



2023

Bilancio Economico



Indice



1

8 Bilancio Consolidato Gruppo AIMAG S.p.A.

71 Relazione sulla Gestione

104 Relazione della Società di Revisione



2

109 Bilancio d'Esercizio AIMAG S.p.A.

184 Relazione sulla Gestione

208 Relazione sul Governo Societario 2023

240 Relazione del Collegio Sindacale

246 Relazione della Società di Revisione



ORGANI AZIENDALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Paola Ruggiero • Presidente
Alberto Papotti • Vice Presidente
Alessandro Baroncini • Consigliere
Monica Brunetti • Consigliere
Paolo Casarini • Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Francesca Orienti • Presidente
Massimo Masotti • Sindaco Effettivo
Vito Rosati • Sindaco Effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A. • Bologna

DIRETTORE GENERALE

Gianluca Valentini

INFORMAZIONI GENERALI SULL'IMPRESA

Dati anagrafici

| | |
|---|---|
| Denominazione: | AIMAG S.p.A. |
| Sede: | Via Maestri del Lavoro, 38 - Mirandola Mo |
| Capitale sociale: | 78.027.681,00 |
| Capitale sociale interamente versato: | si |
| Codice CCIAA: | MO |
| Partita IVA: | 00664670361 |
| Codice fiscale: | 00664670361 |
| Numero REA: | 258874 |
| Forma giuridica: | Società Per Azioni |
| Settore di attività prevalente (ATECO): | 382109 |
| 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: | AIMAG S.P.A. |
| Paese della capogruppo: | ITALIA |



Bilancio
Consolidato
Gruppo AIMAG

1



8 Bilancio Consolidato Gruppo AIMAG al 31/12/2023

| | |
|----|---|
| 8 | Stato Patrimoniale Consolidato |
| 12 | Conto Economico Consolidato |
| 15 | Rendiconto Finanziario Consolidato Metodo Indiretto |
| 17 | Informazioni in calce al rendiconto finanziario |
| 18 | Introduzione alla Nota Integrativa |
| 26 | Nota Integrativa Parte Iniziale |
| 35 | Stato Patrimoniale Attivo |
| 45 | Stato Patrimoniale Passivo |
| 57 | Conto Economico |
| 62 | Altre Informazioni |

71 Relazione sulla Gestione

| | |
|----|---------------------------------------|
| 71 | Informativa sul Gruppo |
| 76 | Situazione Patrimoniale e Finanziaria |
| 78 | Situazione Economica |
| 80 | Analisi per Business Unit |
| 96 | Altre Informazioni |

104 Relazione della Società di revisione



Bilancio al 31/12/2023

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Attivo

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 2.329 | 141 |
| 2) costi di sviluppo | 459 | 161 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 18.834 | 18.423 |
| 5) avviamento | 49.148 | 52.877 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 5.365 | 6.659 |
| 7) altre | 27.756 | 27.457 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 103.891 | 105.718 |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) terreni e fabbricati | 46.222 | 45.146 |
| 2) impianti e macchinario | 211.005 | 200.721 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 17.420 | 17.402 |
| 4) altri beni | 1.265 | 1.532 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 4.593 | 7.614 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 280.505 | 272.415 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 1) partecipazioni in | - | - |
| b) imprese collegate | 6.407 | 6.373 |
| d-bis) altre imprese | 1.030 | 1.030 |
| Totale partecipazioni | 7.437 | 7.403 |
| 2) crediti | - | - |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| d-bis) verso altri | 3.666 | 4.280 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.666 | 4.280 |
| Totale crediti | 3.666 | 4.280 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 11.103 | 11.683 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 395.499 | 389.816 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | - | - |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 2.851 | 2.956 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 429 | 2.909 |
| 4) prodotti finiti e merci | 20 | 22 |
| Totale rimanenze | 3.300 | 5.887 |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 133.352 | 181.006 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 130.551 | 177.137 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.801 | 3.869 |
| 3) verso imprese collegate | 268 | 856 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 268 | 856 |
| 5-bis) crediti tributari | 46.887 | 48.381 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 31.234 | 30.223 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 15.653 | 18.158 |
| 5-ter) imposte anticipate | 9.176 | 9.185 |
| 5-quater) verso altri | 13.940 | 17.165 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.210 | 15.715 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.730 | 1.450 |
| Totale crediti | 203.623 | 256.593 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| 4) altre partecipazioni | 5 | 5 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 5 | 5 |



| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| IV - Disponibilità liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 7.761 | 12.076 |
| 3) danaro e valori in cassa | 50 | 67 |
| Totale disponibilità liquide | 7.811 | 12.143 |
| Totale attivo circolante (C) | 214.739 | 274.628 |
| D) Ratei e risconti | 3.297 | 3.242 |
| Totale attivo | 613.535 | 667.686 |

Passivo

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| A) Patrimonio netto | 230.640 | 229.731 |
| I - Capitale | 78.028 | 78.028 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 14.960 | 14.885 |
| III - Riserve di rivalutazione | 30.830 | 30.830 |
| IV - Riserva legale | 11.468 | 10.710 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Varie altre riserve | 71.862 | 71.284 |
| Totale altre riserve | 71.862 | 71.284 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 8.759 | 9.828 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 215.907 | 215.565 |
| Patrimonio netto di terzi | - | - |
| Capitale e riserve di terzi | 14.068 | 13.096 |
| Utile (perdita) di terzi | 665 | 1.070 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 14.733 | 14.166 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 230.640 | 229.731 |
| Totale patrimonio netto | 215.907 | 215.565 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 222 | 114 |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| 2) per imposte, anche differite | 1.212 | 1.197 |
| 4) altri | 31.892 | 32.221 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 33.326 | 33.532 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 3.413 | 3.446 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 217.359 | 214.966 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 92.272 | 92.653 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 125.087 | 122.313 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | 19 | 31 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 19 | 31 |
| 6) acconti | 1.101 | 2.263 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.101 | 2.263 |
| 7) debiti verso fornitori | 80.702 | 129.862 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 79.819 | 128.772 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 883 | 1.090 |
| 10) debiti verso imprese collegate | 36 | 202 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 36 | 202 |
| 12) debiti tributari | 3.263 | 4.747 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 3.263 | 4.747 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.653 | 1.335 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.653 | 1.335 |
| 14) altri debiti | 25.290 | 31.861 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 16.587 | 27.515 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 8.703 | 4.346 |
| Totale debiti | 329.423 | 385.267 |
| E) Ratei e risconti | 16.733 | 15.710 |
| Totale passivo | 613.535 | 667.686 |



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 376.587 | 528.521 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (2) | (32) |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | (2.474) | 2.721 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 6.237 | 7.435 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| contributi in conto esercizio | 7.836 | 7.910 |
| altri | 12.166 | 13.083 |
| Totale altri ricavi e proventi | 20.002 | 20.993 |
| Totale valore della produzione | 400.350 | 559.638 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 228.818 | 392.271 |
| 7) per servizi | 65.018 | 65.599 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 6.129 | 6.180 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) salari e stipendi | 23.147 | 22.880 |
| b) oneri sociali | 6.794 | 6.742 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.410 | 1.660 |
| e) altri costi | 153 | 161 |
| Totale costi per il personale | 31.504 | 31.443 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 11.799 | 10.398 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 17.949 | 17.349 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 68 | 99 |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 4.820 | 4.751 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 34.636 | 32.597 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 105 | (45) |
| 12) accantonamenti per rischi | 394 | 1.708 |
| 13) altri accantonamenti | 3.332 | 2.643 |
| 14) oneri diversi di gestione | 8.327 | 9.734 |
| Totale costi della produzione | 378.263 | 542.130 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 22.087 | 17.508 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | - | - |
| altri | 176 | 156 |
| Totale proventi da partecipazioni | 176 | 156 |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 8.955 | 2.671 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 8.955 | 2.671 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | - | 1 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis) | (8.779) | (2.514) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 18) rivalutazioni | - | - |
| a) di partecipazioni | 405 | 425 |
| Totale rivalutazioni | 405 | 425 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19) | 405 | 425 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | 13.713 | 15.419 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 4.485 | 5.621 |
| imposte relative a esercizi precedenti | (67) | (75) |



| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|---------------|
| imposte differite e anticipate | 86 | (1.002) |
| proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale/trasparenza fiscale | 215 | 23 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 4.289 | 4.521 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 9.424 | 10.898 |
| Risultato di pertinenza del Gruppo | 8.759 | 9.828 |
| Risultato di pertinenza di terzi | 665 | 1.070 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| METODO INDIRETTO

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 9.424 | 10.898 |
| Imposte sul reddito | 4.289 | 4.521 |
| Interessi passivi/(attivi) | 8.955 | 2.671 |
| (Dividendi) | (176) | (156) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 22.492 | 17.934 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 3.726 | 4.382 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 29.748 | 27.747 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | 99 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 1.311 | 4.609 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 34.785 | 36.837 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 57.277 | 54.771 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 2.587 | (2.334) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 47.654 | (28.772) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | (49.160) | 16.608 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (55) | (1.150) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.023 | 4.999 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (3.749) | (41.694) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (1.700) | (52.343) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 55.577 | 2.428 |



| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (8.955) | (2.671) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (4.289) | (5.523) |
| Dividendi incassati | 176 | 156 |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.932) | (5.125) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (1.443) | |
| Totale altre rettifiche | (18.443) | (13.163) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 37.134 | (10.735) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (26.039) | (25.129) |
| Disinvestimenti | | 709 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (9.972) | (14.962) |
| Disinvestimenti | | 3.374 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (34) | (571) |
| Disinvestimenti | 614 | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (35.431) | (36.579) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (381) | 64.764 |
| Accensione finanziamenti | 2.774 | |
| (Rimborso finanziamenti) | (12) | (20.514) |
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (8.416) | (13.130) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (6.035) | 31.120 |

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (4.332) | (16.194) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 12.076 | 28.305 |
| Danaro e valori in cassa | 67 | 32 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 12.143 | 28.337 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 7.761 | 12.076 |
| Danaro e valori in cassa | 50 | 67 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 7.811 | 12.143 |
| Differenza di quadratura | | |

INFORMAZIONI IN CALCE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto finanziario ha lo scopo di riassumere importanti aspetti della gestione, manifestatisi nel corso degli esercizi, quali le attività di finanziamento dell'azienda, le variazioni delle risorse finanziarie, le attività di investimento, le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria, oltre ad evidenziare le correlazioni che esistono tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati. Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio 2023 e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamen-

to, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con gli azionisti.

Il rendiconto finanziario redatto secondo il Principio Contabile n. 10 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità, nella versione aggiornata dicembre 2016, così come stabilito dall'art. 2425-ter codice civile utilizzando il metodo indiretto è esposto in migliaia di euro.

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA
Dott.ssa Paola Ruggiero



INTRODUZIONE ALLA NOTA INTEGRATIVA

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettificata dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D. Lgs. 127/91 e, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dal 3^a comma dell'art. 29 del citato decreto.

In particolare, il rendiconto finanziario, redatto ai sensi dell'OIC 10, evidenzia i flussi finanziari del gruppo opportunamente depurati di quelli da riferirsi alle posizioni infragruppo.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del bilancio consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato è inoltre corredato da una relazione del consiglio di amministrazione della società capogruppo in ordine alla situazione del gruppo e all'andamento della relativa gestione.

Il contesto socio-economico in cui si sono trovate ad operare le aziende dell'intera nazione nei

primi mesi dell'esercizio in esame è stato caratterizzato dalle conseguenze derivanti dalla crisi, ormai in fase di rientro, dello scenario energetico verificatasi già nei precedenti esercizi. Al fine di contenere l'aumento dei costi delle materie prime, il Legislatore ha mantenuto nei primi due trimestri dell'esercizio alcune misure che hanno parzialmente contribuito a compensare le ricadute negative in termini di aumento di costi.

Nella società AIMAG S.p.A., in riferimento al mancato riconoscimento nelle determinazioni tariffarie dei costi dell'usufrutto trentennale sui beni dapprima conferiti e poi retrocessi ai Comuni soci, si specifica che il contenzioso riguardante la determinazione tariffaria per gli anni 2016-2019 si è risolto favorevolmente con l'ultimo grado di giudizio davanti al Consiglio di Stato in data 6 giugno 2023, con la sentenza n. 5565/2023, che ha respinto in toto i ricorsi presentati da ARERA, Provincia di Mantova e Azienda Speciale dell'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, confermando le ragioni di AIMAG S.p.A. e ritenendo pertanto dovuta la componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In riferimento al secondo contenzioso relativo alla predisposizione tariffaria per il periodo 2020-2023 per cui AIMAG aveva presentato ricorso davanti al TAR Lombardia, questo è stato dichiarato inammissibile con la sentenza 665/2023 del 07/08/2023, in quanto gli atti impugnati avevano natura endoprocedimentale non essendo ancora intervenuta l'approvazione tariffaria di ARERA. In ogni caso tutta la questione è stata assorbita dalla sentenza del Consiglio di Stato che ha riconosciuto le ragioni di AIMAG in merito alla componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In esecuzione alla sentenza del Consiglio di Sta-

to n. 5565/2023 ed in ottemperanza alle richieste contenute nella nota ARERA prot. n. 47211/2023 del 14/07/2023 relative al supplemento istruttorio alla predisposizione tariffaria per il periodo 2016-2019, nonché all'aggiornamento riferito agli anni 2018 e 2019 trasmessi dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, nel corso dei mesi di luglio e agosto 2023, AIMAG S.p.A. ha provveduto a svolgere il prescritto supplemento, in contraddittorio con l'Ente di Governo dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Mantova (Provincia e Azienda Speciale Ufficio d'Ambito). Quest'ultimo ha provveduto alla rettifica degli atti connessi all'aggiornamento tariffario 2022/2023. Le conclusioni hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.044 mila che nella proposta tariffaria 2022/2023 sono stati allocati come variazione sistemica (calcolata per il periodo 2012/2021) per l'importo pari ad euro 4.460 mila, come componente DeltaCuitcapex (calcolata per il biennio 2022/2023) per l'importo pari ad euro 584 mila.

Nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077 mila, derivanti da delta su stanziamenti prudentemente appostati nei precedenti esercizi.

Per quanto riguarda Sinergas S.p.A. si rileva che nei primi mesi dell'anno è proseguito il calo delle quantità gas vendute per effetto dell'anomala termicità e dei comportamenti virtuosi della

clientela, con ribassi di oltre il 32% in continuità con le diminuzioni già registrate nell'ultimo trimestre 2022. Analogamente, anche sull'ultimo trimestre 2023, si sono avute condizioni di termicità elevate rispetto al passato e comportamenti ormai consolidati rivolti al contenimento dei consumi.

Nel corso del 2023 sono proseguiti gli effetti dell'art. 3 del Decreto Aiuti Bis n. 115 del 9 agosto 2022, il quale ha sospeso, fino al 30 giugno 2023 l'efficacia di ogni eventuale clausola contrattuale che consentisse all'impresa fornitrice di energia elettrica e gas naturale di modificare unilateralmente le condizioni di contratto relative alla definizione del prezzo, statuendo altresì che, fino alla medesima data, fossero inefficaci i preavvisi comunicati per le suddette finalità prima del 10 agosto 2022, salvo che le modifiche contrattuali si fossero già perfezionate. Il testo, come interpretato anche alla luce dei chiarimenti emanati con comunicati ARERA e AGCM, ha reso inefficaci le proposte di modifica unilaterale inviate dalla Società nel giugno 2022, vincolandola al mantenimento delle condizioni contrattuali preesistenti, indipendentemente dall'aspetto eventualmente migliorativo che avrebbero avuto tali variazioni nei confronti dei clienti. Di conseguenza, Sinergas ha dovuto mantenere inalterate le condizioni di vendita, compresa l'indicizzazione della formula gas (indice "Pfor"), che la Società non ha potuto variare, stante gli obblighi di Legge a cui si è rigorosamente attenuta.

Scaduta l'efficacia del provvedimento normativo, Sinergas S.p.A. ha prontamente provveduto a modificare le condizioni di fornitura praticate ai Clienti. Dovendo rispettare il termine di preavviso previsto dalla normativa, le modifiche sono divenute efficaci solo negli ultimi due mesi dell'esercizio: durante il mese di luglio 2023 la Società ha infatti inviato ad oltre 136.000 clienti una pro-



posta di modifica unilaterale di contratto ai sensi del codice di Condotta Commerciale e tale proposta prevedeva la decorrenza delle nuove condizioni dal 1° novembre 2023, con la modifica dell'indicizzazione del prezzo gas ed una revisione delle condizioni economiche sulla base del mutato scenario energetico. Nella seconda parte dell'anno la società ha promosso offerte e azioni comunicative rivolte alla clientela del regime di tutela, con risultati positivi in termini di conversioni al mercato libero dei contratti gas e di acquisizione di nuovi clienti per la fornitura di energia elettrica. L'incremento dei punti di contatto, anche attraverso il rafforzamento dei canali Partner ed Agenti, ha permesso alla società di costituire un riferimento importante per informazioni ed offerte economicamente vantaggiose alla clientela, con un trend di crescita di oltre il 30% rispetto all'esercizio precedente, in termini di produzione contrattuale degli sportelli e di punti fisici di contatto.

All'esito degli accordi sottoscritti con la società in data 1 e 2 febbraio 2023 Soenergy S.r.l. ha proposto, agli enti creditori, accordi di ristrutturazione dei debiti con transazione fiscale ai sensi degli artt. 57 e 63 del CCII con effetti remissori anche per Sinergas S.p.A. richiedendone l'omologa al Tribunale di Ferrara. Per effetto dell'intervenuta approvazione da parte degli Enti creditori coinvolti chiamati allo stralcio parziale dei propri crediti e dell'omologa da parte del Tribunale di Ferrara, intervenuta il 21 giugno 2023, che ha ritenuto l'idoneità del piano ad assicurare il pagamento dei creditori estranei nei termini previsti dalla legge, nessuna somma, ad esclusione di quelle discendenti dagli accordi medesimi, sarà più dovuta da Soenergy S.r.l. e da Sinergas S.p.A. relativamente ai debiti fiscali oggetto dell'accordo eliminando qualsivoglia rischio connesso all'acquisto del ramo d'azienda, ovviamente a patto che le previsioni del piano si avverino.

Il piano posto a supporto prevede il realizzo dei beni costituenti l'attivo ed il recupero dei crediti, con svincolo del conguaglio prezzo dovuto da Sinergas S.p.A. ed estinzione del relativo contenzioso, integrato da un apporto di finanza esterna da parte di Sinergas S.p.A. di 5,7 ML in rate annuali di 1 ML a decorrere dal 2025 e di un apporto di finanza esterna di 0,5 ML da parte della controllante Soelia S.p.A.

Ad oggi i creditori estranei al piano sono stati già soddisfatti e i pagamenti previsti dal piano, oggetto di costante monitoraggio da parte della nostra società, risultano regolarmente eseguiti.

In merito all'apporto summenzionato, si segnala che Soelia S.p.A., in sostituzione della garanzia erariale prestata a Sinergas S.p.A. in occasione dell'acquisto dell'azienda, si è irrevocabilmente impegnata alla restituzione integrale a Sinergas S.p.A. dell'apporto di finanza esterna di 5,7 ML suindicato in rate semestrali a decorrere dal 2026, con un impegno confermato dal Consiglio Comunale di Argenta e regolarmente appostato a bilancio da Soelia S.p.A. In conseguenza di tali appostazioni e della svalutazione della partecipazione detenuta da Soelia S.p.A. in Soenergy S.r.l. il bilancio approvato di Soelia S.p.A., riportava un capitale sociale diminuito di oltre un terzo. I soci di Soelia S.p.A. hanno deliberato la riduzione del capitale sociale in misura pari ad euro 8.887 mila, con impegno da parte della società a presentare, entro la fine del 2023, apposito piano di risanamento. Conformemente a tale impegno, Soelia S.p.A. ha approvato nel dicembre 2023 un piano di risanamento ai sensi dell'art. 56 del D.Lgs. n. 14/2019, terminando le operazioni di chiusura e finalizzazione del bilancio separato e consolidato del 2023 senza alcun rilievo o richiamo di informativa da parte della società di revisione indipendente, che ha verificato la sussistenza dei presupposti di continuità aziendale.

Tale piano prevedeva l'operazione di carattere

straordinario consistente nella cessione del ramo d'azienda comprendente le reti di distribuzione del gas e la partecipazione del 2,85% al capitale sociale di Sinergas S.p.A. di proprietà della stessa Soelia S.p.A., recentemente aggiudicato a Inrete Distribuzione Energia S.p.A.

Alla data della presente e allo stato attuale pertanto tutti gli eventi si sono avverati nei termini e alle condizioni previste nelle proiezioni finanziarie, economiche e patrimoniali incluse nel Piano secondo le "assumptions" conservative, confermando la fattibilità dello stesso che appare attendibile, sostenibile e coerente.

In conseguenza di quanto sopra riportato, Sinergas S.p.A. ha proceduto allo stralcio del fondo rischi di euro 1.333 mila appostato nel precedente esercizio, procedendo ad iscrivere, rispettivamente il credito verso Soelia S.p.A. e il pari debito verso Soenergy S.r.l, entrambi appositamente attualizzati.

Per quanto riguarda Agri-Solar Engineering S.r.l., a seguito dell'emanazione del Decreto Sostegni-ter, che conteneva una serie di misure volte a limitare gli effetti degli aumenti del costo dell'energia elettrica, durante lo scorso esercizio è stato introdotto un tetto ai ricavi, disciplinato dalla delibera ARERA 266/2022/R/EEL del 21 Giugno 2022, a sua volta in attuazione dell'art.15-bis del DL 4/22, che aveva definito, un meccanismo di compensazione retroattivo a due vie sul prezzo dell'energia, in riferimento all'energia elettrica immessa in rete da impianti fotovoltaici di potenza superiore a 20 kW che beneficiano di premi fissi derivanti dal meccanismo del conto energia. Nello specifico, tale delibera aveva imposto un tetto ai prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dall'impianto, riducendo i ricavi a prezzo di mercato (PUN) in tendenziale aumento, a causa della congiuntura del mercato energetico. Il GSE aveva pertanto calcolato la differenza tra il

prezzo di riferimento stabilito dalla suddetta delibera, fissato a 0,058 €/kWh per l'area geografica del Centro-Nord Italia, e il prezzo zonale orario di mercato dell'energia elettrica, riconoscendo l'importo corrispondente in caso di differenza positiva, oppure prevedendone la restituzione in caso di differenza negativa, come nel caso di Agri-Solar Engineering S.r.l.

L'efficacia di questo provvedimento è stata prorogata fino al 30 giugno 2023 e prevede il medesimo meccanismo di applicazione del tetto ai ricavi, fissato a 0,058 €/kWh, mentre a partire dall'1 luglio 2023 i prezzi di remunerazione sono passati al canonico valore di mercato, ovvero il Prezzo Unico Nazionale (PUN).

Il bilancio di Agri-Solar Engineering S.r.l. sconta gli effetti dell'applicazione del contributo di solidarietà, meglio noto come "extraprofitto", disciplinato dall'art. 1, commi da 115 a 119 della Legge n. 197 del 29 Dicembre 2022 (Legge di Bilancio 2023), calcolato sulla differenza tra il reddito complessivo determinato ai fini IRES dell'esercizio 2022 e l'importo, maggiorato del 10%, relativo alla media dei redditi complessivi conseguiti nei quattro periodi di imposta antecedenti, a cui si applica una percentuale del 50%. In attesa di chiarimenti normativi, sulle modalità e tempistiche di tale versamento, la società ha provveduto all'iscrizione di un fondo rischi maggiorato delle eventuali sanzioni per un importo complessivo pari a euro 180 mila.

La società Sinergas Impianti S.r.l. durante l'esercizio 2023 ha proseguito a realizzare interventi previsti dal art. 119 del D.L. 34/2020/16-bis DPR 917/1986 denominati Superbonus 110% nonché opere ad essi connesse in qualità di General Contractor. Con la sottoscrizione dei contratti, i Clienti hanno per lo più optato per lo sconto in fattura riconoscendo, a favore di Sinergas Impianti, un credito di imposta derivante da interventi "Superbonus". Durante l'esercizio il credito



è stato oggetto di cessioni ad AIMAG e RIECO S.p.A. per far fronte alla liquidità necessaria allo svolgimento delle attività ordinarie.

Nell'esercizio si è dato seguito all'"Accordo Quadro per la cessione di partecipazioni sociali, per la compravendita di terreno e macchinari e per la stipula di partnership commerciale" stipulato nell'esercizio precedente tra Ca.Re. S.r.l. e i suoi soci AIMAG S.p.A. e Garc Ambiente S.p.A. SB, con l'acquisto, da parte di Ca.Re. S.r.l. del terreno adiacente alla propria sede aziendale, comprensivo di fabbricato e di un macchinario. Con la sottoscrizione del contratto del 28 aprile 2023, Rep. n. 27264/7237, registrato a Bologna il 9 maggio 2023, n. 20421, Ca.Re. S.r.l. ha acquistato da GARC S.p.A., per l'importo di euro 1.200 mila l'immobile costituito da un fabbricato con appezzamento di terreno, situato nelle adiacenze della sede di Ca.Re. S.r.l. Con la sottoscrizione del contratto del 28 aprile 2023 tra Ca.Re. S.r.l. e Garc Ambiente S.p.A. SB, la scrivente ha acquistato dal socio un macchinario destinato alla lavorazione degli inerti. Per coprire il fabbisogno finanziario necessario per l'acquisto di tali immobilizzazioni, il socio AIMAG S.p.A. ha accordato ed erogato alla controllata un finanziamento di euro 1.400 mila, al 31 marzo 2023, regolato all'Euribor 3M/365 + 2% ed un anno di pre-ammortamento.

Nell'Accordo Quadro inizialmente si sanciva inoltre la cessione da parte di Garc Ambiente S.p.A. SB ad AIMAG S.p.A. di una quota della sua partecipazione pari al 35% del capitale sociale di Ca.Re. S.r.l., con reciproca concessione di opzione di vendita e di acquisto della residua partecipazione in Ca.Re. S.r.l. pari al 14%, esercitabile al termine del quinto anno dalla data del Closing e fino al sesto mese successivo, con integrazioni successive di marzo e giugno 2023, la quota ceduta da Garc Ambiente S.p.A. SB sarebbe stata del 49%. L'accordo quadro definiva la partnership commerciale tra i soci e CA.RE S.r.l. e disciplinava

i reciproci diritti e obblighi inerenti ai singoli Contratti Preliminari attuativi sottostanti.

L'Accordo Quadro con la cessione delle quote sociali prevedeva la ratifica da parte delle Amministrazioni dei Comuni soci di AIMAG S.p.A. entro il 30 settembre 2023, ratifica non effettuata da parte delle Amministrazioni Comunali con conseguente decadenza dell'Accordo.

Si evidenzia che la sede di Ca.Re. S.r.l. è stata interessata da un incendio in data 30 settembre 2023. Tale evento ha interessato l'area di stoccaggio posta a fianco del capannone e l'area di stoccaggio delle balle di rifiuto plastico da raccolta differenziata già selezionata. Durante l'evento i presidi antincendio presenti hanno funzionato, in particolare l'impianto idrico antincendio ha garantito il funzionamento e la fornitura di acqua.

Sono stati rilevati danni alla copertura di una tettoia, all'impianto di depurazione delle acque di prima pioggia coinvolto nell'incendio, ad una porzione di pavimentazione, ad alcuni cassoni contenenti rifiuti ed alcuni pannelli di tamponamento, non portanti, ad una parte della recinzione e dei muri di confine, ad una porzione del muro di contenimento sovralli e alle cisterne di gasolio.

Nei giorni e nelle settimane successive sono state effettuate le attività di demolizione e ripristino, ai fini della ripresa dell'attività aziendale. Si precisa che tutti i ripristini impiantistici necessari al corretto funzionamento dell'impianto sono stati effettuati.

Nei giorni successivi al verificarsi di tale evento il Comando Provinciale Vigili del Fuoco di Modena, ha sospeso il Certificato di Prevenzione Incendi (CPI) ed il Comune di Carpi ha sospeso i Certificati di conformità edilizia ed agibilità all'intero fabbricato e nelle strutture per attività di deposito e lavorazione rifiuti riciclabili, fino al ripristino delle condizioni di sicurezza. ARPAE SAC ha sospeso

l'efficacia dell'autorizzazione alla gestione dei rifiuti DET-AMB-2022-3893 del 01/08/2022, fino all'acquisizione dei certificati di Prevenzione Incendi e di Conformità Edilizia e Agibilità sospesi. Le Conferenze dei Servizi tenutesi nei primi mesi del 2024 hanno avuto come esito la richiesta di documentazione integrativa a Ca.Re. S.r.l., ai fini della chiusura dei procedimenti di rilascio del CPI da parte dei Vigili del Fuoco, dell'annullamento della sospensione dell'agibilità da parte del Comune e del rilascio dell'autorizzazione al trattamento di rifiuti da parte di ARPAE. Alla data di chiusura del presente documento tale documentazione è stata consegnata, è stato rilasciato il Certificato Protezione Impianti da parte dei Vigili del Fuoco e concessa nuovamente l'agibilità da parte del Comune. La società è in attesa dell'autorizzazione da parte di ARPAE. Nell'esercizio corrente Ca.Re. S.r.l. ha optato per

la sospensione degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, con una riduzione del 25%, corrispondente al periodo di chiusura della sede aziendale a seguito dell'incendio verificatosi il 30 settembre 2023, ricorrendo al regime derogatorio di cui all'art. 60 co. 7-bis ss. del DL 104/2020 e all'art. 3 co. 8 del DL 198/2022 (c.d. "Milleproroghe"). Si è inoltre provveduto ad estendere la vita utile residua delle immobilizzazioni materiali ed immateriali di tre mesi, pari al tempo di fermo attività e di chiusura della sede aziendale, per l'anno 2023.

Si dà evidenza che a mezzo di atto di fusione del 5 dicembre 2023, iscritto nel Registro delle Imprese di Modena in data 12 dicembre 2023 Sorgea S.r.l. è stata incorporata in Sorgeacqua S.r.l. Quest'ultima è pertanto subentrata all'incorporata in qualità di socio di AS Retigas S.r.l.



INFORMATIVA SULLA COMPOSIZIONE DEL GRUPPO SOCIETARIO

Il gruppo societario risulta così composto:

| Partecipata - Ragione sociale | Partecipante - Ragione sociale | Ruolo | Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo | % di controllo diretto / % di voti esercitabili | % di consoli- damento |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---|---|--------------------------|
| | AIMAG S.p.A. | capogrup- po | | | |
| Sinergas S.p.A. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 88,78 | 88,78 |
| Sinergas Impianti S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 100,00 | 100,00 |
| AS Retigas S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 78,38 | 78,38 |
| AeB Energie S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 60,00 | 60,00 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 61,32 | 61,32 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | AeB Energie S.r.l. | controllata | indiretto | 1,02 | 0,61 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | Sinergas Impianti S.r.l. | controllata | indiretto | 2,05 | 2,05 |
| Ca.Re. S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 51,00 | 51,00 |
| Entar S.r.l. | AIMAG S.p.A. | collegata | diretto | 40,00 | 40,00 |
| Coimepa Servizi S.r.l. | Entar S.r.l. | collegata | indiretto | 80,00 | 32,00 |
| Coimepa Servizi S.r.l. | Sinergas S.p.A. | collegata | indiretto | 20,00 | 17,76 |

Nel corso del 2023 si è perfezionata anche la fusione per incorporazione di Enne Energia S.r.l, società già controllata al 100% da Sinergas S.p.A. e operante nella vendita di energia elettrica e gas naturale tramite il canale digitale.

Trattandosi di partecipazione in società che svolgeva attività analoghe e complementari nel medesimo settore, ricorrendo i presupposti di cui al comma 2 dell'art. 20 del D.Lgs. 175/2016, i

comuni soci della Capogruppo AIMAG S.p.A, con apposita delibera dei rispettivi consigli comunali, hanno approvato il piano di razionalizzazione di Enne Energia S.r.l consistente nella fusione in Sinergas S.p.A.

L'operazione di fusione si è perfezionata in data 07/09/2023 con atto del Ministero Notaio Fiammetta Costa numero repertorio 28.286/7460 coinvolgendo i rispettivi organi amministrativi di

Enne Energia S.r.l e di Sinergas S.p.A.
In seguito all'incendio verificatosi presso la sede di Ca.Re. S.r.l. nel mese di Settembre 2023, che ha comportato un fermo dell'attività dell'azienda, la società controllante AIMAG S.p.A. ha ritenuto opportuno effettuare una svalutazione totale della partecipazione detenuta nella controllata Ca.Re.

S.r.l., pari al 51% del capitale sociale di Ca.Re. S.r.l. e iscritta in bilancio per euro 1.071 mila.

Di seguito sono riportati gli elenchi, contenenti le informazioni richieste dall'art. 39 del D. Lgs. 127/91, delle imprese incluse e delle imprese escluse dal consolidamento.

| Partecipata - Ragione Sociale | Partecipante - Ragione Sociale | Sede Legale | Capitale Sociale | Valuta |
|--|--------------------------------|----------------|------------------|-----------|
| Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale: | | | | |
| Controllate direttamente: | | | | |
| Sinergas S.p.A. | AIMAG S.p.A. | Carpi (MO) | 2.311 | mila euro |
| Sinergas Impianti S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Mirandola (MO) | 2.400 | mila euro |
| As Retigas S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Mirandola (MO) | 8.500 | mila euro |
| AeB Energie S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Mirandola (MO) | 110 | mila euro |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Mirandola (MO) | 293 | mila euro |
| Ca.Re S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Carpi (MO) | 1.416 | mila euro |
| Imprese escluse dal consolidamento e valutate col metodo del patrimonio netto: | | | | |
| Collegate direttamente: | | | | |
| Entar S.r.l. | AIMAG S.p.A. | Zocca (MO) | 1.546 | mila euro |
| Collegate indirettamente: | | | | |
| Coimepa Servizi S.r.l. | Sinergas S.p.A. e Entar S.r.l. | Zocca (MO) | 120 | mila euro |

Tutti i bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono espressi in euro.



NOTA INTEGRATIVA | PARTE INIZIALE

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 29 e 34 del D. Lgs. 127/91.

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, con riferimento alla data del 31/12/2023 delle società appartenenti al gruppo come formulati dai rispettivi organi amministrativi.

I bilanci utilizzati per la redazione del bilancio consolidato sono tutti redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società capogruppo nel proprio bilancio di esercizio.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono quelli previsti per i bilanci di esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo del 1^o comma dell'art. 32 del D. Lgs. 127/91.

Si attesta che le modalità di redazione, la struttura nonché il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario consolidati non sono variati rispetto l'esercizio precedente.

Il bilancio consolidato è redatto in migliaia di euro.

PRINCIPI DI REDAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio consolidato gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili ed alle informazioni delle società facenti parte del Gruppo AIMAG da cui sono stati direttamente desunti. Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si confer-

ma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale. Nella redazione del bilancio consolidato, ai sensi del 2^a comma dell'art. 31 del D. Lgs. 127/91, oltre alle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, di cui si dirà, sono stati eliminati:

- tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento;
- i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

Le partecipazioni sono state eliminate, unitamente alla corrispondente frazione del patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data di acquisizione o alla data in cui le imprese sono state incluse per la prima volta nel consolidamento.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E DI ADATTAMENTO

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che in AS Retigas S.r.l. sono state riclassificati cespiti per euro complessivi 19 mila dalla voce

“Altre immobilizzazioni immateriali” alla voce “Concessioni, licenze, marchi e diritti simili” relativi a software per la telemisura. Si precisa che in riferimento a tali cespiti non è variata la vita utile. Si precisa inoltre che in Sinergas S.p.A. è stata effettuata una riclassifica dei conti che accolgono i crediti tributari derivanti dallo sconto ecobonus, mastro 1CII5 bis, suddividendo le quote entro ed oltre l'esercizio successivo, sia per l'anno in esame che per il 2022.

In AIMAG S.p.A. infine è stata effettuata una più puntuale allocazione di euro 19 mila tra i mastri 1.B.I.6 e 1.B.II.5 relativamente alla corretta imputazione di immobilizzazioni in corso, erroneamente attribuita nei precedenti esercizi.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art. 2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri. La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.



Immobilizzazioni IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|---|--|
| Costi di impianto e di ampliamento | 5 anni |
| Costi di sviluppo | 5 anni |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 5 anni / vita utile e/ o termine concessione |
| Avviamento | Valutazione benefici economici futuri |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 5-7-10-12 anni / vita utile tariffaria (ARERA) |

Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione e delle svalutazioni ritenute necessarie per adeguare il valore all'effettiva utilità futura.

In attesa della conclusione dell'iter giudiziario ed in considerazione del maggior valore del capitale ai fini regolatori rispetto ai valori contabili della massa dei beni afferenti al servizio, si è mantenuta l'iscrizione al costo storico di tali cespiti.

Sul settore del gas distribuzione si ricorda che, in base alla Delibera del CdA del 21/12/2022, a partire dall'esercizio precedente la società ha proceduto a rilevare il cambiamento dei procedimenti ed i metodi alla base del trattamento contabile delle derivazioni di utenza contribute e, in linea generale, di tutte le opere realizzate con contributi di privati. Per queste opere si è quindi proceduto – a far data da 1/1/2022 – alla ridefinizione della vita utile degli Impianti di derivazione (allacciamenti) e dei relativi contributi allineandoli alla vita utile regolatoria, ovvero alla vita utile tecnica.

Come precedentemente riportato, su Ca.Re. S.r.l. nell'esercizio corrente sono stati sospesi gli ammortamenti delle immobilizzazioni, con una riduzione del 25%, corrispondente al periodo di chiusura della sede aziendale a seguito dell'incendio verificatosi il 30 settembre 2023. Si è provveduto ad estendere pertanto la vita utile residua delle immobilizzazioni immateriali di tre mesi, pari al tempo di fermo dell'impianto.

La differenza che emerge in sede di redazione del bilancio consolidato al momento della prima eliminazione del valore contabile delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni del patrimonio netto delle partecipate, iscritto nell'attivo dello Stato Patrimoniale consolidato come Avviamento, è ammortizzato in un arco temporale di 15 anni e secondo la valutazione dei benefici economici futuri, salvo quanto specificato in calce alla tabella di dettaglio riportata nella successiva sezione di Nota Integrativa, Stato Patrimoniale Attivo.

Quando alla chiusura di esercizio, il valore delle immobilizzazioni immateriali risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione, le immobilizzazioni immateriali sono svalutate e la rettifica è imputata al conto economico.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione interna comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|--|--|
| Terreni e Fabbricati | 1,5% - 3% - 4% |
| Terreni discariche AIMAG | 14,29% - 20% |
| Impianti e macchinari | 1,5% - 10% - 35% - data fine convenzione |
| Attrezzature industriali e commerciali | 5% - 10% - 20% - 25% |
| Altri beni | 10% - 12% - 33% |

Gli importi sono al netto delle quote di ammortamento, calcolate in misura costante in relazione alla residua possibilità di utilizzazione e delle svalutazioni ritenute necessarie per adeguare il valore all'effettiva utilità futura.

Gli ammortamenti degli allacci del servizio idrico sono pianificati in base alla vita utile del bene indipendentemente dal trattamento tariffario dei contributi, data la permanenza del maggior valore del capitale ai fini regolatori rispetto al valore contabile della massa dei beni afferenti al servizio.

Come precedentemente riportato, su Ca.Re. S.r.l. nell'esercizio corrente sono stati sospesi gli ammortamenti delle immobilizzazioni, con una ridu-

zione del 25%, corrispondente al periodo di chiusura della sede aziendale a seguito dell'incendio verificatosi il 30 settembre 2023. Si è provveduto ad estendere pertanto la vita utile residua delle immobilizzazioni immateriali di tre mesi, pari al tempo di fermo dell'impianto.

Quando alla chiusura di esercizio, il valore delle immobilizzazioni materiali risulta durevolmente inferiore alla residua possibilità di utilizzazione, le immobilizzazioni materiali sono svalutate e la rettifica è imputata al conto economico.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I beni a disposizione del Gruppo attraverso un contratto di leasing finanziario sono rilevati tra le attività dello Stato Patrimoniale, imputando in contropartita tra le passività il debito finanziario verso il locatore. I beni in leasing sono sistematicamente ammortizzati utilizzando la stessa aliquota di ammortamento impiegata per i beni di proprietà della stessa tipologia. I canoni leasing sono suddivisi tra la quota capitale, che va a diminuire il debito finanziario verso il locatore, e le quote di oneri finanziari rilevate per competenza a Conto Economico. I canoni relativi a beni in leasing operativo sono rilevati per competenza a Conto Economico.

I terreni delle aree adibite a discarica, già nella fase di gestione post operativa, sono ammortizzati in base al presumibile periodo di produzione del biogas, tenuto conto dei vincoli urbanistici a cui sono sottoposti.

Gli investimenti di ripristino dei beni soggetti a regolazione, sono iscritti nelle immobilizzazioni, quando il sistema tariffario ne permette il recupero in forma dilazionata.



Ai sensi del Principio Contabile OIC 16 il valore dei terreni, su cui insistono fabbricati che sono stati acquisiti a corpo in modo indistinto, è stato oggetto di scorporo, in base ad una ragionevole valutazione, basata su criteri proporzionali, desumibili dagli atti di compravendita originari o dalle perizie giurate disponibili.

Secondo il Principio Contabile OIC 9 le immobilizzazioni devono essere svalutate nel caso in cui il maggiore tra il valore d'uso ed il valore di mercato sia inferiore al valore di iscrizione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie costituite da partecipazioni in società collegate e controllate non consolidate sono iscritte in bilancio con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo, al netto di perdite permanenti di valore. Il loro valore viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

RIMANENZE FINALI DI MAGAZZINO E LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

Le giacenze di materiali in magazzino sono valutate in base al criterio del costo medio ponderato d'acquisto. Il valore così ottenuto non differisce in

misura significativa rispetto ai costi correnti alla chiusura dell'esercizio, pertanto in nota integrativa non è indicata alcuna differenza per categoria di beni, così come richiesto dall'art. 2426 n.10 del Codice Civile.

Le rimanenze di opere e di servizi in corso d'esecuzione, tenuto conto degli stati avanzamento lavori, sono valutate in base ai costi sostenuti, rinviando il margine di commessa all'esercizio in cui la stessa è completata. Ove sia possibile determinare in modo sistematico l'effettivo raggiungimento del compenso pattuito in relazione alle attività svolte e, per le commesse di durata superiore ai 12 mesi, la valutazione della commessa viene effettuata con il metodo della percentuale di completamento.

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore presumibile di realizzo. Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro

presumibile valore di realizzo tenendo in considerazione l'anzianità dei crediti, il grado di solvibilità del debitore e le condizioni economiche generali di settore, nel principio generale di prudenza. L'importo del fondo svalutazione crediti alla data di bilancio ammonta ad euro 22.623 mila ed è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare.

Tra i crediti verso clienti della controllata Sinergas S.p.A. si segnala che si è proceduto all'attualizzazione dei crediti rateali derivanti dalla vendita di impianti energetici, iscritti per euro 2.846 mila, con scadenza fino al 2030. L'attualizzazione ad un tasso di interesse effettivo sulla base di indicatori di mercato, ha comportato l'iscrizione di euro 187 mila nei risconti passivi, di cui euro 173 mila a riduzione dei ricavi ed euro 14 mila nei proventi finanziari. Nella medesima società sta inoltre effettuata l'attualizzazione ad un tasso di interesse effettivo sulla base di indicatori di mercato, con scadenza al 2034, dei crediti tributari derivanti dallo sconto ecobonus, pari a euro 18.397 mila. Ciò ha comportato l'iscrizione di euro 2.021 mila nei risconti passivi, di cui euro 1.078 mila nei risconti passivi a riduzione dei ricavi ed euro 43 mila nei proventi finanziari.

Analogamente anche Sinergas Impianti S.r.l. ha provveduto ad attualizzare i crediti tributari derivanti da Sconto Superbonus, Sconto bonus facciate e Sconto ristrutturazione. Tali crediti sono stati oggetto di attualizzazione, ad un tasso di interesse definito sulla base di indicatori di mercato, con scadenza al 2027 per i crediti derivanti da Sconto Superbonus 110, con scadenza al 2032 per i crediti derivanti da Sconto bonus facciate e con scadenza al 2033 per i crediti derivanti da Sconto ristrutturazione. Ciò ha comportato l'iscrizione di euro 448 mila nei risconti passivi a riduzione dei ricavi ed euro 36 mila nei proventi finanziari.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

I depositi bancari e la cassa sono iscritti al loro valore nominale. Esse sono inserite al loro effettivo importo pari a euro 7.811 mila e sono costituite da depositi bancari e postali e da valori in cassa.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

PATRIMONIO NETTO

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Il patrimonio netto consolidato rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo determinate secondo i principi sopra enunciati; comprende gli apporti eseguiti dai soci all'atto della costituzione o di successivi aumenti di capitale e le riserve di qualsiasi natura. Su tale voce non si è reso necessario procedere a rettifiche di valore, ai sensi del D.Lgs. 139/15, stanziando apposite voci di "riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi" negativa, poiché nell'esercizio corrente non sono state stipulate operazioni di copertura di flussi finanziari.



FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi. In tale voce viene inserito anche il Fondo per spese future di gestione del post mortem delle discariche. Le quote che vengono accantonate sono determinate sulla base di una perizia asseverata, che tiene conto dei costi che dovranno essere sostenuti per le attività che a norma di legge ricadono sui gestori, durante la fase post-operativa della vita delle discariche.

In applicazione a quanto previsto dall'art. 2426 punto 11-bis del Codice Civile, è stato iscritto al "fair value" il valore negativo degli strumenti derivati passivi detenuti dal gruppo a titolo di copertura del rischio del tasso d'interesse.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professio-

nali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

Al 31 dicembre 2023 risulta pari a euro 3.413 mila. L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

DEBITI

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. Peraltro si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società non ha applicato il criterio del costo ammortizzato ai debiti iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso prima del 1° gennaio 2016.

La classificazione dei debiti tra le varie voci è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi. Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

CONTRIBUTI IN CONTO ESERCIZIO E IN CONTO IMPIANTI

I contributi in conto esercizio, ottenuti a fronte del sostenimento di costi, sono imputati a conto economico secondo il criterio della competenza. I contributi in conto impianti assegnati dalla Regione e da altri soggetti pubblici a fronte della realizzazione di impianti e reti sono contabilizzati in diminuzione delle opere costruite e vengono rilevati al momento in cui vi è certezza dell'erogazione per il completamento del procedimento autorizzativo in corso, ancorché gli importi non siano effettivamente stati erogati. I contributi da sisma sono iscritti nel Conto Economico quando sono correlati ad interventi che, data la loro natura, sono stati spesi, mentre sono imputati a riduzione del valore delle immobilizzazioni quan-

do fanno riferimento ad investimenti di ripristino, che, per la significatività dell'intervento, o per natura, hanno caratteristica incrementale.

COSTI E RICAVI

I ricavi ed i costi relativi alle prestazioni di servizi si ritengono rispettivamente conseguiti e sostenuti al momento di ultimazione dei servizi stessi. Sono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza indipendentemente dalla data di incasso e pagamento al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi.

IMPOSTE

Le Imposte dell'esercizio vengono determinate sulla base degli oneri da assolvere da parte di ciascuna società del Gruppo, in applicazione della normativa fiscale vigente, e vengono esposte tra i "Debiti Tributari", al netto degli acconti versati, delle ritenute d'acconto subite e degli eventuali crediti riportati da esercizi precedenti. Qualora gli acconti versati, le ritenute subite ed i crediti riportati eccedano gli oneri da assolvere, l'eccedenza viene esposta nella voce "Crediti Tributari".

Le Imposte Differite e Anticipate derivanti da eventuali differenze temporanee tra i criteri civilistici di imputazione al Conto Economico di costi e ricavi e quelli dettati dalla normativa tributaria, nonché derivanti dalle scritture di consolidamento, vengono contabilizzate ed iscritte rispettivamente tra le "Imposte Anticipate", qualora vi sia la ragionevole certezza che nei periodi d'imposta in cui le differenze stesse si riverseranno vi sia un reddito imponibile, o nel "Fondo per im-



poste, anche differite", qualora sia probabile che dovranno essere versate, tenendo conto delle aliquote d'imposta che saranno prevedibilmente applicabili in tali periodi d'imposta. Le imposte relative ad anni precedenti che emergano da procedimenti di verifica, ravvedimenti operosi o dal calcolo delle imposte puntuale successivo allo stanziamento in bilancio sono iscritte nella voce "Imposte anni precedenti".

A partire dal periodo di imposta 2018, e per tre anni, il gruppo ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo tra la controllante AIMAG S.p.A. e le altre società del gruppo (Consolidato Fiscale Nazionale), nel quale il reddito imponibile fiscale è determinato secondo le norme

del TUIR artt. 117-129. Apposito regolamento in tal senso era stato sottoscritto nel corso del 2018 tra le società interessate al termine del regolare processo autorizzativo degli organi amministrativi e a partire dal periodo d'imposta 2020, per tre anni, anche CA.RE S.r.l. aveva aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo. Tale opzione è stata tacitamente rinnovata alla scadenza dei 3 anni. I crediti o debiti relativi al Consolidato Fiscale Nazionale intragruppo risultano oggetto di elisione nello Stato Patrimoniale, mentre trovano allocazione nel Conto Economico al punto 20 e) Proventi da adesione al CFN (Consolidato Fiscale Nazionale), pari ad euro 215 mila positivi per l'esercizio 2023.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni Immateriali Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad euro 11.799 mila, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 103.891 mila. Gli ammortamenti sono calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni immateriali.

Nella seguente tabella è illustrato il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali, con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente.

| | Costi di impianto e di ampliam. | Costi di sviluppo | Diritti di utilizzaz. opere ingegno | Concess. licenze, marchi | Avvia-mento | Imm. in corso e acconti | Altre Imm. | Diff. Consol. | Totale Immobiliz. Imm.li |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------|
| Costo di acquisizione | | | | | | | | | |
| Saldo Iniziale | 620 | 996 | 0 | 68.787 | 65.370 | 6.659 | 56.457 | 944 | 199.833 |
| Incrementi | 2.982 | 136 | 0 | 3.210 | 0 | 1.226 | 5.700 | 0 | 13.254 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -47 | -3.556 | 0 | -3.603 |
| Riclassifiche | 0 | 249 | 0 | 1.965 | -18 | -2.473 | 363 | 0 | 86 |
| Saldo Finale | 3.602 | 1.381 | 0 | 73.962 | 65.352 | 5.365 | 58.964 | 944 | 209.570 |
| Ammortamenti accumulati | | | | | | | | | |
| Saldo Iniziale | 479 | 835 | 0 | 50.362 | 12.477 | 0 | 29.087 | 944 | 94.184 |
| Ammortamenti dell'anno | 794 | 135 | 0 | 4.761 | 3.727 | 0 | 2.382 | 0 | 11.799 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -306 | 0 | -306 |
| Riclassifiche | 0 | -48 | 0 | 3 | 0 | 0 | 45 | 0 | 0 |
| Saldo Finale | 1.273 | 922 | 0 | 55.126 | 16.204 | 0 | 31.208 | 944 | 105.677 |
| Valore netto | | | | | | | | | |
| Saldo al 31/12/2023 | 2.329 | 459 | 0 | 18.834 | 49.148 | 5.365 | 27.756 | 0 | 103.891 |



Costi di impianto e ampliamento

La voce Costi di impianto si è incrementata nell'esercizio principalmente per la capitalizzazione da parte di Sinergas S.p.A. dei costi di agenzia sostenuti per l'espansione e l'accrescimento delle capacità operative.

Costi di sviluppo

La voce accoglie i costi pluriennali relativi a progetti di realtà aumentata, di sistemi innovativi di ricerca fughe idriche, progetto pilota su contatori idrici smart meter e studi di fattibilità.

Concessione, licenze e marchi

La voce Concessione, licenze e marchi si è incrementata per i nuovi investimenti ed acquisizioni di software e per lavori effettuati su beni in concessione. In particolare la voce accoglie gli investimenti effettuati nel corso dell'esercizio da parte di AIMAG S.p.A. per l'implementazione del sistema ERP per il Gruppo. Tale voce contiene inoltre i costi relativi alle procedure per il rispetto del Testo unico per la regolazione della qualità del servizio di gestione dei rifiuti urbani (TQRIF) da parte della capogruppo, per la realizzazione del progetto Telemisura, per l'implementazione di software sugli impianti ambiente e idrici e per il CRM aziendale.

Avviamento

La voce "Avviamento" contiene gli avviamenti derivanti dai conferimenti dei soci alla società del Gruppo, avvenuti negli anni passati. Si è movimentata nell'anno per l'ammortamento.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" riguarda principalmente l'implementazione di software gestionali, i lavori non ancora ultimati

di estendimento, rifacimento o riqualificazione della rete, project financing di illuminazione pubblica, i costi relativi alla preparazione della gara d'Ambito del gas, affidamenti del servizio gestione calore in alcuni Comuni del territorio. Tra gli incrementi dell'anno si segnalano i costi relativi all'implementazione del sistema ERP per quanto riguarda il sistema di fatturazione per i servizi idrico, energia e rifiuti, sostenuti dalla Capogruppo.

Altre immobilizzazioni immateriali

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" risulta incrementata per i costi pluriennali relativi ai Servizi Integrati Territoriali, per la prosecuzione degli investimenti per l'illuminazione pubblica al Comune di San Prospero e di Moglia. Sono confluiti anche gli investimenti effettuati da AS Retigas S.r.l. sugli impianti, sulle reti e sui contatori gas in concessione, parte dei quali sono stati ceduti alla capogruppo sulla base degli accordi stipulati per la vendita dei beni di località, come desumibile dai decrementi per alienazione.

Nelle immobilizzazioni immateriali sono iscritti i contributi ricevuti da AS Retigas nel corso dell'esercizio, per circa euro 62 mila, riferiti prevalentemente a lavori di riqualificazione di un centro storico e al riconoscimento di contributi per lavori di ripristino a seguito dei danni post sisma 2012, su di una cabina di 1° salto.

Immobilizzazioni materiali Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad euro 491.606 mila; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad euro 211.101 mila, comprensivi della quota di competenza dell'esercizio di euro 17.949 mila.

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Nella seguente tabella è illustrato il dettaglio delle immobilizzazioni materiali, con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente.

| | Terreni e Fabbricati | Impianti e Macchinari | Attrezz. | Altri beni | Imm. in corso e acconti | Totale Immob. Materiali |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| Costo di acquisizione | | | | | | |
| Saldo Iniziale | 65.142 | 335.475 | 47.856 | 10.376 | 7.455 | 466.304 |
| Incrementi | 2.772 | 23.165 | 3.250 | 244 | 2.089 | 31.520 |
| Disinvestimenti | 0 | -390 | -1.172 | -33 | -168 | -1.763 |
| Riclassifiche | 0 | 488 | 10 | -10 | -4.943 | -4.455 |
| Saldo Finale | 67.914 | 358.738 | 49.944 | 10.577 | 4.433 | 491.606 |
| Amm.ti accumulati | | | | | | |
| Saldo Iniziale | 19.997 | 135.333 | 30.454 | 8.844 | -160 | 194.468 |
| Ammortamenti dell'anno | 1.695 | 12.590 | 3.159 | 505 | 0 | 17.949 |
| Disinvestimenti | 0 | -190 | -1.099 | -27 | 0 | -1.316 |
| Riclassifiche | 0 | 0 | 10 | -10 | 0 | 0 |
| Saldo Finale | 21.692 | 147.733 | 32.524 | 9.312 | -160 | 211.101 |
| Valore netto | | | | | | |
| Saldo al 31/12/2023 | 46.222 | 211.005 | 17.420 | 1.265 | 4.593 | 280.505 |

Terreni e fabbricati

L'incremento della voce "Terreni e fabbricati" si riferisce prevalentemente all'acquisto da parte di Ca.Re. S.r.l. di terreno con sovrastante fabbricato adiacente alla sede della società, a lavori presso la sede aziendale di Via Maestri del Lavoro a Mirandola, all'acquisto di un fabbricato presso la sede di Via Watt a Carpi, di interventi presso l'impianto di compostaggio di Massa Finalese. La voce contiene anche costi relativi a lavori di riparazione a seguito di danni subiti al capannone sito in Via 1° gennaio, a seguito eventi atmosferici nel mese di luglio 2023, per i quali è in corso la

definizione del premio assicurativo che verrà riconosciuto.

Impianti e macchinari

Gli incrementi della voce "Impianti e macchinari" si riferiscono principalmente alle seguenti componenti: allacciamenti utenza acqua, interventi sugli impianti di depurazione, potenziamento rete fognaria, acquisizione di impianti e reti gas, impianti di sollevamento acqua e fognari, impianti di teleriscaldamento, termici e fotovoltaici. Sono inoltre stati effettuati interventi sugli impianti di trattamento rifiuti, in particolare rela-



tivamente all'impianto di trattamento dei rifiuti liquidi, di digestione anaerobica e presso le stazioni ecologiche. Sono iscritti gli investimenti sugli impianti e sulle reti in concessione, parte dei quali sono stati elisi in seguito alla cessione alla capogruppo, sulla base di una scrittura privata che regola la cessione della proprietà di quota parte dei cespiti di località.

Attrezzature industriali e commerciali

La voce si è incrementata principalmente per l'acquisto di cassonetti e di automezzi specifici al servizio della raccolta dei rifiuti urbani, di altri automezzi, di mezzi d'opera e di attrezzature tecniche, tra cui strumentazione per il laboratorio analisi idriche, per i sistemi di depurazione e per la posa di contatori idrici. Sono iscritti inoltre gli investimenti sui contatori gas per le località attualmente in gestione e la cui rete è di proprietà del Gruppo AIMAG.

Altri beni

Nella voce sono da considerare gli incrementi per l'acquisto di mobili e arredi, di hardware, di personal computer e di ampliamento di nuove reti per i collegamenti dati dei sistemi di software.

Immobilizzazioni in corso e acconti

La voce accoglie le movimentazioni dei lavori degli impianti e delle reti completati (riclassifiche) e da completare (incrementi) entro l'esercizio in esame. Si segnalano in particolare lavori sull'impianto di trattamento di rifiuti liquidi (fase 3), lavori presso i pozzi idrici di Campogalliano, investimenti relativi al progetto PNRR di trattamento e recupero delle sabbie.

Nelle immobilizzazioni materiali sono iscritti i contributi ricevuti dalla Capogruppo nel corso

dell'esercizio, per circa euro 132 mila, riferiti prevalentemente a lavori di rinnovo di reti e allacciamenti idrici, su condotte fognarie e su impianti di depurazione.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Partecipazioni

Partecipazioni in imprese collegate

Nella valutazione a patrimonio netto della società ENTAR S.r.l. è compreso il plusvalore che è stato riconosciuto ai Soci cedenti le quote, pari a 1.519 mila euro al 31 dicembre 2023. Tale differenza è attribuibile prevalentemente al maggior valore delle reti di distribuzione gas rispetto al loro valore di iscrizione nel bilancio ed al plusvalore implicito del valore di carico della partecipazione in Coimepa Servizi S.r.l., società controllata da ENTAR S.r.l.. In base alle stime sul valore delle reti, il periodo di ammortamento dell'avviamento implicito è stimato essere di 30 anni. L'interesse del Gruppo AIMAG nella società Coimepa Servizi S.r.l. si manifesta direttamente mediante il possesso del 20% della società e indirettamente tramite la partecipazione in ENTAR S.r.l.. Complessivamente, pertanto, il Gruppo detiene un interesse pari al 49,76% dei risultati e del patrimonio netto della società. Il maggiore valore rispetto alla frazione di patrimonio netto di spettanza che è stato pagato ai Soci cedenti è attribuibile alla redditività dell'azienda ed è ammortizzato in un periodo di 10 anni.

Si precisa che per le società ENTAR S.r.l. e Coimepa Servizi S.r.l. si dispone dei dati di bilancio al 31 dicembre 2022.

| | Saldo iniziale | Incr. | Decr. | Rival./ Sval. | Ri-class. | Saldo Finale | P.N. | Quota Poss. | Fraz. PN |
|------------------------|----------------|----------|-------------|---------------|-----------|--------------|--------|-------------|----------|
| Coimepa Servizi S.r.l. | 625 | 0 | 0 | 115 | 0 | 740 | 2.986 | 20,00% | 597 |
| ENTAR S.r.l. | 5.748 | 0 | -371 | 290 | 0 | 5.667 | 10.370 | 40,00% | 4.148 |
| Totale | 6.373 | 0 | -371 | 405 | 0 | 6.407 | | | |

Partecipazioni in altre imprese

Per quanto riguarda la partecipazione detenuta in Hera S.p.A., pari a n. 325.382 azioni, si precisa che al 31/12/2023 la quotazione era di euro 2,519 per un controvalore di 967 mila euro, superiore al valore di carico.

| | Saldo iniziale | Inc. | Decr. | Rival./ Sval. | Riclass. | Saldo finale | % di partecipazione |
|---------------------------|----------------|----------|----------|---------------|----------|--------------|---------------------|
| Hera S.p.A. | 493 | 0 | 0 | 0 | 0 | 493 | 0,03% |
| CIC Cons. Italiano Comp. | 4 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 | 0,01% |
| Sherden gas bacino 24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,00% |
| Uni.Co.Ge. S.r.l. | 510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 510 | 8,90% |
| CME Cons. Imp. Edili | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0,01% |
| Consorzio Innova | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 0,01% |
| Rete di Impresa Qualicasa | 11 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 | 0,01% |
| Totale | 1.030 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.030 | |

Crediti

Crediti verso altri

Nella sezione esigibile oltre l'esercizio, la voce accoglie principalmente i depositi cauzionali attivi versati, oltre alle anticipazioni corrisposte alla stazione appaltante relativamente alla gara gas per l'ATEM di Modena 1.



ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

La consistenza al 31 dicembre 2023 risulta così composta:

- materie prime, sussidiarie e di consumo per euro 2.851 mila;
- lavori in corso per euro 429 mila;
- prodotti finiti e merci per euro 20 mila.

I materiali di consumo sono diminuiti (euro 105 mila) per la razionalizzazione della gestione delle esigenze per il prosieguo del business.

I lavori in corso su ordinazione sono notevolmente diminuiti (euro 2.480 mila) rispetto all'esercizio precedente, ciò è riferibile prevalentemente alla conclusione dei lavori da parte di Sinergas Impianti S.r.l., relativi al Superbonus 110%, in corso di esecuzione nell'esercizio precedente.

I prodotti finiti e merci sono leggermente diminuiti (euro 2 mila) e si riferiscono prevalentemente a giacenze formate al termine del ciclo di lavorazione dei rifiuti non pericolosi, relativi a beni pronti alla vendita.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art. 2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

La quasi totalità dei crediti iscritti nell'attivo circolante riguarda crediti maturati sul territorio italiano. Si rilevano 651 mila euro riconducibili a crediti esteri nella società Sinergas S.p.A., riguardanti anticipi a fornitori.

Crediti verso clienti

Si tratta di crediti relativi a normali operazioni di prestazione di servizi, vendita di beni o somministrazione di servizi di pubblica utilità, di cui euro 2.801 mila esigibili oltre l'esercizio successivo. Del totale dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo, euro 1.938 mila sono riferibili ad attività di efficientamento energetico (vendita di impianti fotovoltaici e di impianti di micro cogenerazione industriale) intraprese dalla controllata Sinergas (euro 224 mila oltre il quinto esercizio successivo). Tali crediti sono stati oggetto di attualizzazione, come in precedenza dettagliato.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti.

| | Saldo iniziale | Variazioni nell'esercizio | Saldo finale | Quota entro l'esercizio successivo |
|--|----------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|
| Crediti verso clienti | 181.006 | -47.654 | 133.352 | 130.551 |
| Crediti verso imprese controllate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese collegate | 856 | -588 | 268 | 268 |
| Crediti verso controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Crediti tributari | 48.381 | -1.494 | 46.887 | 31.234 |
| Crediti per imposte anticipate | 9.185 | -9 | 9.176 | 738 |
| Crediti verso altri | 17.165 | -3.225 | 13.940 | 9.210 |
| Totale | 256.593 | -52.970 | 203.623 | 172.001 |

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo dei crediti verso clienti è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti, di cui si riporta la movimentazione:

| Fondo Svalutazione Crediti | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo Finale |
|----------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Totale | 22.737 | 4.820 | (4.934) | 22.623 |

Crediti verso imprese collegate

Si tratta di crediti di natura commerciale regolati a normali condizioni di mercato verso società collegate e sono pari complessivamente ad euro 268 mila. Tali importi riguardano crediti nei confronti di Garc Ambiente S.p.A. SB (euro 15 mila) da parte di Ca.Re. S.r.l. e nei confronti di Coimepa Servizi S.r.l. (euro 253 mila).

nel 2020 e nel 2022 rientranti nelle agevolazioni previste rispettivamente dalla Legge n. 160/2019 (Finanziaria 2020) e Legge n. 178/2020 (Finanziaria 2021) e non ancora utilizzati in compensazione di versamenti di imposte.

La voce accoglie anche i crediti derivanti dallo sconto ecobonus sulle società Sinergas Impianti e Sinergas, rispettivamente per euro 18.397 mila ed euro 9.610 mila.

Crediti tributari

Si tratta di crediti IVA, IRES ed IRAP rilevati in seguito rispettivamente alle dichiarazioni annuali e di crediti per conguagli a credito delle accise sul gas metano e sull'energia elettrica. La voce contiene inoltre crediti d'imposta per investimenti in beni strumentali, che le società del Gruppo hanno provveduto a rilevare sui beni acquistati

Crediti per imposte anticipate

Sono riferibili ad oneri la cui deducibilità fiscale, in base alle normative vigenti, è posticipata rispetto alla loro rilevazione civilistica. Sono calcolati con l'aliquota ordinaria del 24% per IRES e con l'aliquota ordinaria vigente sulle aree di business per IRAP (3,9%). Gli importi che hanno comportato la movimentazione della voce sono



stati interamente imputati a conto economico. Le imposte anticipate sulle differenze temporanee tra gli ammortamenti economico-tecnici e la relativa deducibilità fiscale degli impianti e reti di

più recente costruzione, già iscritte tra i crediti in precedenti esercizi, considerate prive della certezza del loro recupero, sono state rettificate e imputate a conto economico.

| Crediti Imposte Anticipate | | Saldo iniziale | Formazione | Utilizzo | Rettifiche AP | Saldo Finale | Esig. Entro |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Costi a deducibilità differita | Imponibile | 234 | 123 | -44 | 0 | 314 | 65 |
| | IRAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRES | 54 | 30 | -10 | 0 | 73 | 16 |
| Ammortamenti civili eccedenti | Imponibile | 8.990 | 1.443 | -257 | 0 | 10.175 | 389 |
| | IRAP | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 12 |
| | IRES | 2.156 | 346 | -62 | 0 | 2.441 | 93 |
| Ammortamento Avviamenti | Imponibile | 335 | 113 | -40 | 0 | 409 | 41 |
| | IRAP | 13 | 4 | -2 | 0 | 16 | 2 |
| | IRES | 80 | 27 | -10 | 0 | 98 | 10 |
| Acc. Fondo rischi ed oneri e crediti | Imponibile | 25.566 | 5.111 | -6.532 | 0 | 24.144 | 2.294 |
| | IRAP | 165 | 65 | -66 | 0 | 164 | 28 |
| | IRES | 6.137 | 1.227 | -1.568 | 0 | 5.796 | 550 |
| Utili non realizzati | Imponibile | 742 | 130 | -98 | 0 | 774 | 98 |
| | IRAP | 35 | 5 | -4 | 0 | 37 | 4 |
| | IRES | 212 | 31 | -24 | 0 | 222 | 24 |
| Svalutazioni solo civilistiche | Imponibile | 1.381 | 0 | 0 | 0 | 1.381 | 0 |
| | IRAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRES | 331 | 0 | 0 | 0 | 331 | 0 |
| Totali | Imponibile | 37.247 | 6.921 | -6.971 | 0 | 37.197 | 2.887 |
| | IRAP | 214 | 74 | -72 | 0 | 217 | 45 |
| | IRES | 8.971 | 1.661 | -1.673 | 0 | 8.959 | 693 |

Il credito complessivo di euro 9.176 mila è esigibile entro l'esercizio successivo per euro 738 mila ed oltre l'esercizio successivo per euro 8.159 mila, di cui 3.404 mila euro oltre il quinto esercizio successivo.

Crediti verso altri

La voce comprende, in misura prevalente i crediti verso la Cassa per i Servizi Energetici ed Ambientali, sia per quanto riguarda le componenti tariffarie UG2 e GS, che per le componenti tariffarie TEL e CON (complessivi euro 4.296 mila). Tali crediti hanno subito una riduzione di euro 5.593 mila rispetto all'esercizio precedente.

La voce accoglie inoltre i crediti verso il Gestore dei Mercati Energetici relativamente ai titoli di efficienza energetica acquistati per ottemperare agli obiettivi imposti dall'ARERA (euro 584 mila).

Nella società AS Retigas S.r.l. si è provveduto a stralciare il totale dell'importo iscritto nei conti anticipi per la mancata cessione dei TEE (euro 557 mila), in conseguenza della cessazione dell'attività delle due società di vendita dei TEE; si è provveduto parallelamente ad effettuare il rilascio del relativo fondo svalutazione dedicato di pari importo, stanziato nel 2018.

La voce contiene anche acconti versati ai fornitori a titolo di anticipo su prestazioni di servizi e forniture di beni, per euro complessivi 2.681 mila, di cui euro 874 mila, relativi al contributo compensativo da corrispondere al comune di Medolla in seguito alla realizzazione del raccordo morfologico della discarica sita nel comune stesso, esigibili oltre l'esercizio successivo.

Tale voce accoglie inoltre i crediti verso la Regio-

ne Emilia Romagna (euro 921 su AIMAG S.p.A. ed euro 163 su Sinergas Impianti S.r.l.) per contributi concessi in relazione agli eventi sismici del maggio 2012, crediti verso utenti per il riacdebito del Canone RAI, in veste di sostituto d'imposta, come previsto dalla legge di stabilità anno 2016 (euro 595 mila), crediti verso Soelia (euro 3.868 mila, quale attualizzazione del credito di euro 5.700 mila). Si precisa che l'iscrizione di tale credito è stata effettuata a seguito della delibera di approvazione del bilancio 2022 e del piano di risanamento 2023-2032 da parte del Consiglio Comunale di Argenta.

In parte residuale la voce accoglie anche i crediti verso INPS per assegni familiari versati al personale dipendente, depositi cauzionali attivi versati.

Disponibilità liquide

La voce risulta così composta:

- ▶ depositi bancari e postali per euro 7.761 mila;
- ▶ denaro e valori in cassa per euro 50 mila.

Per un'analisi dettagliata della formazione e dell'utilizzo delle risorse finanziarie si rimanda al Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alla composizione e alle variazioni dei ratei e risconti attivi, che ammontano ad euro 3.297 mila a fine esercizio.



| Voce di bilancio | Saldo Iniziale | Variazioni | Saldo finale | Entro l'anno successivo | Oltre l'anno successivo | Di cui oltre il quinto anno successivo |
|--|----------------|------------|--------------|-------------------------|-------------------------|--|
| Ratei attivi: | | | | | | |
| - ratei attivi | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Risconti attivi: | | | | | | |
| - risconti attivi su manutenzioni | 0 | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - risconti attivi su materiali | 47 | 38 | 85 | 23 | 62 | 7 |
| - risconti attivi su abbonamenti e canoni | 13 | 15 | 28 | 7 | 21 | 0 |
| - risconti attivi su assicurazioni | 74 | 326 | 400 | 112 | 288 | 116 |
| - risconti attivi su gara gas | 826 | - | 826 | 0 | 826 | 0 |
| - risconti attivi su fideiussioni | 828 | (583) | 245 | 245 | 0 | 0 |
| - risconti attivi su attestazioni di qualità | 14 | (6) | 8 | 5 | 3 | 0 |
| - risconti attivi su leasing | 14 | - | 14 | 14 | 0 | 0 |
| - risconti attivi su conto anticipi TEE | 119 | - | 119 | 119 | 0 | 0 |
| - risconti attivi su spese servizi informatici | 1.103 | 245 | 1.348 | 1.305 | 43 | 0 |
| - altri risconti attivi | 204 | 20 | 224 | 137 | 87 | 18 |
| TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI | 3.242 | 55 | 3.297 | 1.967 | 1.330 | 141 |

Si segnala che euro 141 mila sono esigibili oltre il quinto esercizio successivo.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

PATRIMONIO NETTO

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle seguenti tabelle vengono espone:

- ▶ le variazioni delle singole voci del patrimonio netto consolidato, includendo anche le quote riferite al patrimonio netto di terzi;
- ▶ il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio d'esercizio della società controllante e il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio consolidato.

| Patrimonio netto del Gruppo | 2023 | 2022 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|------------|
| I - capitale sociale | 78.028 | 78.028 | 0 |
| II - riserva da sovrapprezzo azioni | 14.960 | 14.885 | 75 |
| III - riserve di rivalutazione | 30.830 | 30.830 | 0 |
| IV - fondo di riserva legale | 11.468 | 10.710 | 758 |
| V - riserve statutarie | 0 | 0 | 0 |
| VI - altre riserve | 71.862 | 71.284 | 578 |
| VII - riserve per cop. flussi finanziari | 0 | 0 | 0 |
| VIII - utili (perdite) portati a nuovo | 0 | 0 | 0 |
| IX - utile (perdita) dell'esercizio | 8.759 | 9.828 | -1.069 |
| X - riserva azioni proprie | 0 | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | 215.907 | 215.565 | 342 |
| Patrimonio netto di terzi | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 14.068 | 13.096 | 972 |
| Utile (perdita) d'esercizio di terzi | 665 | 1.070 | -405 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 14.733 | 14.166 | 567 |
| Totale patrimonio netto | 230.640 | 229.731 | 909 |



Le principali classi componenti il Patrimonio netto e le relative variazioni consistono in:

Capitale sociale

La voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserve da sovrapprezzo azioni

La voce si è incrementata per le risultante della fusione di Enne Energia S.r.l. in Sinergas S.p.A..

Riserve di rivalutazione

La voce risulta invariata rispetto all'esercizio precedente.

Riserva legale

La voce si è incrementata di euro 758 mila rispetto all'esercizio precedente per effetto degli accantonamenti degli utili consolidati prodotti.

Riserve statutarie

La voce presenta valore nullo.

Altre riserve

La voce si è incrementata per euro 578 mila per effetto dell'accantonamento degli utili prodotti nell'anno precedente.

Riserve per copertura di flussi finanziari attesi

La voce presenta valore nullo nell'esercizio corrente.

Utili (Perdite) portati a nuovo

La voce presenta valore nullo.

Riserva per azioni proprie in portafoglio

La voce presenta valore nullo.

Utile dell'esercizio

Risulta pari ad euro 8.759 mila ed accoglie il risultato del Gruppo del periodo.

| | I - Capitale sociale | - Riserva sovrapp. azioni | III - Riserva rivalutaz. | IV - Riserva Legale | V - Riserve statut. | VI - Altre Riserve | VII - Riserve op. cop. flussi finanz. | VIII - Utili (perdite) a nuovo | IX - Utile (perdita) dell'esercizio | X - Riserva azioni proprie | Totale PN Gruppo | PN di terzi |
|---|----------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|-------------|
| Saldo inizio esercizio precedente | 78.028 | 14.885 | 30.830 | 9.876 | | 69.161 | | | 15.435 | | 218.215 | 13.748 |
| Destinazione risultato eserc. precedente | | | | | | | | | | | | |
| - a riserva legale | | | | 834 | | | | | (834) | | | |
| - a riserve statutarie | | | | | | | | | | | | |
| - ad altre riserve | | | | | | 2.123 | | | (2.123) | | | |
| - utili (perdite a nuovo) | | | | | | | | | | | | |
| - dividendi | | | | | | | | | (12.478) | | (12.478) | (652) |
| Altre variazioni (Rivalutaz.) | | | | | | | | | | | | |
| Acquisto PN terzi | | | | | | | | | | | | |
| riserve di copertura flussi finanziari IRS | | | | | | | | | | | | |
| Altre rettifiche minori | | | | | | | | | | | | |
| Risultato esercizio | | | | | | | | | 9.828 | | 9.828 | 1.070 |
| Var. PN di terzi | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inizio esercizio | 78.028 | 14.885 | 30.830 | 10.710 | | 71.284 | | | 9.828 | | 215.565 | 14.166 |
| Destinazione risultato esercizio precedente | | | | | | | | | | | | |
| - a riserva legale | | | | 758 | | | | | (758) | | | |



| | I - Capitale sociale | I - Riserva sovrapp. azioni | III - Riserva rivalutaz. | IV - Riserva Legale | V - Riserve statut. | VI - Altre Riserve | VII - Riserve op. cop. flussi finanz. | VIII - Utili (perdite) a nuovo | IX - Utile (perdita) dell'esercizio | X - Riserva azioni proprie | Totale PN Gruppo | PN di terzi |
|--|----------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|---------------|
| - a riserva sovrapprezzo azioni | | 75 | | | | | | | (75) | | | |
| - a riserve statutarie | | | | | | | | | | | | |
| - ad altre riserve | | | | | | 578 | | | (578) | | | |
| - utili (perdite a nuovo) | | | | | | | | | | | | |
| - dividendi | | | | | | | | | (8.416) | | (8.416) | (98) |
| Altre variazioni (fusione Enne) | | | | | | | | | | | | |
| Acquisto PN terzi | | | | | | | | | | | | |
| riserve di copertura flussi finanziari IRS | | | | | | | | | | | | |
| Altre rettifiche minori | | | | | | | | | (1) | | (1) | |
| Risultato esercizio | | | | | | | | | 8.759 | | 8.759 | 665 |
| Var. PN di terzi | | | | | | | | | | | | |
| Saldo finale | 78.028 | 14.960 | 30.830 | 11.468 | | 71.862 | | | 8.759 | | 215.907 | 14.733 |

| | 2023 | | 2022 | |
|--|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | Patr. Netto | Risultato | Patr. Netto | Risultato |
| Bilancio di AIMAG S.p.A. | 170.642 | 4.174 | 174.884 | 11.222 |
| Differenza tra valore di carico e valore del patrimonio netto partecipazioni consolidate | 60.337 | 5.628 | 55.812 | 215 |
| Valutazione collegate e controllate non consolidate con il metodo del PN | 439 | 34 | (457) | (26) |
| Margini infragruppo | (474) | 23 | (497) | (5) |
| Leasing | (304) | (435) | (11) | (508) |
| Attribuzione ai terzi | (14.733) | (665) | (14.166) | (1.070) |
| Totale Consolidato AIMAG | 215.907 | 8.759 | 215.565 | 9.828 |

FONDI PER RISCHI E ONERI

Nei fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili in Sinergas S.p.A. è iscritto il Fondo Indennità di liquidazione degli agenti di commercio che al termine dell'esercizio è stato adeguato ad euro 222 mila; tale fondo accoglie l'indennità suppletiva di clientela, che potrebbe essere riconosciuta in caso di risoluzione non condivisa degli accordi e dei mandati di agenzia o in caso di pensionamento degli agenti stessi. Nell'esercizio è stato adeguato il fondo spese future per l'indennità meritocratica ad euro 46 mila. Tale valore corrisponde ad una percentuale ritenuta congrua in caso di risoluzione non condivisa degli accordi e dei mandati di agenzia o in caso di pensionamento degli agenti stessi.

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni degli altri fondi per rischi e oneri.

| Descrizione | Saldo iniziale | Incrementi | Decrementi | Saldo Finale |
|---|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Fondo post-mortem scariche | 25.606 | 1.562 | -642 | 26.526 |
| Fondo FONI | 413 | 205 | -404 | 214 |
| Fondo Legge Galli | 120 | 0 | 0 | 120 |
| Fondo spese future | 5.934 | 1.959 | -3.009 | 4.885 |
| Fondo svalutazione magazz. e partecip. | 148 | 0 | 0 | 148 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 32.221 | 3.726 | -4.055 | 31.892 |

Le variazioni in aumento intervenute nei fondi rischi e nei fondi spese future riguardano prevalentemente: l'accantonamento a fronte stima di oneri presunti di contribuzione sul personale (Cassa Integrazione Guadagni), gli accantonamenti per versamenti del Canone per l'Occupazione di Spazi ed Aree Pubbliche (COSAP) sul servizio della fognatura per il periodo 2020-2022 nei Comuni soci (euro 22 mila) e accantonamenti vertenze con personale (euro 92 mila). Si è inoltre provveduto ad incrementare il Fondo di Solidarietà Ambiente, richiesto dall'INPS, con un accantonamento di euro 15 mila.

In data 14 giugno 2024 è stato notificato un Processo Verbale di Costatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena,

a conclusione della propria attività di relativa ad un processo di ispezione che ha interessato i contributi FONI ricevuti dalla società AIMAG, per un importo imponibile pari ad euro 9.640 mila, riferiti agli investimenti del Settore Idrico Integrato, nei periodi d'imposta 2018-2021. Relativamente a quanto riportato nel Processo Verbale di Costatazione, la Società ha effettuato approfondimenti e analisi, avvalendosi del supporto dei propri consulenti. Sulla base di tali approfondimenti e valutazioni, la Società ritiene di poter far valere argomenti utili a tutela della propria posizione durante gli sviluppi della vicenda.

Gli incrementi rilevati negli altri fondi, accolgono gli accantonamenti registrati dalla società AIMAG S.p.A. per euro 998 mila a fronte di spese legali e



consulenze relative a contenziosi in corso o trattative stragiudiziali che si prevede si manifesteranno nel corso dei prossimi esercizi.

Il fondo per la gestione post mortem delle discariche della capogruppo subisce l'incremento ed il decremento rispettivamente per l'accantonamento annuale e l'utilizzo dell'esercizio connessi all'aggiornamento periodico della stima degli oneri che il gestore sostiene durante la fase post operativa della discarica secondo la normativa in vigore.

Si precisa che nell'esercizio corrente è stato completamente rilasciato il fondo stanziato al 31/12/2022 per euro 1.333 mila, relativo all'accordo di finanza aggiuntiva, a sostegno del piano di risanamento Soenergy S.r.l. di cui si è riferito nella prima parte della nota integrativa.

Gli altri decrementi sono legati principalmente al rilascio parziale del fondo a copertura del rischio relativo alle pratiche di saldo e stralcio delle fughe idriche non coperte da assicurazione, al rilascio del fondo relativo alla volatilità dei prezzi e il bilanciamento su gas ed energia elettrica (euro 191 mila), di quota del fondo per la remunerazione del capitale investito del servizio idrico integrato (euro 411 mila) e del fondo spese future su CO-SAP. Altri decrementi hanno riguardato il rilascio del fondo rischi per una vertenza dipendenti, a seguito della definizione di accordi di conciliazione (euro 57 mila), per adeguamenti del fondo sulla Cassa Integrazione Guadagni e alla conclusione di progetti di premialità per iniziative sul territorio a cui AIMAG S.p.A. aveva aderito, come meglio dettagliato in seguito.

Il fondo rischi, di importo complessivo pari a euro 57 mila ad inizio esercizio, è stato completamente rilasciato nel 2023, a seguito della definizione degli accordi di conciliazione con i dipendenti, relativamente ad adeguamenti del costo del lavoro. Dall'esercizio 2018 la Società ha modificato la modalità di contabilizzazione del contributo FONI,

adottando il metodo indiretto così come individuato nell'OIC 16 che disciplina le modalità di contabilizzazione dei contributi in conto impianti. I ricavi relativi al Servizio Idrico del bacino di Modena e di Mantova sono esposti nettati della quota parte del contributo FONI per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente, nella voce altri ricavi, il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

Riguardo il Fondo Legge Galli, anche per il corrente esercizio, la L.13/2009 ed il successivo D.M. 30/9/2009 (pubblicato nel mese di febbraio 2010) che disciplinano le modalità di rimborso, non hanno fatto emergere alcun pagamento a favore dell'utenza.

Relativamente al fondo iscritto per euro 527 mila per la restituzione della remunerazione del capitale investito, la Delibera CAMB n.91 del 26/09/2022 di Atersir ha ridefinito l'importo da restituire ai clienti finali per il periodo intercorrente fra il 21 luglio e il 31 dicembre 2011, rispetto a quanto deliberato dalla stessa Agenzia con Delibera CAMB n.38 del 30/12/2013 e in accordo con le disposizioni riportate nella Delibera ARERA 639/2021/R/IDR. Nel corso dell'esercizio risulta pertanto restituito un importo pari a euro 411 mila. Il differenziale non restituito, pari ad euro 116 mila, entrerà nella manovra tariffaria 2024-2029 e sarà conguagliata in tariffa, a beneficio di tutta l'utenza, con conseguente chiusura del fondo spese future. In merito al bando "AIMAG S.p.A. Innovation", istituito nell'anno 2018 con l'intento di premiare aziende innovative operanti nel bacino servito da AIMAG S.p.A. in settori inerenti alle attività presidiate dalla capogruppo, si segnala che il fondo di euro 26 mila precedentemente iscritto in bilancio è stato completamente utilizzato nel corso dell'esercizio in seguito all'erogazione dell'ultimo premio previsto.

Analogamente, il fondo spese future di euro 132 mila relativo al bando "AIMAG Resiliency", volto a individuare soluzioni innovative per garantire la continuità nell'erogazioni dei servizi gestiti dal Gruppo AIMAG in condizioni emergenziali, risulta azzerato nel corso dell'esercizio in seguito alla liquidazione degli ultimi premi previsti.

Il fondo spese future di euro 125 mila iscritto lo scorso anno relativamente al pagamento ai comuni dell'area Nord del Canone per l'Occupazione di Spazi ed Aree Pubbliche (COSAP) sulle reti fognarie per l'arco temporale 2020-2022, risulta azzerato in seguito al pagamento del canone stesso avvenuto nel corso dell'esercizio.

È stato inoltre rilevato l'utilizzo del fondo spese future di euro 15mila relativo alle spese di giudizio da corrispondere al legale incaricato nell'ambito del ricorso tributario in merito all'accertamento catastale dell'impianto di compostaggio rifiuti di Fossoli, in seguito al passaggio in giudicato della sentenza che ha accolto il ricorso di AIMAG S.p.A.. Nella società As Retigas S.r.l. si è provveduto ad effettuare un utilizzo, per euro 45 mila (corrisponde al 40% dell'importo oggetto di controversia), del fondo per imposte, anche differite riguardante lo stanziamento relativo all'istanza di rimborso per Robin Tax, effettuato nell'esercizio 2019. La società aveva provveduto a rilevare l'accantonamento a seguito del ricorso in appello effettuato in 2° grado alla Commissione Tributaria Regionale di Bologna, da parte dell'Agenzia delle Entrate avverso l'accoglimento dell'istanza di rimborso, avvenuta presso la Commissione Tributaria Provinciale di Modena, pronunciata il 19/06/2019. L'udienza di trattazione non è ancora stata fissata. Nel corso dell'esercizio corrente la società ha presentato domanda di definizione agevolata, ai sensi della L. nr. 197 del 29 dicembre 2022, art. 1, commi da 186 a 202, con la corresponsione del 40% del valore della Robin Tax oggetto di controversia.

Nella società Agri-Solar Engineering S.r.l. è stato

stanziato un fondo pari a 180 mila euro, in attesa della pubblicazione dei chiarimenti normativi in merito al versamento del contributo di solidarietà, meglio noto come "extraprofitto", disciplinato dall'art. 1, commi da 115 a 119 della Legge n. 197 del 29 Dicembre 2022 (Legge di Bilancio 2023), calcolato sulla differenza tra il reddito complessivo determinato ai fini IRES dell'esercizio 2022 e l'importo, maggiorato del 10%, relativo alla media dei redditi complessivi conseguiti nei quattro periodi di imposta antecedenti, a cui si applica una percentuale del 50%.

Il fondo per imposte differite, che ammonta ad euro 1.212 mila, è stanziato in seguito a: utilizzo degli ammortamenti fiscalmente deducibili in misura superiore alle corrispondenti iscrizioni a conto economico formatesi in esercizi precedenti; plusvalenze realizzate a conto economico la cui deducibilità fiscale è stata rinviata in esercizi successivi; proventi relativi a contribuzioni pubbliche che, pure avendo competenza nell'esercizio, sono tassabili solamente al momento del loro incasso; applicazione dello IAS 17 sul contratto di leasing esistente e istanza di rimborso per Robin Tax in contenzioso.

Gli importi relativi alle imposte differite sono calcolati con l'aliquota ordinaria del 24% per IRES e con l'aliquota ordinaria del 3,9% per IRAP e sono stati interamente imputati a conto economico. Si precisa che non vi sono voci escluse dal computo.



| Fondo Imposte Differite | | Saldo iniziale | Formazione | Utilizzo | Delta aliq. | Saldo Finale |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|------------|------------|-------------|--------------|
| Ammortamenti fiscali eccedenti | Imponibile | 2.177 | 0 | -19 | 0 | 2.158 |
| | IRAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRES | 515 | 0 | -5 | 0 | 510 |
| Plusvalenza da capitale da incassare | Imponibile | 4 | 4 | -4 | 0 | 4 |
| | IRAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRES | 1 | 1 | -1 | 0 | 1 |
| Effetto fiscale Leasing IAS 17 | Imponibile | 1.914 | 242 | 0 | 0 | 2.156 |
| | IRAP | 75 | 9 | 0 | 0 | 84 |
| | IRES | 472 | 58 | 0 | 0 | 530 |
| Plusvalenze fiscali rateizzate | Imponibile | 92 | 26 | -38 | 0 | 81 |
| | IRAP | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRES | 22 | 6 | -9 | 0 | 19 |
| Robin Tax | Imponibile | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | IRAP | 113 | 0 | -45 | 0 | 68 |
| | IRES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | Imponibile | 4.188 | 272 | -61 | 0 | 4.399 |
| | IRAP | 188 | 9 | -45 | 0 | 152 |
| | IRES | 1.009 | 65 | -15 | 0 | 1.060 |

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato, che al 31 dicembre 2023 ammonta ad euro 3.413 mila per il Gruppo.

| Fondo TFR | Saldo iniziale | Acc.ti e Rivalutazioni | Indennità liquidate e vers. a fondi | Saldo Finale |
|---------------|----------------|------------------------|-------------------------------------|--------------|
| Totale | 3.446 | 1.410 | - 1.443 | 3.413 |

Il saldo al 31 dicembre 2023 è al netto di anticipi sul trattamento di fine rapporto erogati ai dipendenti nel corso dell'esercizio e dei versamenti ai fondi pensione integrativi.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate e rivalutate secondo la normativa vigente a favore dei dipendenti del Gruppo, ed è pari a quanto si dovrebbe corrispondere agli stessi nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro.

