all'interno dell'azienda.

Nel 2020 non si sono verificati eventi che abbiano determinato situazioni di *data breach*.

## **11. MODELLO ORGANIZZATIVO (D. L.gs 231/2001)**

In conformità alle previsioni del Decreto Legislativo 231/2001, la società possiede il proprio Modello Organizzativo e Gestionale i cui contenuti risultano coerenti con le Linee Guida elaborate dalle Associazioni di Categoria e con la *best practice* internazionale e che viene aggiornato periodicamente tenendo conto delle nuove figure di reato e delle novità legislative di volta in volta emanate in materia. Secondo l'Organismo di Vigilanza da un punto di vista complessivo il sistema organizzativo appare coerente con le finalità preventive disciplinate dal Modello, mentre annualmente la Società è impegnata nell'esecuzione di piani di miglioramento continui, che provvedano all'adattamento continuo del Modello all'evoluzione organizzativa della società.

## **12. PIANO DI PREVENZIONE DELLA CORRUZIONE (D. L.gs 39/2013)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 39/2013, la società ha adottato il rinnovato Piano per la Prevenzione della Corruzione 2020 – 2023 i cui contenuti sono coordinati con il "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Il Piano di prevenzione costituisce un valido strumento di sensibilizzazione del personale e dei collaboratori, in modo tale da evitare il rischio di comportamenti corruttivi a danno della Società e da stimolare la ricerca di ulteriori margini di efficienza nella gestione del servizio pubblico. La Società ha nominato il Responsabile per la Prevenzione della Corruzione e per la Trasparenza, il cui compito oltre a monitorare le attività potenzialmente a rischio, sarà quello di aggiornare annualmente il Piano.

Nel marzo 2021, a seguito della pubblicazione dei modelli ANAC il Responsabile ha redatto la Relazione sull'efficacia del Piano di Prevenzione, dalla quale risulta che non vi sono state criticità. La società provvede tempestivamente e con continuità all'esecuzione degli oneri informativi verso ANAC.

## **13. ORGANISMO DI VIGILANZA (D. L.gs 231/2001)**

In conformità alle previsioni del D.Lgs. 231/2001, la società ha nominato l'Organismo di Vigilanza, ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, affidandogli il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza dei modelli e di curarne l'aggiornamento. Attualmente tale carica è affidata collegialmente ad un legale e a due membri interni della società. L'Organismo in questo

anno ha effettuato audit periodici sulle strutture societarie apicali, per verificare l'applicazione del Modello ed eventuali rischi. Non sono state riscontrate criticità di rilievo.

#### **14. TRASPARENZA (D. L.gs 33/2013)**

In linea con il principio di trasparenza amministrativa, COGESER si è dotata di una politica interna volta a caratterizzare ogni procedimento secondo i criteri di trasparenza e accessibilità; a tal fine pubblica sul proprio sito [www.cogeser.it](http://www.cogeser.it) tutte le informazioni la cui pubblicità è obbligatoria ai sensi delle vigenti disposizioni normative in materia, tra cui affidamento forniture, lavori e servizi, incarichi di collaborazione e consulenza, incarichi dirigenziali, sovvenzioni e contributi, società partecipate e informazioni relative ai componenti dell'Organo Amministrativo.

#### **15. INFORMATIVA SULL'AMBIENTE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta. Nel corso dell'esercizio la società non ha causato alcun danno ambientale, ne' tantomeno si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, ne' alla società sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali. La società è certificata ISO 14000/2015

#### **16. INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL PERSONALE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, ne' si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o cause di mobbing per cui la società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

#### **17. SEDI SECONDARIE**

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza che l'unica sede operativa secondaria della società è il magazzino materie prime, ubicato in Melzo, via Colombo.

-0-

Melzo, 13/05/2021

L'Amministratore unico  
(firmato Paolo Sabbioni)

**COGESER S.P.A.**

Bilancio di esercizio al 31/12/2020

<b>Dati anagrafici</b>	
Denominazione	COGESER S.P.A.
Sede	VIA MARTIRI DELLA LIBERTA' 18 20066 MELZO (MI)
Capitale sociale	5.860.319,00
Capitale sociale interamente versato	si
Codice CCIAA	MI
Partita IVA	08317570151
Codice fiscale	08317570151
Numero REA	1486494
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Distribuzione di combustibili gassosi mediante condotte (35.22.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	Cogeser S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	0

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	78.075	123.993
6) immobilizzazioni in corso e acconti	39.200	47.590
7) altre	415.421	193.485
Totale immobilizzazioni immateriali	532.696	365.068
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	5.365.393	5.533.912
2) impianti e macchinario	42.304.517	42.705.645
3) attrezzature industriali e commerciali	1.117.933	1.259.413
4) altri beni	54.474	117.445
5) immobilizzazioni in corso e acconti	147.921	220.704
Totale immobilizzazioni materiali	48.990.238	49.837.119
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	1.175.507	1.175.507
Totale partecipazioni	1.175.507	1.175.507
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.175.507	1.175.507
Totale immobilizzazioni (B)	50.698.441	51.377.694
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	230.737	206.980
Totale rimanenze	230.737	206.980
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	958.817	998.511
Totale crediti verso clienti	958.817	998.511
<b>2) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.937.175	3.930.672
Totale crediti verso imprese controllate	3.937.175	3.930.672
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	49.613	92.352
Totale crediti tributari	49.613	92.352
5-ter) imposte anticipate	804.787	767.654
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	144.737	384.314
Totale crediti verso altri	144.737	384.314
Totale crediti	5.895.129	6.173.503
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	12.715.202	10.516.115
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	12.715.202	10.516.115
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	978.139	402.494

3) danaro e valori in cassa	4.464	3.620
Totale disponibilità liquide	982.603	406.114
Totale attivo circolante (C)	19.823.671	17.302.712
D) Ratei e risconti	277.544	256.042
Totale attivo	70.799.656	68.936.448
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	5.860.319	5.860.319
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	29.233.908	29.233.908
IV - Riserva legale	1.172.064	1.172.064
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva straordinaria	245.929	245.929
Riserva avanzo di fusione	108.828	108.828
Varie altre riserve	154.515	154.516
Totale altre riserve	509.272	509.273
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	13.541	799.457
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	1.229.151	1.094.084
Totale patrimonio netto	38.018.255	38.669.105
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	611.576	612.427
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.799.229	5.149.023
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.995.370	8.931.577
Totale debiti verso banche	12.794.599	14.080.600
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	48.018	48.018
esigibili oltre l'esercizio successivo	96.037	144.055
Totale debiti verso altri finanziatori	144.055	192.073
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	99.000	260.628
Totale acconti	99.000	260.628
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.843.999	2.074.719
Totale debiti verso fornitori	1.843.999	2.074.719
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	14.188.789	10.085.551
Totale debiti verso imprese controllate	14.188.789	10.085.551
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	101.055	267.612
Totale debiti tributari	101.055	267.612
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	116.864	118.685
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	116.864	118.685
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	599.999	476.909
Totale altri debiti	599.999	476.909
Totale debiti	29.888.360	27.556.777

E) Ratei e risconti	2.281.465	2.098.139
Totale passivo	70.799.656	68.936.448

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	9.254.271	9.656.742
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.730.960	1.755.262
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
altri	211.914	623.343
Totale altri ricavi e proventi	211.914	623.343
Totale valore della produzione	11.197.145	12.035.347
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	385.046	410.180
7) per servizi	4.423.872	4.416.482
8) per godimento di beni di terzi	1.311.282	1.568.459
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	1.749.272	1.793.638
b) oneri sociali	550.645	556.614
c) trattamento di fine rapporto	128.066	130.484
e) altri costi	26.251	23.238
Totale costi per il personale	2.454.234	2.503.974
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	163.431	95.995
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.604.243	2.734.434
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		5.232
Totale ammortamenti e svalutazioni	2.767.674	2.835.661
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.757)	(60.198)
14) oneri diversi di gestione	156.349	318.920
Totale costi della produzione	11.474.700	11.993.478
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(277.555)	41.869
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese controllate	1.580.000	1.190.000
Totale proventi da partecipazioni	1.580.000	1.190.000
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
altri	5.500	2.665
Totale proventi diversi dai precedenti	5.500	2.665
Totale altri proventi finanziari	5.500	2.665
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	167.161	161.260
Totale interessi e altri oneri finanziari	167.161	161.260
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	1.418.339	1.031.405

<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	63.574	102.070
Totale rivalutazioni	63.574	102.070
<b>19) svalutazioni</b>		
di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	44.704	56.814
Totale svalutazioni	44.704	56.814
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	18.870	45.256
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.159.654	1.118.530
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti		80.476
imposte differite e anticipate	(37.133)	(56.030)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	32.364	
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(69.497)	24.446
21) Utile (perdita) dell'esercizio	1.229.151	1.094.084

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.229.151	1.094.084
Imposte sul reddito	(69.497)	24.446
Interessi passivi/(attivi)	161.661	158.593
(Dividendi)	(1.580.000)	(1.190.000)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(258.685)	87.123
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	56.841	64.603
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.767.674	2.830.429
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	284.654	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	3.109.169	2.895.032
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.850.484	2.982.155
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(23.757)	(58.314)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	39.694	(121.636)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(230.720)	735.779
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(21.502)	17.092
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	183.326	308.563
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	4.135.002	(4.437.174)
Totale variazioni del capitale circolante netto	4.082.043	(3.555.690)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.932.527	(573.535)
<b>Altre rettifiche</b>		

Interessi incassati/(pagati)	(161.661)	(158.593)
(Imposte sul reddito pagate)	69.497	(24.446)
Dividendi incassati	1.580.000	1.190.000
(Utilizzo dei fondi)	(57.692)	(319.992)
Totale altre rettifiche	1.430.144	686.969
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	8.362.671	113.434
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(2.333.123)	(1.742.660)
Disinvestimenti	291.107	268.907
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(331.060)	(187.169)
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
Disinvestimenti	(2.199.087)	1.757.744
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.572.163)	96.822
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Accensione finanziamenti	4.270.000	4.520.000
(Rimborso finanziamenti)	(5.604.020)	(2.752.762)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	1	1
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.880.000)	(1.910.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(3.214.019)	(142.761)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	576.489	67.495
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	402.494	335.510
Danaro e valori in cassa	3.620	3.110
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	406.114	338.620
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	978.139	402.494
Danaro e valori in cassa	4.464	3.620
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	982.603	406.114

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020

### Nota integrativa, parte iniziale

#### Premessa

Il bilancio al 31.12.2020 chiude con un utile d'esercizio di € 1.229.151.

#### Attività svolte

La vostra società nell'esercizio ha operato prevalentemente nel settore della distribuzione del gas naturale e nella fornitura di servizi alle società del gruppo. Le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa sono esposte nella Relazione sulla Gestione.

#### Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio

Si evidenzia che il perdurare della situazione di emergenza legata alla pandemia da Covid-19 non ha inciso sulle attività economiche della società. Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e degli scenari di stress predisposti sul budget del 2021, non si ritiene che il protrarsi dello stato di emergenza possa avere impatti negativi tali da compromettere la capacità dell'azienda di proseguire ad operare in continuità.

#### Eventuale appartenenza a un Gruppo

La vostra società appartiene al gruppo Cogeser in qualità di capogruppo e non è soggetta a direzione e coordinamento di terzi.

Segnaliamo, inoltre, che la vostra Società aderisce al consolidato fiscale in qualità di ente consolidante, l'adesione al consolidato fiscale di Gruppo è stata rinnovata per il triennio 2020 - 2022 (periodo 01/01/2020 - 31/12/2022). 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 Cogeser Servizi Srl, 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, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato un debito verso la capogruppo per imposte, anziché un debito verso erario.
- Nell'esposizione del bilancio tra le componenti economiche della società controllante è esposto l'ammontare delle imposte per IRES riferito alla sola società consolidante, mentre tra le componenti patrimoniali è appostato il debito verso l'erario per l'ammontare complessivo del gruppo.

#### 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 effettuati a normali condizioni di mercato.

Per quanto attiene i rapporti con le controllate si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla

gestione.

### **Criteri di formazione**

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante dello stesso.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 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**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione delle voci è stata fatta ispirandosi a criteri generali 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 compensi 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).

Nella redazione del bilancio di esercizio è stato tenuto conto 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 quanto sopra esposto è stata applicata nella redazione del bilancio.

## 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.

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati in 3 anni con una aliquota costante annua del 33,33%.

Il diritto di superficie ed i costi connessi alla sua stipula sono ammortizzati lungo la durata del contratto stipulato e cioè in 40 anni.

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.

### 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 l'utilizzo dell'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, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote e in base alla data di entrata in funzione del bene.

La società applica le seguenti aliquote che tengono conto dell'effettiva residua possibilità di utilizzo del cespite:

Categoria cespiti	Aliquota
fabbricati	dal 2,50 % al 3,33%
impianti e macchinari	dal 0,69 % al 10%
attrezzature:	10%
altri beni	dal 10% al 25%

Gli ammortamenti relativi ai beni della distribuzione del gas sono determinati in base alla vita tecnica utile determinata dall'ARERA per ciascuna tipologia di beni.

A seguito del conferimento avvenuto nell'esercizio 2014/15 dei beni già di proprietà degli enti soci, sono state adeguate le VTU dei beni di proprietà della società. Per questo motivo vi sono beni che hanno aliquote di ammortamento inferiori al 2.50%.

I beni realizzati a seguito di una convenzione sono stati ammortizzati con la stessa durata 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.

### **Operazioni di locazione finanziaria (leasing)**

La società non ha effettuato operazioni di locazione finanziaria

### **Rimanenze di magazzino**

Materie prime, ausiliarie e componenti sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il valore di mercato, la valorizzazione del costo è effettuata con il metodo del costo medio ponderato.

I lavori in corso di esecuzione sono iscritti in base allo stato di avanzamento con il metodo del costo sostenuto.

### **Crediti**

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed incluso degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito.

La società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai crediti sorti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° luglio 2016 avvalendosi dell'esimente prevista dall'articolo 2426, comma 1, numero 8 c.c..

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

### **Debiti**

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito.

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

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

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

La società applica il costo ammortizzato esclusivamente ai debiti sorti successivamente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° luglio 2016 avvalendosi dell'esimente prevista dall'articolo 2426, comma 1, numero 8 c.c..

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

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale 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.

#### **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Detto valore è rettificato in caso di perdite durevoli di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario nel limite del costo di acquisto o di sottoscrizione.

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

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano 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.

#### **Trattamento di fine rapporto**

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; 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 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 i servizi svolti sono riconosciuti al momento dell'erogazione del rispettivo servizio.

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

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Per i servizi svolti, nel corso dell'esercizio, la società ha esposto i contributi ricevuti dagli utenti a fronte di richieste di servizi di estensioni reti ed impianti in ossequio al principio contabile di riferimento riportato nella voce "Risconti Passivi".

### **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 presente 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.

### **Altre informazioni**

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
532.696	365.068	167.628

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
Costo	889.725	47.590	444.693	1.382.008
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	765.732		251.208	1.016.940
Valore di bilancio	123.993	47.590	193.485	365.068
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
Incrementi per acquisizioni	28.109	2.950	300.000	331.059
Riclassifiche (del valore di bilancio)	11.340	(11.340)		
Ammortamento dell'esercizio	85.367		78.064	163.431
Totale variazioni	(45.918)	(8.390)	221.936	167.628
<b>Valore di fine esercizio</b>				
Costo	929.175	39.200	744.693	1.713.068
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	851.100		329.272	1.180.372
Valore di bilancio	78.075	39.200	415.421	532.696

Gli incrementi dell'esercizio nei costi per "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software per la gestione dell'attività. L'incremento delle "Altre immobilizzazioni immateriali" che sono prevalentemente costituite dal costo del diritto di superficie quarantennale relativo al terreno su cui insiste la centrale di cogenerazione, si riferisce al diritto di sottosuolo - anch'egli quarantennale - per il passaggio delle condotte del teleriscaldamento.

Nessuna svalutazione o rivalutazione è mai stata effettuata per dette immobilizzazioni.

#### **Immobilizzazioni materiali**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
48.990.238	49.837.119	(846.881)

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e accanti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	7.049.717	63.061.612	3.298.619	1.170.791	220.704	74.801.443
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.515.805	20.355.967	2.039.206	1.053.346		24.964.324
Valore di bilancio	5.533.912	42.705.645	1.259.413	117.445	220.704	49.837.119
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	1.418	1.573.693	70.368	555.674	131.970	2.333.123
Riclassifiche (del valore di bilancio)		204.753			(204.753)	
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)			12.234	278.873		291.107
Ammortamento dell'esercizio	169.937	2.179.574	187.380	67.352		2.604.243
Altre variazioni			(12.234)	(272.420)		(284.654)
Totale variazioni	(168.519)	(401.128)	(141.480)	(62.971)	(72.783)	(846.881)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	7.051.135	64.840.058	3.332.284	902.753	147.921	76.274.151
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.685.742	22.535.541	2.214.351	848.279		27.283.913
Valore di bilancio	5.365.393	42.304.517	1.117.933	54.474	147.921	48.990.238

L'incremento delle immobilizzazioni è prevalentemente generato dalle attività svolte sulle reti e sugli impianti di distribuzione del gas.

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

**Immobilizzazioni finanziarie**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
1.175.507	1.175.507	

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	1.175.507	1.175.507
Valore di bilancio	1.175.507	1.175.507
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.175.507	1.175.507
Valore di bilancio	1.175.507	1.175.507

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate**

Le partecipazioni si riferiscono alle quote possedute direttamente nelle imprese controllate.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in perc.	Valore a bilancio o corrispondente credito
Cogeser Energia S.r.l.	Melzo	05941460965	100.000	1.734.641	2.085.897	100	975.507
Cogeser Servizi S.r.l.	Melzo	05941330960	100.000	63.584	221.283	100	200.000
<b>Totale</b>							1.175.507

Le partecipazioni nelle imprese controllate sono iscritte nelle immobilizzazioni e rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore e non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

**Attivo circolante****Rimanenze**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	206.980	23.757	230.737
<b>Totale rimanenze</b>	206.980	23.757	230.737

**Crediti iscritti nell'attivo circolante**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
5.895.129	6.173.503	(278.374)

**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	998.511	(39.694)	958.817	958.817
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	3.930.672	6.503	3.937.175	3.937.175
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	92.352	(42.739)	49.613	49.613
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	767.654	37.133	804.787	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	384.314	(239.577)	144.737	144.737
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	6.173.503	(278.374)	5.895.129	5.090.342

Non ci sono operazioni che prevedano l'obbligo di retrocessione a termine.

Non sussistono crediti esigibili oltre 5 anni, si omette l'indicazione della ripartizione dei crediti per area geografica in quanto tutti i crediti sono iscritti nei confronti di soggetti italiani.

#### Crediti verso clienti

Sono costituiti da una pluralità di debitori e si riferiscono alle attività proprie dell'azienda: gestione impianti di distribuzione gas, vettoriamento, cessioni di beni o servizi. I crediti verso clienti sono al netto del fondo svalutazione crediti (€ 47.893).

Il fondo svalutazione crediti ha avuto la seguente movimentazione:

	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Altro	31/12/2020
Fondo Svalutazione Crediti	47.893				47.893

#### Crediti verso controllate

Sono costituiti in prevalenza da crediti derivanti da servizi svolti a favore delle controllate. Si precisa che € 668.579 derivano dal consolidato fiscale. Per il dettaglio dei crediti vantati verso le controllate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

#### Crediti tributari

Sono costituiti prevalentemente dalla richiesta di rimborso relativo alla quota deducibile IRES dei costi del personale incluso nel calcolo dell'IRAP riferita agli anni 2007-2012 (€ 19.404) e dal credito IRAP da compensare (€ 20.673).

#### Attività per imposte anticipate

Le imposte anticipate sono relative a differenze temporanee deducibili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

#### Crediti verso altri

Sono costituiti prevalentemente da acconti a fornitori (€ 131.603) e da depositi cauzionali (€ 3.794). Tutti i crediti sono vantati verso soggetti domiciliati nel territorio nazionale.

#### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
12.715.202	10.516.115	2.199.087

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	10.516.115	2.199.087	12.715.202
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	10.516.115	2.199.087	12.715.202

Sono costituite da crediti finanziari generati dall'attività di cash pooling di gruppo.

La Società ha in essere un contratto di Cash Pooling con le controllate Cogeser Servizi S.r.l e Cogeser Energia S.r.l., si evidenzia che per maggior chiarezza e diversamente dall'esercizio precedente sono stati esposti separatamente i crediti ed i debiti generati dal sistema di cash pooling con la controllante. Si è proceduto pertanto all'opportuna riclassifica dei valori esposti nell'esercizio precedente al fine di renderli confrontabili.

### Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
982.603	406.114	576.489

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	402.494	575.645	978.139
Denaro e altri valori in cassa	3.620	844	4.464
<b>Totale disponibilità liquide</b>	406.114	576.489	982.603

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

### Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
277.544	256.042	21.502

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	159.284	96.758	256.042
Variazione nell'esercizio	59.288	(37.786)	21.502
Valore di fine esercizio	218.572	58.972	277.544

Essi sono prevalentemente composti da ratei attivi per contributi CCSE (€ 218.572) e da risconti attivi per premi polizza assicurative (€ 16.847)

Non sussistono al 31/12/2020 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

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

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
38.018.255	38.669.105	(650.850)

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		
Capitale	5.860.319							5.860.319
Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.233.908							29.233.908
Riserva legale	1.172.064							1.172.064
Riserva straordinaria	245.929							245.929
Riserva avanzo di fusione	108.828							108.828
Varie altre riserve	154.516		(1)					154.515
Totale altre riserve	509.273		(1)					509.272
Utili (perdite) portati a nuovo	799.457	790.000		4.084				13.541
Utile (perdita) dell'esercizio	1.094.084	1.090.000		(4.084)			1.229.151	1.229.151
Totale patrimonio netto	38.669.105	1.880.000	(1)				1.229.151	38.018.255

Il capitale sociale è costituito da 5.860.319 (cinquemilionioctocentosessantamila-trecentodiciannove) azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1 (uno) ciascuna.

#### 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	5.860.319	Riserva di capitale				
Riserva da soprapprezzo delle azioni	29.233.908	Riserva di capitale	A,B,C	29.233.908		
Riserva legale	1.172.064	Riserva di utile	B			
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	245.929	Riserva di utile	A,B,C	245.929		
Riserva avanzo di fusione	108.828	Riserva di capitale	A,B,C	108.828		
Varie altre riserve	154.515	Riserva di utile	A,B,C	154.515		
Totale altre riserve	509.272			509.272		
Utili portati a nuovo	13.541	Riserva di utile	A,B,C,D	13.541		4.080.000
Totale	36.789.104			29.756.721		4.080.000
Residua quota distribuibile				29.756.721		

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

Composizione della voce Altre Riserve:

- a) La "riserva ex Art 2426 II comma C.C." deriva dal disinquinamento fiscale (€ 154.516) a seguito della riforma del diritto societario avvenuta nell'anno 2003.
- b) Utili distribuiti per azione. L'utile del periodo precedente che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0,19  
Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente:  $1.090.000/5.860.319$ .