DEBITI

Variazioni dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti.

| | Saldo iniziale | Variazioni nell'esercizio | Saldo finale | Quota entro l'esercizio successivo |
|---|----------------|---------------------------|----------------|------------------------------------|
| Debiti obbligazionari | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso soci per finanziamenti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso Banche | 214.966 | 2.393 | 217.359 | 92.272 |
| Debiti verso altri finanziatori | 31 | -12 | 19 | 19 |
| Acconti | 2.263 | -1.162 | 1.101 | 1.101 |
| Debiti verso fornitori | 129.862 | -49.160 | 80.702 | 79.819 |
| Debiti verso controllate | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso collegate | 202 | -166 | 36 | 36 |
| Debiti verso controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 4.747 | -1.484 | 3.263 | 3.263 |
| Debiti verso istituti di previdenza | 1.335 | 318 | 1.653 | 1.653 |
| Altri debiti | 31.861 | -6.571 | 25.290 | 16.587 |
| Totale | 385.267 | -55.844 | 329.423 | 194.750 |

Si precisa che sul totale dei debiti l'importo di euro 10.965 mila è costituito da posizioni debitorie situate fuori dal territorio italiano, riguardati debiti verso fornitori.

Debiti verso banche

Sono relativi a scoperti di conto corrente e a finanziamenti a medio/lungo termine con separata indicazione della quota esigibile entro ed oltre l'esercizio successivo. I finanziamenti sono per la maggior parte a tasso variabile ancorato all'Euri-



bor, con condizioni allineate all'elevato livello di affidabilità delle società del gruppo.

Nell'esercizio in corso AIMAG S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario capex per un importo complessivo di euro 50 milioni, da utilizzare esclusivamente al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, così suddiviso tra i tre istituti bancari risultati aggiudicatari: euro 20 milioni finanziati da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., euro 20 milioni finanziati da Crédit Agricole Italia S.p.A. ed euro 10 milioni finanziati da Banco BPM S.p.A..

Nello specifico, nel corso del 2023, sono state erogate le prime tranches, con scadenza al 31/12/2029, contrattualizzate al tasso Euribor 3 mesi + spread, come segue: una tranche pari a 8 milioni con Cassa di Risparmio di Bolzano; due tranches per l'importo complessivo di euro 20 milioni con Crédit Agricole Italia S.p.A.; una tranche pari a 4 milioni con Banco BPM S.p.A.. L'intera operazione prevede spese di istruttoria pari a euro 470 mila complessivi, per le quali si è proceduto a rilevare un debito finanziario relativo al costo ammortizzato delle stesse. Nel corso del 2024 è prevista l'erogazione delle ulteriori tranches.

La quota complessiva dei finanziamenti in essere scadente oltre 5 anni è pari ad euro 29.068.

Si segnala che i contratti stipulati:

- da Sinergas S.p.A. con Intesa Sanpaolo (scadenza a dicembre 2027)
- da AIMAG S.p.A. con il pool di banche costituito da BNL, Banco BPM, BPER Banca e Unione di Banche Italiane (scadenza a dicembre 2027), con BEI (scadenza 2034), e con Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., Crédit Agricole Italia S.p.A. e Banco BPM S.p.A. (scadenza 2029)

I finanziamenti summenzionati prevedono il calcolo di vincoli finanziari relativi a Leverage Ratio, Gearing Ratio e Interest Cover Ratio (calcolati sui dati di Gruppo; per la sola Sinergas S.p.A. è previsto il monitoraggio del Debit Service Coverage Ratio, del Leverage Ratio e del Gearing Ratio). Nello specifico, il mancato rispetto dell'Interest Cover Ratio è legato all'aumento dei tassi di interesse rilevatosi già nel corso del secondo semestre del 2022 e all'aumento dell'indebitamento finanziario. Alla luce di quanto sopra le due società hanno richiesto ed ottenuto in via preventiva un waiver alle banche finanziatrici, le quali hanno quindi dato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023.

Debiti verso altri finanziatori

La voce riguarda le scritture di consolidamento relative all'applicazione del metodo patrimoniale di contabilizzazione di due leasing finanziari in essere nella controllata CA.RE S.r.l.. Tali importi sono esigibili entro l'esercizio successivo.

I finanziamenti concessi alle società del Gruppo a qualsiasi titolo non sono gravati da ipoteche e privilegi speciali.

Acconti

La voce Acconti accoglie gli anticipi ricevuti da clienti relativi a servizi non ancora realizzati alla data di chiusura dell'esercizio ed in AS Retigas S.r.l. anche la componente tariffaria DeltaCVER per euro 499 mila. Tale componente riguarda la copertura degli extra-costi connessi alle verifiche periodiche previste dal Decreto Ministeriale nr. 93 del 21 aprile 2017, come disciplinato dall'art. 17 comma 5 della RTDG, e rappresenta un acconto per ciascun punto di riconsegna equipaggiato con misuratore di classe superiore a classe G6

conformi ai requisiti delle Direttive per la messa in servizio dei gruppi di misura del gas.

Debiti verso fornitori

Al termine dell'esercizio ammontano ad euro 80.702 mila e sono relativi a fatture di forniture di natura commerciale e di prestazioni di servizi. Si precisa che si è provveduto a riclassificare la quota a lungo del debito di AS Retigas S.r.l. nei confronti del socio Sorgeacqua S.r.l., oggetto dell'Accordo tra AS Retigas/Sorgea/AIMAG sui canoni scaduti", del 13/12/2019.

Debiti verso imprese collegate

Sono pari a euro 36 mila e sono relativi a forniture di natura commerciale da Garc Ambiente S.p.A. SB e Coimepa Servizi S.r.l.

Debiti tributari

Sono relativi a debiti per imposte dirette ed indirette, a conguagli a debito per accise sul gas e sull'energia elettrica, a ritenute effettuate a dipendenti e a lavoratori autonomi e all'addizionale sui rifiuti.

Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Sono relativi alle ritenute sulle retribuzioni e agli oneri da versare sui compensi corrisposti al personale dipendente del gruppo.

Debiti verso altri

Sono composti principalmente da debiti verso i Comuni soci per i canoni di concessione dei servizi regolamentati, da debiti verso il personale per

ratei maturati, da debiti rappresentati dai depositi cauzionali dell'utenza acqua, gas, energia elettrica e teleriscaldamento (euro 3.427 mila), da debiti per il canone RAI (euro 812 mila) e il debito nei confronti della CSEA, Cassa per i servizi energetici ambientali, ente pubblico economico che opera nei settori dell'elettricità, del gas e dell'acqua.

La voce accoglie anche l'importo relativo all'iscrizione del debito verso Soenergy S.r.l., iscritto in contabilità a titolo di finanza aggiuntiva che Sinergas S.p.A. apporterà al piano di Soenergy S.r.l. Tale debito è stato oggetto di attualizzazione, ad un tasso di interesse effettivo definito sulla base di indicatori di mercato. E' inoltre ricompreso il debito verso Soenergy S.r.l. relativo al conguaglio prezzo; tale voce che ammontava al termine dell'esercizio precedente ad euro 7.610 mila, con riferimento al 31/12/2023 è pari ad euro 3.375 mila. Nel corso dell'esercizio, Sinergas S.p.A. in seguito all'omologa dell'accordo di ristrutturazione ha pagato direttamente alla Regione Veneto cartelle di pagamento pari al valore di euro 4.232 mila, con conseguente compensazione del conguaglio prezzo residuo vantato da Soenergy S.r.l.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.



RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alla consistenza e alle variazioni dei ratei e risconti passivi, che ammontano ad euro 16.733 mila a fine esercizio.

La voce accoglie quota parte del contributo FONI per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando pertanto questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente nella voce altri ricavi il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

| Voce di bilancio | Saldo Iniziale | Variazioni | Saldo finale | entro l'anno successivo | oltre l'anno successivo | di cui oltre il quinto anno successivo |
|--|----------------|------------|---------------|-------------------------|-------------------------|--|
| Ratei passivi: | | | | | | |
| - ratei passivi su mutui | 206 | 166 | 372 | 372 | 0 | 0 |
| - ratei passivi su proventi da superbonus | 20 | 82 | 102 | 7 | 95 | 0 |
| Risconti passivi: | | | | | | |
| - ricavi idrico ato MN | 0 | | 291 | 146 | 145 | 0 |
| - risconti passivi su allacciamenti gas | 478 | 383 | 861 | 23 | 838 | 749 |
| - risconti passivi su abbonamenti e canoni | 37 | -28 | 9 | 5 | 4 | 0 |
| - risconti passivi su assicurazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - risconti passivi su fidejussioni | 0 | 0 | 0 | | | |
| - risconti passivi su fondo FONI | 10.470 | 891 | 11.361 | 11.361 | 0 | 0 |
| - risconti crediti rateizzati | 3.336 | -717 | 2.619 | 3 | 2.616 | 1.270 |
| - risconti contributo rottamazione auto | 28 | | 1 | 1 | 0 | 0 |
| - risconti contributo credito d'imposta beni strumentali | 1084 | -38 | 1.046 | 151 | 895 | 332 |
| - altri risconti passivi | 51 | | 71 | 71 | 0 | 0 |
| TOTALE RATEI E RISCOINTI PASSIVI | 15.710 | 739 | 16.733 | 12.140 | 4.593 | 2.351 |

Si segnala che vi sono euro 2.351 mila esigibili oltre il quinto esercizio successivo e riguardano rispettivamente euro 1.270 mila per crediti rateizzati, euro 749 mila per contributi su allacciamenti gas ed euro 332 mila per contributi crediti d'imposta per beni strumentali.

CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non

rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Per un maggior dettaglio degli aspetti economici si rimanda alla relazione sulla gestione relativa alla situazione economica.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.



| | 2023 | 2022 | Variazione |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni: | | | |
| a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni | 376.587 | 528.521 | (151.934) |
| b) corr. da copertura di costi sociali | - | - | - |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (2) | (32) | 30 |
| Var. lavori in corso su ordinazione | (2.474) | 2.721 | (5.195) |
| Incrementi di immobiliz. per lavori interni | 6.237 | 7.435 | (1.198) |
| Altri ricavi e proventi: | | | - |
| a) diversi | 6.068 | 8.345 | (2.277) |
| b) corrispettivi | 4.454 | 3.839 | 615 |
| c) contributi in conto esercizio | 7.836 | 7.910 | (74) |
| d) altri ricavi accessori | 1.644 | 899 | 745 |
| Totale Valore della produzione | 400.350 | 559.638 | (159.288) |

I ricavi da vendite e prestazioni sono pari ad euro 376.587 mila e sono in diminuzione di euro 151.934 mila rispetto all'esercizio precedente.

La voce delle variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione presenta un valore negativo pari a euro 2 mila.

La voce delle variazioni dei lavori in corso su ordinazione presenta un valore negativo di euro 2.474 mila, con una riduzione rispetto all'esercizio precedente di euro 5.195 mila, attribuibile a principalmente alla conclusione da parte di Sinergas Impianti S.r.l. degli interventi per lavori denominati Superbonus 110.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

La voce evidenzia un valore positivo di euro 6.237 mila, con una riduzione di euro 1.198 mila rispetto all'esercizio precedente.

Gli altri ricavi e proventi sono pari ad euro 20.002 mila e sono complessivamente in diminuzione per euro 991 mila rispetto all'esercizio precedente. La voce si riferisce a prestazioni a clientela per allacciamenti, fitti attivi, rimborsi diversi, consulenze a terzi, contributi in conto esercizio, soprattutto per annullo dei titoli di efficienza energetica in portafoglio e ad altri ricavi accessori.

Rispetto all'esercizio precedente si riscontra un incremento dei corrispettivi di vendita ed una riduzione della voce ricavi e proventi diversi, su tale riduzione incide in AIMAG il contributo derivante dal meccanismo di incentivazione previsto dalla delibera ARERA n. 477/2023/R/IDR del 17 ottobre 2023 sulla regolazione della qualità tecnica del servizio idrico integrato, di euro 2.275 mila per le annualità 2020-2021, inferiore per euro 1.005 mila, rispetto a quello per le annualità 2018-2019, che era stato riconosciuto nell'esercizio precedente.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei costi di produzione secondo le categorie di attività:

| | 2023 | 2022 | Variazione |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Acquisto per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 228.818 | 392.271 | (163.453) |
| Costi per servizi | 65.018 | 65.599 | (581) |
| Costi per godimento beni di terzi | 6.129 | 6.180 | (51) |
| Costi del personale | 31.504 | 31.443 | 61 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 34.636 | 32.597 | 2.039 |
| Variazione rimanenze di magazzino | 105 | (45) | 150 |
| Accantonamento per rischi | 394 | 1.708 | (1.314) |
| Altri accantonamenti | 3.332 | 2.643 | 689 |
| Oneri diversi di gestione | 8.327 | 9.734 | (1.407) |
| Totale | 378.263 | 542.130 | (163.867) |

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono pari ad euro 228.818 mila, in diminuzione di euro 163.453 mila rispetto all'esercizio precedente.

I costi per servizi, pari ad euro 65.018 mila, in diminuzione di appena 581 mila euro rispetto al periodo precedente, sono costituiti da manutenzioni ordinarie, servizi industriali e servizi amministrativi.

I costi per godimento di beni di terzi sono in linea

con l'esercizio precedente e presentano un saldo al 31 dicembre 2023 pari ad euro 6.129 mila.

Il valore dei costi del personale è pari ad euro 31.504 mila, è in linea con l'importo dell'esercizio precedente.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali (euro 11.799 mila) e delle immobilizzazioni materiali (euro 17.949 mila) presentano un incremento complessivo di euro 2.001 mila sull'e-



servizio precedente. Le altre svalutazioni delle immobilizzazioni sono principalmente relative a svalutazioni effettuate su investimenti che non avranno corso poiché i relativi progetti sono stati annullati (euro 68 mila).

La voce di svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante è pari ad euro 4.820 mila euro e rispecchia il profilo di rischio di insolvenza della clientela. I crediti sono stati valutati in parte in modo analitico cioè mediante analisi del singolo debitore e parte per massa, dato il consistente numero di debitori, con la modalità definita dall'OIC "verifica a livello di portafoglio crediti".

In merito al Servizio Raccolta e Trasporto, si ricorda che nell'esercizio 2020 era stata effettuata un'analisi relativa alla deducibilità della svalutazione per i crediti di modesto importo (inferiori ad euro 2,5 mila) scaduti da oltre 6 mesi. La capogruppo, nell'ambito della propria attività, offre il servizio raccolta e trasporto ad una vasta platea di utenti, presentando pertanto una elevata e frammentata quantità di posizioni a credito scadute, spesso individualmente di importo non significativo (cd. Mini Crediti). Con riferimento all'esercizio in esame, la società ha effettuato un accantonamento deducibile pari ad euro 948 mila, calcolato sugli importi inferiori ad euro 2.500 scaduti da più di 6 mesi ed un utilizzo per euro 308 mila. Ha provveduto al rilascio di precedenti stanziamenti al fondo indeducibile, per euro 216 mila. La nuova modalità di calcolo sarà portata avanti negli anni a seguire.

La voce delle variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci è pari al valore positivo di euro 105 mila.

Le voci di accantonamenti per rischi e di altri accantonamenti sono rispettivamente di euro 394 mila e 2.334 mila, per la cui composizione si rimanda al paragrafo dei fondi per rischi ed oneri.

I costi relativi agli oneri diversi di gestione sono

pari ad euro 8.327 mila, in diminuzione di euro 1.407 mila rispetto al precedente esercizio. Tale voce accoglie anche il tributo speciale discariche, le spese per contributi associativi e di funzionamento degli enti di regolazione, le spese di rappresentanza, le spese per le relazioni esterne ed altre spese generali minori, nonché i tributi indiretti e di carattere locale, oltre ad altri oneri accessori.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

La voce accoglie i dividendi da partecipazioni in altre imprese per euro 176 mila e gli interessi passivi per elasticità di cassa e finanziamenti a medio lungo periodo per euro 8.955 mila, in aumento di euro 6.284 mila rispetto al 2022.

In riferimento al finanziamento capex AIMAG, si precisa che gli interessi di competenza dell'esercizio rilevati sono euro 2.502 mila, di cui euro 2.416 mila effettivamente pagati ed euro 86 mila rilevati come debito finanziario relativo al costo ammortizzato della transazione.

Per quanto riguarda il finanziamento ad AIMAG S.p.A. di complessivi 50.000 mila euro con Crédite Agricole, Cassa di Risparmio di Bolzano e BPM, gli interessi di competenza sono pari ad euro 1.262 mila, di cui 1.187 mila effettivamente pagati e 75 mila rilevati come debito finanziario relativo al costo ammortizzato.

Si precisa inoltre che, in riferimento al finanziamento in essere su Sinergas S.p.A. per l'acquisizione di Soenergy S.p.A., sono stati rilevati inte-

ressi di competenza per euro 1.867 mila, di cui 1.796 effettivamente pagati ed euro 71 mila rilevati come debito finanziario relativo al costo ammortizzato della transazione.

IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICA VO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Ricavo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

Costi di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.



ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nel seguente prospetto è indicata la movimentazione dei dipendenti del gruppo, ripartiti per categoria.

| | Saldo Iniziale | Entrate | Uscite | Passaggi Categoria | Saldo Finale |
|--------------------------|----------------|-----------|-------------|--------------------|--------------|
| Dirigenti | 6 | 0 | 0 | 0 | 6 |
| Quadri | 18 | 2 | (3) | 0 | 17 |
| Impiegati | 384 | 55 | (48) | 4 | 395 |
| Operai | 179 | 31 | (27) | (2) | 181 |
| Apprendisti Impiegati | 2 | 6 | 0 | (2) | 6 |
| Apprendisti Operai | 1 | 3 | 0 | 0 | 4 |
| Totale | 590 | 97 | (78) | 0 | 609 |

Il personale del Gruppo è inquadrato nei diversi C.C.N.L.:

- Gas Acqua;
- dei Servizi Ambientali;
- dei Dirigenti delle Imprese Servizi Pubblica Utilità;
- Metalmeccanica Piccola Industria Confapi;
- Metalmeccanica e della Installazione di Impianti Confindustria;
- Confcommercio Terziario e Servizi.

COMPENSI, ANTICIPAZIONI E CREDITI CONCESSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI E IMPEGNI ASSUNTI PER LORO CONTO

Nel prospetto riepilogativo sottostante sono esposte le informazioni richieste dall'art. 38 c. 1 lettera o) D.Lgs. 127/1991, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, AL REVISORE LEGALE O SOCIETÀ DI REVISIONE

Nel corso dell'esercizio sono stati erogati i seguenti compensi, così dettagliati:

| Tabella compensi Consigli di Amministrazione e Collegi Sindacali | Consigli di Amministrazione | Collegi Sindacali | Totale |
|--|-----------------------------|-------------------|------------|
| AIMAG | 211 | 58 | 269 |
| Sinergas | 52 | 47 | 99 |
| AeB Energie | 4 | 2 | 6 |
| Agri Solar Engineering | 3 | 4 | 7 |
| Sinergas Impianti | 10 | 5 | 15 |
| As Retigas | 4 | 38 | 42 |
| Ca.Re. | 5 | 11 | 16 |
| Totale | 289 | 165 | 454 |

L'ammontare dei compensi spettanti agli amministratori ed ai sindaci di tutte le società del Gruppo, per l'anno 2023, sono pari rispettivamente ad euro 289 mila ed euro 165 mila. Si precisa che tali importi sono comprensivi del rimborso di tutte le spese sostenute per l'esercizio delle funzioni.

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti alla società di revisione del bilancio consolidato di AIMAG S.p.A.. I corrispettivi di seguito riportati fanno riferimento a tutti gli incarichi che sono stati conferiti alla società di revisione da parte di tutte le società del gruppo.

| | Altri servizi di attestazione | Revisione legale dei conti annuali |
|--------|-------------------------------|------------------------------------|
| Valore | 13.648 | 92.738 |

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 38, c.1 lettera h) D.Lgs. 127/1991.



| Voce di bilancio | Soci correlati | Altri | Totale |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Cauzioni contrattuali ricevute da terzi: | | | |
| - cauzioni a garanzia di lavori e forniture | 0 | 15.234 | 15.234 |
| - altre cauzioni a garanzia | 0 | 781 | 781 |
| Cauzioni contrattuali prestate a terzi: | | | |
| - fidejussioni societarie | 0 | 0 | 0 |
| - fidejussione a terzi per prestazioni e lavori | 0 | 37.439 | 37.439 |
| - fidejussione a terzi a garanzia di forniture gas ee | 0 | 84.091 | 84.091 |
| - fidejussione o patronage a parti correlate | 0 | 74 | 74 |
| Altre garanzie | 37.179 | 283 | 37.462 |
| Totale | 37.179 | 137.902 | 175.081 |

Le garanzie sopra riportate rientrano nelle normali prassi deliberative delle autorizzazioni integrate ambientali. L'importo di notevole significatività dipende dalle necessità di garantire sia le fasi operative che le fasi post operative già nei processi in cui gli impianti risultano regolarmente in esercizio.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice Civile, oltre quanto già riportato nelle precedenti sezioni, si segnala tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che, alla luce dell'andamento economico-finanziario che ha caratterizzato l'esercizio, le società AIMAG

S.p.A. e Sinergas S.p.A. hanno formulato alle banche finanziatrici una richiesta di waiver, le quali hanno pertanto accordato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023. Tale consenso è stato formulato nel corso del 2024 e prima dell'approvazione del presente bilancio, AIMAG S.p.A. si è impegnata ad elaborare nel breve periodo, anche in risposta alle specifiche richieste degli istituti bancari, un Piano Industriale di Gruppo per gli anni 2024-2028 con relativa analisi degli impatti economici, patrimoniali e finanziari di eventuali opzioni strategiche di sviluppo e l'adozione di un Cash Pooling di Gruppo. AIMAG S.p.A. si è inoltre dotata, su alcuni finanziamenti più a lungo termine, di strumenti di copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse. È inoltre presente la verifica dell'adeguata struttura del debito sulla base delle risultanze del Piano Industriale. A valle del Piano Industriale sarà poi verificata l'adeguata struttura del debito per supportare la dinamica industriale del Gruppo.

Relativamente al finanziamento di euro 10 milioni contrattualizzato con Banco BPM S.p.A., nell'ambito del finanziamento chirografario capex di complessivi 50 milioni stipulato al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, si segnala che in data 28/02/2024 è stata erogata la seconda tranche per un importo pari a euro 4 milioni, con scadenza al 31/12/2029, regolato al tasso Euribor 3mesi + spread. Nel corso dell'esercizio 2024 verrà inoltre erogata la seconda tranche del finanziamento di euro 20 milioni contrattualizzato con Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per un importo pari a euro 12 milioni, con scadenza al 31/12/2029 regolato al tasso Euribor 3mesi + spread.

Si segnala inoltre che in merito al Servizio Raccolta e Trasporto, la gestione sta proseguendo in prorogatio ed alla chiusura del bilancio non vi è

stata l'uscita del bando, pertanto si ritiene che la gestione proseguirà oltre il 2023. Si prevede per il 2024 un ampliamento dei servizi di spazzamento anche a seguito delle richieste pervenute da alcuni Comuni che svolgono in autonomia tali attività.

Il 2023 ha visto inoltre la graduale entrata a regime del sistema SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di tutte le società del Gruppo. Una configurazione tecnica errata del sistema, che non ha ripercussioni sui processi amministrativi, sarà ripristinata nel 2024. Nei primi mesi del 2024 sono state inoltre consolidate le specifiche del progetto relativo al passaggio dei sistemi di fatturazione su SAP Isu ed è partita la fase di sviluppo, lato SAP e lato CRM Salesforce. I primi risultati saranno evidenti nel 2025, con il passaggio su SAP dei servizi gas e luce e l'emissione delle prime bollette.

Si segnala inoltre che AIMAG S.p.A., svolgendo la propria attività in regime di pari opportunità, al fine di valorizzare le diversità senza alcuna discriminazione di genere e di promuovere l'inclusione nei percorsi di crescita aziendali, sta operando al fine di ottenere la certificazione UNI/PdR 125/2022, relativa alle linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere.

Per quanto riguarda invece i settori di vendita di gas ed energia elettrica, gli andamenti del primo trimestre 2024 vanno nella direzione di un andamento positivo del business aziendale nel corso dell'anno, con previsioni di rispetto dei target economici e di clientela prefissati.

Nei primi mesi dell'anno 2024 è stato inoltre aggiornato ed approvato dal Consiglio di amministrazione, il Budget annuale e il Piano Industriale 2024-2027 che recepisce all'interno di un mercato competitivo, l'incremento della marginalità per effetto delle variazioni unilaterali delle offerte in vendibilità al cliente (completate nell'esercizio 2023), dei minori costi di approvvigionamento,



dello sviluppo commerciale e dell'efficiamento dei processi di business.

In applicazione del decreto concorrenza il Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica ha indetto una consultazione relativa alla Proposta di aggiornamento dei criteri di aggiudicazione delle future gare ATEM, AS Retigas S.r.l. sta presidiando assieme alla propria associazione di categoria la filiera delle osservazioni.

Alla data di chiusura del presente documento Ca.Re. S.r.l. non ha ancora ricevuto riscontri formali dalla compagnia assicurativa in merito al riconoscimento dei rimborsi sui danni subiti nell'incendio del 30 settembre 2023. Alla data di redazione del presente documento sono ancora in corso i procedimenti ai fini dell'ottenimento delle autorizzazioni necessarie per la riapertura dell'impianto ed il riavvio della gestione dei rifiuti. A seguito della Conferenza dei Servizi tenutasi il 24 maggio 2024, da cui è emersa la necessità che venga fornita ulteriore documentazione integrativa ai fini dei rilasci delle autorizzazioni. Alla data di chiusura del presente documento tale documentazione è stata consegnata, è stato rilasciato il Certificato Protezione Impianti da parte dei Vigili del Fuoco e concessa nuovamente l'agibilità da parte del Comune. La società è in attesa dell'autorizzazione da parte di ARPAE.

Per fare fronte ai fabbisogni di liquidità dovuti al fermo impianto, i soci di Ca.Re. S.r.l. ad aprile 2024 hanno confermato la piena disponibilità ad accordare alla società un finanziamento soci pro-quota, dell'importo complessivo di 600 mila euro, procedendo già alla liquidazione di una tranche di euro 150 mila in data 3 maggio 2024. In data 27 maggio 2024 i soci hanno sottoscritto una lettera di intenti in cui hanno formalizzato l'intenzione di condividere le prospettive industriali secondo logiche di sviluppo e l'intenzione di redigere un Business Plan/Piano Industriale, per la gestione e

lo sviluppo della società in conformità agli indirizzi del Business Plan/Piano Industriale ed in ottica di continuità aziendale.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 38 C. 1, LETTERA O-TER) DEL D.LGS. 127/91

Al 31/12/2023 gli strumenti finanziari derivati risultano essere pari a zero.

INFORMAZIONI EX ART.1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Si ritiene che ai fini della legge 124/2017, per contribuire a una corretta informazione tenuto conto degli specifici obblighi di trasparenza che già esistono per i contratti pubblici, la disciplina del comma 125 dovrebbe applicarsi solo alle attribuzioni che non costituiscono un corrispettivo per le prestazioni dell'impresa ma che, viceversa, rientrano nel novero dei vantaggi economici/liberalità.

Si ritiene quindi, che non sia richiesta, ai sensi del comma 125, la pubblicazione nella nota integrativa del bilancio delle somme ricevute dall'impresa come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture.

Il Gruppo attesta di aver ricevuto:

| Società | Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|---------|--|--|---------|----------------------------|
| AIMAG | MEF - Agenzia delle Dogane e dei Monopoli | credito d'imposta produzione FM con motori fissi | 14 | 2022 utilizzato 2023 |
| | | | 48 | 2023 da utilizzare 2024 |
| AIMAG | MEF - Agenzia delle Dogane e dei Monopoli | credito d'imposta autotrasportatori carbon tax | 9 | 2023 utilizzato 2023 |
| | | | 13 | 2023 da utilizzare 2024 |
| AIMAG | Gestore dei Servizi Energetici | incentivi impianto Cogenerazione via Bertuzza - Carpi | 1 | 2018-19 soggetto a R.A. 4% |
| | | incentivi impianto Cogenerazione discarica di Fossoli - Carpi | 5 | 2018-19 soggetto a R.A. 4% |
| | | incentivi c/energia sugli impianti fotovoltaici | 87 | 2018 soggetto a R.A. 4% |
| | | incentivi biometano avanzato Finale Emilia | 928 | incassato 2023 |
| AIMAG | MEF - Agenzia delle Entrate | credito d'imposta Ricerca e Sviluppo R&S | 75 | compensazione imposte |
| AIMAG | RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 308 | da incassare |
| AIMAG | RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 599 | da incassare |
| AIMAG | RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 15 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Poggio Rusco (MN) | contributo per intervento su nuova fognatura via Marconi e via Segonda | 70 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Carpi (MO) | lavori di sistemazione reti impiantistiche intervento "Riqualificazione di Corso Roma" - cantiere 20-1474 | 12 | incassato 2023 |
| AIMAG | Provincia di Modena (MO) | area tecnica cantiere 22-0466 | 20 | incassato 2023 |
| AIMAG | RER Regione Emilia Romagna | incasso contributo sisma depuratore Bomporto | 30 | incassato 2023 |
| AIMAG | FONSERVIZI fondo Formazione Servizi Pubblici Industriali | CFA del piano formativo "Performance management e leadership" II edizione CFA 192 2021 | 22 | incassato 2023 |
| | | CFA del Piano formativo "FORMAZIONE MANAGERIALE" Codice CFA 212 2022 | 19 | incassato 2023 |



| Società | Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|---------|--|---|--------------|----------------|
| AIMAG | ATERSIR - Agenzia Territoriale del l'Emilia Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti | quote LFA del Fondo d'ambito di incentivazione alla prevenzione e riduzione dei rifiuti (2022) | 1.250 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2019) | 3 | da incassare |
| AIMAG | Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2020) | 4 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 4 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 5 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 4 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Carpi (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 80 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 5 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Concordia s/S | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 5 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Medolla (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 4 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Mirandola (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 36 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 6 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di San Possidonio (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 2 | da incassare |
| AIMAG | Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 5 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Soliera (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 10 | incassato 2023 |

| Società | Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|-------------------|--------------------------------|---|--------------|-------------------------|
| AIMAG | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 811 | compensazione imposte |
| AIMAG | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2020) | 14 | compensazione imposte |
| AIMAG | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2021) | 63 | compensazione imposte |
| AIMAG | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2022) | 55 | compensazione imposte |
| AeB ENERGIE | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 104 | compensazione imposte |
| AGRI-SOLAR | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 3 | compensazione imposte |
| AGRI-SOLAR | Gestore dei Servizi Energetici | contributi per energia prodotta dall'impianto fotovoltaico di Concordia s/Secchia (MO) | 585 | 2020 soggetto a R.A. 4% |
| AGRI-SOLAR | Gestore dei Servizi Energetici | contributi per energia prodotta dall'impianto fotovoltaico di Cortile, Carpi (MO) | 415 | 2020 soggetto a R.A. 4% |
| AGRI-SOLAR | Gestore dei Servizi Energetici | contributi per energia prodotta dall'impianto fotovoltaico di Fossoli, Carpi (MO) | 383 | 2020 soggetto a R.A. 4% |
| AS RETI-GAS | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 40 | compensazione imposte |
| AS RETI-GAS | Gestore dei Servizi Energetici | contributi per annullo titoli efficienza energetica obiettivo 2022 | 2.633 | incassato 2023 |
| AS RETI-GAS | Gestore dei Servizi Energetici | contributi per annullo titoli efficienza energetica obiettivo 2022 | 282 | da incassare |
| AS RETI-GAS | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2021) | 5 | compensazione imposte |
| CA.RE. | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 16 | compensazione imposte |
| CA.RE. | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2020) | 1 | compensazione imposte |
| SINERGAS IMPIANTI | Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 153 | compensazione imposte |
| AIMAG | Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Soliera (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 10 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di San Possidonio (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 2 | da incassare |



| Società | Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|---------------|-------------------------------|---|--------------|-----------------------|
| AIMAG | Comune di San Felice s/P (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 7 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 5 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Concordia s/S | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 5 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Medolla (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Mirandola (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 37 | da incassare |
| AIMAG | Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 6 | incassato 2023 |
| AIMAG | Comune di Camposanto (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 3 | incassato 2023 |
| AS RETI-GAS | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2022) | 2 | compensazione imposte |
| AS RETI-GAS | IFOA | contributi formazione apprendistato | 1 | incassati |
| AIMAG | Comune di Camposanto (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 5 | incassato 2023 |
| AIMAG | Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2023) | 11 | compensazione imposte |
| TOTALE | | | 9.358 | |

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA
Dott.ssa Paola Ruggiero

Relazione sulla gestione

Bilancio Consolidato al 31/12/2023

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi forniamo le notizie relative alla illustrazione del bilancio consolidato al 31/12/2023. Conformemente a quanto previsto dal Codice Civile e dal D.Lgs. 127/91, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione del Gruppo AIMAG e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redat-

ta con valori espressi in migliaia di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio consolidato al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali del Gruppo corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

INFORMATIVA SUL GRUPPO

Il Gruppo AIMAG gestisce, attraverso la capogruppo AIMAG S.p.A. e le sue controllate, servizi idrici, ambientali, energetici e tecnologici per 284 mila cittadini. Il Gruppo opera complessivamente in 20 Comuni della Provincia di Modena, in 7 Comuni della Provincia di Mantova e 3 Comuni della Provincia di Bologna. La vendita di gas naturale ed energia elettrica è effettuata su tutto il territorio nazionale.

Fatti di particolare rilievo

Il contesto socio-economico in cui si sono trovate ad operare le aziende dell'intera nazione nei primi mesi dell'esercizio in esame è stato caratterizzato dalle conseguenze derivanti dalla crisi, ormai in fase di rientro, dello scenario energetico verificatasi già nei precedenti esercizi. Al fine di contenere l'aumento dei costi delle materie prime, il Legislatore ha mantenuto nei primi due trimestri dell'esercizio alcune misure che hanno parzialmente contribuito a compensare le ricadute negative in termini di aumento di costi.

Nella società AIMAG S.p.A., in riferimento al mancato riconoscimento nelle determinazioni tariffarie dei costi dell'usufrutto trentennale sui beni dapprima conferiti e poi retrocessi ai Comuni soci, si specifica che il contenzioso riguardante la determinazione tariffaria per gli anni 2016-2019 si è risolto favorevolmente con l'ultimo grado di giudizio davanti al Consiglio di Stato in data 6 giugno 2023, con la sentenza n. 5565/2023, che ha respinto in toto i ricorsi presentati da ARERA, Provincia di Mantova e Azienda Speciale dell'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, confermando le ragioni di AIMAG S.p.A. e ritenendo pertanto dovuta la componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In riferimento al secondo contenzioso relativo alla predisposizione tariffaria per il periodo 2020-2023 per cui AIMAG aveva presentato ricorso davanti al TAR Lombardia, questo è stato dichiarato inammissibile con la sentenza 665/2023 del 07/08/2023, in quanto gli atti impugnati avevano natura endoprocedimentale non essendo ancora intervenuta l'approvazione tariffaria di ARERA.



In ogni caso tutta la questione è stata assorbita dalla sentenza del Consiglio di Stato che ha riconosciuto le ragioni di AIMAG in merito alla componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In esecuzione alla sentenza del Consiglio di Stato n. 5565/2023 ed in ottemperanza alle richieste contenute nella nota ARERA prot. n. 47211/2023 del 14/07/2023 con l'Ente di Governo dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Mantova ha provveduto alla rettifica degli atti connessi all'aggiornamento tariffario 2022/2023.

Le conclusioni hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.044 mila.

Nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077 mila.

Nel corso del 2023 sono proseguiti gli effetti dell'art. 3 del Decreto Aiuti Bis n. 115 del 9 agosto 2022, il quale ha sospeso, fino al 30 giugno 2023 l'efficacia di ogni eventuale clausola contrattuale che consentisse all'impresa fornitrice di energia elettrica e gas naturale di modificare unilateralmente le condizioni di contratto relative alla definizione del prezzo, statuendo altresì che, fino alla medesima data, fossero inefficaci i preavvisi comunicati per le suddette finalità prima del 10 agosto 2022, salvo che le modifiche contrattuali si fossero già perfezionate. Di conseguenza, Sinergas ha dovuto mantenere inalterate le condizioni di vendita, compresa l'indicizzazione della

formula gas (indice "Pfor"), che la Società non ha potuto variare, stante gli obblighi di Legge a cui si è rigorosamente attenuta.

Scaduta l'efficacia del provvedimento normativo, Sinergas S.p.A. ha prontamente provveduto a modificare le condizioni di fornitura praticate ai Clienti. Dovendo rispettare il termine di preavviso previsto dalla normativa, le modifiche sono divenute efficaci solo negli ultimi due mesi dell'esercizio.

Nella seconda parte dell'anno la società ha promosso offerte e azioni comunicative rivolte alla clientela del regime di tutela, con risultati positivi in termini di conversioni al mercato libero dei contratti gas e di acquisizione di nuovi clienti per la fornitura di energia elettrica. L'incremento dei punti di contatto, anche attraverso il rafforzamento dei canali Partner ed Agenti, ha permesso alla società di costituire un riferimento importante per informazioni ed offerte economicamente vantaggiose alla clientela, con un trend di crescita di oltre il 30% rispetto all'esercizio precedente, in termini di produzione contrattuale degli sportelli e di punti fisici di contatto.

All'esito degli accordi sottoscritti con la società in data 1 e 2 febbraio 2023 Soenergy S.r.l. ha proposto, agli enti creditori, accordi di ristrutturazione dei debiti con transazione fiscale ai sensi degli artt. 57 e 63 del CCII con effetti remissori anche per Sinergas S.p.A. richiedendone l'omologa al Tribunale di Ferrara. Per effetto dell'intervenuta approvazione da parte degli Enti creditori coinvolti chiamati allo stralcio parziale dei propri crediti e dell'omologa da parte del Tribunale di Ferrara, intervenuta il 21 giugno 2023, che ha ritenuto l'idoneità del piano ad assicurare il pagamento dei creditori estranei nei termini previsti dalla legge, nessuna somma, ad esclusione di quelle discendenti dagli accordi medesimi, sarà più dovuta da Soenergy S.r.l. e da Sinergas S.p.A. relativamente ai debiti fiscali oggetto dell'ac-

cordo eliminando qualsivoglia rischio connesso all'acquisto del ramo d'azienda, ovviamente a patto che le previsioni del piano si avverino.

Il piano posto a supporto prevede il realizzo dei beni costituenti l'attivo ed il recupero dei crediti, con svincolo del conguaglio prezzo dovuto da Sinergas S.p.A. ed estinzione del relativo contenzioso, integrato da un apporto di finanza esterna da parte di Sinergas S.p.A. di 5,7 ML in rate annuali di 1 ML a decorrere dal 2025 e di un apporto di finanza esterna di 0,5 ML da parte della controllante Soelia S.p.A.

Ad oggi i creditori estranei al piano sono stati già soddisfatti e i pagamenti previsti dal piano, oggetto di costante monitoraggio da parte della nostra società, risultano regolarmente eseguiti.

In merito all'apporto summenzionato, si segnala che Soelia S.p.A., in sostituzione della garanzia erariale prestata a Sinergas S.p.A. in occasione dell'acquisto dell'azienda, si è irrevocabilmente impegnata alla restituzione integrale a Sinergas S.p.A. dell'apporto di finanza esterna di 5,7 ML su indicato in rate semestrali a decorrere dal 2026, con un impegno confermato dal Consiglio Comunale di Argenta e regolarmente appostato a bilancio da Soelia S.p.A. In conseguenza di tali appostazioni e della svalutazione della partecipazione detenuta da Soelia S.p.A. in Soenergy S.r.l., il bilancio approvato di Soelia S.p.A., riportava un capitale sociale diminuito di oltre un terzo. I soci di Soelia S.p.A. hanno deliberato la riduzione del capitale sociale in misura pari ad euro 8.887 mila, con impegno da parte della società a presentare, entro la fine del 2023, apposito piano di risanamento. Conformemente a tale impegno, Soelia S.p.A. ha approvato nel dicembre 2023 un piano di risanamento ai sensi dell'art. 56 del D.Lgs. n. 14/2019, terminando le operazioni di chiusura e finalizzazione del bilancio separato e consolidato del 2023 senza alcun rilievo o richiamo di informativa da parte della società di revisione

indipendente, che ha verificato la sussistenza dei presupposti di continuità aziendale.

Tale piano prevedeva l'operazione di carattere straordinario consistente nella cessione del ramo d'azienda comprendente le reti di distribuzione del gas e la partecipazione del 2,85% al capitale sociale di Sinergas S.p.A. di proprietà della stessa Soelia S.p.A., recentemente aggiudicato a Inrete Distribuzione Energia S.p.A.

Alla data della presente e allo stato attuale pertanto tutti gli eventi si sono avverati nei termini e alle condizioni previste nelle proiezioni finanziarie, economiche e patrimoniali incluse nel Piano secondo le "assumptions" conservative, confermando la fattibilità dello stesso che appare attendibile, sostenibile e coerente.

In conseguenza di quanto sopra riportato, Sinergas S.p.A. ha proceduto allo stralcio del fondo rischi di euro 1.333 mila appostato nel precedente esercizio, procedendo ad iscrivere, rispettivamente il credito verso Soelia S.p.A. e il pari debito verso Soenergy S.r.l., entrambi appositamente attualizzati.

Per quanto riguarda Agri-Solar Engineering S.r.l., a seguito dell'emanazione del Decreto Sostegni-ter, che conteneva una serie di misure volte a limitare gli effetti degli aumenti del costo dell'energia elettrica, durante lo scorso esercizio è stato introdotto un tetto ai ricavi, disciplinato dalla delibera ARERA 266/2022/R/EEL del 21 Giugno 2022, a sua volta in attuazione dell'art.15-bis del DL 4/22, che aveva definito, un meccanismo di compensazione retroattivo a due vie sul prezzo dell'energia, in riferimento all'energia elettrica immessa in rete da impianti fotovoltaici di potenza superiore a 20 kW che beneficiano di premi fissi derivanti dal meccanismo del conto energia. Nello specifico, tale delibera aveva imposto un tetto ai prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dall'impianto, riducendo i ricavi a prez-



zo di mercato (PUN) in tendenziale aumento, a causa della congiuntura del mercato energetico. Il GSE aveva pertanto calcolato la differenza tra il prezzo di riferimento stabilito dalla suddetta delibera, fissato a 0,058 €/kWh per l'area geografica del Centro-Nord Italia, e il prezzo zonale orario di mercato dell'energia elettrica, riconoscendo l'importo corrispondente in caso di differenza positiva, oppure prevedendone la restituzione in caso di differenza negativa, come nel caso di Agri-Solar Engineering S.r.l.

L'efficacia di questo provvedimento è stata prorogata fino al 30 giugno 2023 e prevede il medesimo meccanismo di applicazione del tetto ai ricavi, fissato a 0,058 €/kWh, mentre a partire dall' 1 luglio 2023 i prezzi di remunerazione sono passati al canonico valore di mercato, ovvero il Prezzo Unico Nazionale (PUN).

Il bilancio di Agri-Solar Engineering S.r.l. sconta gli effetti dell'applicazione del contributo di solidarietà, meglio noto come "extraprofitto", disciplinato dall'art. 1, commi da 115 a 119 della Legge n. 197 del 29 Dicembre 2022 (Legge di Bilancio 2023), calcolato sulla differenza tra il reddito complessivo determinato ai fini IRES dell'esercizio 2022 e l'importo, maggiorato del 10%, relativo alla media dei redditi complessivi conseguiti nei quattro periodi di imposta antecedenti, a cui si applica una percentuale del 50%. In attesa di chiarimenti normativi, sulle modalità e tempistiche di tale versamento, la società ha provveduto all'iscrizione di un fondo rischi maggiorato delle eventuali sanzioni per un importo complessivo pari a euro 180 mila.

La società Sinergas Impianti S.r.l. durante l'esercizio 2023 ha proseguito a realizzare interventi previsti dal art. 119 del D.L. 34/2020/16-bis DPR 917/1986 denominati Superbonus 110% nonché opere ad essi connesse in qualità di General Contractor. Con la sottoscrizione dei contratti, i Clienti hanno per lo più optato per lo sconto in

fattura riconoscendo, a favore di Sinergas Impianti, un credito di imposta derivante da interventi "Superbonus". Durante l'esercizio il credito è stato oggetto di cessioni ad AIMAG e RIECO S.p.A. per far fronte alla liquidità necessaria allo svolgimento delle attività ordinarie.