Non vi sono altre riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
611.576	612.427	(851)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	612.427
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	56.841
Utilizzo nell'esercizio	57.692
Totale variazioni	(851)
<b>Valore di fine esercizio</b>	611.576

Il TFR accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/20 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto delle erogazioni ai dimessi e degli anticipi corrisposti. Si precisa che l'accantonamento a conto economico contiene anche la quota di TFR destinata ai fondi esterni.

### Debiti

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

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
29.888.360	27.556.777	2.331.583

### 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	14.080.600	(1.286.001)	12.794.599	4.799.229	7.995.370
Debiti verso altri finanziatori	192.073	(48.018)	144.055	48.018	96.037
Acconti	260.628	(161.628)	99.000	99.000	
Debiti verso fornitori	2.074.719	(230.720)	1.843.999	1.843.999	
Debiti verso imprese controllate	10.085.551	4.103.238	14.188.789	14.188.789	
Debiti tributari	267.612	(166.557)	101.055	101.055	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	118.685	(1.821)	116.864	116.864	
Altri debiti	476.909	123.090	599.999	599.999	
<b>Totale debiti</b>	<b>27.556.777</b>	<b>2.331.583</b>	<b>29.888.360</b>	<b>21.796.953</b>	<b>8.091.407</b>

### Debiti verso banche

Si decrementano a seguito del rimborso delle quote di capitale dei debiti bancari di medio e lungo termine.

Il totale dei debiti verso banche oltre i 12 mesi ammonta a € 7.995.370, di cui € 838.868 con durata oltre i 5 anni.

Di seguito il dettaglio dei finanziamenti accesi dalla società verso il sistema creditizio:

Istituto erogante	Tipo finanziamento	Finalità	Anno erogazione	Importo erogato	Garanzie	Durata
Banca Popolare di Milano	Chirografario	Investimenti reti gas	2010/11	2.000.000		15
Banca Popolare di Milano	Mutuo Ipotecario	Acquisto sede	2009/10	1.800.000	Ipoteca sull'immobile € 3.600.000	15
Banca Popolare di Milano	Mutuo Ipotecario	Realizzazione Magazzino	2010/11	1.500.000	Ipoteca sull'immobile € 3.000.000	15
Banca di credito cooperativo di Cernusco	Chirografario	Investimento TLR	2011/12	4.300.000		15
Banca di credito cooperativo di Milano	Chirografario	Imposte e tasse	2020	520.000		1
Banca di credito cooperativo di Milano	Chirografario	Investimenti IP	2020	1.000.000		7
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	cassa	2020	2.000.000		1,5
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	cassa	2019	2.000.000		5
Banca Popolare di Milano	Chirografario	cassa	2020	750.000		2
Banca Intesa Sanpaolo	Chirografario	Investimenti reti gas	2017	6.000.000		7

### Debiti verso altri finanziatori

Sono costituiti dal finanziamento ricevuto dalla Regione Lombardia a titolo di "incentivo per la diffusione di sistemi di teleriscaldamento" nell'anno 2014. Il totale del debito ammonta a € 144.055 di cui € 96.037 con durata oltre i 12 mesi.

Acconti

si compongono di contributi ricevuti dagli utenti per estensioni reti i cui lavori sono in corso.

Debiti verso fornitori

sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Debiti tributari

Sono composti in prevalenza dal debito IRES (€ 21.728) e dal debito v/erario c/ritenute da lavoro dipendente e autonomo (€ 77.786 ).

Debiti verso Controllate

sono composti prevalentemente da debiti finanziari inerenti le transazioni di cash pooling (€ 14.120.362).

Debiti verso altri

sono costituiti principalmente da debiti verso il personale (€ 369.896) per premi, ratei ferie, permessi e quattordicesima e da depositi cauzionali (€ 76.765).

Si omette l'indicazione della ripartizione dei debiti per area geografica in quanto tutti i debiti sono iscritti nei confronti di soggetti italiani.

Non vi sono ulteriori debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali oltre ai Mutui Ipotecari sopra riportati.

**Ratei e risconti passivi**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
2.281.465	2.098.139	183.326

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	1.350.070	748.069	2.098.139
Variazione nell'esercizio	70.604	112.721	183.326
Valore di fine esercizio	1.420.674	860.790	2.281.465

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I ratei passivi si riferiscono prevalentemente a quanto accantonato a fronte delle competenze da versare alla Cassa Conguaglio Servizio Elettrico che opera anche nel settore gas per bilanciare i ricavi per tariffa di riferimento (€ 1.371.992 ) con durata entro l'esercizio successivo.

I risconti passivi sono prevalentemente composti da:

- Risconti passivi teleriscaldamento calcolati a fronte di contributi ricevuti dai clienti per

l'allacciamento alla rete di teleriscaldamento. Il riversamento a conto economico avviene in base alla competenza temporale e alla correlazione con il relativo ammortamento dei beni a cui si riferiscono. Il totale dei risconti passivi per teleriscaldamento ammonta a € 342.182, di cui € 10.863 con durata entro l'esercizio successivo, € 43.452 con durata oltre l'esercizio successivo ed entro i 5 anni e € 287.867 con durata oltre i 5 anni.

- Risconti passivi gas sono calcolati a fronte di contributi ricevuti dagli utenti in relazione alle estensioni della rete del gas. Il totale dei risconti passivi gas ammonta a € 483.859, di cui € 10.475 con durata entro l'esercizio successivo, € 41.900 con durata oltre l'esercizio successivo ed entro i 5 anni e € 431.484 con durata oltre i 5 anni.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
11.197.145	12.035.347	(838.202)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	9.254.271	9.656.742	(402.471)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.730.960	1.755.262	(24.302)
Altri ricavi e proventi	211.914	623.343	(411.429)
<b>Totale</b>	<b>11.197.145</b>	<b>12.035.347</b>	<b>(838.202)</b>

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni vengono così ripartiti:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Servizio distribuzione gas	7.232.578
Ricavi prestaz. a società del gruppo	1.600.025
Ricavi prestaz. accessorie distr. gas	221.877
Altro	199.791
<b>Totale</b>	<b>9.254.271</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni si decrementano rispetto all'esercizio a causa dei minori servizi resi agli utenti ed alle società di vendita a causa della pandemia da Covid-19 che ha limitato tutte le attività non indispensabili relative alla distribuzione del gas ed alla assenza nell'esercizio 2020 di recuperi tariffari di competenza degli esercizi precedenti, che si erano manifestati nel precedente esercizio.

I ricavi e i proventi includono principalmente sopravvenienze attive per € 126.451.

Non viene indicata la ripartizione dei ricavi per area geografica in quanto tutti i ricavi sono conseguiti in Italia.

L'andamento dell'attività è esposto nella Relazione sulla gestione.

**Costi della produzione**

Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019	Variazioni
11.474.700	11.993.478	(518.778)

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	385.046	410.180	(25.134)
Servizi	4.423.872	4.416.482	7.390
Godimento di beni di terzi	1.311.282	1.568.459	(257.177)
Salari e stipendi	1.749.272	1.793.638	(44.366)
Oneri sociali	550.645	556.614	(5.969)
Trattamento di fine rapporto	128.066	130.484	(2.418)
Altri costi del personale	26.251	23.238	3.013
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	163.431	95.995	67.436
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.604.243	2.734.434	(130.191)
Svalutazioni crediti attivo circolante		5.232	(5.232)
Variazione rimanenze materie prime	(23.757)	(60.198)	36.441
Oneri diversi di gestione	156.349	318.920	(162.571)
<b>Totale</b>	<b>11.474.700</b>	<b>11.993.478</b>	<b>(518.778)</b>

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

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto Economico.

Costi per godimento beni di terzi

La voce include principalmente l'ammontare del "canone di concessione" (€ 1.218.442) previsto contrattualmente a favore degli enti concedenti il servizio di distribuzione del gas.

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 materiali

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

Variazione delle rimanenze finali di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La variazione comprende le giacenze di materie prime e ricambi presenti in magazzino.

Oneri diversi di gestione

Sono composti principalmente dai costi per imposte diverse da quelle sul reddito, altri oneri amministrativi per la gestione della società e dalle sopravvenienze passive determinate in parte da rettifiche di accantonamenti relativi ad esercizi precedenti.

## Proventi e oneri finanziari

### Composizione dei proventi da partecipazione

L'ammontare dei proventi da partecipazione si riferisce al dividendo distribuito nell'esercizio dalla controllata Cogeser Energia S.r.l. (€ 1.380.000) e dalla Cogeser Servizi S.r.l. (€ 200.000).

### Altri proventi finanziari

I proventi finanziari sono costituiti dagli interessi maturati su conti correnti bancari (€ 5.490).

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	166.305
Altri	855
<b>Totale</b>	<b>167.161</b>

### Interessi e altri oneri finanziari

Gli "oneri verso banche" sono principalmente costituiti dagli interessi passivi su conti correnti e finanziamenti bancari (€ 166.305).

### Utile e perdite su cambi

Tutte le transazioni sono effettuate in moneta di conto, pertanto non ci sono utili o perdite su cambi.

### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La rettifica di valore delle passività finanziarie è costituita dagli interessi passivi addebitati alla capogruppo per effetto del sistema di cash pooling di gruppo (€ 44.704).

La rettifica di valore delle attività finanziarie sono generate dagli interessi attivi accreditati dalla capogruppo a seguito delle operazioni di cash pooling di gruppo (€ 63.574)

### 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**

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	3.353.242	201
Differenze temporanee nette	(3.353.242)	(201)
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(804.778)	(8)
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(804.778)	(8)

**Dettaglio delle differenze temporanee deducibili**

Descrizione	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Maggiori ammort. civili	3.169.440	3.169.440	24,00	760.666	3,98	8
Svalutazione crediti	29.247	29.247	24,00	7.019		
Altro	154.555	154.555	24,00	37.093		

Non vi è fiscalità differita passiva.

La variazione delle imposte anticipate è riconducibile principalmente alle differenze di trattamento fiscale degli ammortamenti.

Le altre differenze temporanee sono principalmente generate dall'accantonamento della stima dei premi di risultato e dei relativi contributi.

**Nota integrativa, altre informazioni****Dati sull'occupazione**

La ripartizione del personale medio per categoria è riportata nella seguente tabella:

	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Totale Dipendenti
Numero medio	3	1	36	40

l'organico aziendale è invariato rispetto al precedente esercizio, il totale del personale si attesta a 40 dipendenti.

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore gas e acqua per gli impiegati e operai e del settore Confservizi per i Dirigenti.

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

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti all'Amministratore Unico e ai membri del Collegio

sindacale.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	24.960	31.928

### Compensi al revisore legale o società di revisione

Si evidenziano i compensi complessivi spettanti alla società di revisione.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	16.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	16.000

### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

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

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

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

	Importo
Garanzie	2.542.157

Le garanzie sono costituite principalmente da un avallo verso la Banca Nazionale del Lavoro verso la quale la Società è rimasta avallante, nonostante la cessione del ramo idrico nel 2013 da parte della controllata Cogeser Servizi Idrici S.r.l., a norma dell'art. 2560 c.c. (€ 1.000.000) e da garanzie prestate a enti terzi per l'esecuzione di lavori (€ 319.074).

### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile non si segnalano accadimenti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio tali da influenzare significativamente la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

Si evidenzia che è in corso la ricontrattualizzazione di due finanziamenti a medio lungo termine grazie alla possibilità di usufruire della garanzia da parte del Fondo centrale di garanzia PMI (ex Legge 23/12/1996 n.662). Al buon esito della procedura di affidamento bancario verranno stipulati due nuovi finanziamenti nella misura massima rispettivamente di 2 Mio/€ e 4.5 Mio/€ che sostituiranno due finanziamenti in corso a migliori condizioni economiche e con più ampia durata.

### Informazioni ex art. 1, comma 125-bis, 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**

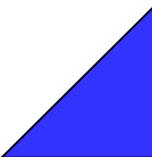
Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 1.229.151 come segue:

- Euro 1.229.151 a titolo di dividendo

a presente situazione patrimoniale è composta da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo.

Melzo, 13 maggio 2021

L'amministratore Unico  
(firmato Paolo Sabbioni)



**COGESER S.p.A.**

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020**  
**Relazione della società di revisione indipendente**  
**ai sensi dell' art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

---

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

Agli Azionisti della  
Cogeser S.p.A.

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

#### ***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Cogeser S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario 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 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### ***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.

#### ***Responsabilità dell'amministratore unico e del collegio sindacale 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 dallo stesso 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.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

#### ***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 dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità 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.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

L'amministratore unico della Cogeser S.p.A. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere

un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Cogeser S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 27 maggio 2021

Audirevi S.p.A.  
  
Davide Borsani  
Socio

**COGESER S.p.A.**

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

Capitale sociale Euro 5.860.319,00 I.V.

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci  
ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile**

*All'Assemblea degli Azionisti della società COGESER S.p.A.,*

**Premessa**

Il Collegio Sindacale, nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, ha svolto le funzioni previste dall'art. 2403, in quanto l'attività di revisione, ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Audirevi S.r.l., incaricata dall'Assemblea degli Azionisti del 14 giugno 2019.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, l'attività del Collegio è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. C.C.**

**Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati**

Il Collegio conferma che l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è conforme con quanto previsto all'oggetto sociale; l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati; le risorse umane costituenti la "forza lavoro" non sono sostanzialmente mutate.

La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, c. 2 C.C. e più precisamente: sui risultati gestionali dell'esercizio sociale; sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma; sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'Amministratore Unico della deroga di cui all'art. 2423, c. 5 C.C.; sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C..

**Attività svolta**

Durante le verifiche periodiche il Collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla

struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante anche tenendo conto della situazione pandemica in atto da COVID-19 che ha interessato l'anno 2020.

Il Collegio ha quindi valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura – amministratore unico, dirigenti e dipendenti ed inoltre consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del Collegio Sindacale.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'amministratore unico sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale; non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta:
  - non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
  - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Amministratore Unico ai sensi dell'art. 2406 C.C.;
  - non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
  - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7 C.C.;
- nel corso dell'esercizio il Collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Il Collegio ha esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2020 che è stato messo a propria disposizione nei termini di cui all'art. 2429 C.C.

Ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nel rispetto di quanto prescrive l'art. 2423 C.C. e secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 C.C..

L'Amministratore Unico ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.;

Tali documenti sono stati consegnati al Collegio Sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, c. 1 C.C..

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2020 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione ed a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'Amministratore Unico, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, c. 4 C.C.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio Sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.
- gli impegni, le garanzie e le passività potenziali risultano esaurientemente illustrate nella nota integrativa nel paragrafo "impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale";
- la Società di Revisione Audirevi S.r.l., ha rilasciato in data 27.05.2021 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27.02.2010, n. 39, in cui esprime il giudizio professionale sul bilancio d'esercizio al 31.12.2020 che rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria al 31.12.2020, il risultato economico ed i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data della Vostra società;
- sono state acquisite informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

Abbiamo infine acquisito dall'Amministratore Unico informazioni relativamente al protrarsi della pandemia da COVID-19; in particolare siamo stati informati:

- delle iniziative che, anche nel rispetto delle norme e dei regolamenti emanati dalle Autorità competenti, sono state intraprese al fine di tutelare la salute e sicurezza dei lavoratori e dei soggetti che, per la funzione svolta, devono interagire con la società;
- dei possibili effetti nell'economia nello specifico settore in cui opera la società, in funzione della durata e della natura dei provvedimenti restrittivi e delle conseguenti azioni, intraprese o progettate, volte a mitigare gli impatti economici e finanziari anche per l'esercizio 2021.

Il Collegio sindacale ha pertanto accertato che non vi siano elementi che possano evidenziare un fattore di incertezza sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, elemento questo che risulta confermato per l'esercizio in chiusura.

In merito alla proposta dell'Amministratore Unico circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della nota integrativa, il Collegio Sindacale non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'Assemblea dei soci.

#### Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'Amministratore Unico relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2020, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per € 1.229.151 e si riassume nello Stato Patrimoniale nei seguenti valori:

	Euro
Attività	70.799.656
Passività	70.799.656
- Patrimonio Netto (escluso l'utile di esercizio)	36.789.104
<b>- Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>1.229.151</b>

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

	Euro
Valore della produzione (ricavi non finanziari)	11.197.145
Costi della produzione (costi non finanziari)	11.474.700
<b>Differenza</b>	<b>(277.555)</b>
Proventi e oneri finanziari	1.418.339
Rettifiche di valore di attività finanziarie	18.870
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.159.654</b>
Imposte sul reddito	(69.497)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>1.229.151</b>

### **Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività svolta, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2020, così come redatto dagli amministratori.

Melzo, 28 maggio 2021

### **Il Collegio Sindacale**

Baldassarre dott. Ottavio – Presidente

Biffi rag. Mauro – Sindaco Effettivo

Rigoni rag. Rossella Ida – Sindaco Effettivo



**COGESER S.p.A.**

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

Capitale sociale Euro 5.860.319,00 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 e prospetti**

**Esercizio al 31/12/2020**

**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 2020 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 31/12/2020, la cui responsabilità di redazione compete agli amministratori, è attestata dalla società di revisione legale AUDIREVI S.p.A.

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 COGESER S.P.A. chiuso al 31/12/2020.

Per una più completa descrizione delle attività svolte dalla società e degli accadimenti avvenuti nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 si rinvia alla Relazione sulla Gestione al Bilancio di Esercizio nonché alla Nota Integrativa al Bilancio d'Esercizio, di cui il presente documento è un allegato.

COGESER S.P.A. è un'azienda a totale partecipazione pubblica ed opera nel settore della distribuzione e misura del gas naturale oltre fornire servizi (organizzativi, amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate Cogeser Servizi S.r.l. e Cogeser Energia S.r.l..

La società risulta soggetta alla Direttiva MEF in quanto:

- società a controllo pubblico, in quanto completamente partecipata da enti locali,
- svolge attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi insieme con altre attività svolte in regime di economia di mercato.

COGESER S.P.A. opera infatti nelle seguenti attività:

Descrizione	Protetta - Mercato
Distribuzione e Misura del gas naturale	P
Servizi verso controllate	M
Patrimoniale	M
Altre Attività	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 si rinvia alla Relazione sulla Gestione nonché 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 2020 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 2020, 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 2020 si sono articolate in:

- **Distribuzione e Misura del gas naturale (ATTIVITA' PROTETTA):** La società svolge l'attività di distribuzione del gas naturale sul territorio dei comuni di Bellinzago Lombardo, Gorgonzola, Inzago, Melzo, Pioltello, Truccazzano e Vignate di cui ha la concessione.
- **Servizi alle controllate (LIBERO MERCATO):** La società fornisce servizi (organizzativi,

amministrativi, tecnici, ecc.) alle società controllate Cogeser Servizi S.r.l. e Cogeser Energia S.r.l..

- **Patrimoniale (LIBERO MERCATO):** La società, detenendone la proprietà, ha affittato alla controllata Cogeser Servizi S.r.l. il ramo d'azienda per la conduzione della centrale di cogenerazione e della relativa rete di teleriscaldamento sita nel comune di Pioltello. Inoltre la società detiene un immobile commerciale che è affittato ad altro operatore economico.
- **Altre attività (LIBERO MERCATO):** Le altre attività includono attività residuali tra le quali i ricavi generati dall'attualizzazione di alcuni crediti relativi alla cessione di alcuni impianti fotovoltaici il cui incasso è dilazionato in base all'incasso dei contributi erogati dal GSE ed alcuni costi afferenti i medesimi impianti.

### **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 2020 la società ha ritenuto necessario individuare e valorizzare i seguenti servizi comuni:

- a) *approvvigionamenti e acquisti;*
- b) *trasporti e autoparco;*
- c) *logistica e magazzini;*
- d) *servizi immobiliari e facility management;*
- e) *servizi informatici;*
- 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.*

### **FUNZIONI OPERATIVE CONDIVISE**

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

Le funzioni operative condivise, ai sensi dell'art. 5.2 della Direttiva MEF, si riferiscono a:

- a) *commerciale, di vendita e di gestione della clientela;*
- b) *servizi ausiliari alle attività di cui alla lettera precedente;*
- c) *servizi tecnici.*

Nella predisposizione dei conti annuali separati relativi al Bilancio d'Esercizio 2020 la società ha ritenuto necessario individuare e valorizzare le seguenti funzioni operative condivise:

- c) servizi tecnici.

### **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, Commesse, ecc.).

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 e funzioni operative condivise.

Nella redazione dei Conti Annuali Separati è stato seguito il 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 31/12/2020) 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 e commesse) rilevati fin dall'origine nei sistemi aziendali.

Stesso procedimento è stato utilizzato per l'attribuzione delle poste patrimoniali.

In taluni casi, in subordine alla contabilità generale e analitica, si è proceduto all'attribuzione alle attività, ai comparti, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise 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, servizio comune e funzione operativa condivisa.

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*:

<b>Servizi Comuni</b>	<b>Driver</b>
<i>a) Approvvigionamenti e acquisti</i>	Importo complessivo degli ordini e/o contratti e/o gare di acquisto registrato a consuntivo da ciascuna attività.
<i>b) Trasporti e autoparco</i>	Ore di utilizzo per singolo servizio registrate da ciascuna attività
<i>c) Logistica e magazzini</i>	Valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività
<i>d) Servizi immobiliari e facility management</i>	Numero di addetti assegnati a ciascuna attività
<i>e) Servizi informatici</i>	Numero di postazioni assegnate a ciascuna attività
<i>h) Servizi di telecomunicazioni</i>	Numero di postazioni attive assegnate a ciascuna attività
<i>i) Servizi amministrativi e finanziari</i>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività
<i>j) Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali</i>	Ricavi delle vendite e delle prestazioni delle singole attività
<i>k) Servizi del personale e delle risorse umane</i>	Numero di addetti o numero medio di addetti per ciascuna attività

Per la valorizzazione di alcuni driver dei Servizi Comuni e della Funzione Operativa Condivisa è stato utilizzato lo strumento del "time-sheet" per la rilevazione dell'attività svolta dai singoli dipendenti,

quindi direttamente imputabile sulle attività aziendali.

#### **Servizio Comune a): Approvvigionamenti e acquisti**

*Driver valorizzato:* "Importo complessivo degli ordini di acquisto registrato a consuntivo da ciascuna attività".