Nell'esercizio si è dato seguito all'"Accordo Quadro per la cessione di partecipazioni sociali, per la compravendita di terreno e macchinari e per la stipula di partnership commerciale" stipulato nell'esercizio precedente tra Ca.Re. S.r.l. e i suoi soci AIMAG S.p.A. e Garc Ambiente S.p.A. SB, con l'acquisto, da parte di Ca.Re. S.r.l. del terreno adiacente alla propria sede aziendale, comprensivo di fabbricato e di un macchinario. Con la sottoscrizione del contratto del 28 aprile 2023, Rep. n. 27264/7237, registrato a Bologna il 9 maggio 2023, n. 20421, Ca.Re. S.r.l. ha acquistato da GARC S.p.A., per l'importo di euro 1.200 mila l'immobile costituito da un fabbricato con appezzamento di terreno, situato nelle adiacenze della sede di Ca.Re. S.r.l. Con la sottoscrizione del contratto del 28 aprile 2023 tra Ca.Re. S.r.l. e Garc Ambiente S.p.A. SB, la scrivente ha acquistato dal socio un macchinario destinato alla lavorazione degli inertici. Per coprire il fabbisogno finanziario necessario per l'acquisto di tali immobilizzazioni, il socio AIMAG S.p.A. ha accordato ed erogato alla controllata un finanziamento di euro 1.400 mila, al 31 marzo 2023, regolato all'Euribor 3M/365 + 2% ed un anno di pre-ammortamento.

Nell'Accordo Quadro inizialmente si sanciva inoltre la cessione da parte di Garc Ambiente S.p.A. SB ad AIMAG S.p.A. di una quota della sua partecipazione pari al 35% del capitale sociale di Ca.Re. S.r.l., con reciproca concessione di opzione di vendita e di acquisto della residua partecipazione in Ca.Re. S.r.l. pari al 14%, esercitabile al termine del quinto anno dalla data del Closing e fino al sesto mese successivo, con integrazioni successive di marzo e giugno 2023, la quota ce-

duta da Garc Ambiente S.p.A. SB sarebbe stata del 49%.

L'accordo quadro definiva la partnership commerciale tra i soci e Ca.Re.S.r.l. e disciplinava i reciproci diritti e obblighi inerenti ai singoli Contratti Preliminari attuativi sottostanti. L'Accordo Quadro con la cessione delle quote sociali prevedeva la ratifica da parte delle Amministrazioni dei Comuni soci di AIMAG S.p.A. entro il 30 settembre 2023, ratifica non effettuata da parte delle Amministrazioni Comunali con conseguente decadenza dell'Accordo.

Si evidenzia che la sede di Ca.Re. S.r.l. è stata interessata da un incendio in data 30 settembre 2023. Tale evento ha interessato l'area di stoccaggio posta a fianco del capannone e l'area di stoccaggio delle balle di rifiuto plastico da raccolta differenziata già selezionata. Durante l'evento i presidi antincendio presenti hanno funzionato, in particolare l'impianto idrico antincendio ha garantito il funzionamento e la fornitura di acqua.

Sono stati rilevati danni alla copertura di una tettoia, all'impianto di depurazione delle acque di prima pioggia coinvolto nell'incendio, ad una porzione di pavimentazione, ad alcuni cassoni contenenti rifiuti ed alcuni pannelli di tamponamento, non portanti, ad una parte della recinzione e dei muri di confine, ad una porzione del muro di contenimento sovrall e alle cisterne di gasolio.

Nei giorni e nelle settimane successive sono state effettuate le attività di demolizione e ripristino, ai fini della ripresa dell'attività aziendale. Si precisa che tutti i ripristini impiantistici necessari al corretto funzionamento dell'impianto sono stati effettuati.

Nei giorni successivi al verificarsi di tale evento il Comando Provinciale Vigili del Fuoco di Modena, ha sospeso il Certificato di Prevenzione Incendi (CPI) ed il Comune di Carpi ha sospeso i Certifica-

ti di conformità edilizia ed agibilità all'intero fabbricato e nelle strutture per attività di deposito e lavorazione rifiuti riciclabili, fino al ripristino delle condizioni di sicurezza. ARPAE SAC ha sospeso l'efficacia dell'autorizzazione alla gestione dei rifiuti DET-AMB-2022-3893 del 01/08/2022, fino all'acquisizione dei certificati di Prevenzione Incendi e di Conformità Edilizia e Agibilità sospesi. Le Conferenze dei Servizi tenutesi nei primi mesi del 2024 hanno avuto come esito la richiesta documentazione integrativa a Ca.Re. S.r.l., ai fini della chiusura dei procedimenti di rilascio del CPI da parte dei Vigili del Fuoco, dell'annullamento della sospensione dell'agibilità da parte del Comune e del rilascio dell'autorizzazione al trattamento di rifiuti da parte di ARPAE. Alla data di chiusura del presente documento tale documentazione è stata consegnata, è stato rilasciato il Certificato Protezione Impianti da parte dei Vigili del Fuoco e concessa nuovamente l'agibilità da parte del Comune. La società è in attesa dell'autorizzazione da parte di ARPAE.

Nell'esercizio corrente Ca.Re. S.r.l. ha optato per la sospensione degli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali, con una riduzione del 25%, corrispondente al periodo di chiusura della sede aziendale a seguito dell'incendio verificatosi il 30 settembre 2023, ricorrendo al regime derogatorio di cui all'art. 60 co. 7-bis ss. del DL 104/2020 e all'art. 3 co. 8 del DL 198/2022 (c.d. "Milleproroghe"). Si è inoltre provveduto ad estendere la vita utile residua delle immobilizzazioni materiali ed immateriali di tre mesi, pari al tempo di fermo attività e di chiusura della sede aziendale, per l'anno 2023.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FUNZIONALMENTE

| Voce | 2023 | 2022 | Variazioni |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Rimanenze | 3.300 | 5.887 | (2.587) |
| Crediti verso utenti/clienti | 130.551 | 177.137 | (46.586) |
| Crediti verso collegate e controllate | 268 | 856 | (588) |
| Crediti Tributari | 31.234 | 30.223 | 1.011 |
| Crediti per imposte anticipate | 9.176 | 9.185 | (9) |
| Crediti verso altri | 9.210 | 15.715 | (6.505) |
| Ratei e risconti attivi | 3.297 | 3.242 | 55 |
| A. Totale attività operative | 187.036 | 242.245 | (55.209) |
| Debiti commerciali | 80.920 | 131.035 | (50.115) |
| Debiti verso collegate | 36 | 202 | (166) |
| Debiti verso istituti previdenziali | 1.653 | 1.335 | 318 |
| Debiti tributari | 3.263 | 4.747 | (1.484) |
| Debiti verso altri | 16.587 | 27.515 | (10.928) |
| Ratei e risconti passivi | 16.733 | 15.710 | 1.023 |
| B. Totale passività operative | 119.192 | 180.544 | (61.352) |
| C. Capitale circolante netto | 67.844 | 61.701 | 6.143 |
| Immobilizzazioni immateriali | 103.891 | 105.718 | (1.827) |
| Immobilizzazioni materiali | 280.505 | 272.415 | 8.090 |
| Partecipazioni | 7.437 | 7.403 | 34 |
| Altri crediti a m/l termine | 26.850 | 27.757 | (907) |
| D. Totale attivo immobilizzato | 418.683 | 413.293 | 5.390 |
| Debiti non finanziari e m/l termine | 9.586 | 5.436 | 4.150 |

| Voce | 2023 | 2022 | Variazioni |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Fondi rischi ed oneri | 33.326 | 33.532 | (206) |
| Trattamento di fine rapporto | 3.413 | 3.446 | (33) |
| E. Totale passività operative immobilizzate | 46.325 | 42.414 | 3.911 |
| F. Totale attivo immobilizzato netto (D - E) | 372.358 | 370.879 | 1.479 |
| G. Totale capitale investito netto (C+F) | 440.202 | 432.580 | 7.622 |
| (Liquidità e disponibilità finanziarie e breve termine) | (7.811) | (12.143) | 4.332 |
| (Altre attività finanziarie) | (5) | (5) | 0 |
| Debiti finanziari a breve termine | 92.291 | 92.684 | (393) |
| Debiti e finanziamenti e m/l termine | 125.087 | 122.313 | 2.774 |
| H. Totale posizione finanziaria netta | 209.562 | 202.849 | 6.713 |
| Capitale sociale | 78.028 | 78.028 | 0 |
| Riserve | 129.120 | 127.709 | 1.411 |
| Utili/perdite portati a nuovo | 0 | 0 | 0 |
| Risultato d'esercizio | 8.759 | 9.828 | (1.069) |
| patrimonio netto di terzi | 14.733 | 14.166 | 567 |
| I. Totale patrimonio netto | 230.640 | 229.731 | 909 |
| L. Totale mezzi di terzi e propri (H+I) | 440.202 | 432.580 | 7.622 |



SITUAZIONE ECONOMICA

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

| Voce | 2023 | % | 2022 | % | Variaz. | Variaz. % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|---------------|
| - ricavi delle vendite- prestazioni-corrispettivi | 376.587 | | 528.521 | | (151.934) | |
| - capitalizzazione lavori interni e var. rimanenze e lavori | 3.761 | | 10.124 | | (6.363) | |
| - altri ricavi | 20.002 | | 20.993 | | (991) | |
| A. Totale ricavi | 400.350 | 100,00% | 559.638 | 100,00% | (159.288) | -28,0% |
| - materie prime, suss. e di consumo, var. rimanenze | 228.923 | 57,18% | 392.226 | 70,00% | (163.303) | -42,0% |
| - servizi | 65.018 | 16,24% | 65.599 | 12,00% | (581) | -1,0% |
| - godimento beni di terzi | 6.129 | 1,53% | 6.180 | 1,00% | (51) | -1,0% |
| - oneri diversi | 8.327 | 2,08% | 9.734 | 2,00% | (1.407) | -14,0% |
| B. Totale costi esterni | 308.397 | 77,03% | 473.739 | 85,00% | (165.342) | -35,0% |
| C. Valore aggiunto (A-B) | 91.953 | 22,97% | 85.899 | 15,00% | 6.054 | 7,0% |
| D. Costo del lavoro | 31.504 | 7,87% | 31.443 | 6,00% | 61 | 0,0% |
| E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D) | 60.449 | 15,10% | 54.456 | 10,00% | 5.993 | 11,0% |
| F. Ammortamenti | 29.816 | 7,45% | 27.846 | 5,00% | 1.970 | 7,0% |
| G. Accantonamenti | 8.546 | 2,13% | 9.102 | 2,00% | (556) | -6,0% |
| H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G) | 22.087 | 5,52% | 17.508 | 3,00% | 4.579 | 26,0% |
| Proventi da partecipazioni | 176 | 0,04% | 156 | 0,00% | 20 | 13,0% |
| Altri proventi finanziari | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,0% |
| Interessi e oneri finanziari | 8.955 | 2,24% | 2.670 | 0,00% | 6.285 | 235,0% |
| I. Totale proventi e oneri finanziari | (8.779) | -2,19% | (2.514) | 0,00% | (6.265) | 249,0% |

| Voce | 2023 | % | 2022 | % | Variaz. | Variaz. % |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Rivalutazione di attività finanziarie | 405 | 0,10% | 425 | 0,00% | (20) | -5,0% |
| Svalutazione di attività finanziarie | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,0% |
| L. Totale rettifiche di attività finanziarie | 405 | 0,10% | 425 | 0,00% | (20) | -5,0% |
| M. Risultato prima delle imposte (H+I+L) | 13.713 | 3,43% | 15.419 | 3,00% | (1.706) | -11,0% |
| N. Imposte sul reddito | 4.289 | 1,07% | 4.521 | 1,00% | (232) | -5,0% |
| O. Risultato d'esercizio (M-N) | 9.424 | 2,35% | 10.898 | 2,00% | (1.474) | -14,0% |

PRINCIPALI INDICATORI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, FINANZIARIA ED ECONOMICA

Sulla base delle precedenti riclassificazioni, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| Indicatori | | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|----------|---------|---------|---------|
| Valore della produzione | euro/000 | 400.350 | 559.638 | 423.482 |
| Posizione finanziaria netta | euro/000 | 209.562 | 202.849 | 142.405 |
| Patrimonio netto | euro/000 | 230.640 | 229.731 | 231.963 |
| Capitale investito netto | euro/000 | 440.202 | 432.580 | 374.368 |
| EBITDA - risultato operativo lordo | euro/000 | 60.449 | 54.456 | 58.077 |
| EBIT - risultato operativo netto | euro/000 | 22.087 | 17.508 | 25.017 |
| Utile netto | euro/000 | 9.424 | 10.898 | 17.286 |
| Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto | % | 90,86% | 88,30% | 61,39% |
| Posizione finanziaria netta/EBITDA | unità | 3,47 | 3,73 | 2,45 |
| ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto | % | 5,02% | 4,05% | 6,68% |
| CASH-FLOW (utile+ammortamenti+accantonamenti) | euro/000 | 47.786 | 47.846 | 50.346 |
| ROE = (Utile netto/Patrimonio netto) | % | 4,09% | 4,74% | 7,45% |
| ROS = (Risultato operativo/Valore della produzione) | % | 5,52% | 3,13% | 5,91% |
| Utile netto/Capitale investito | % | 2,14% | 2,52% | 4,62% |
| Utile netto/Valore della produzione | % | 2,35% | 1,95% | 4,08% |

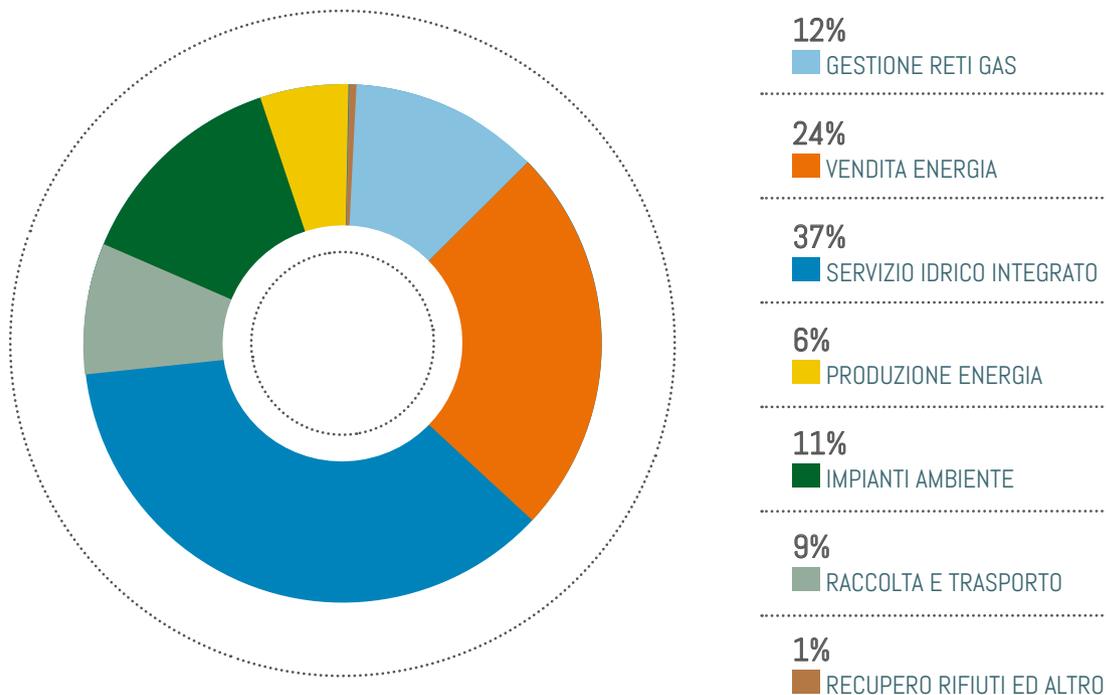


ANALISI PER BUSINESS UNIT

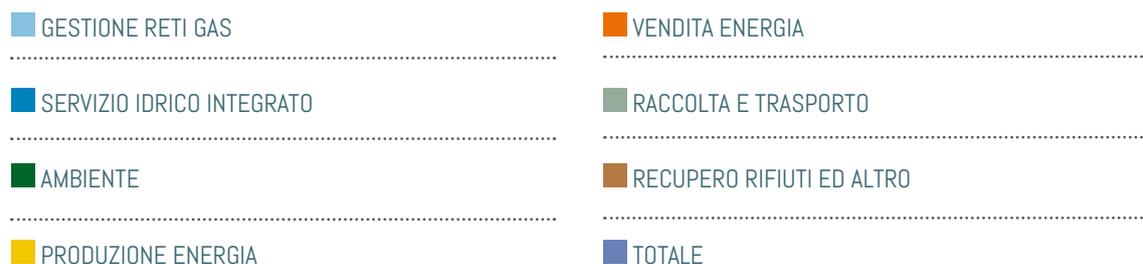
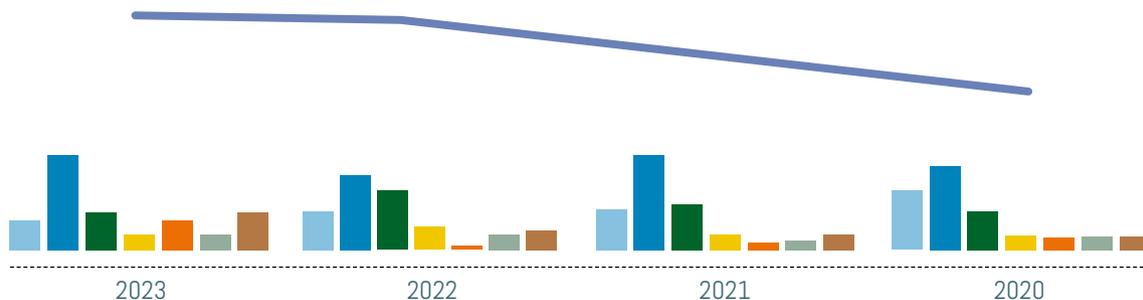
Di seguito saranno analizzati i risultati della gestione delle aree di Business del Gruppo:

- ▶ Business Unit Gestione Reti Gas che comprende le attività di distribuzione e misura del gas naturale;
- ▶ Business Unit Servizio Idrico Integrato che comprende la gestione dei servizi di acquedotto, depurazione e fognatura (Servizio Idrico Integrato) nel sub-ambito di Modena (14 Comuni) e nel sub-ambito di Mantova (7 Comuni) il cui termine delle concessioni è previsto rispettivamente al 2027 e 2025;
- ▶ Business Unit Ambiente che comprende la gestione degli impianti di smaltimento e trattamento rifiuti di AIMAG S.p.A.;
- ▶ Business Unit Servizio di Raccolta e Trasporto che comprende la gestione del servizio di raccolta e trasporto dei rifiuti solidi urbani in 12 Comuni della Provincia di Modena, concessione attualmente in prorogatio e la gestione degli impianti di smaltimento e trattamento rifiuti di AIMAG S.p.A.;
- ▶ Business Unit Energia Vendita che comprende la vendita di Gas Metano ed Energia Elettrica;
- ▶ Business Unit Energia Produzione che comprende le attività di teleriscaldamento, l'attività di gestione calore, l'attività di gestione impianti fotovoltaici, l'attività di vendita impianti energetici e di efficienza energetica, l'attività di ESCO, l'attività di estrazione gas metano, l'attività di illuminazione pubblica ed altre attività legate a nuovi impianti, quali gli impianti di mini-idro;
- ▶ Business Unit Recupero Rifiuti che comprende le attività svolte da Ca.Re. S.r.l.;
- ▶ Business Unit Holding che comprende le attività residuali.

L'esercizio 2023 si conclude con un MOL di 60,4 milioni di euro, evidenziando una diversificazione fra linee di Business coerente con la strategia aziendale anche in ottica di mix fra attività regolate ed attività a mercato.



L'esercizio 2023 è stato caratterizzato dal proseguo negli investimenti di Gruppo, derivanti sia dalla fase realizzativa di alcuni progetti pluriennali entrati nel corso dell'esercizio in fase realizzativa, sia in ottica di sviluppo sostenibile del territorio come da piano industriale. L'ammontare degli investimenti realizzati nell'anno è in linea con quanto effettuato nei 3 anni precedenti.





BUSINESS UNIT GESTIONE RETI GAS

L'area gestione reti gas mostra un leggero aumento dei ricavi, accompagnato da un aumento dei costi, e da una riduzione dei costi del personale, con un effetto complessivo positivo sulla marginalità. Il MOL presenta infatti un aumento rispetto all'esercizio precedente di 345 euro mila. Gli investimenti effettuati nel corso del 2023 sono pari ad euro 4.873 mila, con una riduzione di 1.195 mila euro rispetto al 2022.

Si ricorda che con Delibera 614/2021/R/com erano stati fissati i criteri di determinazione del tasso di remunerazione reale pre-tasse del capitale investito netto riconosciuto per il periodo 2022-2027 (TIWACC 2022-2027), che hanno portato all'approvazione di un WACC per gli anni 2022 e 2023 pari al 5,6%, sia sulla distribuzione che sulla misura del gas, rispetto ad un valore 2020 e 2021 del 6,3%.

Con Delibera ARERA 207/2023/R/gas sono state determinate le tariffe di riferimento provvisorie per i servizi di distribuzione e misura del gas. Sulla base di dette tariffe si è proceduto al calcolo della stima del saldo di perequazione 2023.

Si evidenzia che in base all'articolo 31, comma 1, lettera e) della RTDG 737/2022 (2023-2025) il meccanismo per il riconoscimento dei costi della telelettura nel 2023 è variato ed è stato reso parametrico. I relativi importi di competenza sono ricompresi nel calcolo della stima del saldo di perequazione.

Nel corso del 2023 sono state rese note dalla CSEA le risultanze del saldo di perequazione 2022, determinate sulla base delle tariffe di riferimento definitive 2022 pubblicate con delibera 439/2023/R/gas. Rispetto allo stanziamento a

bilancio 2022, nell'esercizio corrente è stata rilevata una plusvalenza pari ad euro 65 mila.

Si ricorda che con Delibera 737/2022/R/gas è stata approvata la nuova versione della Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione (RTDG), per il triennio 2022-2025, a valle delle modifiche in materia di definizione dei costi standard dei gruppi di misura elettronici, riconoscimento parametrico dei costi dei sistemi di telegestione/telelettura e concentratori, riconoscimento del valore residuo degli smart meter di prima installazione dismessi anticipatamente, determinazione dell'acconto a copertura dei costi delle verifiche metrologiche, misure di mitigazione derivanti da riduzioni dei punti di riconsegna, recepimento delle disposizioni di cui al dPCM 29 marzo 2022 e di cui alla legge 118/2022.

Con Delibera 409/2023/R/gas ARERA ha rettificato i valori dei corrispettivi a copertura dei costi operativi riconosciuti per gli anni dal 2020 al 2023, nonché dei tassi di riduzione annuale dei costi unitari riconosciuti a copertura dei costi operativi (X-factor) da applicare ai fini degli aggiornamenti tariffari, in ottemperanza alle sentenze del TAR Lombardia nn. 407/2023, 630/2023, 1236/2023, 1689/2023, 1826/2023.

Si evidenzia che sono stati contabilizzati tra gli investimenti gli effetti derivanti dal progetto "Opex", iniziato nel 2019 e sviluppato anche nel corso dell'esercizio in esame, per la quota parte di periodo ed esclusivamente per le attività ricomprese nel contratto di servizio con la capogruppo, per un importo di euro 588 mila solo sui cespiti di località, per tutti i comuni serviti da AS Retigas S.r.l.

Con Determina SDME 3/2023 del 31 ottobre 2023 ARERA ha definito gli obblighi di acquisto dei TEE da parte dei gestori, pari a 12.086 titoli per l'anno 2023.

La delibera 340/2023/R/efr ha fissato il contributo addizionale unitario per l'anno d'obbligo 2022 pari a 0,68 €/TEE che ha generato sul bilancio 2023 una plusvalenza pari ad euro 4 mila.

Si segnala che alla chiusura del bilancio l'obiettivo minimo 2023 è stato interamente coperto pertanto non è stato necessario iscrivere alcun accantonamento a fondo rischi.

| Gestione Reti Gas | 2023 | 2024 | Variazione | Variazione % |
|-----------------------------|----------|---------|------------|--------------|
| Ricavi | 18.983 | 18.062 | 921 | 5% |
| Costi Operativi | (10.626) | (9.683) | (944) | 10% |
| Personale | (946) | (1.473) | 527 | -36% |
| MOL | 7.177 | 6.833 | 345 | 5% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (4.436) | (4.513) | 77 | -2% |
| EBIT | 2.742 | 2.320 | 422 | 18% |
| CAPEX | 4.873 | 6.068 | (1.195) | -20% |

Si registrano nell'esercizio corrente minori volumi vettoriati rispetto all'esercizio precedente. Tale riduzione è da ricondursi sia a minori consumi industriali, sia ad un effetto di termicità ed infine ad una maggiore tendenza al risparmio energetico collegato sia all'aumento dei prezzi di mercato per la situazione congiunturale, sia per gli interventi di efficientamenti energetici (ad es. superbonus 110).

| Indicatori | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Volumi distribuiti (Mmc) | 212.403 | 234.211 | 271.598 | 246.127 |
| PDR | 120.538 | 120.853 | 120.885 | 120.945 |
| RAB | 71.124 | 68.990 | 68.530 | 64.340 |

BUSINESS UNIT SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Dal punto di vista normativo, la regolamentazione vigente è il modello tariffario idrico del terzo periodo regolatorio MTI-3 come da delibera ARERA 580/2019/R/IDR del 27 dicembre 2019 valido per il quadriennio 2020-2023.

In esecuzione alla sentenza del Consiglio di Sta-

to n. 5565/2023 ed in ottemperanza alle richieste contenute nella nota ARERA prot. n. 47211/2023 del 14/07/2023 relative al supplemento istruttorio alla predisposizione tariffaria per il periodo 2016-2019, nonché all'aggiornamento riferito agli anni 2018 e 2019 trasmessi dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, nel corso dei mesi di luglio e agosto 2023, AIMAG S.p.A. ha provveduto a svolgere il prescritto supplemento, in contraddittorio con l'Ente di Governo dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Mantova



(Provincia e Azienda Speciale Ufficio d'Ambito). Quest'ultimo ha provveduto alla rettifica degli atti connessi all'aggiornamento tariffario 2022/2023.

Si riportano di seguito i connessi provvedimenti:

- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 21 del 06/09/2023
- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 5 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 38 del 26/09/2023
- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 22 del 06/09/2023
- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 6 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 39 del 26/09/2023

Le conclusioni hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.044 mila, appositamente attualizzati, che nella proposta tariffaria 2022/2023 sono stati allocati:

- come variazione sistemica (calcolata per il periodo 2012/2021) per l'importo pari ad euro 4.460 mila;
- come componente DeltaCuitcapex (calcolata per il biennio 2022/2023) per l'importo pari ad euro 584 mila.

In riferimento al secondo contenzioso relativo alla predisposizione tariffaria per il periodo 2020-2023 per cui AIMAG aveva presentato ricorso davanti al TAR Lombardia, questo è stato dichiarato inammissibile con la sentenza 665/2023 del 07/08/2023, in quanto gli atti impugnati avevano natura endoprocedimentale non essendo ancora intervenuta l'approvazione tariffaria di ARERA. In ogni caso tutta la questione è stata assorbita dalla sentenza del Consiglio di Stato che ha rico-

nosciuto le ragioni di AIMAG in merito alla componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

Si precisa infine che, nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077 mila, derivanti da delta su stanziamenti prudentemente appostati nei precedenti esercizi.

La revisione della predisposizione tariffaria per il biennio 2022/2023 aveva previsto un moltiplicatore tariffario 2022 approvato pari al 1,052 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente), mentre sul 2023 è stato approvato pari al 1,106 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente).

Relativamente al bacino di Mantova l'aggiornamento biennale 2022-2023 del Metodo Tariffario Idrico per il terzo periodo regolatorio, prevedeva un moltiplicatore tariffario 2022 approvato pari al 1,005 (con un incremento del +0,5% rispetto all'anno precedente) e un moltiplicatore tariffario 2023 approvato pari al 1,018 (con un incremento del +1,3% rispetto al 2022).

I ricavi sono stati contabilizzati in base all'effettivo andamento del fatturato rettificato delle stime delle bollette all'utenza non ancora emesse e per le quali si sono ricevute letture definitive, verificando la coerenza fra gli stessi ed il vincolo dei ricavi del gestore.

Nell'ambito della predisposizione dell'aggiornamento tariffario 2022-2023 MT13, ai sensi dell'art. 4.3, punto b) della Delibera ARERA n.639/2021

del 30 dicembre 2021 erano state presentate le istanze per entrambi gli ambiti gestiti in merito al riconoscimento della componente tariffaria "Op EEexp.a". Tale componente aggiuntiva è di natura previsionale ed è volta ad anticipare parzialmente gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia elettrica con lo scopo di assicurare la sostenibilità economica-finanziaria della gestione. Per l'ambito modenese la componente è stata valorizzata pari a euro 645 mila per ciascun anno 2022 e 2023, mentre per l'ambito mantovano euro 73 mila sempre per ciascuna annualità.

In continuità con quanto fatto nell'esercizio 2022, anche nel 2023 si è adottato il trattamento contabile di iscrizione del conguaglio tariffario a copertura dei maggiori costi energetici sostenuti, ai sensi del MTI-3. Tale conguaglio tariffario stimato è pari ad euro 1.340.990, calcolato sulla base del prezzo medio di settore (euro 0,2436), in base alla comunicazione del 12 marzo 2024 sul portale web di ARERA. È stato inoltre rilevato un conguaglio pari a euro 869.000 per aggiornamento del tasso di inflazione 2023 pari al 4,5%, come previ-

sto dall'art.28.3 Allegato A MTI-4.

Si ricorda che dall'esercizio 2018 la Società ha modificato la modalità di contabilizzazione del contributo FONI, adottando il metodo indiretto così come individuato nell'OIC 16 che disciplina le modalità di contabilizzazione dei contributi in conto impianti. I ricavi relativi al Servizio Idrico del bacino di Modena e di Mantova sono esposti nettati della quota parte del contributo FONI per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente, nella voce altri ricavi, il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

La tabella di confronto sottostante evidenzia un aumento dei ricavi di euro 2.535 mila rispetto all'anno precedente, accompagnato da un incremento dei costi operativi e di personale di euro 2.115 mila, con una riduzione degli ammortamenti ed accantonamenti per euro 361 mila. Ciò porta ad un aumento dell'EBIT per euro 4.258 mila rispetto all'esercizio precedente.

| Servizio Idrico Integrato | 2023 | 2022 | Var | var % |
|-----------------------------|----------|----------|-------|-------|
| Ricavi | 46.918 | 44.384 | 2.535 | 6% |
| Costi Operativi | (19.897) | (21.618) | 1.721 | -8% |
| Personale | (4.818) | (5.212) | 394 | -8% |
| MOL | 22.185 | 17.566 | 4.619 | 26% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (10.748) | (10.387) | (361) | 3% |
| EBIT | 11.437 | 7.179 | 4.258 | 59% |
| CAPEX | 14.797 | 11.108 | 3.689 | 33% |



Si riportano di seguito le principali grandezze fisiche.

| Indicatori | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Volumi Venduti (MMC) | 15.068 | 15.340 | 15.607 | 15.548 |
| Utenti serviti | 71.544 | 70.992 | 70.530 | 69.927 |
| Abitanti residenti | 213.811 | 212.377 | 211.826 | 212.605 |

BUSINESS UNIT IMPIANTI AMBIENTE

La Business Unit Ambiente accoglie le attività a mercato per le quali AIMAG S.p.A., attraverso i propri impianti di trattamento e smaltimento riesce a fornire servizi di qualità ad operatori economici locali e nazionali.

Nel corso del 2023 sono continuati i conferimenti sul raccordo morfologico tra i lotti est e ovest della discarica di Medolla, che avranno termine nel 2026 con lo smaltimento complessivo finale di 245.000 tonnellate di rifiuti. A novembre 2023 sono iniziati i lavori di rimboschimento delle aree agricole adiacenti alla discarica.

Per quanto riguarda l'impianto compostaggio di Finale nel corso del 2023 sono proseguite le trattative con il fornitore per la definizione di un accordo integrativo. Nel mese di maggio in seguito a un guasto è stato fermato il processo di digestione anaerobica, continuando il ritiro del rifiuto direttamente a compostaggio aerobico. Il digestore è ripartito a metà luglio.

Presso il compostaggio di Fossoli è continuata l'attività di stabilizzazione della frazione umida selezionata presso altri impianti, in particolare anche quella prevista dal Piano regionale dei Rifiuti e delle Bonifiche. Sono rimasti normalmente in funzione per tutto l'anno sia il digestore anaerobico con produzione di energia elettrica ceduta in rete, sia la successiva fase di compostaggio aerobico per la produzione di ammendante compostato misto. E' continuata per tutto l'anno l'attività di messa in riserva dei rifiuti di vetro e legno da raccolta differenziata.

A seguito dei dati di accantonamento e delle spese sostenute per l'anno 2023, le perizie giurate sulle discariche in gestione confermano la congruità dei fondi rispetto ai futuri flussi di cassa attesi nella gestione post-operativa delle stesse.

Nel 2023 si riscontra una riduzione del fatturato per euro 2.497, accompagnato ad un aumento dei costi operativi e di personale di euro 754 mila, determinando una flessione dell'EBITDA di euro 2.402 mila. Gli investimenti dell'anno sono per euro 2.550 mila inferiori rispetto all'esercizio precedente.

| Impianti Ambiente | 2023 | 2022 | Var | var % |
|-----------------------------|----------|----------|---------|-------|
| Ricavi | 26.501 | 28.998 | (2.497) | -9% |
| Costi Operativi | (18.237) | (17.767) | (470) | 3% |
| Personale | (2.356) | (2.073) | (283) | 14% |
| MOL | 6.821 | 9.223 | (2.402) | -26% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (5.829) | (5.637) | (191) | 3% |
| EBIT | 992 | 3.585 | (2.593) | -72% |
| CAPEX | 4.317 | 6.867 | (2.550) | -37% |

BUSINESS UNIT RACCOLTA E TRASPORTO

La Business Unit Raccolta e Trasporto accoglie le attività regolate di raccolta e trasporto nei Comuni in cui ha in essere la concessione. Si ricorda a tal proposito che tale concessione è scaduta a dicembre 2016 e la gestione sta continuando in regime di prorogatio, nelle more dell'indizione della procedura di rinnovo e/o di nuovo affidamento nei 12 Comuni serviti che, in base alla normativa regionale in materia, spetta ad ATERSIR. Al termine effettivo della concessione, come da previsione statutaria si applicherà l'istituto del riscatto delle azioni al socio correlato, il riconoscimento dei beni da includere in gara da parte della stazione appaltante ed il loro valore di indennizzo da riconoscere al settore.

Il modello proposto è quello della raccolta domiciliare a misurazione puntuale dei conferimenti, modalità che ha permesso di raggiungere obiettivi elevatissimi in termini di massimizzazione della raccolta differenziata e minimizzazione della quantità dei rifiuti smaltiti in discarica. A partire dal 2023 la tariffazione puntuale è in vigore su tutto il bacino.

Con la delibera 363/2021 del 3 agosto 2021 ARE-RA ha definito il metodo tariffario MTR-2 che definisce i criteri di riconoscimento dei costi efficienti di esercizio e di investimento per il periodo 2022-2025.

Con la delibera 15/2022 del 18 gennaio 2022 ARE-RA ha definito il Testo unico per la regolazione della qualità del servizio di gestione dei rifiuti urbani (TQRIF), prevedendo l'introduzione di un set di obblighi di qualità contrattuale e tecnica, minimi ed omogenei per tutte le gestioni, affiancati da indicatori di qualità e relativi standard generali differenziati per Schemi regolatori, individuati in relazione al livello qualitativo effettivo di partenza garantito agli utenti nelle diverse gestioni.

Per ottemperare a tale delibera ARERA è stato necessario avviare un progetto per lo sviluppo di un sistema informativo di gestione dei dati per la pianificazione e il controllo dei servizi effettuati da AIMAG e dai suoi fornitori. La piattaforma supporterà i processi di pianificazione delle risorse e monitoraggio dell'intero ciclo di programmazione ed esecuzione dei servizi, con possibilità di gestire il "matching" tra servizio pianificato e servizio consuntivato attraverso l'utilizzo di una soluzione software avanzata integrata con gli altri sistemi informativi. L'intervento prevede l'installazione della



piattaforma e inoltre di dotare ogni mezzo dedicato ai servizi di un sistema di rilevamento satellitare che consenta di rilevare, ricevere, convertire, registrare e trasmettere a consolle remota e/o a server centrale i dati di localizzazione ottenibili con il sistema GPS ai fini di localizzare e tracciare mezzi e percorsi.

Con la delibera CAMB/2022/11 del 11 aprile 2022 ATERSIR ha posizionato AIMAG S.p.A., in prima applicazione del TQRIF, nello SCHEMA I della matrice di cui alla tabella 1 allegata al TQRIF, e fatti salvi obblighi e livelli qualitativi già previsti nel Contratto di servizio o nella Carta della qualità vigente che devono essere in ogni caso garantiti.

I ricavi tariffari sono stati iscritti in linea con i PEF approvati da ATERSIR con delibera CAMB/2023/29 del 13 aprile 2023.

Si prevede per il 2024 un ampliamento dei servizi di spazzamento a seguito delle richieste pervenute da alcuni Comuni che svolgono in autonomia tali attività.

Nel 2023 si riscontra un aumento del fatturato per euro 4.868 ed un aumento dei costi operativi e del personale per euro 4.020 mila, con un effetto positivo sul MOL pari a 1.037 mila euro. Gli investimenti dell'anno, pari ad euro 2.358 mila, sono inferiori rispetto all'esercizio precedente, per euro 798 mila.

| Raccolta e Trasporto | 2023 | 2022 | Var | var % |
|-----------------------------|----------|----------|---------|-------|
| Ricavi | 33.420 | 28.553 | 4.868 | 17% |
| Costi Operativi | (22.885) | (19.156) | (3.729) | 19% |
| Personale | (5.299) | (5.008) | (291) | 6% |
| MOL | 5.274 | 4.237 | 1.037 | 24% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (3.958) | (3.158) | (800) | 25% |
| EBIT | 1.316 | 1.079 | 237 | 22% |
| CAPEX | 2.358 | 3.156 | (798) | -25% |

Di seguito il dettaglio degli abitanti serviti dal servizio di raccolta dei rifiuti urbani.

| Raccolta e Trasporto | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Abitanti residenti | 176.344 | 175.127 | 166.115 | 166.797 |

BUSINESS UNIT ENERGIA VENDITA

Nei primi mesi dell'anno è proseguito il calo delle quantità gas vendute per effetto dell'anomala termicità e dei comportamenti virtuosi della clientela, con ribassi di oltre il 32% in continuità con le diminuzioni già registrate nell'ultimo trimestre 2022. Analogamente, anche sull'ultimo trimestre 2023, si sono avute condizioni di termicità elevate rispetto al passato e comportamenti ormai consolidati rivolti al contenimento dei consumi.

Nel corso del 2023 sono proseguiti gli effetti dell'art. 3 del Decreto Aiuti Bis n. 115 del 9 agosto 2022, il quale ha sospeso, fino al 30 giugno 2023 l'efficacia di ogni eventuale clausola contrattuale che consentisse all'impresa fornitrice di energia elettrica e gas naturale di modificare unilateralmente le condizioni di contratto relative alla definizione del prezzo, statuendo altresì che, fino alla medesima data, fossero inefficaci i preavvisi comunicati per le suddette finalità prima del 10 agosto 2022, salvo che le modifiche contrattuali si fossero già perfezionate. Il testo, come interpretato anche alla luce dei chiarimenti emanati con comunicati ARERA e AGCM, ha reso inefficaci le proposte di modifica unilaterale inviate dalla Sinergas S.p.A. nel giugno 2022, vincolandola al mantenimento delle condizioni contrattuali preesistenti, indipendentemente dall'aspetto eventualmente migliorativo che avrebbero avuto tali variazioni nei confronti dei clienti. Di conseguenza, Sinergas ha dovuto mantenere inalterate le condizioni di vendita, compresa l'indicizzazione della formula gas (indice "Pfor"), che Sinergas S.p.A. non ha potuto variare, stante gli obblighi di Legge a cui si è rigorosamente attenuta.

Scaduta l'efficacia del provvedimento normati-

vo, Sinergas S.p.A. ha prontamente provveduto a modificare le condizioni di fornitura praticate ai Clienti. Dovendo rispettare il termine di preavviso previsto dalla normativa, le modifiche sono divenute efficaci solo negli ultimi due mesi dell'esercizio: durante il mese di luglio 2023 Sinergas S.p.A. ha infatti inviato ad oltre 136.000 clienti una proposta di modifica unilaterale di contratto ai sensi del codice di Condotta Commerciale e tale proposta prevedeva la decorrenza delle nuove condizioni dal 1° novembre 2023, con la modifica dell'indicizzazione del prezzo gas ed una revisione delle condizioni economiche sulla base del mutato scenario energetico.

Nella seconda parte dell'anno Sinergas S.p.A. ha promosso offerte e azioni comunicative rivolte alla clientela del regime di tutela, con risultati positivi in termini di conversioni al mercato libero dei contratti gas e di acquisizione di nuovi clienti per la fornitura di energia elettrica. L'incremento dei punti di contatto, anche attraverso il rafforzamento dei canali Partner ed Agenti, ha permesso alla società di costituire un riferimento importante per informazioni ed offerte economicamente vantaggiose alla clientela, con un trend di crescita di oltre il 30% rispetto all'esercizio precedente, in termini di produzione contrattuale degli sportelli e di punti fisici di contatto.

Si segnala inoltre l'inizio del progetto per rinnovare i sistemi di fatturazione gas ed energia elettrica con tecnologia SAP/ISU in grado di elevare il servizio reso alla clientela, integrato con i sistemi e processi aziendali, per consentire semplificazioni ed esperienze innovative in grado di poter sfruttare la vendita di servizi aggiuntivi alle commodities.

PRODOTTO GAS

Nel corso del 2023, la vendita di gas ha registrato una lieve diminuzione della clientela e una



riduzione della marginalità. Questi risultati possono essere attribuiti principalmente agli effetti del Decreto-Legge n. 115 del 9 agosto 2022 (conosciuto come "Aiuti Bis") e del successivo Decreto-Legge n. 198/2022 che hanno impedito all'azienda di modificare unilateralmente le condizioni contrattuali fino al 30 giugno 2023, annullando le modifiche già inviate nel giugno 2022. Questa situazione ha avuto ripercussioni negative sui prezzi applicati alla clientela, poiché la società è stata costretta a mantenere le condizioni economiche contrattuali basate sull'indice trimestrale Pfor, nonostante un più favorevole prezzo di mercato a pronti (PSV media mensile).

In termini di volumi, l'esercizio 2023 ha registrato una diminuzione delle quantità vendute, complessivamente per circa 145 milioni di Smc. Questo calo è stato principalmente influenzato da anomalie termiche eccezionali e imprevedibili che hanno caratterizzato soprattutto i tre mesi invernali di inizio anno, ovvero il trimestre nel quale è massima la domanda di gas da parte dei clienti finali. Questi fattori sono stati accompagnati da una maggiore attenzione al consumo da parte dei clienti, incoraggiata dalle spinte normative dell'Unione Europea e tradotte in Italia attraverso il Piano Nazionale di Contenimento dei Consumi.

Nonostante le dinamiche citate, al 31 dicembre 2023, il saldo della clientela gas è risultato positivo e la marginalità unitaria è aumentata rispetto ai dati registrati il 30 giugno 2023. Questo aumento può essere attribuito principalmente alle iniziative strategiche e commerciali intraprese dalla società, quali l'invio delle variazioni unilaterali delle condizioni di vendita, sempre con effetto dal mese di novembre 2023, la possibilità per i clienti di poter cambiare prodotto di vendita in corso di contratto, le campagne di recupero della clientela persa, l'apertura di nuovi punti di contatto tramite la rete degli agenti e la vendita di offerte con prezzi di materia prima bloccati.

PRODOTTO ENERGIA ELETTRICA

La vendita di energia elettrica ha mostrato un aumento significativo del numero di clienti, in particolare nel settore domestico e retail.

Nonostante una leggera diminuzione nelle quantità vendute, pari a circa 408,4 milioni di kWh, rispetto all'anno precedente, questo risultato è stato controbilanciato da una crescita della clientela, supportata da una forte competitività delle offerte a prezzo fisso. Queste soluzioni hanno soddisfatto la crescente domanda dei clienti desiderosi di proteggere i propri costi energetici da eventuali aumenti durante i mesi più caldi dell'anno. Questo spostamento verso offerte più stabili ha incrementato la base clienti, oltre ad aver contribuito ad aumentare la marginalità complessiva dell'azienda. Tale miglioramento è stato ulteriormente determinato dalla riduzione dei costi di approvvigionamento, rispetto al pricing effettuato in sede di definizione delle offerte. All'aumento di marginalità ha inoltre contribuito la maggior redditività delle offerte in vendibilità, che ha visto sia un aumento della componente variabile, anche a copertura dei maggiori costi registrati nel 2022, sia della componente fissa.