*Motivo scelta:* fra i driver consentiti risulta quello più significativo per valorizzare il carico di lavoro dell'Ufficio Approvvigionamenti e maggiormente rappresentativo rispetto al driver "numero ordini e/o contratti e/o gare d'acquisto" e al "numero di fatture passive registrate in contabilità".

*Base dati per valorizzazione:* valore degli ordini emessi (brogliaccio ordini) e registrati sul sistema informatico aziendale, direttamente imputabili alle singole attività e/o comparti.

#### **Servizio Comune b): Trasporti e autoparco**

*Driver valorizzato:* "Ore di utilizzo per singolo servizio registrate da ciascuna attività".

*Motivo scelta:* tra i quattro driver disponibili è quello che risulta maggiormente monitorato e più realistico nell'attuale situazione aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* dalla contabilità industriale sono state estratte le ore di utilizzo degli automezzi dell'anno ed in base alla tipologia di intervento di riferimento, si sono attribuite le ore alle attività di distribuzione, di misura o diverse.

#### **Servizio Comune c): Logistica e magazzino**

*Driver valorizzato:* "Valore dei prelievi di magazzino registrati da ciascuna attività"

*Motivo scelta:* si è deciso di valorizzare il driver in base ai prelievi di magazzino, che risulta essere un dato facilmente rintracciabile dalla contabilità industriale e sufficientemente preciso per imputarne i valori alle singole attività svolte dall'azienda.

*Base dati per valorizzazione:* sono stati considerati i valori dei prelievi di magazzino sulle commesse valorizzate in contabilità industriale per l'espletamento dei lavori effettuati dall'azienda.

#### **Servizio Comune d): Servizi immobiliari e facility management**

*Driver valorizzato:* "Numero di addetti assegnati a ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tale driver riflette al meglio l'attribuzione del costo del servizio comune alle diverse attività aziendali. Gli altri driver non sono stati presi in considerazione in quanto la società possiede immobili dedicati principalmente ad uso comune e non alle singole attività aziendali.

*Base dati per valorizzazione:* dai time sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente imputate sulle singole attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE). Al monte ore relativo a impiegati e dirigenti è stato sommato l'impegno orario degli operai ottenuto dalla contabilità industriale.

#### **Servizio Comune e): Servizi informatici**

*Driver valorizzato:* "Numero di postazioni assegnate a ciascuna attività"

*Motivo scelta:* tra i driver disponibili è quello che risulta più rappresentativo per valorizzare il servizio comune informatico in quanto i software e i supporti informatici sono comuni a tutte le attività aziendali; tale driver, inoltre, risulta essere anche il più semplice e veritiero in fase di valorizzazione.

*Base dati per valorizzazione:* è stata assegnata una postazione per ciascun dipendente ed una sola postazione pc in uso agli operai. Dai time-sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente

imputate sulle attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE) e applicate alle postazioni pc assegnate.

#### **Servizio Comune h): Servizi di telecomunicazione**

*Driver valorizzato:* “Numero di postazioni attive assegnate a ciascuna attività”

*Motivo scelta:* tra i due driver disponibili è stato scelto quello che attualmente risulta di più facile valorizzazione, essendo possibile mappare le postazioni di lavoro per singolo dipendente ed effettuare di conseguenza l’attribuzione alle attività. L’altro driver disponibile appare meno significativo e di più difficile valorizzazione nell’attuale realtà aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* stessa base dati per il driver “Servizi informatici” assegnando un telefono fisso a ciascun dipendente ed un telefono per tutti gli operai. Dai time-sheet sono state ottenute le ore lavorate direttamente imputate sulle attività e ribaltate in base al peso pro quota del singolo dipendente (calcolo FTE) e applicate alle postazioni pc assegnate.

#### **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.

#### **Servizio Comune k): Servizi del Personale e delle risorse umane**

*Driver valorizzato:* “Numero di addetti per ciascuna attività”

*Motivo scelta:* tra i due driver disponibili è quello che rappresenta al meglio l’attribuzione del costo del servizio comune alle diverse attività aziendali in quanto l’altro driver risulta di difficile valorizzazione nell’attuale realtà aziendale.

*Base dati per valorizzazione:* stessa base dati utilizzata per il driver “Servizi immobiliari e facility management”.

Anche le poste economiche attribuite alle singole funzioni operative condivise vengono ribaltate sulle attività in base ai seguenti *driver* scelti dalla società.

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

Funzioni Operative Condivise	Driver
c) Servizi tecnici	Totale delle ore di manodopera diretta di manutenzione

Le modalità utilizzate per la valorizzazione del *driver* sono le ore profuse dagli operai per l'attività di manutenzione suddivisa per singola attività.

Tale *Driver* è stato utilizzato anche per la predisposizione del prospetto riepilogativo della movimentazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali relativi alle Attività ed ai comparti con l'integrale attribuzione alle Attività delle poste patrimoniali relative alle Funzioni Operative Condivise.

#### **Funzione operativa condivisa L: Manutenzione e servizi tecnici**

*Driver valorizzato:* "Totale delle ore di manodopera diretta di manutenzione"

*Motivo scelta:* il driver scelto è quello che rappresenta al meglio il carico di lavoro valorizzato dalla FOC. Gli altri driver "numero interventi", "numero delle richieste", "costo a consuntivo" non sono altrettanto significativi per rappresentare e valorizzare la FOC in quanto si è ritenuto opportuno dare maggior peso alle ore di manodopera indipendentemente dal numero di interventi, di richieste o di costo assorbito.

*Base dati per valorizzazione:* dalla contabilità industriale è stato ricavato il numero delle ore profuse dagli operai per l'attività di manutenzione suddivisa per singola attività.

Nei prospetti di Conto Economico, il risultato del ribaltamento dei *servizi comuni* e delle *funzioni operative condivise* 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 eventuali 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.

<b>VENDITE INTERNE – SC e FOC</b>
<i>Vendite interne a servizi comuni</i>

<b>ACQUISTI INTERNI - SC</b>
<i>Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni</i>

Nel corso dell'esercizio 2020 la società ha ritenuto necessario valorizzare le seguenti transazioni interne tra servizi comuni:

- Servizi Risorse umane
- Servizi informatici
- Servizi immobiliari e facility management
- Servizi di telecomunicazione

In merito alle modalità di valorizzazione delle transazioni interne tra servizi comuni sono stati considerati i 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, ripartiti tra i servizi comuni e le funzioni operative condivise utilizzando i medesimi driver utilizzati per il ribaltamento degli stessi alle attività e comparti.

#### **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 COGESER S.p.A. è la holding del gruppo societario COGESER e intrattiene di conseguenza rapporti intercompany con le altre società del Gruppo:

- Cogeser Energia S.r.l.
- Cogeser Servizi 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]*

Alla luce del fatto che l'esercizio 2020 è il primo esercizio in cui trova applicazione la Direttiva MEF, non risulta possibile evidenziare le ragioni delle variazioni più significative rispetto all'esercizio precedente delle singole voci relative alle attività, ai servizi comuni e alle funzioni operative condivise.

### **ATTIVITA' MARGINALI**

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

Nella predisposizione dei CAS 2020 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) della Direttiva MEF]*

Durante l'esercizio 2020 non sono avvenute operazioni straordinarie.

### **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.

-0-

Melzo, 13/05/2021

L'Amministratore unico  
(firmato Paolo Sabbioni)





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

Dati in Euro	Distribuzione e Misura del gas naturale			Servizi alle controllate			Patrimoniale			Altre attività		
	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale	Protetta	Mercato	Totale
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>												
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.391.565</b>	<b>0</b>	<b>9.391.565</b>	<b>0</b>	<b>1.672.110</b>	<b>1.672.110</b>	<b>0</b>	<b>102.054</b>	<b>102.054</b>	<b>0</b>	<b>17.482</b>	<b>17.482</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.477.144	0	7.477.144	0	1.672.110	1.672.110	0	90.553	90.553	0	14.464	14.464
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)	7.231.688	0	7.231.688	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	245.456	0	245.456	0	1.531.986	1.531.986	0	68.039	68.039	0	0	0
d) Altre vendite e prestazioni	0	0	0	0	140.124	140.124	0	22.513	22.513	0	14.464	14.464
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	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	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.730.960	0	1.730.960	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo del lavoro	309.075	0	309.075	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Materiali	207.733	0	207.733	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	1.214.152	0	1.214.152	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	183.461	0	183.461	0	0	0	0	11.502	11.502	0	3.018	3.018
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	11.502	11.502	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	120.365	0	120.365	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altri ricavi e proventi	63.096	0	63.096	0	0	0	0	0	0	0	3.018	3.018
<b>VENDITE INTERNE</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>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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	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	0
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>9.391.565</b>	<b>0</b>	<b>9.391.565</b>	<b>0</b>	<b>1.672.110</b>	<b>1.672.110</b>	<b>0</b>	<b>102.054</b>	<b>102.054</b>	<b>0</b>	<b>17.482</b>	<b>17.482</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>												
<b>6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)</b>	<b>8.124.504</b>	<b>0</b>	<b>8.124.504</b>	<b>0</b>	<b>1.228.946</b>	<b>1.228.946</b>	<b>0</b>	<b>341.466</b>	<b>341.466</b>	<b>0</b>	<b>7.004</b>	<b>7.004</b>
7) Per servizi	3.571.314	0	3.571.314	0	162.918	162.918	0	11.532	11.532	0	7.233	7.233
Servizi acquistati da terzi	1.569.380	0	1.569.380	0	22.794	22.794	0	1.850	1.850	0	4.370	4.370
Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese legali da terzi	27.468	0	27.468	0	0	0	0	1.326	1.326	0	2.787	2.787
Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Assicurazioni	43.537	0	43.537	0	0	0	0	5.000	5.000	0	0	0
Telefonia e EDP	20.139	0	20.139	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pulizia e vigilanza	1.253	0	1.253	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	1.909.537	0	1.909.537	0	140.124	140.124	0	3.357	3.357	0	75	75
8) Per godimento beni di terzi	1.228.076	0	1.228.076	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canoni di concessione verso terzi	1.221.291	0	1.221.291	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	0	0	0
Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	6.785	0	6.785	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) Per il personale	728.406	0	728.406	0	1.066.028	1.066.028	0	0	0	0	0	0
Salari e stipendi	521.393	0	521.393	0	775.599	775.599	0	0	0	0	0	0
Oneri sociali	166.732	0	166.732	0	235.819	235.819	0	0	0	0	0	0
Accantonamento quota TFR	40.280	0	40.280	0	54.610	54.610	0	0	0	0	0	0
Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10) Ammortamenti e svalutazioni	2.188.040	0	2.188.040	0	0	0	0	322.924	322.924	0	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-23.528	0	-23.528	0	0	0	0	0	0	0	-229	-229
12) Accantonamenti per rischi	0	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	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 deprecabili	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) Oneri diversi di gestione	99.605	0	99.605	0	0	0	0	7.009	7.009	0	0	0
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.)	67.722	0	67.722	0	0	0	0	6.828	6.828	0	0	0
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	0	0	0	0
Insistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altro	31.883	0	31.883	0	0	0	0	181	181	0	0	0
<b>ACQUISTI INTERNI</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>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Acquisto interno di altri beni e servizi da un comparto all'altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALL'ATTIVITA'</b>	<b>8.124.504</b>	<b>0</b>	<b>8.124.504</b>	<b>0</b>	<b>1.228.946</b>	<b>1.228.946</b>	<b>0</b>	<b>341.466</b>	<b>341.466</b>	<b>0</b>	<b>7.004</b>	<b>7.004</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>	<b>1.267.061</b>	<b>0</b>	<b>1.267.061</b>	<b>0</b>	<b>443.164</b>	<b>443.164</b>	<b>0</b>	<b>-239.412</b>	<b>-239.412</b>	<b>0</b>	<b>10.478</b>	<b>10.478</b>
<b>COSTI ATTRIBUITI DAI SERVIZI COMUNI</b>												
Approvvigionamenti e acquisti	96.589	0	96.589	0	315	315	0	0	0	0	0	0
Trasporti e autoparco	53.192	0	53.192	0	0	0	0	38	38	0	0	0
Logistica e magazzini	85.740	0	85.740	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi immobiliari e facility management	99.879	0	99.879	0	153.654	153.654	0	0	0	0	0	0
Servizi informatici	55.311	0	55.311	0	125.962	125.962	0	0	0	0	0	0
Ricerca e sviluppo	0	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	0
Servizi di telecomunicazione	38.300	0	38.300	0	87.223	87.223	0	0	0	0	0	0
Servizi amministrativi e finanziari	257.759	0	257.759	0	57.643	57.643	0	3.122	3.122	0	499	499
Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali	441.567	0	441.567	0	98.747	98.747	0	5.348	5.348	0	854	854
Servizi del personale e delle risorse umane	30.156	0	30.156	0	46.393	46.393	0	0	0	0	0	0
Totale costi attribuiti dai servizi comuni	1.158.493	0	1.158.493	0	569.938	569.938	0	8.507	8.507	0	1.353	1.353
<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	0
Servizi ausiliari alle attività	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servizi tecnici	20.543	0	20.543	0	0	0	0	14	14	0	0	0
Totale costi attribuiti dalle funzioni operative condivise	20.543	0	20.543	0	0	0	0	14	14	0	0	0
<b>TOTALE COSTI INDIRETTI ATTRIBUITI ALL'ATTIVITA'</b>	<b>1.179.036</b>	<b>0</b>	<b>1.179.036</b>	<b>0</b>	<b>569.938</b>	<b>569.938</b>	<b>0</b>	<b>8.521</b>	<b>8.521</b>	<b>0</b>	<b>1.353</b>	<b>1.353</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>88.025</b>	<b>0</b>	<b>88.025</b>	<b>0</b>	<b>-126.773</b>	<b>-126.773</b>	<b>0</b>	<b>-247.933</b>	<b>-247.933</b>	<b>0</b>	<b>9.125</b>	<b>9.125</b>