La decisione di garantire la vendita a prezzo fisso di offerte gas e luce è stata intrapresa con l'obiettivo di fornire stabilità alla clientela. Tale opzione ha consentito infatti ai clienti di pianificare in modo più sicuro i propri budget energetici, evitando fluttuazioni imprevedibili dei prezzi di mercato. In un contesto in cui i prezzi della materia prima sono stati caratterizzati da variazioni significative, le offerte a prezzo fisso sono state in grado di fornire tranquillità ai consumatori, consentendo loro di evitare sorprese nelle bollette. Questo approccio dimostra l'impegno dell'azienda nel fornire soluzioni che rispondano alle esigenze e alle preoccupazioni dei propri clienti, contribuendo così a stabilizzare e consolidare il rapporto con la clientela.

ATTIVITÀ COMMERCIALE

Per quanto concerne la rete di agenti, nel corrente esercizio si è puntato sia al consolidamento di quella esistente, sia al potenziamento della stessa attraverso l'attenta ricerca e l'inserimento di nuove figure. Le partnership con installatori esperti e riconosciuti hanno consentito di cogliere nuove opportunità di vendita, contribuendo altresì a rendere più forte la presenza del marchio Sinergas.

Le iniziative commerciali hanno consentito un incremento netto della base clienti del 2,4% rispetto all'esercizio precedente, con un trend di crescita costante su tutti i canali di acquisizione. In particolare ciò si è acquisito con l'inserimento di nuovi agenti commerciali monomandatari sulla zona storica, l'attivazione nelle zone di sviluppo di una collaborazione con i Partners, ovvero strutture organizzate con una propria rete commerciale e propri punti vendita o comunque disponibili all'apertura di nuovi punti vendita, la riorganizzazione con lo scopo di efficientare la rete diretta di punti vendita, l'offerta di iniziative di particolare vantaggio economico a scadenza.

Al fine di minimizzare la perdita di clientela e di fornire adeguate risposte al rialzo dei prezzi energetici, la società ha posto in essere azioni commerciali mirate, in particolare: la possibilità di cambio offerta per i clienti un'indicizzazione del prezzo materia prima gas sfavorevole (indice Pfor), l'implementazione di un servizio di sms delle notifiche di switch-out, l'implementazione di un sistema che permette la ricontrattualizzazione immediata di punti non ancora usciti,

In continuità con l'anno precedente, si sono adottate misure allo scopo di migliorare la fruibilità dei servizi offerti presso gli sportelli fisici.

L'incorporazione di Enne Energia in Sinergas ha determinato una puntuale attività di comunicazione verso i clienti interessati, al fine di anticipare le fasi salienti del percorso di passaggio, di garantire continuità del servizio e di presentare i nuovi servizi e le nuove opportunità derivanti dall'ingresso in Sinergas.

Il legame di Sinergas con il territorio si conferma attraverso il proprio ruolo centrale che trova espressione nei rapporti di sponsorizzazione e sostegno ad iniziative locali ed enti del terzo settore, contribuendo alla realizzazione di progetti concreti e di valore.

L'ultimo quadrimestre del 2023 è stato caratterizzato dalla campagna di comunicazione rivolta ai clienti gas in regime di mercato tutelato, per accompagnarli verso offerte a mercato libero con consapevolezza ed adeguata conoscenza, contribuendo così alla diffusione del valore consulenziale dell'azienda. Una particolare attenzione è stata rivolta ai clienti "vulnerabili" con materiale informativo e comunicazioni dedicate.

Nel 2023 si riscontra una riduzione dei ricavi per euro 163.213 mila, una riduzione dei costi operativi per euro 161.585 mila ed un aumento dei costi di personale di euro 1.753 mila, con un effetto positivo sul MOL pari a 552 mila euro. Gli investimenti dell'anno sono pari ad euro 7.053 mila, l'incremento rispetto all'esercizio precedente riguarda principalmente costi di impianto e ampliamento per l'espansione della capacità operativa.



| Energia Vendita | 2023 | 2022 | Var | var % |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| Ricavi | 271.019 | 434.232 | (163.213) | -38% |
| Costi Operativi | (253.078) | (414.663) | 161.585 | -39% |
| Personale | (3.908) | (5.661) | 1.753 | -31% |
| MOL | 14.310 | 13.758 | 552 | 4% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (7.257) | (10.130) | 2.873 | -28% |
| EBIT | 7.053 | 3.628 | 3.424 | 94% |

| Clienti | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------|---------|---------|---------|---------|
| GAS | 126.311 | 131.786 | 131.786 | 99.252 |
| EE | 94.784 | 84.012 | 84.012 | 31.757 |
| Totale | 221.095 | 215.798 | 215.798 | 131.009 |

BUSINESS UNIT ENERGIA PRODUZIONE

All'interno della Business Unit vi sono sia attività consolidate quali la gestione del teleriscaldamento, la produzione di energia da fonti rinnovabili, la gestione della pubblica illuminazione e vi rientrano anche nuove iniziative di mercato nelle quali il Gruppo è impegnato e per le quali vuole continuare ad essere di riferimento per il territorio.

A seguito dell'emanazione del Decreto Sostegni-ter, durante lo scorso esercizio era stato introdotto un tetto ai ricavi e aveva definito, a decorrere dal 1° febbraio 2022 e fino al 31 dicembre 2022, un meccanismo di compensazione retroattivo a due vie sul prezzo dell'energia, in riferimento all'energia elettrica immessa in rete da impianti fotovoltaici di potenza superiore a 20 kW che beneficiano di premi fissi derivanti dal meccanismo del conto energia. Nello specifico, tale

delibera aveva imposto un tetto ai prezzi di cessione dell'energia elettrica prodotta dall'impianto, riducendo i ricavi a prezzo di mercato (PUN) in tendenziale aumento, a causa della congiuntura del mercato energetico. Il GSE aveva pertanto calcolato la differenza tra il prezzo di riferimento stabilito dalla suddetta delibera, fissato a 0,058 €/kWh per l'area geografica del Centro-Nord Italia, e il prezzo zonale orario di mercato dell'energia elettrica, riconoscendo l'importo corrispondente in caso di differenza positiva, oppure prevedendone la restituzione in caso di differenza negativa, come nel caso di Agri-Solar Engineering S.r.l. L'efficacia di questo provvedimento è stata prorogata fino al 30 giugno 2023 e prevede il medesimo meccanismo di applicazione del tetto ai ricavi, fissato a 0,058 €/kWh, mentre a partire dall'1 luglio 2023 i prezzi di remunerazione sono passati al canonico valore di mercato, ovvero il Prezzo Unico Nazionale (PUN).

Nella società Agri-Solar Engineering S.r.l. trova applicazione il contributo di solidarietà, meglio noto come "extraprofitto", disciplinato dalla Leg-

ge di Bilancio 2023, calcolato sulla differenza tra il reddito complessivo determinato ai fini IRES dell'esercizio 2022 e l'importo, maggiorato del 10%, relativo alla media dei redditi complessivi conseguiti nei quattro periodi di imposta antecedenti, a cui si applica una percentuale del 50%. La società ha rilevato un accantonamento a fondo rischi per 180 mila euro, pari all'importo del contributo maggiorato delle sanzioni, in attesa dei chiarimenti normativi per il versamento.

A partire dall'esercizio 2019, con competenza relativa agli ultimi 10 anni di incentivazione dei tre impianti fotovoltaici di Concordia e di Carpi il GSE, in ottemperanza al D.Lgs 49/2014, ha trattenuto una quota finalizzata ad assicurare la copertura dei costi del corretto smaltimento dei pannelli fotovoltaici, denominati Rifiuti di Apparecchiature Elettriche ed Elettroniche, altrimenti noti con l'abbreviazione RAEE.

La società Sinergas Impianti S.r.l. durante l'esercizio 2023 ha proseguito a realizzare interventi previsti dal art. 119 del D.L. 34/2020/16-bis DPR 917/1986 denominati Superbonus 110% nonché opere ad essi connesse in qualità di General Contractor. Con la sottoscrizione dei contratti, i Clienti hanno per lo più optato per lo sconto in fattura riconoscendo, a favore di Sinergas Impianti, un credito di imposta derivante da interventi "Superbonus". Durante l'esercizio il credito è stato oggetto di cessioni ad AIMAG e RIECO S.p.A. per far fronte alla liquidità necessaria allo

svolgimento delle attività ordinarie.

Sinergas Impianti S.r.l. nel corso dell'esercizio si è aggiudicata diversi lavori presso Pubbliche Amministrazioni del territorio, quali servizi di conduzione e manutenzione di impianti elettrici, idrici, di raffrescamento e di riscaldamento e riqualificazioni energetiche.

Relativamente all'illuminazione pubblica continua la politica di rinnovo delle concessioni di illuminazione pubblica per i comuni soci del Gruppo AIMAG, attraverso la presentazione di progetti di riqualificazione degli impianti esistenti, con lo strumento del Project Financing.

La Business Unit Energia Produzione rileva complessivamente nel corso del 2023, una riduzione dei ricavi di euro 9.003 mila, ed una riduzione dei costi operativi e di personale per euro 9.816, con un effetto positivo sulla marginalità lorda di euro 814 mila. In particolare il settore degli impianti fotovoltaici ha registrato un miglioramento della marginalità di 203 mila euro, la gestione del teleriscaldamento un aumento del MOL per euro 463 mila, la produzione di energia da impianti Minidro per euro 573 mila. La marginalità sulla coltivazione di idrocarburi presso le centrali dislocate nell'Appennino Modenese ha invece subito una flessione di euro 494 mila rispetto al 2022, attribuibile principalmente all'alta marginalità dell'esercizio precedente per i prezzi di vendita del gas.



| Energia Produzione | 2023 | 2022 | Var | var % |
|-----------------------------|----------|----------|---------|-------|
| Ricavi | 27.486 | 36.489 | (9.003) | -25% |
| Costi Operativi | (22.301) | (31.700) | 9.398 | -30% |
| Personale | (1.341) | (1.758) | 418 | -24% |
| MOL | 3.827 | 3.014 | 814 | 27% |
| Ammortamenti Accantonamenti | (2.672) | (2.409) | (264) | 11% |
| EBIT | 1.155 | 605 | 550 | 91% |
| CAPEX | 1.290 | 4.953 | (3.663) | -74% |

BUSINESS UNIT ALTRE ATTIVITÀ E RECUPERO RIFIUTI

Per chiarezza espositiva vengono evidenziate assieme benché abbiano avuto effetti economici importanti.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2023 sono state erogate 16,3 mila ore di formazione, di cui 5,7 mila ore di formazione in ambito di sicurezza, con una spesa media pro-capite di 335 euro.

Relativamente ai costi del personale si segnala che prosegue l'applicazione dell'integrativo aziendale che già dall'esercizio 2018 ha introdotto l'opzione del welfare aziendale, in base al quale quota parte del premio di risultato viene erogato sotto forma di prestazione di welfare, piuttosto che nella consueta forma monetaria.

Nell'esercizio in esame è proseguita l'applicazione del metodo di valorizzazione del contratto di servizio con la controllante AIMAG S.p.A., denominato metodo "cost plus". Tale metodologia risulta coerente con la normativa di settore

e segnatamente con la normativa in materia di separazione contabile e funzionale, come stabilito dalle versioni correnti del TIUC e del TIUF, nonché del Manuale di Contabilità Regolatoria (Versione 8.1 del 31/08/2023) e delle linee guida OCSE da questo richiamati. In virtù dello scenario energetico che ha contraddistinto l'esercizio, la capogruppo ha valutato di continuare ad applicare a tutte le società del gruppo, anche per l'esercizio corrente, una riduzione percentuale del mark-up sui servizi amministrativi e tecnici prestati alle controllate, mantenendoli quindi rispettivamente al 2% e al 3%, come definito nel CdA di AIMAG S.p.A. tenutosi in data 25/01/2023.

Per quanto riguarda le attività di recupero rifiuti nell'esercizio si riscontra una riduzione dei ricavi rispetto all'anno precedente di euro 2.585 mila, accompagnata da una contrazione dei costi operativi e di personale di euro 1.492 mila, con un effetto sul MOL di un calo di euro 1.057 mila. Tale riduzione in termini assoluti e di marginalità è attribuibile principalmente alle conseguenze dell'incendio avvenuto presso la sede di Ca.Re. S.r.l. il 30 settembre 2023, che ha portato alla chiusura dell'impianto ed al fermo dell'attività operativa.

Risultato dell'esercizio

Si registrano imposte complessive per 4.289 mila euro rispetto ad un valore di 4.521 mila euro dell'esercizio precedente. Le imposte sono così composte:

- correnti 4.485 mila euro;
- degli esercizi precedenti per negativi 67 mila euro;
- differite e anticipate 86 mila euro;
- proventi da adesione al Consolidato Fiscale Nazionale per negativi 215 mila euro.

I valori negativi sono da intendersi come minore imposizione fiscale.

L'esercizio chiude con un utile consolidato di 9.424 mila euro, con una riduzione di euro 1.474 mila rispetto all'esercizio precedente e un utile di pertinenza del Gruppo di 8.759 mila euro, in diminuzione di euro 1.069 mila.



ALTRE INFORMAZIONI

APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Si precisa che le società AIMAG S.p.A., Sinergas S.p.A. e Ca.Re. S.r.l. ai sensi dell'art. 2364 punto 2 del Codice Civile, hanno utilizzato le rispettive clausole statutarie, che prevedono la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Si segnala che, in virtù di quanto deliberato nei CdA di AIMAG S.p.A. del 30 maggio 2024 e del 13 giugno 2024, l'approvazione del progetto di bilancio 2023 si è protratta nel corrente mese di luglio in attesa della formulazione del Processo Verbale di Constatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate e della formalizzazione definitiva

da parte degli istituti finanziari in merito alla richiesta di revisione dei vincoli finanziari, che ha consentito di mantenere l'iscrizione dei debiti verso tali istituti a medio/lungo termine. Poiché entrambi gli eventi si sono realizzati, ne sono stati tenuti in considerazione gli effetti nel presente bilancio, come dettagliato oltre.

Le altre società del Gruppo hanno approvato i rispettivi bilanci di esercizio nei termini ordinari.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

L'attività di direzione e coordinamento è svolta da AIMAG S.p.A.. Nella seguente tabella si riportano le società controllate.

| Partecipata - Ragione Sociale | Partecipante - Ragione Sociale | Ruolo | Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo | % di controllo diretto / % di voti esercitabili | % di consolidamento |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------|--|---|---------------------|
| | AIMAG S.p.A. | capogruppo | | | |
| Sinergas S.p.A. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 88,78 | 88,78 |
| Sinergas Impianti S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 100,00 | 100,00 |
| AS Retigas S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 78,38 | 78,38 |
| AeB Energie S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 60,00 | 60,00 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 61,32 | 61,32 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | AeB Energie S.r.l. | controllata | indiretto | 1,02 | 0,61 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | Sinergas Impianti S.r.l. | controllata | indiretto | 2,05 | 2,05 |
| Ca.Re. S.r.l. | AIMAG S.p.A. | controllata | diretto | 51,00 | 51,00 |
| Entar S.r.l. | AIMAG S.p.A. | collegata | diretto | 40,00 | 40,00 |

| Partecipata - Ragione Sociale | Partecipante - Ragione Sociale | Ruolo | Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo | % di controllo diretto / % di voti esercitabili | % di consolidamento |
|-------------------------------|--------------------------------|-----------|--|---|---------------------|
| Coimepa Servizi S.r.l. | Entar S.r.l. | collegata | indiretto | 80,00 | 32,00 |
| Coimepa Servizi S.r.l. | Sinergas S.p.A. | collegata | indiretto | 20,00 | 17,76 |

Nei seguenti prospetti riepilogativi sono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della suddetta società esercitante la direzione e il coordinamento.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|---|------------------|------------|----------------------|------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2022 | | 31/12/2021 |
| B) Immobilizzazioni | 317.457 | | 308.110 | |
| C) Attivo circolante | 82.515 | | 84.307 | |
| D) Ratei e risconti attivi | 1.470 | | 587 | |
| Totale attivo | 401.442 | | 393.004 | |
| Capitale sociale | 78.028 | | 78.028 | |
| Riserve | 85.634 | | 85.005 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 11.222 | | 13.107 | |
| Totale patrimonio netto | 174.884 | | 176.140 | |
| B) Fondi per rischi e oneri | 30.420 | | 29.786 | |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.152 | | 2.252 | |
| D) Debiti | 182.198 | | 174.712 | |
| E) Ratei e risconti passivi | 11.788 | | 10.114 | |
| Totale passivo | 401.442 | | 393.004 | |



Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

| | Ultimo esercizio | Data | Esercizio precedente | Data |
|-------------------------------------|---------------------|------------|-------------------------|------------|
| Data dell'ultimo bilancio approvato | | 31/12/2022 | | 31/12/2021 |
| A) Valore della produzione | 122.299 | | 108.345 | |
| B) Costi della produzione | 112.530 | | 96.522 | |
| C) Proventi e oneri finanziari | 4.046 | | 4.418 | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | 2.593 | | 3.134 | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 11.222 | | 13.107 | |

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI È ESPOSTO IL GRUPPO

Il Gruppo effettua un costante monitoraggio dei rischi interni ed esterni a cui è soggetta, facilitato dalla bilanciata distribuzione dei vari business, regolati e non.

Le società del Gruppo hanno individuato ed elaborano periodicamente un set di indicatori di bilancio come strumento di supporto per l'analisi del rischio economico patrimoniale e finanziario aziendale.

Le strutture operative delle società del Gruppo sono in grado di seguire tutti gli aspetti gestionali e strategici che sono necessari. Il sistema di controllo interno, sia nella forma di reportistica gestionale che di controllo dei processi, permette di ritenere adeguata la struttura operativa.

La conformità alla normativa generale, ambientale e di sicurezza dei lavoratori è oggetto di con-

tinuo monitoraggio da parte del management e delle strutture di staff ad esso dedicate. Non sono emersi rilievi di non conformità rispetto alle norme sia di carattere generale che specifiche dei settori in cui le società operano.

Nei settori in cui il Gruppo opera nel comparto regolato, per i rischi connessi ad imposizioni delle autorità competenti sono solitamente previste adeguate coperture.

I rischi operativi sono collegati soprattutto alla possibilità di infortuni sul personale, prevalentemente quello operativo, sui mezzi, oltre a quelli relativi alle norme ambientali. Il settore beneficia, a tale proposito, dei servizi centralizzati della società nella mappatura e nella gestione dei rischi secondo la normativa vigente con un sistema di controllo accurato e metodico.

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Al fine di controllare tale rischio, il Gruppo ha implementato procedure e azioni di miglioramento per la valutazione del credit standing della clientela e sta portando avanti un processo volto ad ottimizzare le strategie di recupero specifiche per i diversi segmenti di clientela.

Il rischio liquidità attiene alla possibilità che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. La politica di gestione di tale rischio ha la finalità di assicurare al gruppo AIMAG sia la disponibilità di affidamenti sufficienti a fronteggiare le scadenze finanziarie a breve sia di consolidare le fonti della provvista.

Relativamente al rischio tasso d'interesse, le società del Gruppo sono esposte alle fluttuazioni del tasso d'interesse prevalentemente per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento, valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi d'interesse e la gestisce principalmente definendo le caratteristiche dei finanziamenti in sede negoziale.

Nell'esercizio in corso AIMAG S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario capex per un importo complessivo di euro 50 milioni, da utilizzare esclusivamente al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, così suddiviso tra i tre istituti bancari risultati aggiudicatari: euro 20 milioni finanziati da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., euro 20 milioni finanziati da Crédit Agricole Italia S.p.A. ed euro 10 milioni finanziati da Banco BPM S.p.A..

Nello specifico, nel corso del 2023, sono state erogate le prime tranches, con scadenza al 31/12/2029, contrattualizzate al tasso Euribor 3 mesi + spread, come segue: una tranche pari a 8 milioni con Cassa di Risparmio di Bolzano; due tranches per l'importo complessivo di euro 20 milioni con Crédit Agricole Italia S.p.A.; una tranche pari a 4 milioni con Banco BPM S.p.A..

Si segnala che i finanziamenti summenzionati, il finanziamento BEI stipulato nel 2016, ed un finan-

ziamento in Sinergas S.p.A. prevedono il calcolo di vincoli finanziari relativi a Leverage Ratio, Gearing Ratio e Interest Cover Ratio (calcolati sui dati di Gruppo; per la sola Sinergas S.p.A. è previsto il monitoraggio del Debit Service Coverage Ratio, del Leverage Ratio e del Gearing Ratio). Tale monitoraggio è con cadenza semestrale, sulla base dei 12 mesi. Nello specifico, il mancato rispetto dell'Interest Cover Ratio è legato all'aumento dei tassi di interesse rilevatosi già nel corso del secondo semestre del 2022 e all'aumento dell'indebitamento finanziario. Alla luce di quanto sopra le due società hanno richiesto ed ottenuto in via preventiva un waiver alle banche finanziatrici, le quali hanno quindi dato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023.

Dato che si prevede che i tassi di interesse rimarranno su livelli elevati nel corso di tutto il 2024, sarà necessario richiedere i sopradescritti waiver anche per il 30 giugno 2024 e 31 dicembre 2024.

In sintesi, la Posizione Finanziaria Netta di Gruppo si è mantenuta entro i parametri previsti dal covenant (3,5 volte l'importo dell'EBITDA). Per quanto riguarda AIMAG nello specifico, la PFN risulta in aumento in funzione del sostegno agli investimenti e della crescita del Capitale Circolante Netto.

Il Gruppo ha effettuato operazioni in valuta di entità irrilevante e pertanto non è soggetta al rischio cambio.

Relativamente ai rischi specifici nei settori gestiti, idrico integrato ed ambiente, gli oneri futuri correlabili con i ricavi di competenza dell'esercizio, anche potenziali, sono misurati dalla struttura commerciale ed operativa in modo sistematico. A fronte di tali misurazioni vengono iscritti appositi fondi, che nel caso di gestione post-mortem delle discariche sono asseverati periodicamente.



La società Sinergas S.p.A. opera in un contesto fortemente competitivo, reso ancora più evidente dalla prossima scadenza del mercato tutelato del gas.

La società da anni sta sviluppando una forte attività commerciale accompagnando i clienti serviti in tutela verso il libero mercato attraverso offerte commerciali competitive e offerte integrate di efficienza energetica. Con l'acquisizione del ramo d'azienda Soenergy, la composizione della clientela tra tutela e libero mercato propende per una maggioranza di questa ultima tipologia.

L'esercizio 2023 ha continuato a risentire degli strascichi della complessa situazione macroeconomica già in essere durante lo scorso esercizio e degli effetti normativi dei D.L. 115/2022 (c.d. "Aiuti bis") e D.L. 198/2022. Tali disposizioni normative hanno sospeso l'efficacia delle clausole che consentivano alle società di vendita di energia elettrica e gas di effettuare modifiche unilaterali ai contratti. Per effetto di quanto sopra, la società ha potuto adeguare la marginalità del proprio portafoglio clienti solo a partire dal 01/11/2023. Inoltre il 2023 ha registrato un calo eccezionale delle quantità di gas vendute rispetto all'anno precedente, per effetto delle misure di contenimento energetico imposte dal Governo, delle anomale temperature invernali e del diverso comportamento della clientela, influenzata dal persistere di elevati livelli di prezzo.

In merito al settore Raccolta e Trasporto Rifiuti Solidi Urbani si rimane in attesa dell'uscita del bando di gara da parte di ATERSIR ed al contempo si sta monitorando l'evoluzione della normativa che prevede lo spostamento delle competenze ad ARERA.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio AIMAG S.p.A. ha rendicontato attività di ricerca e sviluppo e innovazione tecnologica effettuate nell'esercizio 2022, riconducibili a:

- ▶ "ricerca e sviluppo": attività che perseguono un progresso o un avanzamento delle conoscenze o delle capacità generali in un campo scientifico o tecnologico e non già il semplice progresso o avanzamento delle conoscenze o delle capacità proprie di una singola impresa;
- ▶ "innovazione tecnologica": attività finalizzata alla realizzazione o all'introduzione di prodotti o processi nuovi o significativamente migliorati, rispetto a quelli già realizzati o applicati dalla società.

Nell'individuazione dei costi di ricerca e sviluppo e innovazione tecnologica sono stati presi in considerazione sia il personale dipendente dell'azienda che l'attività affidata a soggetti terzi (ricerca extra-muros), oltre alle spese relative a beni materiali e software utilizzati nei progetti coinvolti e alle spese per servizi di consulenza.

RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate si riferiscono a prestazioni tipiche dell'attività delle società regolate alle normali condizioni di mercato. Il Gruppo

intrattiene rapporti anche con società del gruppo Hera S.p.A., che in base alle partecipazioni dirette ed indirette sono considerate parti correlate.

Nel corso dell'esercizio è proseguito il rapporto dei Soci Privati di minoranza correlati ai Servizi Idrico Integrato e Raccolta e Trasporto Rifiuti Solidi Urbani.

Il gruppo intrattiene rapporti con i Soci Ordinari Comuni fornendo servizi di illuminazione pubblica, di gestione calore, di vendita gas ed energia elettrica e corrispondendo i canoni di concessione dei servizi acqua e gas.

I rapporti con Entar S.r.l. e Coimepa Servizi S.r.l. sono prevalentemente di fornitura di servizi di consulenza e di supporto operativo su alcuni aspetti di carattere amministrativo.

Con Hera S.p.A., partner industriale che detiene partecipazioni pari al 25% del capitale sociale ordinario, sono in corso alcune collaborazioni ed interscambi di servizi relativi ai servizi di igiene ambientale, al servizio idrico integrato e ai servizi energetici, regolati a normali condizioni di mercato.

Prosegue la gestione congiunta della distribuzione gas con Sorgeacqua S.r.l., così come gli intensi rapporti con Garc Ambiente S.p.A. SB nella gestione del recupero dei rifiuti.

AZIONI PROPRIE

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che le società del Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedevano azioni proprie.

USO DI STRUMENTI FINANZIARI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA E DEL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

Al 31 dicembre non sono in essere contratti relativi a strumenti finanziari derivati.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione è attesa in evoluzione seguendo i principi di economia, efficienza e qualità dei servizi offerti al territorio.

Per quanto riguarda la gara relativa al servizio di distribuzione gas per l'ATEM Modena 1 si stima l'avvio di una nuova gestione non prima del 1 dicembre 2026.

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si segnala tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che, alla luce dell'andamento economico-finanziario AIMAG S.p.A. e Sinergas S.p.A. hanno formulato alle banche finanziatrici una richiesta di waiver, le quali hanno pertanto accordato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023. Tale consenso è stato formulato nel corso del 2024 e prima dell'approvazione del



presente bilancio, AIMAG S.p.A. si è impegnata ad elaborare nel breve periodo, anche in risposta alle specifiche richieste degli istituti bancari, un Piano Industriale di Gruppo per gli anni 2024-2028 con relativa analisi degli impatti economici, patrimoniali e finanziari di eventuali opzioni strategiche di sviluppo e l'adozione di un Cash Pooling di Gruppo. AIMAG S.p.A. si è inoltre dotata, su alcuni finanziamenti a più lungo termine, di strumenti di copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse. È inoltre presente la verifica dell'adeguata struttura del debito sulla base delle risultanze del Piano Industriale. A valle del Piano Industriale sarà poi verificata l'adeguata struttura del debito per supportare la dinamica industriale del Gruppo.

Relativamente al finanziamento di euro 10 milioni contrattualizzato con Banco BPM S.p.A., nell'ambito del finanziamento chirografario capex di complessivi 50 milioni stipulato al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, si segnala che in data 28/02/2024 è stata erogata la seconda tranche per un importo pari a euro 4 milioni, con scadenza al 31/12/2029, regolato al tasso Euribor 3mesi + spread. Nel corso dell'esercizio 2024 verrà inoltre erogata la seconda tranche del finanziamento di euro 20 milioni contrattualizzato con Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per un importo pari a euro 12 milioni, con scadenza al 31/12/2029 regolato al tasso Euribor 3mesi + spread.

Si segnala inoltre che in merito al Servizio Raccolta e Trasporto, la gestione sta proseguendo in prorogatio ed alla chiusura del bilancio non vi è stata l'uscita del bando, pertanto si ritiene che la gestione proseguirà oltre il 2023. Si prevede per il 2024 un ampliamento dei servizi di spazzamento anche a seguito delle richieste pervenute da alcuni Comuni che svolgono in autonomia tali attività.

Il 2023 ha visto inoltre la graduale entrata a regime del sistema SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di tutte le società del Gruppo. Una configurazione tecnica errata del sistema, che non ha ripercussioni sui processi amministrativi, sarà ripristinata nel 2024. Nei primi mesi del 2024 sono state inoltre consolidate le specifiche del progetto relativo al passaggio dei sistemi di fatturazione su SAP Isu ed è partita la fase di sviluppo, lato SAP e lato CRM Salesforce. I primi risultati saranno evidenti nel 2025, con il passaggio su SAP dei servizi gas e luce e l'emissione delle prime bollette.

Si segnala inoltre che la società, svolgendo la propria attività in regime di pari opportunità, al fine di valorizzare le diversità senza alcuna discriminazione di genere e di promuovere l'inclusione nei percorsi di crescita aziendali, sta operando al fine di ottenere la certificazione UNI/PdR 125/2022, relativa alle linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere.

Per quanto riguarda invece i settori di vendita di gas ed energia elettrica, gli andamenti del primo trimestre 2024 vanno nella direzione di un andamento positivo del business aziendale nel corso dell'anno, con previsioni di rispetto dei target economici e di clientela prefissati.

Nei primi mesi dell'anno 2024 è stato inoltre aggiornato ed approvato dal Consiglio di amministrazione, il Budget annuale e il Piano Industriale 2024-2027 che recepisce all'interno di un mercato competitivo, l'incremento della marginalità per effetto delle variazioni unilaterali delle offerte in vendibilità al cliente (completate nell'esercizio 2023), dei minori costi di approvvigionamento, dello sviluppo commerciale e dell'efficientamento dei processi di business.

In applicazione del decreto concorrenza il Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica ha indetto una consultazione relativa alla Propo-

sta di aggiornamento dei criteri di aggiudicazione delle future gare ATEM, AS Retigas S.r.l. sta presidiando assieme alla propria associazione di categoria la filiera delle osservazioni.

Alla data di chiusura del presente documento Ca.Re. S.r.l. non ha ancora ricevuto riscontri formali dalla compagnia assicurativa in merito al riconoscimento dei rimborsi sui danni subiti nell'incendio del 30 settembre 2023. Alla data di redazione del presente documento sono ancora in corso i procedimenti ai fini dell'ottenimento delle autorizzazioni necessarie per la riapertura dell'impianto ed il riavvio della gestione dei rifiuti.

A seguito della Conferenza dei Servizi tenutasi il 24 maggio 2024, da cui è emersa la necessità che venga fornita ulteriore documentazione integrativa ai fini dei rilasci delle autorizzazioni. Alla data di chiusura del presente documento tale documentazione è stata consegnata, è stato rilasciato il Certificato Protezione Impianti da parte dei Vigili del Fuoco e concessa nuovamente l'agibi-

lità da parte del Comune. La società è in attesa dell'autorizzazione da parte di ARPAE. Per fare fronte ai fabbisogni di liquidità dovuti al fermo impianto, i soci di Ca.Re. S.r.l. ad aprile 2024 hanno confermato la piena disponibilità ad accordare alla società un finanziamento soci pro-quota, dell'importo complessivo di 600 mila euro, procedendo già alla liquidazione di una tranche di euro 150 mila in data 3 maggio 2024. In data 27 maggio 2024 i soci hanno sottoscritto una lettera di intenti in cui hanno formalizzato l'intenzione di condividere le prospettive industriali secondo logiche di sviluppo e l'intenzione di redigere un Business Plan/Piano Industriale, per la gestione e lo sviluppo della società in conformità agli indirizzi del Business Plan/Piano Industriale ed in ottica di continuità aziendale.

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA

Dott.ssa Paola Ruggiero



Relazione della società di revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Innocenzo Malvasia, 6
40131 BOLOGNA BO
Telefono +39 051 4392511
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Azionisti della
Aimag S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Aimag (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Aimag al 31 dicembre 2023, 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Aimag S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Aimag S.p.A. per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.



Gruppo Aimag

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Aimag S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;



Gruppo Aimag

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a 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

Gli Amministratori della Aimag S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Aimag al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Aimag al 31 dicembre 2023 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 consolidato del Gruppo Aimag al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 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.

Bologna, 15 luglio 2024

KPMG S.p.A.

Davide Stabellini
Socio



Bilancio
d'Esercizio
AIMAG S.p.A.

2



109 Bilancio d'Esercizio AIMAG S.p.A.

- 110 Stato Patrimoniale Ordinario
- 114 Conto Economico Ordinario
- 117 Rendiconto Finanziario | Metodo Indiretto
- 119 Informazioni in calce al rendiconto finanziario
- 120 Nota Integrativa | Parte Iniziale
- 131 Nota Integrativa | Attivo
- 148 Nota Integrativa | Passivo e Patrimonio Netto
- 161 Nota Integrativa | Conto Economico
- 171 Nota Integrativa | Rendiconto Finanziario
- 172 Nota Integrativa | Altre Informazioni
- 183 Nota Integrativa | Parte Finale

184 Relazione sulla Gestione

- 184 Informativa sulla Società
- 188 Situazione Patrimoniale e Finanziaria
- 190 Situazione economica
- 197 Informazioni ex art 2428 C.C.

208 Relazione sul Governo Societario 2023

- 208 Premessa
- 209 1. La società AIMAG S.p.A.
- 210 2. La compagine sociale
- 212 3. Organi sociali
- 213 4. Struttura organizzativa aziendale
- 215 5. Il personale
- 216 6. Adeguamenti normativi e societari nel corso del 2023
- 217 7. Obiettivi specifici sul complesso delle spese di funzionamento di cui all'art. 19, C. 5, Del d.Lgs 175/2016
- 218 8. Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale (art. 6, Cc. 2 E 4 del d.Lgs 175/2016)
- 235 9. Strumenti di governo societario

240 Relazione del Collegio Sindacale

247 Relazione Società di Revisione



Bilancio al 31/12/2023

STATO PATRIMONIALE ORDINARIO

Attivo

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 5.694 | 8.792 |
| 2) costi di sviluppo | 458.543 | 161.159 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 17.647.960 | 17.190.583 |
| 5) avviamento | 1.636.434 | 2.080.723 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 2.968.903 | 4.371.319 |
| 7) altre | 5.664.053 | 5.773.413 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 28.381.587 | 29.585.989 |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 1) terreni e fabbricati | 41.444.468 | 41.665.568 |
| 2) impianti e macchinari | 204.972.622 | 193.586.194 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 16.618.541 | 17.018.987 |
| 4) altri beni | 1.133.358 | 1.403.438 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.911.956 | 6.987.069 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 268.080.945 | 260.661.256 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 1) partecipazioni in | - | - |
| a) imprese controllate | 16.908.056 | 17.979.056 |
| b) imprese collegate | 5.678.269 | 5.678.269 |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| d-bis) altre imprese | 507.317 | 507.317 |
| Totale partecipazioni | 23.093.642 | 24.164.642 |
| 2) crediti | - | - |
| a) verso imprese controllate | 9.275.394 | 2.875.394 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.271.394 | 2.871.394 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.000 | 4.000 |
| d-bis) verso altri | 171.690 | 169.515 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 171.690 | 169.515 |
| Totale crediti | 9.447.084 | 3.044.909 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 32.540.726 | 27.209.551 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 329.003.258 | 317.456.796 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | - | - |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.709.710 | 1.720.684 |
| Totale rimanenze | 1.709.710 | 1.720.684 |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 49.731.941 | 46.157.688 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 48.868.674 | 45.284.421 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 863.267 | 873.267 |
| 2) verso imprese controllate | 14.234.811 | 18.442.872 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 10.852.860 | 14.265.010 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.381.951 | 4.177.862 |
| 5-bis) crediti tributari | 7.299.978 | 6.266.229 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.299.978 | 6.266.229 |
| 5-ter) imposte anticipate | 5.217.947 | 4.853.920 |
| 5-quater) verso altri | 3.200.041 | 4.345.268 |



| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.325.547 | 2.897.064 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 874.494 | 1.448.204 |
| Totale crediti | 79.684.718 | 80.065.977 |
| IV - Disponibilità liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 780.940 | 684.489 |
| 3) danaro e valori in cassa | 26.424 | 44.418 |
| Totale disponibilità liquide | 807.364 | 728.907 |
| Totale attivo circolante (C) | 82.201.792 | 82.515.568 |
| D) Ratei e risconti | 1.703.917 | 1.469.714 |
| Totale attivo | 412.908.967 | 401.442.078 |

Passivo

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Patrimonio netto | 170.641.666 | 174.883.695 |
| I - Capitale | 78.027.681 | 78.027.681 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 14.959.046 | 14.959.046 |
| III - Riserve di rivalutazione | 30.830.288 | 30.830.288 |
| IV - Riserva legale | 10.091.385 | 9.530.277 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Riserva straordinaria | 29.070.885 | 26.826.046 |
| Versamenti in conto capitale | 3.410.452 | 3.410.452 |
| Riserva avanzo di fusione | 77.751 | 77.751 |
| Varie altre riserve | - | (1) |
| Totale altre riserve | 32.559.088 | 30.314.248 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 4.174.178 | 11.222.155 |
| Totale patrimonio netto | 170.641.666 | 174.883.695 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 529.364 | 536.746 |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| 4) altri | 30.936.813 | 29.882.940 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 31.466.177 | 30.419.686 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.038.403 | 2.151.812 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 146.328.369 | 132.515.830 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 42.675.165 | 39.023.495 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 103.653.204 | 93.492.335 |
| 6) acconti | 234.355 | 304.280 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 234.355 | 304.280 |
| 7) debiti verso fornitori | 28.007.653 | 26.765.903 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 28.007.653 | 26.765.903 |
| 9) debiti verso imprese controllate | 8.470.736 | 7.334.570 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 8.470.736 | 7.334.570 |
| 12) debiti tributari | 2.625.932 | 3.482.681 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.625.932 | 3.482.681 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.215.217 | 987.988 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.215.217 | 987.988 |
| 14) altri debiti | 8.816.214 | 10.807.015 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.424.340 | 9.416.650 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 1.391.874 | 1.390.365 |
| Totale debiti | 195.698.476 | 182.198.267 |
| E) Ratei e risconti | 13.064.245 | 11.788.618 |
| Totale passivo | 412.908.967 | 401.442.078 |



CONTO ECONOMICO ORDINARIO

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 104.606.877 | 102.428.459 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.555.199 | 4.966.425 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| contributi in conto esercizio | 3.328.239 | 4.143.587 |
| altri | 10.745.465 | 10.760.591 |
| Totale altri ricavi e proventi | 14.073.704 | 14.904.178 |
| Totale valore della produzione | 123.235.780 | 122.299.062 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 14.638.552 | 19.819.855 |
| 7) per servizi | 39.658.591 | 39.417.760 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.224.262 | 1.348.742 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) salari e stipendi | 17.062.662 | 16.854.547 |
| b) oneri sociali | 5.114.692 | 5.037.670 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.042.928 | 1.202.395 |
| e) altri costi | 108.933 | 128.914 |
| Totale costi per il personale | 23.329.215 | 23.223.526 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 5.772.689 | 4.824.873 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 16.767.195 | 16.028.565 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 26.222 | 56.566 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.806.787 | 1.114.598 |

| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 24.372.893 | 22.024.602 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 10.974 | (264.191) |
| 12) accantonamenti per rischi | 62.000 | 170.000 |
| 13) altri accantonamenti | 3.157.771 | 2.418.049 |
| 14) oneri diversi di gestione | 4.546.707 | 4.371.661 |
| Totale costi della produzione | 111.000.965 | 112.530.004 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 12.234.815 | 9.769.058 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) proventi da partecipazioni | - | - |
| da imprese controllate | 597.665 | 4.829.863 |
| da imprese collegate | 371.261 | 371.261 |
| altri | 40.671 | 39.044 |
| Totale proventi da partecipazioni | 1.009.597 | 5.240.168 |
| 16) altri proventi finanziari | - | - |
| d) proventi diversi dai precedenti | - | - |
| da imprese controllate | 1.227.488 | 515.051 |
| altri | 132.875 | 34.075 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 1.360.363 | 549.126 |
| Totale altri proventi finanziari | 1.360.363 | 549.126 |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| verso imprese controllate | 223.446 | 23.192 |
| altri | 7.147.185 | 1.721.426 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 7.370.631 | 1.744.618 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 146 | 1.036 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17*-17-bis) | (5.000.525) | 4.045.712 |



| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|-------------------|
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 19) svalutazioni | - | - |
| a) di partecipazioni | 1.071.000 | - |
| Totale svalutazioni | 1.071.000 | - |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19) | (1.071.000) | - |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | 6.163.290 | 13.814.770 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 2.365.638 | 2.827.570 |
| imposte relative a esercizi precedenti | (5.117) | (3.831) |
| imposte differite e anticipate | (371.409) | (231.124) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 1.989.112 | 2.592.615 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 4.174.178 | 11.222.155 |

RENDICONTO FINANZIARIO | METODO INDIRETTO

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 4.174.178 | 11.222.155 |
| Imposte sul reddito | 1.989.112 | 2.592.615 |
| Interessi passivi/(attivi) | 6.010.268 | 1.195.492 |
| (Dividendi) | (1.009.597) | (5.240.168) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 11.163.961 | 9.770.094 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 3.219.771 | 3.643.924 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 22.539.884 | 20.853.438 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 1.042.928 | 2.297.740 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 26.802.583 | 26.795.102 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 37.966.544 | 36.565.196 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 10.974 | (204.259) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (3.574.253) | (2.594.933) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 1.241.750 | 2.686.461 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (234.203) | (882.498) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.275.627 | 1.674.511 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 2.765.459 | (5.679.548) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.485.354 | (5.000.266) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 39.451.898 | 31.564.930 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (6.010.268) | (1.195.492) |



| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| (Imposte sul reddito pagate) | (2.360.521) | (2.823.739) |
| Dividendi incassati | 1.009.597 | 5.240.168 |
| (Utilizzo dei fondi) | (2.165.897) | (3.001.069) |
| Altri incassi/(pagamenti) | (1.156.337) | (1.302.353) |
| Totale altre rettifiche | (10.683.426) | (3.082.485) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 28.768.472 | 28.482.445 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (24.186.884) | (24.415.792) |
| Disinvestimenti | | 380.527 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (4.568.287) | (5.578.721) |
| Disinvestimenti | | 15.968 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (6.402.175) | (602.080) |
| Disinvestimenti | 1.071.000 | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (34.086.346) | (30.200.098) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 3.651.670 | 19.592.103 |
| Accensione finanziamenti | 10.160.869 | |
| (Rimborso finanziamenti) | | (15.580.679) |
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (8.416.208) | (12.478.103) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 5.396.331 | (8.466.679) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 78.457 | (10.184.332) |

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 684.489 | 10.898.188 |
| Danaro e valori in cassa | 44.418 | 15.051 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 728.907 | 10.913.239 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 780.940 | 684.489 |
| Danaro e valori in cassa | 26.424 | 44.418 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 807.364 | 728.907 |
| Differenza di quadratura | | |

INFORMAZIONI IN CALCE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto finanziario ha lo scopo di riassumere importanti aspetti della gestione, manifestatisi nel corso degli esercizi, quali le attività di finanziamento dell'azienda, le variazioni delle risorse finanziarie, le attività di investimento, le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria, oltre ad evidenziare le correlazioni che esistono tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati.

Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio 2023 e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'i-

nizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con gli azionisti.

Il rendiconto finanziario redatto secondo il Principio Contabile n. 10 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità, nella versione aggiornata dicembre 2016, così come stabilito dall'art. 2425-ter Codice Civile utilizzando il metodo indiretto è esposto in unità di euro.



NOTA INTEGRATIVA | PARTE INIZIALE

Signori Azionisti,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2023.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Il presente bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023 evidenzia un risultato di esercizio di euro 4.174.178.

Si riportano di seguito le principali operazioni effettuate dalla capogruppo AIMAG S.p.A. nel corso dell'esercizio 2023.

Il contesto socio-economico in cui si sono trovate ad operare le aziende dell'intera nazione nei primi mesi dell'esercizio in esame è stato caratterizzato dalle conseguenze derivanti dalla crisi, ormai in fase di rientro, dello scenario energetico verificatasi già nei precedenti esercizi. Al fine di contenere l'aumento dei costi delle materie prime, il Legislatore ha mantenuto nei primi due trimestri dell'esercizio alcune misure che hanno parzialmente contribuito a compensare le ricadute negative in termini di aumento dei costi.

AIMAG S.p.A. gestisce il Servizio Idrico Integrato in 14 comuni nella provincia di Modena e 7 comuni di Mantova e il servizio di Raccolta e Trasporto in regime di concessione in 12 comuni della provincia di Modena, a seguito dell'acquisizione del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani nel comune di Campogalliano, verificatasi con decorrenza 01/01/2022.

A partire dal periodo di imposta 2018 la società ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo (Consolidato Fiscale Nazionale) come controllante; il reddito imponibile fiscale è determinato secondo le norme del TUIR artt. 117 -129 e apposito regolamento in tal senso è stato sottoscritto nel corso del 2018 al termine del regolare processo autorizzativo degli organi amministrativi, e poi tacitamente rinnovato nel corso del 2021 per il triennio successivo, al fine di definire le modalità di trasferimento degli imponibili fiscali IRES positivi e negativi alla capogruppo, con conseguente evidenza del credito o debito intra-gruppo. A partire dal periodo di imposta 2020 anche la società Ca.Re S.r.l. ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo, secondo la normativa e le modalità sopra indicate, con tacito rinnovo, nel corso del 2023, per il prossimo triennio.

Le società coinvolte sono:

- AIMAG S.p.A.
- Sinergas S.p.A.
- Sinergas Impianti S.r.l.
- As Retigas S.r.l.
- AeB Energie S.r.l.
- Agri-Solar Engineering S.r.l.
- Ca.Re S.r.l.

Si segnala che, in data 01/12/2023, Enne Energia S.r.l. è stata incorporata per fusione nella controllante Sinergas S.p.A. con effetto retroattivo dal 01/01/2023. Tale operazione straordinaria si è perfezionata in data 07/09/2023 con atto Notaio Fiammetta Costa Rep. n. 28.286, Raccolta n. 7460. Nell'esercizio in esame è proseguita l'applicazione del metodo di valorizzazione del contratto di servizio con la controllante AIMAG S.p.A., denominato metodo "cost plus". Tale metodologia risulta coerente con la normativa di settore e segnatamente con la normativa in materia di separazione contabile e funzionale, come stabilito dalle versioni correnti del TIUC e del TIUF, nonché del Manuale di Contabilità Regolatoria (versione 8.1 del 31/08/2023) e delle linee guida OCSE da questo richiamati. In virtù dello scenario energetico che aveva contraddistinto l'esercizio, la capogruppo ha valutato di continuare ad applicare a tutte le società del gruppo, anche per l'esercizio corrente, una riduzione percentuale dei mark-up sui servizi amministrativi e tecnici prestati alle controllate, mantenendoli quindi rispettivamente al 2% e al 3%, come definito nel CdA di AIMAG tenutosi in data 25/01/2023.

Nell'esercizio in esame l'importo complessivo è risultato pari a euro 10.765.387, di cui euro 174.616 imputabili alle locazioni.

AIMAG S.p.A. detiene partecipazioni di controllo e al riguardo redige il bilancio consolidato di Gruppo ai sensi del D. Lgs 127/1991. La società, ai sensi dell'art. 2364 punto 2 del Codice Civile e come da delibera del CdA del 18 marzo 2024, ha utilizzato la clausola statutaria (art. 34.3) che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per disporre dei bilanci delle società partecipate ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Si segnala che, in virtù di quanto deliberato nei CdA del 30 maggio 2024 e del 13 giugno 2024, l'approvazione del progetto di bilancio 2023 si è protratta nel corrente mese di luglio in attesa della formulazione del Processo Verbale di Constatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate e della formalizzazione definitiva da parte degli istituti finanziari in merito alla richiesta di revisione dei vincoli finanziari, che ha consentito di mantenere l'iscrizione dei debiti verso tali istituti a medio/lungo termine. Poiché entrambi gli eventi si sono realizzati, ne sono stati tenuti in considerazione gli effetti nel presente bilancio, come dettagliato oltre.

Rivalutazione dei beni di impresa

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2020 la società AIMAG S.p.A. ha proceduto ad una rivalutazione delle immobilizzazioni materiali riferibili alla rete di distribuzione del gas, sulla base della disamina della normativa civilistica e fiscale e dell'interpretazione fornita dall'OIC circa l'applicazione della normativa introdotta dall'art.110 del D.L. 104/2020, poi convertito nella Legge n.126 del 13 ottobre 2020. Nello specifico AIMAG S.p.A. ha optato per una rivalutazione del costo storico e del relativo fondo ammortamento di complessivi euro 27.500.000, sia civile che fiscale, mediante pagamento di un'imposta sostitutiva del 3%, pari a euro 825.000 e iscrizione a riserva di rivalutazione di euro 26.675.000. La società non ha optato per l'affrancamento di tale riserva con il pagamento dell'imposta sostitutiva del 10%, mentre ha proceduto, nel corso del 2023, al versamento dell'ultima quota parte di competenza dell'esercizio.

L'operazione è supportata dalla perizia di un tecnico del settore ha che attestato la congruità dei valori.



Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del Codice Civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro, se non diversamente indicato.

PRINCIPI DI REDAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA, DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del Codice Civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del Codice Civile.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E DI ADATTAMENTO

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile si precisa che alcune voci di bilancio non sono risultate comparabili rispetto all'esercizio precedente; è stato pertanto necessario adattare le seguenti voci di stato patrimoniale.

Nello specifico, è stata effettuata una più puntuale allocazione di euro 19.029 tra i mastri 1.B.I.6 e 1.B.II.5 relativamente alla corretta imputazione di immobilizzazioni in corso, inizialmente iscritti nelle immobilizzazioni materiali e successivamente riclassificati tra le immobilizzazioni immateriali.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del Codice Civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicurati una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|---|------------------------------------|
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno | 5 anni |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Vita utile e/o termine concessione |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 5-7-10-12 anni |

Le eventuali alienazioni di beni immateriali avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

I costi di impianto ed ampliamento sono iscritti



con il consenso del Collegio Sindacale.

A seguito della scrittura privata con la controllata As Retigas S.r.l. per la cessione di quota parte dei cespiti di località realizzati dal distributore, sono iscritti tra le immobilizzazioni immateriali i contatori gas per le località attualmente in gestione e precedentemente gestite da società non rientranti nel Gruppo AIMAG o da Comuni per i quali la gestione è stata vinta a gara.

Relativamente al bacino di Mantova, in riferimento al mancato riconoscimento nelle determinazioni tariffarie dei costi dell'usufrutto trentennale sui beni dapprima conferiti e poi retrocessi ai Comuni soci, si specifica che il contenzioso riguardante la determinazione tariffaria per gli anni 2016-2019 si è risolto favorevolmente con l'ultimo grado di giudizio davanti al Consiglio di Stato in data 6 giugno 2023, con la sentenza n. 5565/2023, che ha respinto in toto i ricorsi presentati da ARERA, Provincia di Mantova e Azienda Speciale dell'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, confermando le ragioni di AIMAG S.p.A. e ritenendo pertanto dovuta la componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In riferimento al secondo contenzioso relativo alla predisposizione tariffaria per il periodo 2020-2023 per cui AIMAG aveva presentato ricorso davanti al TAR Lombardia, questo è stato dichiarato inammissibile con la sentenza 665/2023 del 07/08/2023, in quanto gli atti impugnati avevano natura endoprocedimentale non essendo ancora intervenuta l'approvazione tariffaria di ARERA. In ogni caso tutta la questione è stata assorbita dalla sentenza del Consiglio di Stato che ha riconosciuto le ragioni di AIMAG S.p.A. in merito alla componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In esecuzione alla sentenza del Consiglio di Stato n. 5565/2023 ed in ottemperanza alle richieste contenute nella nota ARERA prot. n. 47211/2023 del 14/07/2023 relative al supplemento istrut-

torio alla predisposizione tariffaria per il periodo 2016-2019, nonché all'aggiornamento riferito agli anni 2018 e 2019 trasmessi dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, nel corso dei mesi di luglio e agosto 2023, AIMAG S.p.A. ha provveduto a svolgere il prescritto supplemento, in contraddittorio con l'Ente di Governo dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Mantova (Provincia e Azienda Speciale Ufficio d'Ambito). Quest'ultimo ha provveduto alla rettifica degli atti connessi all'aggiornamento tariffario 2022/2023.

Si riportano di seguito i connessi provvedimenti:

- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 21 del 06/09/2023
- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 5 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 38 del 26/09/2023
- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 22 del 06/09/2023
- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 6 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 39 del 26/09/2023

Le conclusioni hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.043.552, appositamente atualizzati, che nella proposta tariffaria 2022/2023 sono stati allocati:

- come variazione sistemica (calcolata per il periodo 2012/2021) per l'importo pari ad euro 4.459.999;
- come componente DeltaCuitcapex (calcolata per il biennio 2022/2023) per l'importo pari ad euro 583.553.

La revisione della predisposizione tariffaria per il biennio 2022/2023 aveva previsto un multipli-

catore tariffario 2022 approvato pari al 1,052 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente), mentre sul 2023 è stato approvato pari al 1,106 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente).

Si precisa infine che, nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077.370, derivanti da delta su stanziamenti prudentemente appostati nei precedenti esercizi.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali iscritti nella voce B.I.6 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Tali acconti non sono oggetto di ammortamento.

Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni immateriali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui

avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni per la quota ragionevolmente ad esso imputabile.

Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:



| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|--|--------------|
| Terreni e Fabbricati | 1,5% - 4% |
| Terreni discariche | 14,29% - 20% |
| Impianti e macchinari | 1,5% - 35% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 5% - 25% |
| Altri beni | 10% - 33% |

Gli ammortamenti dei beni relativi ai servizi regolamentati sono ammortizzati coerentemente con i criteri di residua vita utile approvati dai soggetti regolatori competenti sugli specifici settori.

A seguito della scrittura privata con la controllata As Retigas S.r.l. per la cessione di quota parte dei cespiti di località realizzati dal distributore, sono iscritti gli investimenti sui contatori gas per le località attualmente in gestione e la cui rete è di proprietà del Gruppo AIMAG.

Si segnala che nel corso del 2020, come in precedenza dettagliato, è stata effettuata, in base al D.L. 104/2020 art.110, poi convertito nella Legge n.126/2020, la rivalutazione del costo storico e la riduzione del relativo fondo ammortamento dei cespiti riferiti alla rete di distribuzione del gas. L'operazione è supportata dalla perizia di un tecnico del settore che attesta la congruità dei valori.

Gli ammortamenti degli allacci del servizio idrico sono pianificati in base alla vita utile del bene indipendentemente dal trattamento tariffario dei contributi, data la permanenza del maggior valore del capitale ai fini regolatori rispetto al valore contabile della massa dei beni afferenti al servizio. Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rot-

tamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

Le attrezzature industriali e commerciali, in quanto costantemente rinnovate, complessivamente di scarsa rilevanza rispetto all'attivo di bilancio e per le quali non sono previste variazioni sensibili da anno ad anno nell'entità, valore e composizione, sono state iscritte ad un valore costante. Pertanto non si procede all'ammortamento sistematico di tali beni lungo la loro vita utile e gli acquisti degli esercizi successivi verranno direttamente spesi a conto economico.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio è stata eseguita, nell'esercizio precedente, una rivalutazione monetaria, come già dettagliato.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del Codice Civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

Terreni e fabbricati

Con particolare riferimento agli immobili sociali costituiti da abitazioni e/o da terreni, si precisa che gli stessi non sono stati assoggettati ad ammortamento, dal momento che tali cespiti non subiscono significative riduzioni di valore per effetto dell'uso. Eventuali riduzioni di valore risultano infatti compensate dalle manutenzioni

conservative di cui sono oggetto.

I terreni, non esaurendo nel tempo la loro utilità, non sono stati ammortizzati.

I terreni delle aree adibite a discarica nella fase di gestione post operativa sono invece stati ammortizzati in base al presumibile periodo di produzione del biogas, tenuto conto dei vincoli di fatto ed urbanistici a cui sono sottoposti.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Tali acconti non sono oggetto di ammortamento.

Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro di utili di entità tale da assorbire le perdite

sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

In merito alla contabilizzazione dei ricavi del settore idrico, questi sono stati rilevati in base all'effettivo andamento del fatturato rettificato delle stime delle bollette all'utenza non ancora emesse e per le quali si sono ricevute letture definitive, verificando la coerenza fra gli stessi ed il vincolo dei ricavi del gestore.

Nell'ambito della predisposizione dell'aggiornamento tariffario 2022-2023 MTI3, ai sensi dell'art. 4.3, punto b) della Delibera ARERA n.639/2021 del 30 dicembre 2021 la società ha presentato le



istanze per entrambi gli ambiti gestiti in merito al riconoscimento della componente tariffaria "Op EEexp,a". Tale componente aggiuntiva è di natura previsionale ed è volta ad anticipare parzialmente gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia elettrica con lo scopo di assicurare la sostenibilità economica-finanziaria della gestione. Per l'ambito modenese la componente è stata valorizzata pari a euro 645.000, per ciascun anno 2022 e 2023, mentre per l'ambito mantovano è pari a euro 73.000, sempre per ciascuna annualità.

In continuità con quanto fatto nell'esercizio 2022, anche nel 2023 si è adottato il trattamento contabile di iscrizione del conguaglio tariffario a copertura dei maggiori costi energetici sostenuti, ai sensi del MTI-3. Tale conguaglio tariffario stimato è pari ad euro 1.340.990, calcolato sulla base del prezzo medio di settore (euro 0,2436), in base alla comunicazione del 12 marzo 2024 sul portale web di ARERA. È stato inoltre rilevato un conguaglio pari a euro 869.000 per aggiornamento del tasso di inflazione 2023 pari al 4,5%, come previsto dall'art.28.3 Allegato A MTI-4.

L'importo dei crediti è comprensivo, come negli esercizi precedenti, degli stanziamenti sul servizio idrico relativi alle diverse componenti di competenza 2023 da fatturare nell'esercizio successivo, per complessivi euro 1.941.130.

Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

Materie prime, sussidiarie e di consumo

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo di natura fungibile è stato calcolato con il metodo del costo medio ponderato in alternativa al costo specifico, stante l'impossibilità tecnica o amministrativa di mantenere distinta ogni unità fisica in rimanenza.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 n. 9 del Codice Civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Dal confronto tra costo di acquisto/di produzione e valore di realizzazione desumibile dal mercato non sono emersi, per nessuno dei beni in magazzino, i presupposti per la valutazione in base al minore valore di mercato.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti, che al 31 dicembre 2023 ammonta ad euro 8.526.043.

In merito al Servizio Raccolta e Trasporto, si ricorda che dall'esercizio 2020 viene effettuata un'analisi relativa alla deducibilità della svalutazione per i crediti di modesto importo (inferiori ad euro 2.500) scaduti da oltre 6 mesi. La società, nell'ambito della propria attività, offre il servizio raccolta e trasporto ad una vasta platea di utenti, presentando pertanto una elevata e frammentata quantità di posizioni a credito scadute, spesso

individualmente di importo non significativo (cd. Mini Crediti). Con riferimento all'esercizio in esame, la società ha effettuato un accantonamento deducibile pari ad euro 947.968, calcolato sugli importi inferiori ad euro 2.500 scaduti da più di 6 mesi ed un utilizzo per euro 308.219. Ha parimenti effettuato un rilascio di precedenti stanziamenti per euro 215.818.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale. Sono iscritte al loro effettivo importo pari a euro 807.364 e sono costituite da depositi bancari e postali e da valori in cassa.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

I risconti sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un con-

tenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

Patrimonio netto

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

La voce comprende anche il Fondo per spese future di gestione del post-mortem delle discharge. Le quote che vengono accantonate sono determinate sulla base di una perizia redatta da un esperto del settore, debitamente asseverata, che tiene conto dei costi che dovranno essere sostenuti per le attività che a norma di legge ricadono sui gestori.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, tenuto



conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

Al 31 dicembre 2023 risulta pari ad euro 2.038.403. L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

I ratei e i risconti passivi sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

La voce comprende ratei per interessi passivi da liquidare agli Istituti di Credito relativi ai finanziamenti per i quali si è beneficiato della sospensiva del pagamento delle rate ai sensi del D. L. 74/2012 a seguito degli eventi sismici del maggio 2012.

ALTRE INFORMAZIONI

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

NOTA INTEGRATIVA | ATTIVO

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad euro 5.772.689, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 28.381.587.

Si segnala una più puntuale allocazione tra immobilizzazioni immateriali in corso e acconti (voce B.I.6) di euro 19.029 relativa a software di gestione e manutenzione dati, inizialmente iscritti nelle immobilizzazioni materiali e successiva-

mente riclassificati tra le immobilizzazioni immateriali.

Nella stessa voce si segnala la riclassifica per l'importo di euro 2.243.390, relativamente a beni precedentemente iscritti in tale voce e che si sono resi disponibili e pronti per l'uso nell'esercizio.

Si specifica inoltre che nella voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" sono iscritte tra le altre cose le concessioni su reti idriche e fognarie, impianti ed allacciamenti acque oltre che impianti di depurazione, oggetto di conferimento da parte dei soci, al valore contenuto nella relazione di stima redatta dal perito incaricato dal Tribunale di Modena. Il valore dei "diritti di usufrutto" di alcuni beni materiali per i quali nel 2006 è stata restituita la nuda proprietà di alcuni beni del servizio idrico integrato e del settore raccolta e trasporto rifiuti urbani, è iscritto nelle concessioni.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Costi di impianto e ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | |
| Costo | 125.856 | 985.660 | 63.939.276 | 3.934.586 | 4.371.319 | 13.512.502 | 86.869.199 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 117.064 | 824.501 | 46.748.693 | 1.853.863 | - | 7.739.089 | 57.283.210 |
| Valore di bilancio | 8.792 | 161.159 | 17.190.583 | 2.080.723 | 4.371.319 | 5.773.413 | 29.585.989 |



| | Costi di impianto e ampliamento | Costi di sviluppo | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---------------------------------|-------------------|---|------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | 136.236 | 2.888.717 | - | 861.433 | 710.743 | 4.597.129 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | - | 296.266 | 1.947.124 | - | (2.243.390) | - | - |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - | - | 20.459 | 8.382 | 28.841 |
| Ammortamento dell'esercizio | 3.098 | 135.118 | 4.378.463 | 444.289 | - | 811.721 | 5.772.689 |
| Totale variazioni | (3.098) | 297.384 | 457.378 | (444.289) | (1.402.416) | (109.360) | (1.204.401) |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | |
| Costo | 125.856 | 1.418.162 | 68.775.117 | 3.934.586 | 2.968.903 | 14.176.931 | 91.399.555 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 120.162 | 959.619 | 51.127.157 | 2.298.152 | - | 8.512.878 | 63.017.968 |
| Valore di bilancio | 5.694 | 458.543 | 17.647.960 | 1.636.434 | 2.968.903 | 5.664.053 | 28.381.587 |

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati incrementi della voce "Costi di impianto e di ampliamento".

L'incremento della voce "Costi di sviluppo" riguarda studi di fattibilità e progetti relativi prevalentemente a studi per la riduzione di perdite del sistema idrico, a sistemi di monitoraggio mediante l'utilizzo di droni e a studi di ricerca su bioplastiche.

L'incremento della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" è relativo principalmente ad acquisizione (in particolare del nuovo gestionale ERP e del sistema informativo di gestione dati per la pianificazione e il controllo sulle attività di raccolta e trasporto rifiuti) e sviluppi e implementazioni di software già esistenti.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" ri-

guarda principalmente l'implementazione del nuovo ERP relativamente alla gestione del billing e lo sviluppo del software per la gestione delle attività su raccolta e trasporto precedentemente citato.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" risulta incrementata per impianti e contatori gas (euro 454.285) e rete gas (euro 122.983), per l'implementazione di costi pluriennali su impianti e sedi (euro 55.335) e costi pluriennali SIT (euro 78.140).

I decrementi sono relativi a vendita di cassettoni e dismissioni di contatori installati nei comuni non appartenenti al bacino dei comuni soci di AIMAG S.p.A..

A seguito della scrittura privata con la controllata As Retigas S.r.l. per la cessione di quota parte dei cespiti di località realizzati dal distributore, sono

iscritti tra le immobilizzazioni immateriali i contatori gas per le località attualmente in gestione e precedentemente gestite da società non rientranti nel Gruppo AIMAG o da Comuni per i quali la gestione è stata vinta a gara, per euro 577.268.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano ad euro 268.080.945, dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'eser-

cizio, pari ad euro 16.767.195.

Si segnala una più puntuale allocazione tra immobilizzazioni materiali in corso e acconti (voce B.II.5) di euro 19.029 relativa a software di gestione e manutenzione dati, inizialmente iscritti nelle immobilizzazioni materiali e successivamente riclassificati tra le immobilizzazioni immateriali.

Nella stessa voce si segnala la riclassifica per l'importo di euro 4.894.910, relativamente a beni precedentemente iscritti in tale voce e che si sono resi disponibili e pronti per l'uso nell'esercizio.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | |
| Costo | 60.070.052 | 318.947.026 | 45.225.001 | 9.469.413 | 6.987.069 | 440.698.561 |
| Ammort. (Fondo ammortamento) | 18.404.484 | 125.360.832 | 28.206.014 | 8.065.975 | - | 180.037.305 |
| Valore di bilancio | 41.665.568 | 193.586.194 | 17.018.987 | 1.403.438 | 6.987.069 | 260.661.256 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.314.207 | 18.295.880 | 2.633.327 | 217.010 | 1.825.559 | 24.285.983 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | 58.489 | 4.836.421 | - | - | (4.894.910) | - |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | 12.494 | 73.046 | 7.796 | 5.762 | 99.098 |
| Ammortamento dell'esercizio | 1.593.796 | 11.733.378 | 2.960.726 | 479.295 | - | 16.767.195 |
| Totale variazioni | (221.100) | 11.386.429 | (400.445) | (270.081) | (3.075.113) | 7.419.690 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | |
| Costo | 61.442.748 | 342.057.642 | 46.872.964 | 9.653.273 | 3.911.956 | 463.938.583 |
| Ammort. (Fondo ammortamento) | 19.998.280 | 137.085.020 | 30.254.423 | 8.519.915 | - | 195.857.638 |
| Valore di bilancio | 41.444.468 | 204.972.622 | 16.618.541 | 1.133.358 | 3.911.956 | 268.080.945 |



L'incremento della voce "Terreni e fabbricati" si riferisce prevalentemente all'acquisto del fabbricato sito a Carpi in via Watt, già precedentemente dettagliato (euro 290.729), a lavori sui fabbricati degli impianti di compostaggio di Fossoli e Finale Emilia (rispettivamente per euro 243.981 ed euro 210.972), a lavori effettuati sul fabbricato della sede di Via Maestri del Lavoro (euro 316.762) e a opere di manutenzione su altre sedi della società (euro 251.763).

Gli incrementi della voce "Impianti e macchinari" si riferiscono principalmente alle seguenti componenti: condotte acquedotto (euro 10.382.719), condotte fognarie (euro 1.229.083), interventi sugli impianti di depurazione, potabilizzazione e sollevamento (euro 1.339.012), interventi sull'impianto di trattamento rifiuti liquidi (euro 1.264.261), acquisizione di impianti, reti gas e gruppi di misura (euro 1.899.250), impianti di telecontrollo e teletrasmissione (euro 73.285), stazioni ecologiche (euro 93.915), impianti di digestione anaerobica (euro 116.960), impianti di compostaggio (euro 299.352), impianti e reti di teleriscaldamento (euro 546.331), ampliamento discarica di Medolla (euro 938.784, di cui euro 275.600 relativi all'acquisto del terreno ovest adiacente alla stessa, precedentemente dettagliato), manutenzione e interventi su altri impianti e pozzi (euro 112.928). Il decremento è relativo alla dismissione di un impianto fotovoltaico sito nel comune di San Felice sul Panaro, a contatori e a cassonetti dismessi.

Le "Attrezzature industriali e commerciali" si incrementano nel corso dell'esercizio principalmente per: attrezzatura tecnica (euro 212.266), automezzi (euro 962.852), cassoni e cassonetti (euro 461.146), contatori gas (euro 577.772) e contatori e attrezzature acqua (euro 419.291).

Sono state effettuate dismissioni relative princi-

palmente a bidoncini, cassonetti, contatori e automezzi rottamati.

Gli incrementi della voce "Altre immobilizzazioni" riguardano l'acquisto di apparecchiature informatiche (euro 94.031), telefoni (euro 5.555), nuove reti di collegamento dati (euro 81.537), mobili ed arredi (euro 35.887). Si rilevano decrementi relativi a dismissioni di hardware e telefoni cellulari.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" si è incrementata prevalentemente per: implementazioni sugli impianti ambiente precedentemente citati (euro 1.120.441, di cui euro 384.873 sull'impianto di trattamento rifiuti liquidi) e su sedi e fabbricati (euro 163.647), manutenzioni e rifacimenti di pozzi e allacci (euro 216.057).

La società nel corso dell'esercizio ha ricevuto contributi per euro 29.531 per ricostruzione post sisma sul depuratore sito a Bomporto.

A seguito della scrittura privata con la controllata As Retigas S.r.l. per la cessione di quota parte dei cespiti di località realizzati dal distributore, sono iscritti gli investimenti sui contatori gas per le località attualmente in gestione e la cui rete è di proprietà del Gruppo AIMAG, per euro 2.498.951.

Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale partecipazioni |
|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 17.979.056 | 5.678.269 | 507.317 | 24.164.642 |
| Valore di bilancio | 17.979.056 | 5.678.269 | 507.317 | 24.164.642 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio | (1.071.000) | - | - | (1.071.000) |
| Totale variazioni | 1.071.000 | - | - | 1.071.000 |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 16.908.056 | 5.678.269 | 507.317 | 23.093.642 |
| Valore di bilancio | 16.908.056 | 5.678.269 | 507.317 | 23.093.642 |

Le partecipazioni in imprese controllate risultano diminuite rispetto allo scorso esercizio a causa della svalutazione della partecipazione della società Ca.Re S.r.l., come dettagliato nella Relazione sulla Gestione.

Le partecipazioni in imprese collegate e le partecipazioni in altre imprese risultano invariate rispetto allo scorso esercizio.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nella seguente tabella vengono espone le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso imprese controllate | 2.875.394 | 6.400.000 | 9.275.394 | 9.271.394 | 4.000 |
| Crediti verso altri | 169.515 | 2.175 | 171.690 | - | 171.690 |
| Totale | 3.044.909 | 6.402.175 | 9.447.084 | 9.271.394 | 175.690 |

I crediti verso imprese controllate, pari ad euro 9.275.394, si riferiscono a: anticipazioni per finanziamenti verso Sinergas Impianti S.r.l. (euro 7.000.000, di cui euro 2.000.000 già in essere ed euro 5.000.000 erogati nell'esercizio in corso per permettere alla società di far fronte alle spese legate alle commesse relative ai cantieri Superbo-

nus 110 in qualità di General Contractor, regolati ad un tasso pari alla media mensile del tasso Euribor 3 mesi/365, maggiorato di uno spread pari all'1,75%); verso Ca.Re S.r.l. (euro 1.400.000 erogati a favore della società ai fini dell'acquisto di un terreno e di un macchinario, con un tasso pari alla media mensile del tasso Euribor 3 mesi/365



maggiorato di uno spread pari al 2%), verso Agri-solar Engineering S.r.l. (euro 871.394, già in essere nei precedenti esercizi), e infine verso As Retigas S.r.l. per depositi cauzionali a garanzia di lavori di connessione su impianti di biometano (euro 4.000).

I crediti verso altri, pari ad euro 171.690, riguardano depositi cauzionali attivi versati.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile. Il bilancio di riferimento è alla data del 31/12/2023.

| 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 euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Sinergas S.p.A. | Carpi (Mo) | 01877220366 | 2.310.977 | 2.411.878 | 38.280.839 | 33.985.729 | 88,780 | 1.998.255 |
| As Retigas S.r.l. | Mirandola (Mo) | 03167510365 | 8.500.000 | 1.776.768 | 21.307.571 | 16.700.874 | 78,380 | 8.262.700 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | Mirandola (Mo) | 03237280361 | 293.124 | 224.898 | 3.273.199 | 2.007.126 | 61,320 | 1.051.000 |
| AeB Energie S.r.l. | Mirandola (Mo) | 03212500361 | 110.000 | 164.313 | 4.463.608 | 2.678.165 | 60,000 | 2.009.788 |
| Sinergas impianti S.r.l. | Mirandola (Mo) | 03019680366 | 2.400.000 | 1.047.721 | 4.502.940 | 4.502.940 | 100,000 | 3.586.313 |
| Ca.Re. S.r.l. | Carpi (Mo) | 03157250360 | 1.415.748 | (573.447) | 2.085.263 | 1.063.484 | 51,000 | - |
| Totale | | | | | | | | 16.908.056 |

Come precedentemente dettagliato, nel corso dell'esercizio si è proceduto a svalutare completamente la partecipazione detenuta dalla controllante AIMAG S.p.A. in Ca.Re S.r.l..

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese collegate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice Civile.

La collegata Entar S.r.l. presenta un valore di carico della partecipazione superiore rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio netto. Il differenziale è attribuibile al plusvalore latente degli assets della società corrispondenti prevalentemente al valore degli impianti e delle reti del gas e della società di vendita controllata Coimepa Servizi S.r.l., rispetto ai valori contabili iscritti nel bilancio della società collegata.

I dati riportati nella tabella fanno riferimento all'ultimo bilancio approvato della società, al 31/12/2022.

| 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 euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------------------|--|
| Entar S.r.l. | Zocca (Mo) | 01683750366 | 1.564.038 | 744.642 | 10.369.943 | 4.147.977 | 40,000 | 5.678.269 |

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|---|-----------------------------------|------------------------------|
| Emilia Romagna | 9.275.394 | 171.690 | 9.447.084 |

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

In osservanza a quanto richiesto dall'art. 2427-bis c.c., nel seguito si forniscono le informazioni circa le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro "fair value", evidenziandone in particolare il valore contabile ed il fair value.

In ossequio al dispositivo dell'art. 2427 bis comma 1 n. 2 Codice Civile, si segnala che non sono presenti nel patrimonio, immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore rispetto al loro fair value.



| Descrizione | Valore contabile |
|-----------------------------------|------------------|
| Partecipazioni in altre imprese | 507.317 |
| Crediti verso imprese controllate | 9.275.394 |
| Crediti verso altri | 171.690 |

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Descrizione | Valore contabile |
|-------------------------------------|------------------|
| Hera S.p.A. | 492.717 |
| CIC Consorzio Italiano Compostatori | 4.000 |
| Sherden Gas Bacino 24 S.r.l. | 100 |
| Rete di Impresa Qualicasa | 10.500 |
| Totale | 507.317 |

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllate

| Descrizione | Valore contabile |
|--|------------------|
| Crediti vs Sinergas Impianti per finanziamento | 7.000.000 |
| Crediti vs CaRe per finanziamento | 1.400.000 |
| Crediti vs Agri-Solar per finanziamento | 871.394 |
| Cauzioni attive vs As Retigas | 4.000 |
| Totale | 9.275.394 |

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso altri

| Descrizione | Valore contabile |
|----------------------------|------------------|
| Depositi cauzionali attivi | 171.690 |
| Totale | 171.690 |

La voce accoglie i depositi cauzionali attivi versati.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.720.684 | (10.974) | 1.709.710 |
| Totale | 1.720.684 | (10.974) | 1.709.710 |

Le rimanenze di magazzino pari ad euro 1.709.710, si riferiscono a materie prime, sussidiarie e di consumo utilizzate per le attività svolte dalla società.

Il valore iscritto non si discosta in modo significativo da una valutazione a costi correnti.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti | 46.157.688 | 3.574.253 | 49.731.941 | 48.868.674 | 863.267 |
| Crediti verso imprese controllate | 18.442.872 | (4.208.061) | 14.234.811 | 10.852.860 | 3.381.951 |
| Crediti tributari | 6.266.229 | 1.033.749 | 7.299.978 | 7.299.978 | - |
| Imposte anticipate | 4.853.920 | 364.027 | 5.217.947 | - | - |
| Crediti verso altri | 4.345.268 | (1.145.227) | 3.200.041 | 2.325.547 | 874.494 |
| Totale | 80.065.977 | (381.259) | 79.684.718 | 69.347.059 | 5.119.712 |

Non ci sono crediti di durata residua superiore a cinque anni.



Crediti verso clienti

I "crediti verso clienti" sono relativi alle normali operazioni di servizi o vendita.

La quota esigibile oltre l'esercizio successivo è pari a euro 863.267 ed è relativa alle rate che Fattorie San Prospero deve corrispondere in virtù dell'Accordo Quadro stipulato con la società.

In merito alla contabilizzazione dei ricavi del settore idrico, questi sono stati rilevati in base all'effettivo andamento del fatturato rettificato delle stime delle bollette all'utenza non ancora emesse e per le quali si sono ricevute letture definitive, verificando la coerenza fra gli stessi ed il vincolo dei ricavi del gestore.

Nell'ambito della predisposizione dell'aggiornamento tariffario 2022-2023 MTI3, ai sensi dell'art. 4.3, punto b) della Delibera ARERA n.639/2021 del 30 dicembre 2021 la società ha presentato le istanze per entrambi gli ambiti gestiti in merito al riconoscimento della componente tariffaria "Op EEexp,a". Tale componente aggiuntiva è di natura previsionale ed è volta ad anticipare parzialmente gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia elettrica con lo scopo di assicurare la sostenibilità economica-finanziaria della ge-

stione. Per l'ambito modenese la componente è stata valorizzata pari a 645.000 € per ciascun anno 2022 e 2023, mentre per l'ambito mantovano 73.000 € sempre per ciascuna annualità.

In continuità con quanto fatto nell'esercizio 2022, anche nel 2023 si è adottato il trattamento contabile di iscrizione del conguaglio tariffario a copertura dei maggiori costi energetici sostenuti, ai sensi del MTI-3. Tale conguaglio tariffario stimato è pari ad euro 1.340.990, calcolato sulla base del prezzo medio di settore (euro 0,2436), in base alla comunicazione del 12 marzo 2024 sul portale web di ARERA. È stato inoltre rilevato un conguaglio pari a euro 869.000 per aggiornamento del tasso di inflazione 2023 pari al 4,5%, come previsto dall'art.28.3 Allegato A MTI-4.

L'importo dei crediti è comprensivo, come negli esercizi precedenti, degli stanziamenti sul servizio idrico relativi alle diverse componenti di competenza 2023 da fatturare nell'esercizio successivo, per complessivi euro 1.941.130.

I crediti verso clienti sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti. Le movimentazioni dell'esercizio di tale fondo sono riepilogate come segue:

| Saldo Inziale | Incrementi | Utilizzi | Saldo Finale |
|---------------|------------|-----------|--------------|
| 7.473.222 | 1.806.787 | (753.967) | 8.526.042 |

Crediti verso imprese collegate

Tale voce risulta essere pari a zero nell'esercizio in esame.

Crediti verso imprese controllate

La voce "crediti verso imprese controllate" pari ad euro 14.234.811, accoglie crediti di natura commerciale verso le seguenti società:

| Descrizione | Crediti commerciali | Crediti per CFN | Saldo Finale |
|------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| Sinergas S.p.A. | 4.595.428 | | 4.595.428 |
| Sinergas Impianti S.r.l. | 1.027.353 | 204.482 | 1.231.835 |
| As Retigas S.r.l. | 7.416.525 | | 7.416.525 |
| AeB Energie S.r.l. | 97.527 | | 97.527 |
| Agrisolar Engineering S.r.l. | 75.970 | | 75.970 |
| Ca.Re S.r.l. | 817.526 | | 817.526 |
| Totale | 14.030.329 | 204.482 | 14.234.811 |

I crediti per CFN riguardano il credito per IRES da adesione al Consolidato Fiscale Nazionale, come precedentemente esposto, il cui dettaglio è riportato nella Relazione sulla Gestione.

Relativamente ai crediti commerciali, si segnala che la quota di euro 3.381.951 è esigibile oltre l'esercizio successivo ed è relativa al credito verso As Retigas S.r.l. (di complessivi euro 4.177.862) sulla base dell'Accordo tra As Retigas/ Sorgea/ AIMAG sui canoni scaduti", approvato nel 2019.

Crediti tributari

I "crediti tributari" pari ad euro 7.299.978 si riferiscono principalmente a crediti verso l'Erario per IRES da Consolidato Fiscale Nazionale (euro 2.321.914), per IVA da liquidazione periodica trimestrale (euro 30.874), per forza motrice macchine operatrici (euro 48.199), per IRES (euro 435.405).

La società ha intrapreso già dagli esercizi precedenti un percorso di investimento ed ammodernamento dei propri cespiti aziendali al fine di consolidare nonché rafforzare la propria posizione sul mercato, pertanto tale voce accoglie il credito di imposta per beni strumentali, per euro 630.425, calcolato su beni acquistati nel 2020 e nel 2022 rientranti nelle agevolazioni previste rispettivamente dalla Legge n. 160/2019 (Finanziaria 2020) e Legge n. 178/2020 (Finanziaria 2021) e sui beni "Industria 4.0" acquistati e in-

terconnessi nell'anno, agevolabili ai sensi della Legge n. 178/2020 art.1 commi 1054-1058. Tali investimenti in beni strumentali danno infatti diritto ad una agevolazione riconosciuta sotto forma di credito d'imposta, la cui entità varia a seconda del momento in cui viene completato l'investimento e se il bene è funzionale alla trasformazione tecnologica e digitale delle imprese secondo il modello "Industria 4.0", in forza delle previsioni contenute nell'Allegato A della Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e sia interconnesso al sistema aziendale di gestione della produzione o alla rete di fornitura. L'agevolazione è da considerare come un contributo in conto impianti, riferita e commisurata al costo degli investimenti in beni strumentali e come tali partecipando, direttamente o indirettamente, alla formazione del risultato dell'esercizio secondo il principio della competenza economica. Secondo il Principio contabile OIC 16 i contributi in conto impianti vanno rilevati quando esiste la ragionevole certezza che le condizioni previste per il loro riconoscimento siano soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Con riferimento alla fattispecie qui in esame, la ragionevole certezza è acquisita con l'interconnessione (per i "beni 4.0") ed il diritto a fruire del credito d'imposta è automatico al rispetto dei predetti requisiti e avverrà ragionevolmente nell'esercizio 2024.

La voce contiene inoltre euro 3.809.244 relativi



al credito di imposta derivante da interventi "Superbonus", maturato dalla controllata Sinergas Impianti S.r.l., e acquistato da AIMAG S.p.A. ai sensi degli artt. 119 e 121 del DL 34/2020.

Si segnala infine che il credito d'imposta sui costi di energia elettrica e gas, già introdotto a partire dallo scorso esercizio in base a quanto previsto dai Decreti Aiuti e dalle Delibere ARERA e allo stesso modo rilevato nei primi due trimestri

dell'esercizio in corso ai sensi della Legge di Bilancio 2023 e delle delibere ARERA 76/2023/R/com e 259/2023/R/com, si è azzerato in seguito al suo utilizzo in compensazione in F24.

Imposte anticipate

Le "imposte anticipate" riguardano IRES per euro 5.057.305 e IRAP per euro 160.642 e sono così dettagliate:

| Imposte anticipate | | Residuo 31/12/2022 | Rettifiche unico 2023 | Utilizzo 2023 | Formazione 2023 | Residuo 31/12/2023 |
|--|------------|-----------------------|--------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| Accto rischi su crediti | comp. neg. | 5.167.228 | -45 | -316.254 | 497.176 | 5.348.105 |
| | IRES | 1.240.135 | -11 | -75.901 | 119.322 | 1.283.545 |
| | IRAP | 0 | | | | 0 |
| Ammortamenti civili > fiscali | comp. neg. | 8.718.256 | | -161.582 | 1.358.760 | 9.915.434 |
| | IRES | 2.092.381 | | -38.780 | 326.102 | 2.379.704 |
| | IRAP | 482 | | 0 | 0 | 482 |
| Avviamento teleriscaldamento S. Felice | comp. neg. | 8.553 | | -4.278 | | 4.275 |
| | IRES | 2.053 | | -1.027 | | 1.026 |
| | IRAP | 334 | | -167 | | 167 |
| Acc.to spese future CIG | comp. neg. | 1.438.187 | | -261.041 | 284.540 | 1.461.686 |
| | IRES | 345.165 | | -62.650 | 68.290 | 350.805 |
| | IRAP | 56.089 | | -10.181 | 11.097 | 57.006 |
| Acc.to spese future prelungas | comp. neg. | 62.547 | | | 2.065 | 64.612 |
| | IRES | 15.011 | | | 496 | 15.507 |
| | IRAP | 2.439 | | | 81 | 2.520 |
| A.ccto spese future remunerazione capitale inv.SII | comp. neg. | 526.545 | | -410.663 | | 115.882 |
| | IRES | 126.371 | | -98.559 | | 27.812 |
| | IRAP | 20.535 | | -16.016 | | 4.519 |
| Svalutazione sedi Via Posta- Via Merighi H1 | comp. neg. | 1.380.647 | | | | 1.380.647 |
| | IRES | 331.355 | | | | 331.355 |
| | IRAP | 0 | | | | 0 |

| Imposte anticipate | | Residuo 31/12/2022 | Rettifiche unico 2023 | Utilizzo 2023 | Formazione 2023 | Residuo 31/12/2023 |
|---|------------|-----------------------|--------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| A.ccto rischi ici discariche | comp. neg. | 247.168 | | -77.676 | | 169.492 |
| | IRES | 59.320 | | -18.642 | | 40.678 |
| | IRAP | 0 | | | | 0 |
| A.ccto fondo FONI A1 | comp. neg. | 412.529 | | -403.814 | 205.000 | 213.715 |
| | IRES | 99.007 | | -96.915 | 49.200 | 51.292 |
| | IRAP | 16.089 | | -15.749 | 7.995 | 8.335 |
| Svalutazione terreni S.Giovanni-S.Felice | comp. neg. | 83.411 | | | | 83.411 |
| | IRES | 20.019 | | | | 20.019 |
| | IRAP | 3.253 | | | | 3.253 |
| A.ccto post mortem oltre perizia 8I | comp. neg. | 409.000 | | -42.000 | | 367.000 |
| | IRES | 98.160 | | -10.080 | | 88.080 |
| | IRAP | 15.951 | | -1.638 | | 14.313 |
| A.ccto beni gara gas AsReti/Sorgea | comp. neg. | 417.356 | | | | 417.356 |
| | IRES | 100.165 | | | | 100.165 |
| | IRAP | 16.277 | | | | 16.277 |
| AIMAG Innovation premio | comp. neg. | 25.871 | | -25.871 | | 0 |
| | IRES | 6.209 | | -6.209 | | 0 |
| | IRAP | 1.009 | | -1.009 | | 0 |
| Fondo rischi FUGHE ACQUA | comp. neg. | 69.455 | | -31.219 | | 38.236 |
| | IRES | 16.669 | | -7.493 | | 9.177 |
| | IRAP | 2.709 | | -1.218 | | 1.491 |
| F.do sp. future BILAT. SOLID.AMBIENTE | comp. neg. | 73.390 | | | 14.960 | 88.350 |
| | IRES | 17.614 | | | 3.590 | 21.204 |
| | IRAP | 2.862 | | | 583 | 3.446 |
| F.do sp. Future AI- MAG RESILIENCY premio | comp. neg. | 131.416 | | -131.416 | | 0 |
| | IRES | 31.540 | | -31.540 | | 0 |
| | IRAP | 5.125 | | -5.125 | | 0 |
| AIMAG liberalità Ente Parchi Albatros | comp. neg. | 70.000 | | -10.000 | | 60.000 |
| | IRES | 16.800 | | -2.400 | | 14.400 |
| | IRAP | 0 | | 0 | | 0 |



| Imposte anticipate | | Residuo 31/12/2022 | Rettifiche unico 2023 | Utilizzo 2023 | Formazione 2023 | Residuo 31/12/2023 |
|--|-------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Fondo spese future penalità RQTI CSEA | comp. neg. | 22.609 | | | | 22.609 |
| | IRES | 5.426 | | | | 5.426 |
| | IRAP | 882 | | | | 882 |
| F.do sp.future ricorso tributario AdE accatastam. Via Valle | comp. neg. | 15.000 | | -15.000 | | 0 |
| | IRES | 3.600 | | -3.600 | | 0 |
| | IRAP | 585 | | -585 | | 0 |
| F.do sp.future CO- SAP Comuni Area Nord 2020-2022 | comp. neg. | 125.000 | | -125.000 | | 0 |
| | IRES | 30.000 | | -30.000 | | 0 |
| | IRAP | 4.875 | | -4.875 | | 0 |
| F.do rischi COSAP Comuni ≠ Area Nord 2020-2022 | comp. neg. | 170.000 | | | 62.000 | 232.000 |
| | IRES | 40.800 | | | 14.880 | 55.680 |
| | IRAP | 6.630 | | | 2.418 | 9.048 |
| Fondo spese future vertenza dipendente | comp. neg. | | | | 91.643 | 91.643 |
| | IRES | | | | 21.994 | 21.994 |
| | IRAP | | | | 0 | 0 |
| Fondo spese legali | comp. neg. | | | | 997.667 | 997.667 |
| | IRES | | | | 239.440 | 239.440 |
| | IRAP | | | | 38.909 | 38.909 |
| | comp. neg. | 19.416.168 | -45 | -1.875.814 | 3.513.811 | 21.054.120 |
| | IRES | 4.697.798 | -11 | -483.796 | 843.314 | 5.057.305 |
| | IRAP | 156.122 | 0 | -56.563 | 61.083 | 160.642 |
| | TOTALE | 4.853.920 | -11 | -540.359 | 904.397 | 5.217.947 |

Il credito complessivo di euro 5.217.947 è esigibile entro l'esercizio successivo per euro 573.574 e oltre l'esercizio successivo per euro 4.644.373, di cui euro 3.011.390 oltre i 5 anni.

Crediti verso altri

Tale voce accoglie principalmente i crediti verso la Regione Emilia Romagna (euro 921.378) per contributi concessi in relazione agli eventi sismi-

ci del maggio 2012, fornitori conto anticipi (euro 693.790, di cui la maggior parte attiene al contributo compensativo della discarica di Medolla), crediti verso altri per euro 409.721, di cui euro 407.830 relativi al credito verso il condominio "Merighi", acconti verso INAIL per euro 268.736, il credito verso dipendenti per finanziamenti agevolati per danni dal sisma la cui quota a breve è pari ad euro 1.020, il credito verso enti previden-

ziali INPS (euro 30.853 per malattia, maternità e assegni familiari).