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

Dati in Euro		Approvv. 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.vi 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	4.253	0	0	0	0	6.177	2.652	600	13.682
1)	<b>Valore delle vendite e delle prestazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) Ricavi da articolazione tariffaria (addove previsto dal settore)	0	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	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	4.253	0	0	0	0	6.177	2.652	600	13.682
	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 indennità	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	6.085	0	0	6.085
	Altri ricavi e proventi	0	0	0	4.253	0	0	0	0	92	2.652	600	7.597
	<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	65.717	63.525	0	0	48.003	0	0	18.881	196.126
	Vendite interne a servizi comuni	0	0	0	65.717	63.525	0	0	48.003	0	0	18.881	196.126
	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	69.970	63.525	0	0	48.003	6.177	2.652	19.481	209.807
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>													
6)	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	72.721	53.230	82.375	292.629	237.715	0	0	173.527	271.849	489.322	78.605	1.751.972
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)	0	8.063	42	33.544	3.606	0	0	0	0	6.336	0	52.456
7)	<b>Per servizi</b>	16.176	2.739	17.261	105.440	66.321	0	0	173.527	92.433	161.921	23.637	659.452
	Servizi acquistati da terzi	9.164	40	4.989	41.627	65.362	0	0	0	53.086	64.052	19.593	257.913
	Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	1.875	0	0	0	0	0	0	0	0	1.875
	Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Spese legali da terzi	7.012	0	0	0	0	0	0	0	4.784	2.080	0	13.876
	Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Assicurazioni	0	2.530	1.265	2.215	722	0	0	5.947	13.537	900	0	27.116
	Telefonia e EDP	0	0	0	0	0	0	0	171.882	0	0	0	171.882
	Pulizia e vigilanza	0	0	2.043	30.645	0	0	0	0	0	0	0	32.688
	Compensi agli organi sociali	0	0	0	0	0	0	0	0	64.063	0	0	64.063
	Spese di rappresentanza	0	0	0	0	0	0	0	0	2.008	0	0	2.008
	Altro	0	168	7.088	30.952	236	0	0	1.645	33.401	13.477	1.064	88.031
8)	<b>Per godimento beni di terzi</b>	0	42.488	0	6.500	23.385	0	0	0	0	10.173	0	82.546
	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	0	0	0
	Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Altro	0	42.488	0	6.500	23.385	0	0	0	0	10.173	0	82.546
9)	<b>Per il personale</b>	56.546	0	16.906	25.681	21.577	0	0	0	175.437	302.896	54.077	653.121
	Salari e stipendi	40.940	0	12.043	18.405	15.993	0	0	0	126.991	213.028	24.879	452.279
	Oneri sociali	12.570	0	3.915	5.787	4.633	0	0	0	40.184	73.823	7.182	148.004
	Accantonamento quota TFR	3.036	0	948	1.489	952	0	0	0	8.261	16.045	2.444	33.175
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19.572
10)	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	0	0	37.433	99.643	116.380	0	0	0	0	1.207	0	254.663
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 devalvabili	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	10.733	21.822	6.453	0	0	0	3.979	6.749	0	49.735
	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	10.725	21.814	0	0	0	0	0	0	0	32.539
	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	0	0	0	0
	Inasistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0	6.453	0	0	0	0	0	0	6.453
	Altro	0	0	0	0	0	0	0	0	3.979	6.749	0	10.744
	<b>ACQUISTI INTERNI</b>	24.183	0	3.365	30.874	7.082	0	0	53.349	59.846	17.425	0	196.126
	Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni	24.183	0	3.365	30.874	7.082	0	0	53.349	59.846	17.425	0	196.126
	<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALL'ATTIVITA'</b>	96.905	53.230	85.740	323.503	244.797	0	0	173.527	325.199	549.168	96.030	1.948.098
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>	-96.905	-53.230	-85.740	-253.533	-181.273	0	0	-125.523	-319.022	-546.516	-76.549	-1.738.290

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

Dati in Euro		Comm.le vendita gestione clientela	Servizi ausiliari alle attività	Servizi tecnici	Totale Funzioni Operative Condivise
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE COMPRESIVO DELLE VENDITE INTERNE</b>					
A)	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	250	250
1)	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	0	0	0	0
	a) Ricavi da articolazione tariffaria (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0
	b) Ricavi da regimi di perequazione e integrazione (laddove previsto dal settore)	0	0	0	0
	c) Ricavi per l'erogazione di servizi connessi al proprio business	0	0	0	0
	d) Altre vendite e prestazioni	0	0	0	0
2)	<b>Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</b>	0	0	0	0
3)	<b>Variazioni dei lavori in corso su ordinazioni</b>	0	0	0	0
4)	<b>Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>	0	0	0	0
	Costo del lavoro	0	0	0	0
	Materiali	0	0	0	0
	Oneri finanziari capitalizzati	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0
5)	<b>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</b>	0	0	250	250
	Lavori conto terzi	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da terzi)	0	0	0	0
	Canoni di affitto (da altre imprese del gruppo)	0	0	0	0
	Rimborsi e indennizzi	0	0	0	0
	Contributi da soggetti pubblici	0	0	0	0
	Plusvalenze da cessione cespiti	0	0	250	250
	Sopravvenienze attive	0	0	0	0
	Altri ricavi e proventi	0	0	0	0
	<b>VENDITE INTERNE</b>	0	0	0	0
	Vendite interne a servizi comuni				0
	Vendite interne ad altre funzioni operative condivise				0
	<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	250	250
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE COMPRESIVI DEGLI ACQUISTI INTERNI</b>					
B)	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	0	0	20.808	20.808
6)	<b>Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci (vanno riportati i consumi)</b>	0	0	0	0
7)	<b>Per servizi</b>	0	0	11.423	11.423
	Servizi acquistati da terzi	0	0	7.838	7.838
	Servizi acquistati da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Costi pubblicitari e di marketing	0	0	0	0
	Spese legali da terzi	0	0	0	0
	Spese legali da altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Assicurazioni	0	0	663	663
	Telefonia e EDP	0	0	0	0
	Pulizia e vigilanza	0	0	0	0
	Compensi agli organi sociali	0	0	0	0
	Spese di rappresentanza	0	0	0	0
	Altro	0	0	2.921	2.921
8)	<b>Per godimento beni di terzi</b>	0	0	660	660
	Canoni di concessione verso terzi	0	0	0	0
	Canoni di concessione verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso terzi	0	0	0	0
	Canoni di leasing verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0
	Altro	0	0	660	660
9)	<b>Per il personale</b>	0	0	6.678	6.678
	Salari e stipendi	0	0	0	0
	Oneri sociali	0	0	0	0
	Accantonamento quota TFR	0	0	0	0
	Altro	0	0	6.678	6.678
10)	<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	0	0	2.047	2.047
11)	<b>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</b>	0	0	0	0
12)	<b>Accantonamenti per rischi</b>	0	0	0	0
13)	<b>Altri accantonamenti</b>	0	0	0	0
	Accantonamento fondo conguagli tariffari	0	0	0	0
	Accantonamento fondo ripristino beni di terzi	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione beni devolvibili	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzioni cicliche	0	0	0	0
	Accantonamento fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto	0	0	0	0
	Accantonamento fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà	0	0	0	0
	Accantonamento fondo recupero ambientale	0	0	0	0
14)	<b>Oneri diversi di gestione</b>	0	0	0	0
	Spese legali in cui la parte è risultata soccombente	0	0	0	0
	Oneri tributari locali (TOSAP, COSAP, TAR SU ecc.)	0	0	0	0
	Oneri per sanzioni penali e risarcimenti	0	0	0	0
	Perdite su crediti commerciali	0	0	0	0
	Sopravvenienze passive	0	0	0	0
	Insussistenze, minusvalenze di cespiti patrimoniali	0	0	0	0
	Altro	0	0	0	0
	<b>ACQUISTI INTERNI</b>	0	0	0	0
	Acquisto interno di beni e servizi da altri servizi comuni	0	0	0	0
	<b>TOTALE COSTI DIRETTI E INDIRETTI ATTRIBUITI ALLE ATTIVITA'</b>	0	0	20.808	20.808
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE dopo transazioni interne</b>	0	0	-20.558	-20.558



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

Dati in Euro	Distribuzione e Misura del gas naturale			Servizi alle controllate			Patrimoniale			Altre attività		
	Proietta	Mercato	Totale	Proietta	Mercato	Totale	Proietta	Mercato	Totale	Proietta	Mercato	Totale
<b>ATTIVO</b>												
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA												
B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	40.313.192	0	40.313.192	0	0	0	0	5.601.530	5.601.530	0	0	0
1) Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0	0	0	0	418.344	418.344	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	2.928	2.928	0	0	0
6) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Altre immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8) Altre immobilizzazioni in corso e acconti di cui migliori su beni di terzi in concessione di cui migliori su altri beni di terzi di cui altre immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	415.421	415.421	0	0	0
II Immobilizzazioni materiali	40.313.192	0	40.313.192	0	0	0	0	5.183.186	5.183.186	0	0	0
1) Terreni e fabbricati	552.917	0	552.917	0	0	0	0	1.401.132	1.401.132	0	0	0
2) Impianti e macchinario	38.522.464	0	38.522.464	0	0	0	0	3.782.053	3.782.053	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.070.712	0	1.070.712	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni di cui beni deprecabili (bilancio civilistico) di cui altri beni	19.177	0	19.177	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	147.921	0	147.921	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
a) Partecipazioni in:												
1) Imprese controllate												
2) Imprese collegate												
3) Imprese controllanti												
4) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti												
d)-bis) Altre imprese												
2) Crediti:												
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	2.660.124	0	2.660.124	0	1.540.213	1.540.213	0	80.227	80.227	0	194.291	194.291
I Rimanenze	228.516	0	228.516	0	0	0	0	0	0	0	2.221	2.221
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	228.516	0	228.516	0	0	0	0	0	0	0	2.221	2.221
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) Acconti	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	2.431.608	0	2.431.608	0	1.540.213	1.540.213	0	80.227	80.227	0	192.071	192.071
Verso clienti	749.524	0	749.524	0	0	0	0	0	0	0	192.071	192.071
1) Verso imprese controllate	1.547.018	0	1.547.018	0	1.539.536	1.539.536	0	79.690	79.690	0	0	0
2) Verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Verso controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Crediti tributari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5-bis) Imposte anticipate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5-ter) Verso altri	135.066	0	135.066	0	677	677	0	537	537	0	0	0
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												
D) RATE E RISCOINTI	221.041	0	221.041	0	15	15	0	0	0	0	0	0
Ratei e risconti attivi	221.041	0	221.041	0	15	15	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	221.041	0	221.041	0	15	15	0	0	0	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>43.194.356</b>	<b>0</b>	<b>43.194.356</b>	<b>0</b>	<b>1.540.228</b>	<b>1.540.228</b>	<b>0</b>	<b>5.681.757</b>	<b>5.681.757</b>	<b>0</b>	<b>194.291</b>	<b>194.291</b>
<b>PASSIVO</b>												
A) PATRIMONIO NETTO	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 (perdita) dell'esercizio												
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio												
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo compensi inquilini	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	181.513	0	181.513	0	265.646	265.646	0	0	0	0	0	0
D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	1.915.445	0	1.915.445	0	211.312	211.312	0	156.785	156.785	0	4.370	4.370
1) Obbligazioni												
2) Obbligazioni convertibili												
3) Debiti verso soci per finanziamenti												
4) Debiti verso banche												
5) Debiti verso altri finanziatori												
6) Accounti	99.000	0	99.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	1.583.095	0	1.583.095	0	0	0	0	3.897	3.897	0	4.370	4.370
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9) Debiti verso imprese controllate	12.117	0	12.117	0	-118	-118	0	2.888	2.888	0	0	0
di cui non finanziari	12.117	0	12.117	0	-118	-118	0	2.888	2.888	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	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-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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
12) Debiti tributari												
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	34.685	0	34.685	0	50.762	50.762	0	0	0	0	0	0
14) Altri debiti	186.548	0	186.548	0	160.669	160.669	0	150.000	150.000	0	0	0
di cui verso altre imprese del gruppo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui non finanziari	186.548	0	186.548	0	160.669	160.669	0	150.000	150.000	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E) RATE E RISCOINTI	1.892.003	0	1.892.003	0	0	0	0	344.054	344.054	0	0	0
Ratei e risconti passivi	1.892.003	0	1.892.003	0	0	0	0	344.054	344.054	0	0	0
di cui non finanziari	1.892.003	0	1.892.003	0	0	0	0	344.054	344.054	0	0	0
di cui finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>3.988.961</b>	<b>0</b>	<b>3.988.961</b>	<b>0</b>	<b>476.958</b>	<b>476.958</b>	<b>0</b>	<b>500.838</b>	<b>500.838</b>	<b>0</b>	<b>4.370</b>	<b>4.370</b>

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

Dati 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>ATTIVO</b>												
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA</b>												
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA</b>	0	0	1.547.170	1.917.345	135.443	0	0	0	0	4.926	0	3.604.884
<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>	0	0	0	0	111.312	0	0	0	0	3.040	0	114.352
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	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	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	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	72.112	0	0	0	0	3.040	0	75.152
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	39.200	0	0	0	0	0	0	39.200
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui: migliorie su beni di terzi in concessione	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui: migliorie su altri beni di terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui: altre immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II Immobilizzazioni materiali</b>	0	0	1.547.170	1.917.345	24.131	0	0	0	0	1.886	0	3.490.531
1) Terreni e fabbricati	0	0	1.544.150	1.867.193	0	0	0	0	0	0	0	3.411.343
2) Impianti e macchinario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	3.020	40.871	0	0	0	0	0	0	0	43.891
4) Altri beni	0	0	0	9.281	24.131	0	0	0	0	1.886	0	35.298
di cui: beni deprecibili (bilancio civilistico)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
di cui: altri beni	0	0	0	9.281	24.131	0	0	0	0	1.886	0	35.298
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>III Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo</b>	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												
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>	36	0	251	16	14	0	0	0	111	208	7.815	8.452
<b>I Rimanenze</b>	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 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) Acconti	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	36	0	251	16	14	0	0	0	111	208	7.815	8.452
1) Verso clienti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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
S-bis) Crediti tributari												
S-ter) Imposte anticipate												
S-ter)-bis) Verso altri	36	0	251	16	14	0	0	0	111	208	7.815	8.452
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	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												
<b>IV Disponibilità liquide</b>	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												
<b>D) RATE E RISCOINTI</b>	0	3.579	560	828	17.878	0	0	0	2.173	30.670	801	56.489
Ratei e risconti attivi	0	3.579	560	828	17.878	0	0	0	2.173	30.670	801	56.489
di cui: non finanziari	0	3.579	560	828	17.878	0	0	0	2.173	30.670	801	56.489
di cui: finanziari	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTALE ATTIVO</b>	36	3.579	1.547.981	1.918.189	153.334	0	0	0	2.285	35.804	8.616	3.669.825
<b>PASSIVO</b>												
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>I Capitale</b>												
II Riserva da sovrapprezzo azioni												
III Riserve di rivalutazione												
IV Riserva legale												
V Riserva statutaria												
VI Altre riserve, distintamente indicate												
VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi												
VIII Utili (perdite) portati a nuovo												
IX Utile (perdite) dell'esercizio												
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio												
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1) Per trattamento di quiescenza e 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												
4) Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondo congruagli tariffari	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 deprecibili	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	14.091	0	4.213	6.400	5.377	0	0	0	43.718	75.480	13.476	162.753
<b>D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO</b>	11.215	8.990	11.377	34.059	57.491	0	0	16.261	55.242	161.409	34.408	390.451
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	0	0	0	0	0	0	0
7) Debiti verso fornitori	0	8.990	6.879	21.273	53.212	0	0	16.261	20.146	101.334	23.487	251.582
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	1.145	7.692	0	0	0	0	0	0	0	8.837
di cui: non finanziari	0	0	1.145	7.692	0	0	0	0	0	0	0	8.837
di cui: finanziari												
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												
11) Debiti verso controllanti	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												
11)-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	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												
12) Debiti tributari												
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	2.693	0	805	1.223	1.027	0	0	0	8.354	14.423	2.575	31.100
14) Altri debiti	8.522	0	2.548									

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

Dati in Euro		Comm. Ie vendita gestione clientela	Servizi ausiliari alle attività	Servizi tecnici	Totale Funzioni Operative Condivise
<b>ATTIVO</b>					
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA				
B)	IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA	0	0	3.329	3.329
I	Immobilizzazioni immateriali	0	0	0	0
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0
2)	Costi di sviluppo	0	0	0	0
3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0
5)	Avvicinamento	0	0	0	0
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
7)	Altre	0	0	0	0
	<i>di cui migliore su beni di terzi in concessione</i>	0	0	0	0
	<i>di cui migliore su altri beni di terzi</i>	0	0	0	0
	<i>di cui altre immobilizzazioni</i>	0	0	0	0
II	Immobilizzazioni materiali	0	0	3.329	3.329
1)	Terreni e fabbricati	0	0	0	0
2)	Impianti e macchinario	0	0	0	0
3)	Attrezzature industriali e commerciali	0	0	3.329	3.329
4)	Altri beni	0	0	0	0
	<i>di cui beni deprecibili (bilancio civilistico)</i>	0	0	0	0
	<i>di cui altri beni</i>	0	0	0	0
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	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
1)	Partecipazioni in:	0	0	0	0
a)	Imprese controllate				
b)	Imprese collegate				
c)	Imprese controllanti				
d)	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis)	Altre imprese	0	0	0	0
2)	Crediti:				
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 CIRCOLANTE	0	0	55.755	55.755
I	Rimanenze	0	0	0	0
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0
3)	Lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0
4)	Prodotti finiti e merci	0	0	0	0
5)	Acconti	0	0	0	0
II	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	55.755	55.755
1)	Verso clienti	0	0	17.223	17.223
2)	Verso imprese controllate	0	0	38.528	38.528
3)	Verso imprese collegate	0	0	0	0
4)	Verso controllanti	0	0	0	0
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
5-bis)	Crediti tributari				
5-ter)	Imposte anticipate				
5-quater)	Verso altri	0	0	4	4
III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	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
1)	Depositi bancari e postali				
2)	Assegni				
3)	Denaro e valori in cassa				
D)	RATEI E RISCONTI	0	0	0	0
	Ratei e risconti attivi	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	0	0	59.085	59.085
<b>PASSIVO</b>					
A)	PATRIMONIO NETTO	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	Utile (perdita) dell'esercizio				
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio				
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	0	0	0	0
1)	Per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	0	0	0	0
2)	Per imposte, anche differite	0	0	0	0
3)	Strumenti finanziari derivati passivi				
4)	Altri fondi per rischi e oneri	0	0	0	0
	<i>Fondo congruagli tariffari</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo ripristino beni di terzi</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo manutenzione beni deprecibili</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo manutenzione cicliche</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo manutenzione e ripristino dei beni d'azienda ricevuti in affitto</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo per il finanziamento tariffe sociali o di solidarietà</i>	0	0	0	0
	<i>Fondo rischi per cause in corso</i>	0	0	0	0
	<i>Altri fondi per rischi e oneri</i>	0	0	0	0
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0	1.664	1.664
D)	DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	0	2.379	2.379
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
7)	Debiti verso fornitori	0	0	1.055	1.055
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0
9)	Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
10)	Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
11)	Debiti verso controllanti	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	0	0
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
12)	Debiti tributari				
13)	Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	318	318
14)	Altri debiti	0	0	1.007	1.007
	<i>di cui verso altre imprese del gruppo</i>	0	0	0	0
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	1.007	1.007
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
E)	RATEI E RISCONTI	0	0	31	31
	Ratei e risconti passivi	0	0	31	31
	<i>di cui non finanziari</i>	0	0	31	31
	<i>di cui finanziari</i>	0	0	0	0
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	0	0	4.075	4.075

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

Distribuzione e Misura del gas naturale		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	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) Avviamento									0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti									0	
7) Altre									0	
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)			
1) Terreni e fabbricati	575.703				22.785				552.917	
2) Impianti e macchinari	38.744.882	1.554.846			1.982.018		204.753		38.522.463	
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.190.583	44.143			164.013				1.070.712	
4) Altri beni	38.400				19.224				19.177	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971					-204.753		147.921	
6) TOTALE	40.770.271	1.730.960	0	0	2.188.040	0	0	0	40.313.191	

Distribuzione e Misura del gas naturale - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	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	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)			
1) Terreni e fabbricati	575.703	0	0	0	22.785	0	0	0	552.917	
2) Impianti e macchinari	38.744.882	1.554.846	0	0	1.982.018	0	204.753	0	38.522.463	
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.190.583	44.143	0	0	164.013	0		0	1.070.712	
4) Altri beni	38.400	0	0	0	19.224	0		0	19.177	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971	0	0	0	0	-204.753	0	147.921	
6) TOTALE	40.770.271	1.730.960	0	0	2.188.040	0	0	0	40.313.191	

Distribuzione e Misura del gas naturale - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	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	

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONE	SVALUTAZIONE	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)

Servizi alle controllate		VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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)	Avviamento								0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti								0	
7)	Altre								0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

Servizi alle controllate - Protetta		VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2)	Costi di sviluppo	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	
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

Servizi alle controllate - Mercato		VARIAZIONE DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2)	Costi di sviluppo	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	
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

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

Patrimoniale		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	3.373					450			2.923	
5) Avviamento									0	
6) Immobilizzazioni in corso e acconti									0	
7) Altre	193.485	300.000				78.063			415.421	
8) TOTALE	196.858	300.000	0	0	78.513	0	0	0	418.344	

Patrimoniale		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	1.446.569	1.418			46.854				1.401.132	
2) Impianti e macchinari	3.960.763	18.846			197.557				3.782.053	
3) Attrezzature industriali e commerciali									0	
4) Altri beni									0	
5) Immobilizzazioni in corso e acconti									0	
6) TOTALE	5.407.333	20.264	0	0	244.411	0	0	0	5.183.186	

Patrimoniale - 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) 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	

Patrimoniale - Protetta		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	

Patrimoniale - 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	3.373	0	0	0	450				2.923	
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	193.485	300.000			78.063				415.421	
8) TOTALE	196.858	300.000	0	0	78.513	0	0	0	418.344	

Patrimoniale - 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	1.446.569	1.418	0	0	46.854	0	0	0	1.401.132	
2) Impianti e macchinari	3.960.763	18.846	0	0	197.557	0	0	0	3.782.053	
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	5.407.333	20.264	0	0	244.411	0	0	0	5.183.186	

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

Altre attività		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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)	Avviamento								0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti								0	
7)	Altre								0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

Altre attività		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	

Altre attività - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2)	Costi di sviluppo	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	
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

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

Altre attività - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
2)	Costi di sviluppo	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	
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0	
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0	
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	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
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	120.620	28.110	0	0	84.918	0	11.340	75.152
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	47.590	2.950	0	0	0	0	-11.340	39.200
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8) TOTALE	168.210	31.060	0	0	84.918	0	0	114.352

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	3.511.640	0	0	0	100.297	0	0	3.411.343
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	65.211	0	0	0	21.320	0	0	43.891
4) Altri beni	79.045	10.834	0	0	48.129	6.453	0	35.298
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	3.655.896	10.834	0	0	169.745	6.453	0	3.490.531

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

Logistica e magazzini

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
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) Avviamento								0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
7) Altre								0
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	1.580.072				35.923			1.544.150
2) Impianti e macchinari								0
3) Attrezzature industriali e commerciali	4.530				1.510			3.020
4) Altri beni								0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
6) TOTALE	1.584.602	0	0	0	37.433	0	0	1.547.170

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

Servizi immobiliari e facility management

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
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) Avviamento								0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
7) Altre								0
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	1.931.568				64.375			1.867.193
2) Impianti e macchinari								0
3) Attrezzature industriali e commerciali	60.681				19.810			40.871
4) Altri beni	24.740				15.459			9.281
5) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
6) TOTALE	2.016.989	0	0	0	99.643	0	0	1.917.345

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

Servizi informatici

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
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	117.127	28.110			84.465		11.340	72.112
5) Avviamento								0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	47.590	2.950					-11.340	39.200
7) Altre								0
8) TOTALE	164.717	31.060	0	0	84.465	0	0	111.312

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati								0
2) Impianti e macchinari								0
3) Attrezzature industriali e commerciali								0
4) Altri beni	51.665	10.834			31.915	6.453		24.131
5) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
6) TOTALE	51.665	10.834	0	0	31.915	6.453	0	24.131

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

Organi legali e societari, alta direzione e staff centrali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
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	3.493				453			3.040
5) Avviamento								0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
7) Altre								0
8) TOTALE	3.493	0	0	0	453	0	0	3.040

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati								0
2) Impianti e macchinari								0
3) Attrezzature industriali e commerciali								0
4) Altri beni	2.640				754			1.886
5) Immobilizzazioni in corso e acconti								0
6) TOTALE	2.640	0	0	0	754	0	0	1.886

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

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

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	3.619	1.757	0	0	2.047	0	0	0	3.329
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	3.619	1.757	0	0	2.047	0	0	0	3.329

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

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
5) Avviamento									0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti									0
7) Altre									0
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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	3.619	1.757			2.047				3.329
4) Altri beni									0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti									0
6) TOTALE	3.619	1.757	0	0	2.047	0	0	0	3.329

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	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
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	123.993	28.110	0	0	85.368	0	11.340	78.075
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	47.590	2.950	0	0	0	0	-11.340	39.200
7) Altre	193.485	300.000	0	0	78.063	0	0	415.421
8) TOTALE	365.068	331.060	0	0	163.431	0	0	532.697

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	5.533.912	1.418	0	0	169.937	0	0	5.365.393
2) Impianti e macchinari	42.705.645	1.573.693	0	0	2.179.574	0	204.753	42.304.516
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.259.413	45.900	0	0	187.380	0	0	1.117.933
4) Altri beni	117.445	10.834	0	0	67.352	6.453	0	54.474
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971	0	0	0	0	-204.753	147.921
6) TOTALE	49.837.118	1.763.815	0	0	2.604.243	6.453	0	48.990.237

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

Distribuzione e Misura del gas naturale - Protetta

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	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
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	38.561	8.577	0	0	26.138	0	3.460	24.459
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	14.521	900	0	0	0	0	-3.460	11.961
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8) TOTALE	53.081	9.477	0	0	26.138	0	0	36.420

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	2.916.711	0	0	0	84.068	0	0	2.832.643
2) Impianti e macchinari	38.744.882	1.554.846	0	0	1.982.018	0	204.753	38.522.463
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.222.635	45.899	0	0	175.373	0	0	1.093.160
4) Altri beni	66.044	3.306	0	0	35.661	1.969	0	31.719
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971	0	0	0	0	-204.753	147.921
6) TOTALE	43.170.974	1.736.022	0	0	2.277.120	1.969	0	42.627.907

Distribuzione e Misura del gas naturale - Protetta

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	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
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	38.561	8.577	0	0	26.138	0	3.460	24.459
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	14.521	900	0	0	0	0	-3.460	11.961
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8) TOTALE	53.081	9.477	0	0	26.138	0	0	36.420

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	2.916.711	0	0	0	84.068	0	0	2.832.643
2) Impianti e macchinari	38.744.882	1.554.846	0	0	1.982.018	0	204.753	38.522.463
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.222.635	45.899	0	0	175.373	0	0	1.093.160
4) Altri beni	66.044	3.306	0	0	35.661	1.969	0	31.719
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	220.704	131.971	0	0	0	0	-204.753	147.921
6) TOTALE	43.170.974	1.736.022	0	0	2.277.120	1.969	0	42.627.907

Distribuzione e Misura del gas naturale - Mercato

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Costi di sviluppo	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
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
7) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8) TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
		INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENTI	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	0	0
2) Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri beni	0	0	0	0	0	0	0	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
6) TOTALE	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. g)

## Servizi alle controllate

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
			INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2)	Costi di sviluppo	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
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	82.020	19.533	0	0	58.774	0	7.880	50.658
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	33.069	2.050	0	0	0	0	-7.880	27.239
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8)	TOTALE	115.089	21.583	0	0	58.774	0	0	77.897

## Servizi alle controllate - Protetta

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
			INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2)	Costi di sviluppo	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
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0	0	0	0	0	0	0
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8)	TOTALE	0	0	0	0	0	0	0	0

## Servizi alle controllate - Mercato

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
			INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1)	Costi di impianto e di ampliamento	0	0	0	0	0	0	0	0
2)	Costi di sviluppo	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
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	82.020	19.533	0	0	58.774	0	7.880	50.658
5)	Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	33.069	2.050	0	0	0	0	-7.880	27.239
7)	Altre	0	0	0	0	0	0	0	0
8)	TOTALE	115.089	21.583	0	0	58.774	0	0	77.897

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO						VALORE FINALE
			INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	
1)	Terreni e fabbricati	1.170.632	0	0	0	39.014	0	0	1.131.618
2)	Impianti e macchinari	0	0	0	0	0	0	0	0
3)	Attrezzature industriali e commerciali	36.776	0	0	0	12.006	0	0	24.770
4)	Altri beni	51.371	7.529	0	0	31.682	4.484	0	22.733
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	TOTALE	1.258.779	7.529	0	0	82.703	4.484	0	1.179.121

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

Patrimoniale		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	3.407	0	0	0	455	0	0	0	2.953
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	193.485	300.000	0	0	78.063	0	0	0	415.421
8)	TOTALE	196.892	300.000	0	0	78.518	0	0	0	418.374

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1)	Terreni e fabbricati	1.446.569	1.418	0	0	46.854	0	0	0	1.401.132
2)	Impianti e macchinari	3.960.763	18.846	0	0	197.557	0	0	0	3.782.053
3)	Attrezzature industriali e commerciali	3	1	0	0	1	0	0	0	2
4)	Altri beni	26	0	0	0	7	0	0	0	18
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	TOTALE	5.407.361	20.265	0	0	244.420	0	0	0	5.183.206

Patrimoniale - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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

Patrimoniale - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	3.407	0	0	0	455	0	0	0	2.953
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	193.485	300.000	0	0	78.063	0	0	0	415.421
8)	TOTALE	196.892	300.000	0	0	78.518	0	0	0	418.374

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	DISMISSIONI	RICLASSIFICHE	ALTRO (SPECIFICARE IN NOTA DI COMMENTO)	
1)	Terreni e fabbricati	1.446.569	1.418	0	0	46.854	0	0	0	1.401.132
2)	Impianti e macchinari	3.960.763	18.846	0	0	197.557	0	0	0	3.782.053
3)	Attrezzature industriali e commerciali	3	1	0	0	1	0	0	0	2
4)	Altri beni	26	0	0	0	7	0	0	0	18
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	TOTALE	5.407.361	20.265	0	0	244.420	0	0	0	5.183.206

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

Altre attività		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	5	0	0	0	0	1	0	0	5
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	5	0	0	0	0	1	0	0	5

Altre attività - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	4	0	0	0	0	1	0	0	3
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6)	TOTALE	4	0	0	0	0	1	0	0	3

Altre attività - Protetta		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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

Altre attività - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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

Altre attività - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	5	0	0	0	0	1	0	0	5
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	5	0	0	0	0	1	0	0	5

Altre attività - Mercato		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO								VALORE FINALE
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		SALDO INIZIALE	INCREMENTI	RIVALUTAZIONI	SVALUTAZIONI	AMMORTAMENT I	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	4	0	0	0	0	1	0	0	3
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	4	0	0	0	0	1	0	0	3

**COGESER S.p.A.**

**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**

---

## **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  
Cogeser S.p.A.

### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile degli allegati conti annuali separati (i "Conti Annuali Separati") della Cogeser S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 Cogeser S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, 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 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 e del collegio sindacale 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.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del Prospetto***

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, 3 giugno 2021

Audirevi S.p.A.



Davide Borsani

Socio