Si segnala che la quota di euro 874.494 è esigibile oltre l'esercizio successivo ed è relativo al contributo compensativo da corrispondere al comune di Medolla in seguito alla realizzazione del raccordo morfologico della discarica sita nel comune stesso.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|------------------------------------|---|---|---|---|---|--|
| Provincia di Modena | 36.037.393 | 14.234.811 | 7.251.779 | 5.217.947 | 2.200.192 | 64.942.122 |
| Provincia di Bologna | 999.898 | - | - | - | 927.771 | 1.927.669 |
| Provincia di Mantova | 6.499.482 | - | - | - | 2.021 | 6.501.503 |
| Altre province dell'Emilia Romagna | 2.486.939 | - | - | - | 31.190 | 2.518.129 |
| Altre province della Lombardia | 1.583.209 | - | 48.199 | - | 11.861 | 1.643.269 |
| Altre regioni del nord | 524.564 | - | - | - | 16.890 | 541.454 |
| Altre regioni del centro | 1.381.752 | - | - | - | 10.116 | 1.391.868 |
| Altre regioni del sud | 218.704 | - | - | - | - | 218.704 |
| Totale | 49.731.941 | 14.234.811 | 7.299.978 | 5.217.947 | 3.200.041 | 79.684.718 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.



| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 684.489 | 96.451 | 780.940 |
| Danaro e valori in cassa | 44.418 | (17.994) | 26.424 |
| Totale | 728.907 | 78.457 | 807.364 |

La voce "Depositi bancari e postali" è aumentata nel corso dell'esercizio di euro 96.451 rispetto all'esercizio precedente.

Per un'analisi dettagliata della formazione e dell'utilizzo delle risorse finanziarie si rimanda al Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 1.469.714 | 234.203 | 1.703.917 |
| Totale ratei e risconti attivi | 1.469.714 | 234.203 | 1.703.917 |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|---|----------------------------|
| RATEI E RISCONTI | | |
| | Spese servizi informatici e web | 1.300.993 |
| | Premi assicurativi | 353.195 |
| | Spese per fidejussioni | 29.491 |
| | Canoni di affitto, attraversamento, abbonamenti | 1.272 |
| | Spese di noleggio e bolli | 11.246 |
| | Gestione sedi | 2.434 |
| | Altri | 5.286 |
| | Totale | 1.703.917 |

Si evidenzia che nell'importo di cui sopra, euro 324.151 sono esigibili oltre l'esercizio successivo, ed euro 113.244 sono esigibili oltre i 5 anni.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.



NOTA INTEGRATIVA | PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

relative alla movimentazione delle voci di patrimonio netto.

PATRIMONIO NETTO

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1, punto 4, del Codice Civile si espongono le seguenti informazioni

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono espone le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Attribuzione di dividendi | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|---|--|-----------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 78.027.681 | - | - | - | - | 78.027.681 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 14.959.046 | - | - | - | - | 14.959.046 |
| Riserve di rivalutazione | 30.830.288 | - | - | - | - | 30.830.288 |
| Riserva legale | 9.530.277 | - | - | 561.108 | - | 10.091.385 |
| Riserva straordinaria | 26.826.046 | - | - | 2.244.839 | - | 29.070.885 |
| Versamenti in conto capitale | 3.410.452 | - | - | - | - | 3.410.452 |
| Riserva avanzo di fusione | 77.751 | - | - | - | - | 77.751 |
| Varie altre riserve | (1) | - | - | 1 | - | - |
| Totale altre riserve | 30.314.248 | - | - | 2.244.840 | - | 32.559.088 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 11.222.155 | (8.416.208) | (2.805.947) | - | 4.174.178 | 4.174.178 |
| Totale | 174.883.695 | (8.416.208) | (2.805.947) | 2.805.948 | 4.174.178 | 170.641.666 |

Capitale sociale

Il Capitale sociale non ha subito modifiche nell'esercizio in esame. Al 31/12/2023 risulta costituito da n. 67.577.681 azioni ordinarie da nominali euro 1 cadauna e da n. 10.450.000 azioni correlate da nominali euro 1 cadauna. Tutte le azioni sono state interamente versate.

Riserva da sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo è riferita ad entrambe le categorie di azioni rispettivamente per euro 1.629.046 (su azioni ordinarie) e per euro 13.330.000 (su azioni correlate) per versamenti eccedenti il valore nominale delle azioni.

Riserve di Rivalutazione

Le riserve di Rivalutazione sono relative alla Legge 72/1983 per euro 1.422.008 e alla Legge n. 2/2009 per euro 2.733.280, e sono state alimentate per euro 26.675.000 relativamente alla rivalutazione dei cespiti riferiti alla rete gas, effettuata nel 2020 in base al D.L. 104/2020 art.110.

Riserva Legale

La riserva legale si è incrementata per la destinazione dell'utile dell'esercizio precedente.

Riserva straordinaria

La riserva straordinaria si è incrementata per la destinazione di parte dell'utile dell'esercizio precedente.

Riserva avanzo di fusione

Trattasi della riserva fusione Quadrante del 2015, invariata rispetto all'esercizio precedente.

Utile dell'esercizio

Accoglie il risultato dell'esercizio.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 78.027.681 | Capitale | | - |
| Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 14.959.046 | Capitale | A;B | 14.959.046 |
| Riserve di rivalutazione | 30.830.288 | Capitale | A;B | 30.830.288 |
| Riserva legale | 10.091.385 | Utili | B | - |
| Riserva straordinaria | 29.070.885 | Utili | A;B;C | 29.070.885 |
| Versamenti in conto capitale | 3.410.452 | Capitale | A;B | 3.410.452 |
| Riserva avanzo di fusione | 77.751 | Capitale | A;B | 77.751 |
| Varie altre riserve | - | | | - |
| Totale altre riserve | 32.559.088 | Capitale | | 32.559.088 |
| Totale | 166.467.488 | | | 78.348.422 |
| Quota non distribuibile | | | | 49.283.231 |
| Residua quota distribuibile | | | | 29.065.191 |

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



FONDI PER RISCHI E ONERI

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Fondo per imposte, anche differite | 536.746 | 6.284 | 13.666 | (7.382) | 529.364 |
| Altri fondi | 29.882.940 | 3.713.965 | 2.660.092 | 1.053.873 | 30.936.813 |
| Totale | 30.419.686 | 3.720.249 | 2.673.758 | 1.046.491 | 31.466.177 |

La voce "fondo per imposte, anche differite" è relativa a differenze temporanee imponibili equivalenti a ricavi tassabili anticipatamente o a costi deducibili anticipatamente e contempla un aumento futuro del reddito imponibile a fronte di una diminuzione immediata. Le variazioni dell'esercizio riguardano l'utilizzo (euro 13.666) per ammortamenti a fini fiscali e per la rateizzazione delle plusvalenze da alienazione, mentre l'accantonamento (euro 6.284) si riferisce a plusvalenze generatesi nel bilancio dell'esercizio su cessione di beni ammortizzabili, rateizzate dal lato fiscale.

Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del Codice Civile.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Altri | | |
| | Fondo rischi | 806.727 |
| | Fondo Legge 36/1994 | 120.341 |
| | Fondo Foni OPSOCIAL | 213.715 |
| | Fondo spese future | 3.259.804 |
| | Fondo post mortem scariche | 26.525.726 |
| | Fondo sval.partecipazione Qualicasa | 10.500 |
| | Totale | 30.936.813 |

Dall'esercizio 2018 la Società ha modificato la modalità di contabilizzazione del contributo FONI, adottando il metodo indiretto così come individuato nell'OIC 16 che disciplina le modalità di contabilizzazione dei contributi in conto impianti. I ricavi relativi al Servizio Idrico del bacino di Modena e di Mantova sono esposti nettati della quota parte del contributo FONI per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente, nella voce altri ricavi, il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

Riguardo al Fondo Legge 36/1994 (legge Galli), la sentenza Corte Costituzionale n. 335 del 10/10/2008 ha dichiarato illegittime le parti della suddetta legge e del D. Lgs 152/2006, che stabilivano che la quota di tariffa del servizio depurazione fosse dovuta anche nel caso in cui la

fognatura fosse sprovvista di impianti di depurazione. La legge 13/2009 ed il successivo D.M. 30/09/2009 (pubblicato nel mese di febbraio 2010) hanno disciplinato le modalità di rimborso, pertanto, nell'esercizio in chiusura, non si registrano movimentazioni.

Il fondo per la gestione post-mortem discariche, pari ad euro 26.525.726, registra incrementi per euro 1.561.896 di accantonamento annuale e decrementi per euro 1.136.392, relativi agli utilizzi dell'esercizio e a minusvalenze per euro 494.194 entrambi determinati da valutazioni peritali giurate.

Di seguito si fornisce un dettaglio dei fondi rischi e spese future.

Fondo rischi e fondo spese future

Le movimentazioni dei fondi sono evidenziate nelle tabelle che seguono:

| Analisi delle variazioni del fondo rischi | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio utilizzo | Variazioni nell'esercizio accantonamento | Variazioni nell'esercizio totali | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|------------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------|
| Fondo rischi ici discariche | 247.168 | (77.675) | | (77.675) | 169.493 |
| Fondo rischi post mortem discariche oltre perizia | 409.000 | (42.000) | | (42.000) | 367.000 |
| COSAP comuni ≠ area nord 2020-2022 | 170.000 | | 62.000 | 62.000 | 232.000 |
| Fondo rischi fughe acquedotto | 69.455 | (31.219) | | (31.219) | 38.236 |
| Totale | 895.623 | (150.894) | 62.000 | (88.894) | 806.727 |



Nel corso dell'esercizio si è proceduto ad adeguare l'accantonamento rischi post mortem di-scariche mediante utilizzo di euro 42.000.

Si è inoltre proceduto al rilascio di euro 31.219 del fondo di iniziali euro 100.000, iscritto nel 2021 a copertura del rischio relativo alle pratiche di saldo e stralcio delle fughe idriche dell'esercizio in corso, che dovessero emergere, non coperte da

assicurazione.

Si segnala infine un ulteriore accantonamento di euro 62.000 al fondo rischi, già iscritto durante lo scorso esercizio, per far fronte alla eventuale ri-scossione da parte dei comuni non appartenenti all'area Nord del Canone per l'Occupazione di Spazi ed Aree Pubbliche (COSAP) relativo alle reti fognarie per l'arco temporale 2020-2023.

| Analisi delle variazioni del fondo per spese future | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio utilizzo | Variazioni nell'esercizio accantonamento | Variazioni nell'esercizio totali | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|------------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------|
| Fondo spese future remunerazione capit. investito SII | 526.545 | (410.663) | | (410.663) | 115.882 |
| Fondo spese future cig | 1.438.187 | (261.041) | 284.540 | 23.499 | 1.461.686 |
| Fondo premungas | 62.547 | | 2.065 | 2.065 | 64.612 |
| Fondo spese future bi-laterale solid.ambiente | 73.390 | | 14.960 | 14.960 | 88.350 |
| Fondo spese future gara gas | 417.356 | | | | 417.356 |
| AIMAG Innovation premio | 25.871 | (25.871) | | (25.871) | 0 |
| AIMAG Resiliency premio | 131.416 | (131.416) | | (131.416) | 0 |
| Fondo spese future penalità RQTI CSEA | 22.609 | | | | 22.609 |
| Ricorso tributario AdE accatastamento via Valle | 15.000 | (15.000) | | (15.000) | 0 |
| COSAP comuni area nord 2020-2022 | 125.000 | (125.000) | | (125.000) | 0 |
| Vertenza dipendente | | | 91.643 | 91.643 | 91.643 |
| Fondo spese legali | | | 997.667 | 997.667 | 997.667 |
| Totale | 2.837.921 | (968.991) | 1.390.875 | 421.884 | 3.259.805 |

Le variazioni intervenute nei fondi spese future, relativamente al personale, riguardano l'accantonamento e l'utilizzo relativo alla stima degli oneri presunti di contribuzione alla Cassa Integrazione Guadagni e un accantonamento del fondo Premungas, in seguito alle valutazioni attuariali e alla quantificazione ricevuta nell'esercizio dal fondo Premungas stesso.

Relativamente al fondo iscritto per euro 526.545 per la restituzione della remunerazione del capitale investito, la Delibera CAMB n.91 del 26/09/2022 di Atersir ha ridefinito l'importo da restituire ai clienti finali per il periodo intercorrente fra il 21 luglio e il 31 dicembre 2011, rispetto a quanto deliberato dalla stessa Agenzia con Delibera CAMB n.38 del 30/12/2013 e in accordo con le disposizioni riportate nella Delibera ARERA 639/2021/R/IDR. Nel corso dell'esercizio risulta pertanto restituito un importo pari a euro 410.663. Il differenziale non restituito, pari ad euro 115.882, entrerà nella manovra tariffaria 2024-2029 e sarà conguagliata in tariffa, a beneficio di tutta l'utenza, con conseguente chiusura del fondo spese future.

In merito al bando "AIMAG S.p.A. Innovation", istituito nell'anno 2018 con l'intento di premiare aziende innovative operanti nel bacino servito da AIMAG S.p.A. in settori inerenti alle attività presidiate dalla capogruppo, si segnala che il fondo di euro 25.871 precedentemente iscritto in bilancio è stato completamente utilizzato nel corso dell'esercizio in seguito all'erogazione dell'ultimo premio previsto.

Analogamente, il fondo spese future di euro 131.416 relativo al bando "AIMAG Resiliency", volto a individuare soluzioni innovative per garantire la continuità nell'erogazioni dei servizi gestiti dal Gruppo AIMAG in condizioni emergenziali, risulta azzerato nel corso dell'esercizio in seguito alla liquidazione degli ultimi premi previsti.

In merito al fondo istituito lo scorso anno per euro 73.390, relativo al finanziamento al Fondo di Solidarietà Bilaterale Ambiente, richiesto dall'Inps alla società AIMAG S.p.A. per le quote a partire dal mese di agosto 2018, questo risulta incrementato nell'anno per euro 14.960.

Il fondo spese future di euro 125.000 iscritto lo scorso anno relativamente al pagamento ai comuni dell'area Nord del Canone per l'Occupazione di Spazi ed Aree Pubbliche (COSAP) sulle reti fognarie per l'arco temporale 2020-2022, risulta azzerato in seguito al pagamento del canone stesso avvenuto nel corso dell'esercizio.

È stato inoltre rilevato l'utilizzo del fondo spese future di euro 15.000 relativo alle spese di giudizio da corrispondere al legale incaricato nell'ambito del ricorso tributario in merito all'accertamento catastale dell'impianto di compostaggio rifiuti di Fossoli, in seguito al passaggio in giudicato della sentenza, che ha accolto il ricorso di AIMAG S.p.A..

Si segnala l'iscrizione di un fondo di euro 91.643 in seguito alla vertenza impugnata da un dipendente e già conclusasi nei primi mesi dell'esercizio 2024.

In data 14 giugno 2024 è stato notificato un Processo Verbale di Constatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Modena, a conclusione della propria attività relativa ad un processo di ispezione che ha interessato i contributi FONI ricevuti per un importo imponibile pari a euro 9.640.241, riferiti agli investimenti del Settore Idrico Integrato, nei periodi di imposta 2018-2021. Relativamente a quanto riportato nel PVC, la società ha effettuato approfondimenti e analisi, avvalendosi del supporto dei propri consulenti. Sulla base di tali approfondimenti e valutazioni, si ritiene di poter far valere argomenti utili a tutela della propria posizione durante gli sviluppi della vicenda.



Gli incrementi rilevati negli altri fondi accolgono inoltre gli accantonamenti pari a euro 997.667, a fronte di spese legali e consulenze relative a contenziosi in corso o trattative stragiudiziali che si prevede si manifesteranno nel corso dei prossimi esercizi.

Rimane in essere il fondo di euro 22.609, riferito a quanto previsto dalla delibera ARERA n. 183/2022/R/IDR del 26 aprile 2022 sull'applicazione del meccanismo incentivante della regolazione della qualità tecnica del servizio idrico integrato per le annualità 2018-2019, che prevede, a fronte di premialità calcolate sulla base di alcuni microindicatori (perdite, interruzioni servizio idrico, qualità acqua potabile, adeguatezza sistema fognario, smaltimento fanghi, qualità ac-

qua depurata), un accantonamento per penalità da utilizzare per il conseguimento degli obiettivi stabiliti.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.151.812 | 4.052.698 | 4.166.107 | (113.409) | 2.038.403 |
| Totale | 2.151.812 | 4.052.698 | 4.166.107 | (113.409) | 2.038.403 |

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2006 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

DEBITI

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 132.515.830 | 13.812.539 | 146.328.369 | 42.675.165 | 103.653.204 |
| Acconti | 304.280 | (69.925) | 234.355 | 234.355 | - |
| Debiti verso fornitori | 26.765.903 | 1.241.750 | 28.007.653 | 28.007.653 | - |
| Debiti verso imprese controllate | 7.334.570 | 1.136.166 | 8.470.736 | 8.470.736 | - |
| Debiti tributari | 3.482.681 | (856.749) | 2.625.932 | 2.625.932 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 987.988 | 227.229 | 1.215.217 | 1.215.217 | - |
| Altri debiti | 10.807.015 | (1.990.801) | 8.816.214 | 7.424.340 | 1.391.874 |
| Totale | 182.198.267 | 13.500.209 | 195.698.476 | 90.653.398 | 105.045.078 |

Debiti verso banche

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche".

| Voce | Debiti per conto corrente | Debiti per finanziamenti a breve termine | Debiti per finanziamenti a lungo termine | Totale |
|------|---------------------------|--|--|-------------|
| 4) | 949.658 | 41.725.507 | 103.653.204 | 146.328.369 |

I debiti verso banche sono tutti di natura chirografaria benchè contrattualizzati con modalità e soggetti differenti.

Nel corso del 2020 AIMAG S.p.A. aveva ottenuto dal pool di banche finanziatrici BNL, Banco BPM, BPER Banca e Intesa San Paolo (ex UBI Banca), un finanziamento capex per un importo complessivo di euro 65 milioni, erogato in sei tranches,

con scadenza al 31/12/2027, da utilizzare esclusivamente per sostenere parte degli investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti.

Nell'esercizio in corso AIMAG S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario capex per un importo complessivo di euro 50 milioni, da utilizzare esclusivamente al fine di sostenere gli



investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, così suddiviso tra i tre istituti bancari risultati aggiudicatari: euro 20 milioni finanziati da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., euro 20 milioni finanziati da Crédit Agricole Italia S.p.A. ed euro 10 milioni finanziati da Banco BPM S.p.A..

Nello specifico, nel corso del 2023, sono state erogate le prime tranches, con scadenza al 31/12/2029, contrattualizzate al tasso Euribor 3 mesi + spread, come segue: una tranche pari a 8 milioni con Cassa di Risparmio di Bolzano; due tranches per l'importo complessivo di euro 20 milioni con Crédit Agricole Italia S.p.A.; una tranche pari a 4 milioni con Banco BPM S.p.A.. L'intera operazione prevede spese di istruttoria pari a euro 470.000 complessivi, per le quali si è proceduto a rilevare un debito finanziario relativo al costo ammortizzato delle stesse.

Nel corso del 2024 è prevista l'erogazione delle ulteriori tranches.

Si segnala che i Contratti dei suddetti finanziamenti prevedono il calcolo di vincoli finanziari relativi a Leverage Ratio, Gearing Ratio e Interest Cover Ratio con cadenza semestrale sulla base dei 12 mesi. Nello specifico, il mancato rispetto di quest'ultimo è legato all'aumento dei tassi di interesse rilevatosi già nel corso del secondo semestre del 2022 e all'aumento dell'indebitamento finanziario.

Alla luce di quanto sopra AIMAG S.p.A. ha richiesto ed ottenuto in via preventiva un waiver alle banche finanziatrici, le quali hanno quindi dato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023.

Dato che si prevede che i tassi di interesse rimarranno su livelli elevati nel corso di tutto il 2024, sarà necessario richiedere i sopradescritti waiver

anche per il 30/06/2024 e per il 31/12/2024.

Tra i debiti per finanziamenti a breve termine figurano i seguenti hot money, le cui caratteristiche sono di seguito dettagliate:

Finanziamento CREDEM FIN-791

Importo finanziamento: € 10.000.000

Data iniziale: 02/11/2023

Data scadenza: 10/01/2024

Parametro: EUR 1M + spread

Finanziamento BCEMILIA

Importo finanziamento: € 5.000.000

Data iniziale: 04/10/2022

Data scadenza: 31/03/2024

Parametro: EUR 3M + spread

Finanziamento BNL

Importo finanziamento: € 5.000.000

Data iniziale: 31/10/2023

Data scadenza: 29/02/2024

Parametro: EUR 3M + spread

Si segnala che in merito a quest'ultimo finanziamento, la data di scadenza inizialmente prevista per il 31/01/2024, è stata poi prorogata al 29/02/2024. Il finanziamento risulta estinto anticipatamente rispetto a tale scadenza, precisamente in data 23/02/2024.

In considerazione del rimborso delle rate dei finanziamenti precedenti, si assiste ad un allungamento della vita media dei debiti verso banche, di cui la quota oltre i cinque anni è pari ad euro 29.068.183.

Relativamente ai motivi della variazione della posizione finanziaria netta, che comprende sia le disponibilità liquide che i debiti correnti, oltre che per la consistenza degli interessi passivi di competenza, si rimanda a quanto in merito descritto nella Relazione sulla Gestione ed al Rendiconto Finanziario.

Acconti

La voce accoglie gli anticipi ricevuti da clienti per euro 234.355, relativi a servizi non ancora realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori sono relativi a fatture per forniture di beni e per prestazioni di servizi non liquidate e sono aumentati di euro 1.241.750 rispetto all'esercizio precedente.

Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate sono relativi a forniture di beni e a prestazioni di servizi sia di natura commerciale per assistenza tecnica ed amministrativa regolate a normali condizioni di mercato, sia di natura finanziaria derivanti da CFN (Consolidato Fiscale Nazionale) per i quali si ri-

manda ad altre parti della presente nota integrativa, oltre ai finanziamenti ricevuti dalle società controllate. In merito a questi ultimi si evidenziano i finanziamenti da parte di Agri-Solar per un importo massimo complessivo di euro 1.500.000, utilizzato per euro 1.000.000, regolato ad un tasso di interesse pari alla mensile del tasso Euribor 3mesi/365 più uno spread del 1,75%; di As Retigas per un importo massimo complessivo di euro 5.000.000, in virtù dell'addendum stipulato nel 2023 sul contratto originario del 2008, utilizzati al 31/12/2023 per euro 2.000.000, regolato ad un tasso di interesse pari alla mensile del tasso Euribor 3mesi/365 più uno spread del 1,75%, entrambi finalizzati al fabbisogno finanziario della controllante. Si segnala infine un finanziamento da parte di AeB Energie per euro 600.000, già in essere durante lo scorso esercizio.

In particolare nella tabella che segue sono esposti i debiti verso imprese controllate per natura:

| Descrizione | Debiti Commerciali | Debiti Finanziari | Debiti per CFN | Totale debiti finanziari | Totale |
|------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Sinergas S.p.A. | 1.633.031 | | 705.135 | 705.135 | 2.338.166 |
| Sinergas Impianti S.r.l. | 337.747 | | | | 337.747 |
| As Retigas S.r.l. | 1.571.989 | 2.000.000 | 109.999 | 2.109.999 | 3.681.988 |
| AeB Energie S.r.l. | 175.371 | 600.000 | 40.908 | 640.908 | 816.279 |
| Agrisolar Engineering S.r.l. | 29.460 | 1.000.000 | 21.897 | 1.021.897 | 1.051.357 |
| Ca.Re S.r.l. | 29.581 | | 215.618 | 215.618 | 245.199 |
| Totale | 3.777.179 | 3.600.000 | 1.093.557 | 4.693.557 | 8.470.736 |

Debiti verso imprese collegate

I debiti verso imprese collegate sono pari a zero.



Debiti tributari

I debiti tributari, pari ad euro 2.625.932, riguardano prevalentemente il debito per IRES da Consolidato Fiscale Nazionale (euro 1.432.838), i debiti per ritenute IRPEF dipendenti e da lavoro autonomo (euro 653.414), il debito per IRAP (euro 102.691), i debiti per imposta di bollo (euro 4.214), i debiti per Addizionale Provinciale e Comunale e verso le Dogane per imposte di consumo e addizionali (euro 432.775).

Debiti verso istituti di previdenza

La voce debiti verso istituti di previdenza, pari ad euro 1.215.217, è relativa ai contributi da versare per il personale dipendente comprensivi del debito per Fondi pensione complementare.

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|--------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Altri debiti | | |
| | Depositi cauzionali passivi | 1.270.071 |
| | Debiti verso Comuni soci | 2.777.162 |
| | Debiti verso Condominio Merighi | 582.578 |
| | Debiti verso personale dipendente | 2.108.494 |
| | Debiti per doppi pagamenti | 756.423 |
| | Addizionale servizio idrico | 556.958 |
| | Debiti ATO Mantova canoni idrici | 281.349 |
| | Debiti per incassi in sospeso | 171.323 |
| | Altro | 311.856 |
| | Totale | 8.816.214 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

| Area geografica | Debiti verso banche | Acconti | Debiti verso fornitori | Debiti verso imprese controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Debiti |
|------------------------------------|---------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|------------------|--|------------------|--------------------|
| Provincia di Modena | 146.328.369 | 147.215 | 14.967.722 | 8.470.736 | 2.625.932 | 1.215.217 | 7.405.620 | 181.160.811 |
| Provincia di Bologna | - | - | 1.425.418 | - | - | - | - | 1.425.418 |
| Provincia di Mantova | - | 13.680 | 1.437.586 | - | - | - | 1.410.594 | 2.861.860 |
| Altre province dell'Emilia Romagna | - | 73.460 | 2.976.741 | - | - | - | - | 3.050.201 |
| Altre province della Lombardia | - | - | 2.866.110 | - | - | - | - | 2.866.110 |
| Altre regioni del nord | - | - | 3.265.637 | - | - | - | - | 3.265.637 |
| Altre regioni del centro | - | - | 800.117 | - | - | - | - | 800.117 |
| Altre regioni del sud | - | - | 149.297 | - | - | - | - | 149.297 |
| Esteri | - | - | 119.025 | - | - | - | - | 119.025 |
| Totale | 146.328.369 | 234.355 | 28.007.653 | 8.470.736 | 2.625.932 | 1.215.217 | 8.816.214 | 195.698.476 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del Codice Civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art. 2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.



| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 202.894 | 156.638 | 359.532 |
| Risconti passivi | 11.585.724 | 1.118.989 | 12.704.713 |
| Totale ratei e risconti passivi | 11.788.618 | 1.275.627 | 13.064.245 |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------------------|--|----------------------------|
| RATEI E RISCONTI | | |
| | Interessi su mutui | 359.531 |
| | Credito di imposta beni strumentali | 1.023.943 |
| | Canone rottamazione veicoli | 20.784 |
| | Sinistro su impianto depurazione | 7.841 |
| | Fondo FONI | 11.361.139 |
| | Attualizzazione ricavi tariffari ATO Mantova | 291.007 |
| | Totale | 13.064.245 |

La voce "Ratei e Risconti passivi" è pari ad euro 13.064.245 ed accoglie quota parte del contributo FONI, pari a euro 11.361.139, per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando pertanto questa quota parte di tariffa a sconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente, secondo il metodo indiretto, alla voce "Altri ricavi" il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

La voce accoglie inoltre euro 291.007 relativi all'attualizzazione, effettuata ad un tasso di interesse effettivo definito sulla base di indicatori di mercato, dei ricavi tariffari riconosciuti in esecuzione della sentenza del Consiglio di Stato n.5565/2023 del 6 giugno 2023 e successive

delibere, in merito alle determinazioni tariffarie dei costi degli usufrutti trentennali sui comuni mantovani.

Nella voce ratei passivi non figurano importi relativi a quote con durata superiore i cinque anni.

Invece, relativamente alla voce risconti passivi, la quota di euro 1.047.393 ha scadenza oltre l'esercizio successivo, mentre la quota di euro 336.902 ha scadenza oltre i cinque anni ed è relativa principalmente al credito di imposta sui beni strumentali, rilevato sui cespiti acquistati nel 2020, 2021 e 2022 e sui "beni 4.0" acquistati e interconnessi nel 2023 e rientranti nell'agevolazione prevista dalla Legge n. 160/2019 (Finanziaria 2020) e dalla Legge n. 178/2020 (Finanziaria 2021).

NOTA INTEGRATIVA | CONTO ECONOMICO

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'art. 2425-bis del Codice Civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria. In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimen-

to, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione. I contributi in conto esercizio e in conto impianti, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

In merito alla contabilizzazione dei ricavi del settore idrico, questi sono stati rilevati in base all'effettivo andamento del fatturato rettificato delle stime delle bollette all'utenza non ancora emesse e per le quali si sono ricevute letture definitive, verificando la coerenza fra gli stessi ed il vincolo dei ricavi del gestore.

Nell'ambito della predisposizione dell'aggiornamento tariffario 2022-2023 MT13, ai sensi dell'art. 4.3, punto b) della Delibera ARERA n.639/2021 del 30 dicembre 2021 la società ha presentato le istanze per entrambi gli ambiti gestiti in merito al riconoscimento della componente tariffaria "Op



EEexp,a". Tale componente aggiuntiva è di natura previsionale ed è volta ad anticipare parzialmente gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia elettrica con lo scopo di assicurare la sostenibilità economica-finanziaria della gestione. Per l'ambito modenese la componente è stata valorizzata pari a euro 645.000 per ciascun anno 2022 e 2023, mentre per l'ambito mantovano è pari a euro 73.000, sempre per ciascuna annualità.

In continuità con quanto fatto nell'esercizio 2022, anche nel 2023 si è adottato il trattamento contabile di iscrizione del conguaglio tariffario a copertura dei maggiori costi energetici sostenuti, ai sensi del MTI-3. Tale conguaglio tariffario stimato è pari ad euro 1.340.990, calcolato sulla base del prezzo medio di settore (euro 0,2436), in base alla comunicazione del 12 marzo 2024 sul portale web di ARERA. È stato inoltre rilevato un conguaglio pari a euro 869.000 per aggiornamento del tasso di inflazione 2023 pari al 4,5%, come previsto dall'art.28.3 Allegato A MTI-4.

La revisione della predisposizione tariffaria per il biennio 2022/2023 ha previsto un moltiplicatore tariffario 2022 approvato pari al 1,052 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente), mentre sul 2023 è stato approvato pari al 1,106 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente).

I provvedimenti derivanti dall'applicazione delle diverse delibere adottate in virtù della sentenza del Consiglio di Stato n. 5565/2023, come pre-

cedentemente dettagliato, hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.043.552, che nella proposta tariffaria 2022/2023 sono stati allocati:

- come variazione sistemica (calcolata per il periodo 2012/2021) per l'importo pari ad euro 4.459.999;
- come componente DeltaCuitcapex (calcolata per il biennio 2022/2023) per l'importo pari ad euro 583.553.

Tale importo è stato attualizzato, ad un tasso di interesse effettivo definito sulla base di indicatori di mercato, rilevando risconti passivi per euro 291.007.

Si precisa infine che, nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077.370, derivanti da delta su stanziamenti prudentemente appostati nei precedenti esercizi.

Si riporta di seguito un dettaglio della composizione del valore della produzione.

| Valore della produzione | 2023 | 2022 | Variazione |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Corrispettivi vendite gas | 519.110 | 970.882 | (451.772) |
| Rettifiche vendite anni precedenti | 6.392.292 | 472.157 | 5.920.135 |
| Vendita energia elettrica | 1.974.345 | 1.418.014 | 556.331 |
| Vendita distribuzione gas | - | 24.616 | (24.616) |
| Vendita teleriscaldamento | 2.654.594 | 4.391.402 | (1.736.808) |
| Vendita acqua | 17.788.080 | 18.428.992 | (640.912) |
| Vendita energia fotovoltaico | 11.960 | 5.531 | 6.429 |
| Vendita biometano | 1.474.360 | 3.509.757 | (2.035.397) |
| Corrispettivi vendite di beni | 28.098 | 19.671 | 8.427 |
| Quote fisse e noli | 2.020.446 | 1.957.759 | 62.687 |
| Prestazioni | 71.743.592 | 71.229.678 | 513.914 |
| Tot. Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 104.606.877 | 102.428.459 | 2.178.418 |
| Tot. Increm. Immobiliz. Lavori interni | 4.555.199 | 4.966.425 | (411.226) |
| Ricavi diversi | 5.168.614 | 6.516.029 | (1.347.415) |
| Corrispettivi per vendite | 4.422.759 | 3.833.480 | 589.279 |
| Contributi conto esercizio | 3.328.239 | 4.143.587 | (815.348) |
| Contributi conto impianti | 149.460 | 136.635 | 12.825 |
| Ricavi gestione straordinaria | 1.004.632 | 274.447 | 730.185 |
| Tot. Altri ricavi e proventi | 14.073.704 | 14.904.178 | (830.474) |
| Tot. Valore della produzione | 123.235.780 | 122.299.062 | 936.718 |

Nel complesso, i ricavi risultano sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente, registrando un lieve incremento pari allo 0,77%.



Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|------------------------------------|---------------------------|
| Corrispettivi vendite gas | 519.110 |
| Rettifiche vendite anni precedenti | 6.392.292 |
| Vendita energia elettrica | 1.974.345 |
| Vendita teleriscaldamento | 2.654.594 |
| Vendita acqua | 17.788.080 |
| Vendita energia fotovoltaico | 11.960 |
| Vendita biometano | 1.474.360 |
| Corrispettivi vendite di beni | 28.098 |
| Quote fisse e noli | 2.020.446 |
| Prestazioni | 71.743.592 |
| Totale | 104.606.877 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|------------------------------------|---------------------------|
| Provincia di Modena | 75.801.569 |
| Provincia di Bologna | 2.103.200 |
| Provincia di Mantova | 13.671.104 |
| Altre province dell'Emilia Romagna | 5.231.063 |
| Altre province della Lombardia | 3.330.144 |
| Altre regioni del nord | 1.103.375 |
| Altre regioni del centro | 2.906.397 |
| Altre regioni del sud | 460.025 |
| Totale | 104.606.877 |

Per l'analisi degli scostamenti relativi si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione. La voce "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" riguarda la capitalizzazione di costi diretti per manodopera (euro 3.705.912) e per materiale (euro 849.287) relativi alla realizzazione in economia di impianti e attrezzature.

La voce "Altri ricavi - contributi in conto esercizio" di euro 3.328.239 riguarda principalmente il contributo relativo al credito di imposta sul contenimento dei costi di energia elettrica e gas (euro 810.695), già introdotto a partire dallo scorso esercizio in base a quanto previsto dai Decreti Aiuti e dalle Delibere ARERA e allo stesso modo rilevato nei primi due trimestri dell'esercizio in corso ai sensi della Legge di Bilancio 2023 e delle delibere ARERA 76/2023/R/com e 259/2023/R/com, il riconoscimento per l'incentivazione alla prevenzione e riduzione dei rifiuti ai Comuni virtuosi (euro 1.250.046), i contributi per tariffa incentivante sugli impianti fotovoltaici riconosciuti dal Gestore dei Servizi Elettrici (euro 83.120), per forza motrice motori fissi e carbon tax (euro 69.881), per il contributo Foni (euro 736.659), per il credito di imposta derivante da attività per ricerca, sviluppo e innovazione tecnologica (euro 74.829).

La voce "Altri ricavi - altri" di euro 10.745.465 riguarda prevalentemente fitti attivi (euro 312.090), rimborsi assicurativi diversi (euro 816.133), altri ricavi e rimborsi vari (euro 172.621), utilizzo fondi rischi e spese future (euro 1.119.886), ricavi per distacco personale dipendente (euro 250.239), corrispettivi derivanti dalla vendita di materiale di recupero (euro 4.388.542) e il contributo in conto impianti relativo al credito di imposta, precedentemente dettagliato, sui beni strumentali e sui "beni 4.0" (euro 142.940), rilevato sui cespiti acquistati nei precedenti esercizi e rientranti nelle agevolazioni previste dalla Legge n. 160/2019

(Finanziaria 2020) e Legge n. 178/2020 (Finanziaria 2021).

Si segnalano inoltre sopravvenienze attive derivanti principalmente dall'accredito ricevuto a fronte della domanda di accesso ai contributi per la ricostruzione post sisma (euro 946.112) e il contributo derivante dal meccanismo di incentivazione previsto dalla delibera ARERA n. 477/2023/R/IDR del 17 ottobre 2023 sulla regolazione della qualità tecnica del servizio idrico integrato per le annualità 2020-2021 (euro 2.275.054), già iscritto lo scorso anno sulla base della delibera ARERA n. 183/2022/R/IDR del 26 aprile 2022 per le annualità 2018-2019.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Si segnala un decremento dei costi pari al 2,25% rispetto allo scorso esercizio.

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei costi di produzione secondo le categorie di attività:



| | 2023 | 2022 | Variazione |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Acquisto gas | 2.289.800 | 4.686.814 | (2.397.015) |
| Acquisto acqua | 74.404 | 72.425 | 1.980 |
| Forza motrice | 7.199.640 | 10.255.438 | (3.055.798) |
| Energia termica | 440.428 | 487.012 | (46.584) |
| Altri acquisti | 4.634.279 | 4.318.166 | 316.113 |
| Totale Costi per acquisti | 14.638.551 | 19.819.855 | (5.181.304) |

| | 2023 | 2022 | Variazione |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| Lavori per conto utenti allacci | 227.128 | 620.907 | (393.779) |
| Manutenzioni ordinarie | 3.136.334 | 1.787.656 | 1.348.678 |
| Servizi industriali | 26.020.433 | 28.680.307 | (2.659.873) |
| Servizi amministrativi | 9.894.320 | 7.956.407 | 1.937.913 |
| Compensi Consiglio Amministrazione | 210.874 | 230.091 | (19.217) |
| Compensi Collegio Sindacale | 57.975 | 56.503 | 1.472 |
| Compensi servizi professionali | 111.526 | 85.889 | 25.637 |
| Totale Costi per servizi | 39.658.590 | 39.417.760 | 240.830 |

| | 2023 | 2022 | Variazione |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Canoni e Cosap Comuni Soci | 1.090.002 | 1.218.954 | (128.952) |
| Affitti passivi | 66.385 | 56.675 | 9.710 |
| Noleggi | 67.875 | 73.113 | (5.238) |
| Totale Costi per godimento beni di terzi | 1.224.262 | 1.348.742 | (124.480) |

| | 2023 | 2022 | Variazione |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Tributo speciale discariche | 543.509 | 675.072 | (131.563) |
| IMU | 400.738 | 355.453 | 45.285 |
| Contr. compensativo amb. discariche | 572.695 | 647.811 | (75.116) |
| Altri oneri di gestione | 3.029.765 | 2.693.325 | 336.440 |
| Totale Costi per oneri diversi di gestione | 4.546.707 | 4.371.661 | 175.046 |

I "costi per materie prime, sussidiarie e di consumo e di merci" riguardano principalmente acquisti di materie prime e di consumo per la gestione corrente industriale. Nella voce "altri acquisti" sono ricompresi i materiali di magazzino, i carburanti per i mezzi aziendali e la cancelleria. La voce è complessivamente diminuita di euro 5.181.303 rispetto all'esercizio precedente, principalmente grazie ad una riduzione dei costi delle materie prime.

I "costi per servizi" sono composti da due gruppi di servizi, quelli industriali e quelli amministrativi; nello specifico si registra un incremento dei costi per manutenzioni ordinarie su impianti e macchinari e dei costi per servizi amministrativi, in particolare per spese legate a servizi informatici e web e spese di fatturazione e assistenza clienti; tale incremento risulta compensato da una riduzione dei costi per servizi industriali. Nel complesso la voce registra un aumento di euro 240.830 rispetto allo scorso esercizio.

La voce "imposte e tasse diverse" comprende l'imposta di bollo, l'imposta di registro, l'imposta municipale unica e altri tributi minori. L'incremento della voce "Altri oneri di gestione" rispetto all'esercizio precedente è da attribuire principalmente ad un aumento delle minusvalenze per rettifiche acquisti e vendite di anni precedenti e per i fondi post mortem delle discariche di Medolla, Mirandola e San Marino.

Nel complesso, si segnala un decremento dei costi complessivi pari al 2,25% rispetto all'esercizio precedenti.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione sono pari ad euro 1.009.597 e comprendono i dividendi rilevati per cassa nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione, in base all'applicazione dell'OIC 21. Nello specifico, durante l'esercizio sono stati contabilizzati dividendi da imprese controllate, ossia da As Retigas S.r.l. per euro 317.791, da Sinergas Impianti S.r.l. per euro 261.000 e da Agri-Solar Engineering S.r.l. per euro 18.874, dividendi da imprese collegate, ossia da Entar S.r.l., per euro 371.261 e dividendi da altre imprese, ossia Hera S.p.A., per euro 40.671.

Si segnala che non risultano iscritti nell'esercizio in esame proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile, diversi dai dividendi.

Altri proventi finanziari

Tale voce è pari a euro 1.360.363 e accoglie principalmente interessi attivi relativi ai finanziamenti ITC verso le società controllate, oltre a indennità di mora e altri interessi attivi.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche e ad altre fattispecie.



| | Debiti verso banche | Altri | Totale |
|-------------------------------------|---------------------|---------|-----------|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 7.046.861 | 323.770 | 7.370.631 |

La voce interessi e altri oneri finanziari verso le imprese controllate ammonta ad euro 223.446 ed è relativa ad interessi maturati su finanziamenti erogati da società del gruppo alla capogruppo.

Negli altri interessi e oneri finanziari vengono compresi interessi passivi diversi per euro 100.324 e gli interessi passivi nei confronti di banche per finanziamenti e disponibilità fondi per euro 7.046.861.

In questa voce figurano inoltre gli interessi rilevati sui finanziamenti capex precedentemente dettagliati. Nello specifico, relativamente al finanziamento pool con BPM si registrano interessi per euro 2.501.745, di cui euro 2.415.829 effettivamente pagati ed euro 85.916 rilevati come debito finanziario relativo al costo ammortizzato della transazione.

Relativamente al finanziamento di complessivi euro 50 milioni con Crédit Agricole, Cassa di Risparmio di Bolzano e BPM risultano interessi così composti: euro 272.584, di cui euro 241.047 effettivamente pagati ed euro 31.537 relativi al costo

ammortizzato della transazione nei confronti di BPM; euro 504.162, di cui euro 480.249 effettivamente pagati ed euro 23.913 relativi al costo ammortizzato della transazione nei confronti di Crédit Agricole; euro 485.400, di cui euro 465.595 effettivamente pagati ed euro 19.805 relativi al costo ammortizzato della transazione nei confronti di Cassa di Risparmio di Bolzano, per un totale di euro 1.262.146.

Si rilevano inoltre euro 2.186.451 relativi al finanziamento in essere con BEI, oltre agli interessi pagati sui finanziamenti hot money precedentemente dettagliati (euro 848.125) e interessi su c/c (euro 244.424).

Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

| Descrizione | Importo in bilancio | Parte valutativa | Parte realizzata |
|--------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| utili e perdite su cambi | 146 | | |
| Utile su cambi | | - | - |
| Perdita su cambi | | - | - |
| Totale voce | | - | - |

IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Nel corso del presente esercizio stati rilevati ricavi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali, nello specifico sono stati contabilizzati euro 5.042.552, opportunamente aggiornati, relativi al riconoscimento tariffario dei costi dell'usufrutto trentennale sui beni del bacino di Mantova a seguito della sentenza n. 5565/2023 del Consiglio di Stato, come in precedenza dettagliato. Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad eser-

cizi precedenti sono riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto rispetto al valore accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

A partire dal periodo di imposta 2018 la società ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo (Consolidato Fiscale Nazionale) come controllante; il reddito imponibile fiscale è determinato secondo le norme del TUIR artt. 117 -129 e apposito regolamento in tal senso è stato sottoscritto nel corso del 2018 al termine del regolare processo autorizzativo degli organi amministrativi, e poi tacitamente rinnovato nel corso del 2021 per il triennio successivo, al fine di definire le modalità di trasferimento degli imponibili fiscali IRES positivi e negativi alla capogruppo, con conseguente evidenza del credito o debito intra-gruppo. A partire dal periodo di imposta 2020 anche la società Ca.Re S.r.l. ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo, secondo la normativa e le modalità sopra indicate, con tacito rinnovo, nel corso del 2023, per il prossimo triennio.

Imposte relative ad esercizi precedenti

La voce accoglie l'importo di euro 5.117 per minori costi IRES e IRAP, pari alla differenza rispetto a quanto precedentemente accantonato.



Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | Es. n+1 | Es. n+2 | Es. n+3 | Es. n+4 | Oltre |
|----------|---------|---------|---------|---------|-------|
| IRES | 24 | 24 | 24 | 24 | 24 |
| IRAP | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 |

La composizione degli oneri fiscali nelle sue componenti correnti e differite è la seguente:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| IRES corrente (24%) | 1.683.164 |
| IRAP corrente* | 682.474 |
| Imposte anticipate | |
| Accantonamenti | (1.186.971) |
| Utilizzi | 822.944 |
| Imposte differite | |
| Accantonamenti | 6.284 |
| Utilizzi | (13.666) |
| Imposte anni precedenti | (5.117) |
| Imposte esercizio | 1.989.112 |
| Utile ante imposte | 6.163.290 |
| Tax Ratio | 32.27% |

*nota= per il calcolo dell'IRAP sono state utilizzate le seguenti aliquote: 3,90 - 4,20 - 4,82 - 5,12

NOTA INTEGRATIVA | RENDICONTO FINANZIARIO

Il Rendiconto finanziario ha lo scopo di riassumere importanti aspetti della gestione, manifestatisi nel corso degli esercizi, quali le attività di finanziamento dell'azienda, le variazioni delle risorse finanziarie, le attività di investimento, le variazioni della situazione patrimoniale-finanziaria, oltre ad evidenziare le correlazioni che esistono tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati. Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio 2023 e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'i-

nizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con gli azionisti.

Il rendiconto finanziario redatto secondo il Principio Contabile n. 10 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità, nella versione aggiornata dicembre 2016, così come stabilito dall'art. 2425-ter Codice Civile utilizzando il metodo indiretto è esposto in unità di euro.

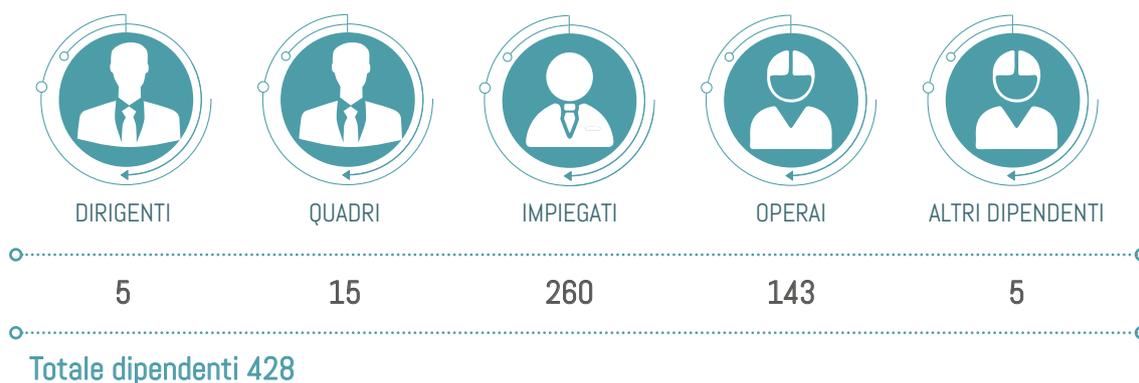


NOTA INTEGRATIVA | ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal Codice Civile.

DATI SULL'OCCUPAZIONE

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.



Si segnala che nella voce Altri dipendenti è riportato il numero medio degli apprendisti.

La composizione del personale alla data del 31/12/2023 risulta di n. 444 unità, di cui n. 5 dirigenti, n. 14 quadri, n. 274 impiegati, n. 143 operai e 8 apprendisti.

La variazione del numero di dipendenti evidenziata rispetto all'esercizio precedente può essere illustrata come segue:

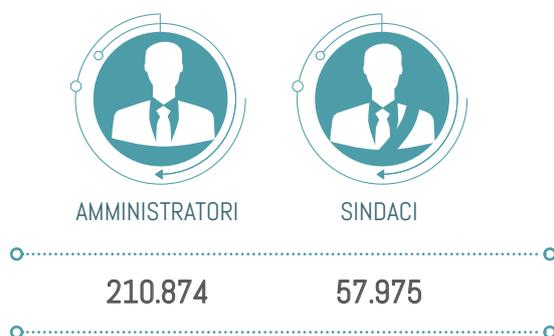
- si è proceduto all'assunzione di n. 69 addetti di cui 1 quadro, 43 impiegati, 25 operai, in seguito alle iniziative di investimento precedentemente pianificate e in base agli obiettivi di crescita prefissati;
- si è registrata la riduzione di n. 50 addetti di cui 1 quadro, 30 impiegati e 19 operai.

COMPENSI, ANTICIPAZIONI E CREDITI CONCESSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI E IMPEGNI ASSUNTI PER LORO CONTO

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Si specifica che i compensi indicati sono comprensivi del rimborso di tutte le spese sostenute per l'esercizio delle funzioni.

Compensi



COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETÀ DI REVISIONE

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

| | Revisione legale dei conti annuali | Altri servizi diversi dalla revisione contabile | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|--------|------------------------------------|---|---|
| Valore | 45.136 | 5.713 | 50.849 |

Si specifica che gli importi indicati non sono comprensivi del rimborso di tutte le spese sostenute per l'esercizio delle funzioni.

CATEGORIE DI AZIONI EMESSE DALLA SOCIETÀ

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

| | Consistenza iniziale, numero | Consistenza finale, numero |
|------------------|------------------------------|----------------------------|
| Azioni ordinarie | 67.577.681 | 67.577.681 |
| Azioni correlate | 10.450.000 | 10.450.000 |
| Totale | 78.027.681 | 78.027.681 |



TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 Codice Civile.

DETTAGLI SUGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2346, comma 6, del Codice Civile.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Nella seguente tabella si riportano le informazioni previste dall'art. 2427 n. 9 del Codice Civile.

| | Importo |
|--|------------|
| Passività potenziali | 87.704 |
| Garanzie | 36.129.715 |
| Impegni | 50.695.404 |
| di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili | - |
| di cui nei confronti di imprese controllate | 13.803.984 |
| di cui nei confronti di imprese collegate | - |
| di cui nei confronti di imprese controllanti | - |
| di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - |
| di cui reali | - |

Le garanzie prestate dalla società non risultanti dallo Stato Patrimoniale ammontano ad euro 36.129.715 per fidejussioni varie prestate a terzi.

Gli impegni prestatati dalla società non risultanti dallo Stato Patrimoniale ammontano ad euro

50.695.404 e sono così dettagliati:

- ▶ euro 30.724.554 per impegni verso il socio correlato del Servizio Idrico Integrato, rappresentativo del 40% del patrimonio netto del settore;

- euro 6.092.994 per impegni verso il socio correlato del Servizio Raccolta e Trasporto, rappresentativo del 40% del patrimonio netto del settore;
- euro 13.877.856 per lettere di patronage, di cui euro 813.668 vincolanti nei confronti della controllata CA.RE S.r.l., euro 8.000.000 vincolanti nei confronti della controllata Sinergas S.p.A., euro 4.990.316 vincolanti nei confronti della controllata Sinergas Impianti S.r.l. ed euro 73.872 vincolanti nei confronti della partecipata Sherden Gas Bacino 24. Nello specifico, gli impegni verso le controllate di AIMAG S.p.A. sono relativi al subentro delle garanzie a favore di banche (in attesa dello svincolo) in precedenza rilasciate da Tred Carpi S.p.A. nell'interesse di Ca.Re. S.r.l. ed oggi in carico ad AIMAG S.p.A., in seguito alla nuova organizzazione derivante dal controllo diretto della stessa. AIMAG S.p.A. ha inoltre emesso una garanzia nell'interesse di Sinergas S.p.A. a favore di un fornitore, relativamente all'adempimento delle obbligazioni previste dai contratti stipulati per la commercializzazione di gas naturale, e una garanzia nell'interesse di Sinergas Impianti S.r.l. a favore di un socio correlato, relativa all'adempimento delle obbligazioni assunte ai sensi del contratto di cessione dei crediti di imposta stipulato tra le due società.

Permane in essere sia la garanzia rilasciata a favore di terzi a seguito della cessione di Tred Carpi S.p.A., per l'insorgenza di eventuali insussistenze ascrivibili alla gestione precedente alla cessione di Tred Carpi S.p.A. sia la controgaranzia di identico tenore ricevuta da terzi.

Le passività potenziali sono pari ad euro 87.704, per note di variazione IVA su fallimenti e concordati a conclusione di tali procedure.

Si segnalano anche euro 11.127.853 relativi a fidejussioni ricevute da fornitori per lavori in fase di realizzazione.

INFORMAZIONI SUI PATRIMONI E I FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del Codice Civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice Civile.

INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate, concluse alle normali condizioni di mercato.



Oltre ai rapporti con le società del gruppo, AIMAG S.p.A. intrattiene rapporti anche con società del gruppo Hera S.p.A. e con i soggetti Consorzio Sia S.c.p.a. e Rieco S.p.A., soci correlati, rispettivamente del Servizi Idrico Integrato e del Servizio Raccolta e Trasporto rifiuti solidi urbani.

Tra le parti correlate rientrano inoltre i comuni soci, con i quali si segnalano operazioni in essere alla chiusura dell'esercizio per euro 183.449 relativi a fatture da emettere ed euro 844.328 relativi a note di credito e fatture da ricevere.

Si segnala che gli amministratori non hanno posto in essere, né direttamente né per interposta persona, o per il tramite di soggetti ad essi riconducibili, operazioni con la Società.

Relativamente alle altre società del gruppo, si fornisce di seguito tabella riepilogativa:

| | Crediti | Debiti | Costi | Ricavi | Dividendi | Int.Att. | Int.Pass. |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| Sinergas S.p.A. | 4.595.428 | 2.338.166 | 9.433.811 | 8.791.786 | | 582.571 | |
| As Retigas S.r.l. | 7.420.525 | 3.681.988 | 67.627 | 4.047.034 | 317.792 | 256.187 | 153.171 |
| Ca.Re. S.r.l. | 2.217.526 | 245.199 | 2.560.423 | 2.194.709 | | 56.058 | |
| Sinergas Impianti S.r.l. | 8.231.835 | 337.747 | 1.056.933 | 529.712 | 261.000 | 291.569 | |
| AeB Energie S.r.l. | 97.527 | 816.279 | 178.151 | 365.374 | 18.874 | | 34.893 |
| Agri-Solar Engineering S.r.l. | 947.364 | 1.051.357 | 12.069 | 92.317 | | 41.103 | 35.381 |
| Totale | 23.510.205 | 8.470.736 | 13.309.014 | 16.020.932 | 597.666 | 1.227.488 | 223.445 |

A tal fine si segnala che le operazioni realizzate con le parti correlate si riferiscono a prestazioni tipiche dell'attività di ciascuna società. Nei rapporti con le società controllate sono ricompresi i crediti e debiti intragruppo anche di natura finanziaria, oltre ai crediti compresi tra le immobilizzazioni finanziarie, per i quali si rimanda agli specifici paragrafi della presente nota integrativa.

INFORMAZIONI SUGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

INFORMAZIONI SUI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del Codice Civile, oltre quanto già riportato nelle precedenti sezioni, si segnala tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che, alla luce dell'andamento economico-finanziario che ha caratterizzato l'esercizio, la società ha formulato alle banche finanziatrici una richiesta di waiver, le quali hanno pertanto accordato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023. Tale consenso è stato formulato nel corso del 2024 e prima dell'approvazione

del presente bilancio, AIMAG S.p.A. si è impegnata ad elaborare nel breve periodo, anche in risposta alle specifiche richieste degli istituti bancari, un Piano Industriale di Gruppo per gli anni 2024-2028 con relativa analisi degli impatti economici, patrimoniali e finanziari di eventuali opzioni strategiche di sviluppo e l'adozione di un cash pooling di Gruppo. La società si è inoltre dotata, su alcuni finanziamenti a più lungo termine, di strumenti di copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse. A valle del Piano Industriale sarà poi verificata l'adeguata struttura del debito per supportare la dinamica industriale del Gruppo.

Relativamente al finanziamento di euro 10 milioni contrattualizzato con Banco BPM S.p.A., nell'ambito del finanziamento chirografario capex di complessivi 50 milioni stipulato al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, si segnala che in data 28/02/2024 è stata erogata la seconda tranche per un importo pari a euro 4 milioni, con scadenza al 31/12/2029, regolato al tasso Euribor 3mesi + spread. Nel corso dell'esercizio 2024 verrà inoltre erogata la seconda tranche del finanziamento di euro 20 milioni contrattualizzato con Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per un importo pari a euro 12 milioni, con scadenza al 31/12/2029 regolato al tasso Euribor 3mesi + spread.

Si segnala inoltre che in merito al Servizio Raccolta e Trasporto, la gestione sta proseguendo in prorogatio ed alla chiusura del bilancio non vi è stata l'uscita del bando, pertanto si ritiene che la gestione proseguirà oltre il 2023. Si prevede per il 2024 un ampliamento dei servizi di spazzamento anche a seguito delle richieste pervenute da alcuni Comuni che svolgono in autonomia tali attività.

Il 2023 ha visto inoltre la graduale entrata a regime del sistema SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di tutte le

società del Gruppo. Una configurazione tecnica errata del sistema, che non ha ripercussioni sui processi amministrativi, sarà ripristinata nel 2024. Nei primi mesi del 2024 sono state inoltre consolidate le specifiche del progetto relativo al passaggio dei sistemi di fatturazione su SAP Isu ed è partita la fase di sviluppo, lato SAP e lato CRM Salesforce. I primi risultati saranno evidenti nel 2025, con il passaggio su SAP dei servizi gas e luce e l'emissione delle prime bollette.

Si segnala infine che la società, svolgendo la propria attività in regime di pari opportunità, al fine di valorizzare le diversità senza alcuna discriminazione di genere e di promuovere l'inclusione nei percorsi di crescita aziendali, sta operando al fine di ottenere la certificazione UNI/PdR 125/2022, relativa alle linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere.

IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE/PIÙ PICCOLO DI IMPRESE DI CUI SI FA PARTE IN QUANTO IMPRESA CONTROLLATA

I soci di AIMAG S.p.A. sono in parte i Comuni, nessuno dei quali detiene partecipazioni di controllo. La società, quale capogruppo, rende disponibile il proprio bilancio consolidato presso la sede sociale in Mirandola, Via Maestri del Lavoro, 38.



INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si riporta che nel corso dell'esercizio la società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati e non ne risultano in essere al 31 dicembre 2023.

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEL BILANCIO DELLA SOCIETÀ CHE ESERCITA L'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Si ritiene che ai fini della legge 124/2017, per contribuire a una corretta informazione tenuto conto degli specifici obblighi di trasparenza che già esistono per i contratti pubblici, la disciplina del comma 125 dovrebbe applicarsi solo alle attribuzioni che non costituiscono un corrispettivo per le prestazioni dell'impresa ma che, viceversa, rientrano nel novero dei vantaggi economici/liberalità.

Si ritiene quindi, che non sia richiesta, ai sensi del comma 125, la pubblicazione nella nota integrativa del bilancio delle somme ricevute dall'impresa come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture.

| Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|--|--|----------------|-----------------------------------|
| MEF - Agenzia delle Dogane e dei Monopoli | credito d'imposta produzione FM con motori fissi | 14.046 | 2022 utilizzato 2023 |
| | | 48.199 | 2023 da utilizzare 2024 |
| MEF - Agenzia delle Dogane e dei Monopoli | credito d'imposta autotrasportatori carbon tax | 9.082 | 2023 utilizzato 2023 |
| | | 12.599 | 2023 da utilizzare 2024 |
| Gestore dei Servizi Energetici | incentivi impianto Cogenerazione via Bertuzza - Carpi | 853 | 2018-19 soggetto a R.A. 4% |
| | incentivi impianto Cogenerazione discarica di Fossoli - Carpi | 4.621 | 2018-19 soggetto a R.A. 4% |
| | incentivi c/energia sugli impianti fotovoltaici | 87.449 | 2018 soggetto a R.A. 4% |
| | incentivi biometano avanzato Finale Emilia | 927.643 | incassato 2023 |
| MEF - Agenzia delle Entrate | credito d'imposta Ricerca e Sviluppo R&S | 74.829 | da compensare nel modello REDDITI |
| RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 307.781 | da incassare |
| RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 599.074 | da incassare |
| RER Regione Emilia Romagna | riconoscimento dei costi per il ripristino delle aree di trattamento negli impianti di prima destinazione delle macerie, utilizzate per far fronte all'emergenza del sisma (discarica Mirandola) | 14.525 | da incassare |
| Comune di Poggio Rusco (MN) | contributo per intervento su nuova fognatura via Marconi e via Segonda | 70.000 | incassato 2023 |
| Comune di Carpi (MO) | lavori di sistemazione reti impiantistiche intervento "Riqualificazione di Corso Roma" - cantiere 20-1474 | 12.101 | incassato 2023 |
| Provincia di Modena (MO) | area tecnica cantiere 22-0466 | 20.434 | incassato 2023 |
| RER Regione Emilia Romagna | incasso contributo sisma depuratore Bomporto | 29.531 | incassato 2023 |
| FONSERVIZI fondo Formazione Servizi Pubblici Industriali | CFA del piano formativo "Performance management e leadership" II edizione CFA 192 2021 | 22.000 | incassato 2023 |
| | CFA del Piano formativo "FORMAZIONE MANAGERIALE" Codice CFA 212 2022 | 18.780 | incassato 2023 |



| Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|---|---|------------------|----------------|
| ATERSIR - Agenzia Territoriale dell'Emilia Romagna per i Servizi Idrici e Rifiuti | quote LFA del Fondo d'ambito di incentivazione alla prevenzione e riduzione dei rifiuti (2022) | 1.250.046 | incassato 2023 |
| Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2019) | 2.847 | da incassare |
| Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2020) | 3.529 | da incassare |
| Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 3.747 | incassato 2023 |
| Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 4.826 | incassato 2023 |
| Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2021) | 3.512 | da incassare |
| Comune di Carpi (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 80.474 | incassato 2023 |
| Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 4.920 | incassato 2023 |
| Comune di Concordia s/S | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 4.713 | da incassare |
| Comune di Medolla (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 4.270 | incassato 2023 |
| Comune di Mirandola (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 36.439 | da incassare |
| Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 6.363 | incassato 2023 |
| Comune di San Possidonio (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 2.383 | da incassare |
| Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 4.606 | da incassare |
| Comune di Soliera (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2022) | 9.900 | incassato 2023 |

| Ente erogante | Descrizione | Importo | Note |
|-------------------------------|---|------------------|-----------------------|
| Agenzia delle Entrate | contributi contenimento costi energetici 2023 | 810.695 | compensazione imposte |
| Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2020) | 13.850 | compensazione imposte |
| Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2021) | 62.852 | compensazione imposte |
| Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2022) | 54.793 | compensazione imposte |
| Comune di San Prospero (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4.453 | da incassare |
| Comune di Soliera (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 9.561 | incassato 2023 |
| Comune di San Possidonio (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 2.260 | da incassare |
| Comune di San Felice s/P (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 6.600 | da incassare |
| Comune di Cavezzo (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4.935 | da incassare |
| Comune di Concordia s/S | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4.581 | da incassare |
| Comune di Medolla (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 4.129 | incassato 2023 |
| Comune di Mirandola (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 36.850 | da incassare |
| Comune di Novi di Modena (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 6.043 | incassato 2023 |
| Comune di Camposanto (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 2.622 | incassato 2023 |
| Comune di Camposanto (MO) | contributi MIUR per tasse servizio raccolta e smaltimento rifiuti presso istituzioni scolastiche statali (2023) | 5.304 | incassato 2023 |
| Agenzia delle Entrate | contributi conto impianti per credito d'imposta per beni strumentali (2023) | 11.445 | compensazione imposte |
| TOTALE | | 4.737.096 | |



PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Signori Azionisti, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo, sentito anche il parere del Collegio Sindacale, Vi propone di destinare come segue l'utile d'esercizio di euro 4.174.177,79:

- euro 208.708,89 alla riserva legale;
- euro 3.965.468,90 alla riserva straordinaria;

rimettendo in ogni caso, come normativamente previsto ex art. 2433 c.c., l'adozione della decisione finale sulla distribuzione degli utili di esercizio all'Assemblea dei soci.

NOTA INTEGRATIVA | PARTE FINALE

Signori Azionisti, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2023 unitamente con la proposta di desti-

nazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA
Dott.ssa Paola Ruggiero



Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2023

Signori Azionisti,
nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2023; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

INFORMATIVA SULLA SOCIETÀ

AIMAG S.p.A. è un'azienda multiutility che gestisce servizi energetici, ambientali e tecnologici in 14 Comuni della Provincia di Modena e in 7 Comuni dell'Oltrepò Mantovano.

La società è titolare di due concessioni del Servizio Idrico Integrato per i sub-ambiti di Modena (14 comuni), con scadenza nel 2027, sulla base della LR n. 14 del 21 ottobre 2021 Assemblea Legislativa della Regione Emilia-Romagna e di Mantova (7 Comuni), con scadenza nel 2025. Con tale disposizione l'Assemblea Legislativa della Regione Emilia Romagna ha infatti posticipato la scadenza della concessione al 31 dicembre 2027, con lo

scopo di consentire il rispetto delle tempistiche, da parte dei gestori, per la realizzazione di interventi del Servizio Idrico Integrato previsti nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

AIMAG S.p.A. è inoltre titolare della concessione del Servizio Rifiuti Solidi Urbani (nel seguito anche "Raccolta e Trasporto") in 12 Comuni della Provincia di Modena. Tale concessione è scaduta a dicembre 2016 e la gestione sta continuando in regime di prorogatio, nelle more dell'indizione della procedura di rinnovo e/o di nuovo affidamento nei Comuni serviti che, in base alla normativa regionale in materia, spetta ad ATERSIR. Si precisa a tal proposito che il numero dei Comuni serviti è passato da 11 a 12 a seguito dell'acquisizione del Comune di Campogalliano, avvenuta nel corso del precedente esercizio. In merito a tale settore si rimane in attesa della pubblicazione del bando di gara da parte di ATERSIR ed al contempo si sta monitorando l'evoluzione della normativa che prevede lo spostamento delle competenze ad ARERA.

Nei settori a mercato AIMAG S.p.A. opera nei servizi ambientali e nel trattamento dei rifiuti grazie ad un sistema impiantistico integrato che consente la chiusura del ciclo dei rifiuti stessi. La società opera inoltre nel settore del teleriscaldamento e nella produzione di energie da fonti rinnovabili.

AIMAG S.p.A. offre servizi di staff e prestazioni operative alle varie società del Gruppo nel caso in cui le stesse non abbiano strutture autonome per dimensione o competenza per esaurire economie di scala e sinergie.

L'esercizio chiude con un utile di euro 4.174.178 dopo aver rilevato imposte correnti per euro 2.365.638, imposte relative ad esercizi precedenti per euro 5.117, riferite ad affinamenti nelle riprese del conteggio imposte, imposte anticipate e differite per euro 371.409.

APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

AIMAG S.p.A. detiene partecipazioni di controllo e al riguardo redige il bilancio consolidato di Gruppo ai sensi del D. Lgs 127/1991. La società, ai sensi dell'art. 2364 punto 2 del Codice Civile e come da delibera del CdA del 18 marzo 2024, ha utilizzato la clausola statutaria (art. 34.3) che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, per disporre dei bilanci delle società partecipate ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Si segnala che, in virtù di quanto deliberato nei CdA del 30 maggio 2024 e del 13 giugno 2024, l'approvazione del progetto di bilancio 2023 si è protratta nel corrente mese di luglio in attesa della formulazione del Processo Verbale di Costatazione da parte dell'Agenzia delle Entrate e della formalizzazione definitiva da parte degli istituti finanziari in merito alla richiesta di revisione dei vincoli finanziari, che ha consentito di mantenere l'iscrizione dei debiti verso tali istituti a medio/lungo termine. Poichè entrambi gli eventi si sono realizzati, ne sono stati tenuti in considerazione gli effetti nel presente bilancio, come dettagliato oltre.

FATTI DI PARTICOLARE RILIEVO

Il contesto socio-economico in cui si sono trovate ad operare le aziende dell'intera nazione nei primi mesi dell'esercizio in esame è stato caratterizzato dalle conseguenze derivanti dalla crisi, ormai in fase di rientro, dello scenario energetico verificatasi già nei precedenti esercizi. Al fine di contenere l'aumento dei costi delle materie prime, il Legislatore ha mantenuto, nei primi due trimestri dell'esercizio, alcune misure che hanno parzialmente contribuito a compensare le ricadute negative in termini di aumento dei costi.

Si segnala che, a partire dal 2022 e a seguito dei lavori di approntamento effettuati nel corso del 2021, hanno avuto inizio i conferimenti sul raccordo morfologico tra i lotti est e ovest della discarica di Medolla, che consentirà lo smaltimento di 245.000 tonnellate di rifiuti nel quinquennio 2022-2026. Al fine di procedere con il rimboschimento delle aree agricole adiacenti alla discarica, nel corso del 2022 si era proceduto all'acquisto del terreno posto a est, mentre in data 17 gennaio 2023, si è proceduto con l'acquisto del terreno posto a ovest della discarica di Medolla, con atto notaio Angela Scudiero, Rep. n. 19.470, Racc. n. 10.556, al prezzo convenuto di euro 275.600, corrisposto mediante due assegni circolari.

Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio è stato acquistato, con atto Notaio Aldo Fiori, Rep. 244508, Fascicolo n. 58573, un immobile sito a Carpi (MO) tra le vie Watt, Della Meccanica, Dell'Industria e della Chimica, all'interno di un più ampio complesso immobiliare, da adibire ad uso uffici al piano terra e al primo piano, con annessi servizi e avente accesso dalla via Watt n.1/12, con la volontà di ampliare la sede di AIMAG S.p.A. già presente nella medesima via.



Nel corso dell'esercizio 2022 era inoltre stato avviato un percorso di interlocuzioni tra AIMAG S.p.A., la controllata Ca.Re. S.r.l. e l'altro socio di quest'ultima, Garc Ambiente S.p.A. SB, che aveva portato alla sottoscrizione, in data 28 dicembre 2022, dell'"Accordo Quadro per la cessione di partecipazioni sociali, per la compravendita di terreno e macchinari e per la stipula di contratti partnership commerciale", che sanciva la cessione da parte di Garc Ambiente S.p.A. SB ad AIMAG S.p.A. di una quota della propria partecipazione pari al 35% del capitale sociale di Ca.Re. S.r.l. con reciproca concessione di opzione di vendita e di acquisto della residua partecipazione in Ca.Re. S.r.l., pari al 14%, esercitabile al termine del quinto anno dalla data del Closing e fino al sesto mese successivo. Le parti avevano inizialmente concordato la data del Closing per la sottoscrizione dei contratti definitivi sottostanti al suddetto Accordo Quadro per il 31 marzo 2023. Tuttavia, in virtù dell'allungamento dei termini di esecuzione dell'operazione legato all'attività istruttoria autorizzativa dell'operazione da parte dei Consigli Comunali, è stato sottoscritto, in data 6 aprile 2023, l'"Atto di integrazione ad Accordo Quadro ai relativi contratti ad esso allegati per la cessione di partecipazioni sociali, per la compravendita di terreno e macchinari e per la stipula di contratti di partnership commerciale", che prevedeva uno slittamento della data del Closing per la sottoscrizione della cessione delle quote di partecipazione. Con l'accordo integrativo è stata scissa l'operazione di acquisizione delle quote di partecipazione dalla compravendita del terreno e del macchinario, oltre che dagli accordi commerciali. Tali operazioni diverse dall'acquisto delle quote si sono concretizzate e concluse, nello specifico con Atto Notaio Fiammetta Costa Rep. n. 27264, Raccolta n. 7237, registrato a Bologna il 9 maggio 2023, Ca.Re. S.r.l. ha acquistato da GARC S.p.A., per euro 1.200.000, l'immobile costituito da un

fabbricato con appezzamento di terreno adiacente alla propria sede, mentre ha acquistato da Garc Ambiente S.p.A. SB un macchinario destinato alla lavorazione degli inerti. Per coprire il fabbisogno finanziario necessario per l'acquisto di tali immobilizzazioni, la controllata AIMAG S.p.A. ha concesso a Ca.Re. S.r.l. un finanziamento di euro 1.400.000, regolato al tasso Euribor 3 mesi/365 maggiorato di uno spread pari al 2%.

L'Accordo Quadro con la cessione delle quote sociali prevedeva invece la ratifica da parte delle Amministrazioni dei Comuni soci di AIMAG S.p.A. entro il 30 settembre 2023, ratifica non effettuata da parte delle Amministrazioni Comunali con conseguente decadenza dell'Accordo.

In seguito all'incendio verificatosi presso la sede di Ca.Re. S.r.l. nel mese di Settembre 2023, che ha comportato un fermo dell'attività dell'azienda, la società controllante AIMAG S.p.A. ha ritenuto opportuno effettuare una svalutazione totale della partecipazione detenuta nella controllata Ca.Re. S.r.l., pari al 51% del capitale sociale di Ca.Re. S.r.l. e iscritta in bilancio per euro 1.071.000.

In merito ai contratti di finanziamento in essere, questi prevedono il calcolo di vincoli finanziari relativi a Leverage Ratio, Gearing Ratio e Interest Cover Ratio. Nello specifico, il mancato rispetto di quest'ultimo è legato all'aumento dei tassi di interesse rilevatosi già nel corso del secondo semestre del 2022 e all'aumento dell'indebitamento finanziario.

Alla luce di quanto sopra AIMAG S.p.A. ha richiesto ed ottenuto in via preventiva un waiver alle banche finanziatrici, le quali hanno quindi dato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023.

A partire dall'esercizio 2023 è entrato in funzione il nuovo gestionale SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di AIMAG

S.p.A. e delle altre società controllate. Nel corso dell'esercizio è partito inoltre l'affidamento per il progetto di passaggio dei sistemi di fatturazione su SAP Isu, i cui primi risultati concreti saranno evidenti nel 2025.

Relativamente ai costi del personale si segnala che prosegue l'applicazione dell'accordo integrativo aziendale che già dall'esercizio 2018 ha introdotto l'opzione del welfare aziendale in base al quale quota parte del premio di risultato viene erogata sotto forma di prestazione di welfare, piuttosto che nella consueta forma monetaria.

Dall'esercizio 2018 la società ha modificato la modalità di contabilizzazione del contributo FONI, adottando il metodo indiretto così come individuato nell'OIC 16 che disciplina le modalità di contabilizzazione dei contributi in conto impianti. I ricavi relativi al Servizio Idrico del bacino di Modena e Mantova sono esposti netti della quota parte del contributo FONI per nuovi investimenti individuato dall'ente d'ambito, contabilizzando questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione e contabilizzando annualmente, nella voce altri ricavi, il differenziale che si sarebbe avuto fra ammortamenti lordi e netti.

Rivalutazione dei beni di impresa

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2020 la società AIMAG S.p.A. ha proceduto ad una rivalutazione delle immobilizzazioni materiali riferibili alla rete di distribuzione del gas, sulla base della disamina della normativa civilistica e fiscale e dell'interpretazione fornita dall'OIC circa l'applicazione della normativa introdotta dall'art.110 del D.L. 104/2020, poi convertito nella Legge n.126 del 13 ottobre 2020. Nello specifico AIMAG S.p.A. ha optato per una rivalutazione del costo storico e del relativo fondo ammortamento di complessivi euro 27.500.000, sia civile che fiscale, mediante pagamento di un'imposta sostitutiva del

3%, pari a euro 825.000 e iscrizione a riserva di rivalutazione di euro 26.675.000. La società non ha optato per l'affrancamento di tale riserva con il pagamento dell'imposta sostitutiva del 10%, mentre ha proceduto, nel corso del 2023, al versamento dell'ultima quota parte di competenza dell'esercizio.

L'operazione è supportata dalla perizia di un tecnico del settore che ha attestato la congruità dei valori.

ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

Si precisa che alcune voci dell'esercizio precedente sono state riclassificate al fine di permettere un'adeguata comparabilità con l'esercizio in esame.

| Stato Patrimoniale | ACT 23 | ACT 22 |
|---|--------------------|--------------------|
| ATTIVITÀ | | |
| Attività non correnti | 324.851.576 | 321.084.735 |
| Immobilizzazioni immateriali | 26.745.153 | 27.505.266 |
| Avviamento | 1.636.434 | 2.080.723 |
| Immobilizzazioni materiali | 268.080.945 | 260.661.256 |
| Partecipazioni e titoli | 23.093.642 | 24.164.642 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 175.690 | 173.515 |
| Crediti tributari e previdenza sociale | - | - |
| Altri crediti a medio/lungo termine | 5.119.712 | 6.499.333 |
| Attività correnti | 87.250.027 | 79.628.436 |
| Rimanenze | 1.709.710 | 1.720.684 |
| Crediti commerciali verso clienti | 48.868.674 | 45.284.421 |
| Crediti commerciali verso ITC | 10.852.860 | 14.265.010 |
| Crediti finanziari ITC | 9.271.394 | 2.871.394 |
| Crediti tributari e previdenza sociale | 7.299.978 | 6.266.229 |
| Altri crediti | 9.247.411 | 9.220.698 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| Totale attività | 412.101.603 | 400.713.171 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | |
| Patrimonio netto | | |
| Capitale e riserve | 166.467.488 | 163.661.540 |
| Risultato del periodo | 4.174.178 | 11.222.155 |
| Totale patrimonio netto | 170.641.666 | 174.883.695 |

| Stato Patrimoniale | ACT 23 | ACT 22 |
|--|--------------------|--------------------|
| Passività non correnti | 34.896.454 | 33.961.863 |
| Fondi per rischi ed oneri | 31.466.177 | 30.419.686 |
| TFR | 2.038.403 | 2.151.812 |
| Debiti commerciali oltre l'es. successivo | 1.391.874 | 1.390.365 |
| Passività correnti | 61.042.478 | 60.080.690 |
| Debiti commerciali verso fornitori | 28.242.008 | 27.070.183 |
| Debiti commerciali verso ITC | 8.470.736 | 7.334.570 |
| Debiti tributari e previdenza sociale | 3.841.149 | 4.470.669 |
| Altre passività correnti | 20.488.585 | 21.205.268 |
| Totale passività | 95.938.932 | 94.042.553 |
| PFN | | |
| Debiti finanziari oltre l'es. successivo | 103.653.204 | 93.492.335 |
| Debiti finanziari entro l'es. successivo | 42.675.165 | 39.023.495 |
| (Liquidità correnti) | 807.364 | 728.907 |
| Totale Posizione finanziaria netta | 145.521.005 | 131.786.923 |
| Totale patrimonio netto e passività | 412.101.603 | 400.713.171 |



PRINCIPALI INDICATORI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| | ACT 23 | ACT 22 |
|---|------------|------------|
| Indice di autocopertura finanziario | | |
| Patrimonio Netto / Attività non correnti L'indice esprime in valore relativo la quota delle immobilizzazioni coperta con mezzi propri | 0,53 | 0,54 |
| Indice di copertura finanziario | | |
| (Patrimonio Netto + Passività non correnti) / Attività non correnti L'indice esprime in valore relativo la quota delle immobilizzazioni coperta con fonti consolidate | 0,63 | 0,65 |
| Capitale circolante netto | | |
| Attività correnti - Passività correnti L'indice esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti | 26.207.549 | 19.547.746 |

SITUAZIONE ECONOMICA

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

| SITUAZIONE ECONOMICA AIMAG | ACT 23 | | ACT 22 | |
|---|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| - vendite-prestazioni-corrispettivi | 118.680.581 | | 117.332.637 | |
| - capitalizzazione lavori interni | 4.555.199 | | 4.966.425 | |
| A. Totale ricavi | 123.235.780 | 100% | 122.299.062 | 100% |
| - materie prime, suss. e di consumo | (14.649.526) | -12% | (19.555.664) | -16% |
| - servizi | (39.658.591) | -32% | (39.417.760) | -32% |
| - godimento beni di terzi | (1.224.262) | -1% | (1.348.742) | -1% |
| - oneri diversi | (4.546.707) | -4% | (4.371.661) | -4% |
| B. Totale costi esterni | (60.079.086) | -49% | (64.693.827) | -53% |
| C. Valore aggiunto (A-B) | 63.156.694 | 51% | 57.605.235 | 47% |
| D. Costo del lavoro | (23.329.215) | -19% | (23.223.526) | -19% |
| E. EBITDA - Margine operativo lordo (C-D) | 39.827.479 | 32% | 34.381.709 | 28% |
| F. Ammortamenti | (22.566.106) | -18% | (20.910.004) | -17% |
| G. Accantonamenti (p.m. + sval. Crediti) | (5.026.558) | -4% | (3.702.647) | -3% |
| H. EBIT - risultato operativo netto (E-F-G) | 12.234.815 | 10% | 9.769.058 | 8% |
| Proventi da partecipazioni | 1.009.597 | 1% | 5.240.168 | 4% |
| Altri proventi finanziari | 1.360.363 | 1% | 549.126 | 0% |
| Interessi e oneri finanziari | (7.370.485) | -6% | (1.743.582) | -1% |
| I. Totale proventi e oneri finanziari | (5.000.525) | -4% | 4.045.712 | 3% |
| Rivalutazione di attività finanziarie | - | 0% | - | 0% |
| Svalutazione di attività finanziarie | 1.071.000 | 1% | - | 0% |
| L. Totale rettifiche di attività finanziarie | (1.071.000) | -1% | - | 0% |
| M. EBT - Risultato prima delle imposte (H+I+L) | 6.163.290 | 5% | 13.814.770 | 11% |
| N. Imposte sul reddito | (1.989.112) | | (2.592.615) | |
| O. Risultato d'esercizio (M-N) | 4.174.178 | | 11.222.155 | |

Nel complesso, i ricavi risultano sostanzialmente in linea rispetto all'esercizio precedente, registrando un lieve incremento pari allo 0,77%, mentre si segnala un decremento dei costi, pari

al 2,25%, dovuto principalmente ad una riduzione dei costi delle materie prime.

La società chiude con un Margine Operativo Lordo di euro 39.827.479 ed un utile ante imposte di



euro 6.163.290, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per euro 7.651.480.

L'anno 2023 si è caratterizzato inoltre per il proseguimento nella realizzazione di investimenti nei settori storici della società e nelle aree di riferimento in cui la stessa opera. Gli investimenti netti complessivi sono risultati pari ad euro 28.883.110.

Di seguito saranno analizzati i risultati della gestione, realizzati nelle principali aree di business della società.

SERVIZIO IDRICO INTEGRATO

Dal punto di vista normativo, la regolamentazione vigente è il modello tariffario idrico del terzo periodo regolatorio MTI-3 come da delibera ARERA 580/2019/R/IDR del 27 dicembre 2019 valido per il quadriennio 2020-2023.

Relativamente al bacino di Modena, con Delibera 193/2023/R/idr ARERA ha approvato l'aggiornamento delle predisposizioni tariffarie del servizio idrico integrato per gli anni 2022-2023, proposto da ATERSIR, che ha visto un moltiplicatore tariffario 2023 approvato pari al 1,038 (con un incremento del +0,2% rispetto all'anno precedente).

Relativamente al bacino di Mantova, in riferimento al mancato riconoscimento nelle determinazioni tariffarie dei costi dell'usufrutto trentennale sui beni dapprima conferiti e poi retrocessi ai Comuni soci, si specifica che il contenzioso riguardante la determinazione tariffaria per gli anni 2016-2019 si è risolto favorevolmente con l'ultimo grado di giudizio davanti al Consiglio di Stato in data 6 giugno 2023, con la sentenza n. 5565/2023, che ha respinto in toto i ricorsi presentati da ARERA, Provincia di Mantova e Azienda Speciale dell'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, confermando le ragioni di AIMAG S.p.A.

e ritenendo pertanto dovuta la componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In riferimento al secondo contenzioso relativo alla predisposizione tariffaria per il periodo 2020-2023 per cui AIMAG aveva presentato ricorso davanti al TAR Lombardia, questo è stato dichiarato inammissibile con la sentenza 665/2023 del 07/08/2023, in quanto gli atti impugnati avevano natura endoprocedimentale non essendo ancora intervenuta l'approvazione tariffaria di ARERA. In ogni caso tutta la questione è stata assorbita dalla sentenza del Consiglio di Stato che ha riconosciuto le ragioni di AIMAG in merito alla componente tariffaria relativa ai costi degli usufrutti trentennali.

In esecuzione alla sentenza del Consiglio di Stato n. 5565/2023 ed in ottemperanza alle richieste contenute nella nota ARERA prot. n. 47211/2023 del 14/07/2023 relative al supplemento istruttorio alla predisposizione tariffaria per il periodo 2016-2019, nonché all'aggiornamento riferito agli anni 2018 e 2019 trasmessi dall'Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, nel corso dei mesi di luglio e agosto 2023, AIMAG S.p.A. ha provveduto a svolgere il prescritto supplemento, in contraddittorio con l'Ente di Governo dell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Mantova (Provincia e Azienda Speciale Ufficio d'Ambito). Quest'ultimo ha provveduto alla rettifica degli atti connessi all'aggiornamento tariffario 2022/2023.

Si riportano di seguito i connessi provvedimenti:

- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 21 del 06/09/2023
- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 5 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 38 del 26/09/2023
- Delibera di C.d.A. dell'Azienda Speciale

Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova n. 22 del 06/09/2023

- Delibera della Conferenza dei Comuni n. 6 del 20/09/2023
- Delibera del Consiglio Provinciale n. 39 del 26/09/2023

Le conclusioni hanno portato ad un riconoscimento della componente DeltaCuit per un importo complessivo pari ad euro 5.043.552, appositamente aggiornati, che nella proposta tariffaria 2022/2023 sono stati allocati:

- come variazione sistemica (calcolata per il periodo 2012/2021) per l'importo pari ad euro 4.459.999;
- come componente DeltaCuitcapex (calcolata per il biennio 2022/2023) per l'importo pari ad euro 583.553.

La revisione della predisposizione tariffaria per il biennio 2022/2023 ha previsto un moltiplicatore tariffario 2022 approvato pari al 1,052 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente), mentre sul 2023 è stato approvato pari al 1,106 (con un incremento del +5,2% rispetto all'anno precedente).

Si precisa infine che, nelle disposizioni della Provincia di Mantova e dell'Azienda Speciale Ufficio d'Ambito della Provincia di Mantova, a recepimento della precedentemente citata sentenza del Consiglio di Stato, il calcolo delle due componenti DeltaCuit e CapexConc è stato verificato e validato tenendo conto della componente delle rate di mutuo (MT) da riconoscere ai 7 comuni in luogo dei canoni di concessione (AC). In virtù di tali disposizioni, AIMAG S.p.A. ha rilevato plusvalenze per complessivi euro 1.077.370, derivanti da delta su stanziamenti prudentemente appostati nei precedenti esercizi.

I ricavi sono stati contabilizzati in base all'effettivo andamento del fatturato rettificato delle stime delle bollette all'utenza non ancora emesse

e per le quali si sono ricevute letture definitive, verificando la coerenza fra gli stessi ed il vincolo dei ricavi del gestore.

Nell'ambito della predisposizione dell'aggiornamento tariffario 2022-2023 MT13, ai sensi dell'art. 4.3, punto b) della Delibera ARERA n.639/2021 del 30 dicembre 2021 la società ha presentato le istanze per entrambi gli ambiti gestiti in merito al riconoscimento della componente tariffaria "Op EEexp,a". Tale componente aggiuntiva è di natura previsionale ed è volta ad anticipare parzialmente gli effetti del trend di crescita del costo dell'energia elettrica con lo scopo di assicurare la sostenibilità economico-finanziaria della gestione. Per l'ambito modenese la componente è stata valorizzata pari a euro 645.000 per ciascun anno 2022 e 2023, mentre per l'ambito mantovano è pari a euro 73.000 sempre per ciascuna annualità.

In continuità con quanto fatto nell'esercizio 2022, anche nel 2023 si è adottato il trattamento contabile di iscrizione del conguaglio tariffario a copertura dei maggiori costi energetici sostenuti, ai sensi del MTI-3. Tale conguaglio tariffario stimato è pari ad euro 1.340.990, calcolato sulla base del prezzo medio di settore (euro 0,2436), in base alla comunicazione del 12 marzo 2024 sul portale web di ARERA. È stato inoltre rilevato un conguaglio pari a euro 869.000 per aggiornamento del tasso di inflazione 2023 pari al 4,5%, come previsto dall'art. 28,3 Allegato A MTI-4.

In merito ai costi di struttura ribaltati nel settore si evidenzia che vengono conteggiati in conformità alle regole statutarie e all'unbundling contabile. Il dato a consuntivo risulta allineato ai valori del 2022 e non vi sono difformità nei criteri.

I ratei e risconti passivi accolgono quota parte del contributo FONI, pari a euro 11.361.139, per nuovi investimenti individuati dagli enti d'ambito, contabilizzando pertanto questa quota parte di tariffa a risconto passivo nell'anno di formazione



e contabilizzando annualmente nella voce altri ricavi il differenziale che si sarebbe avuto tra ammortamenti lordi e netti.

La tabella sottostante riporta i principali valori in termini di metri cubi venduti, fatturato, prezzo medio, utenti ed abitanti serviti negli ultimi anni.

| Acquedotto | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Servizio Idrico Integrato | | | | |
| metri cubi acqua venduta | 15.067.800 | 15.339.789 | 15.607.029 | 15.547.848 |
| ricavi totali SII | € 29.665.694 | € 30.380.068 | € 31.179.911 | € 29.969.305 |
| tariffa media a metro cubo | 1,9688 | 1,9805 | 1,9978 | 1,9276 |
| Utenze produttive | | | | |
| ricavi totali utenze produttive | € 2.247.610 | € 2.071.740 | € 2.100.528 | € 1.963.655 |
| tariffa media a metro cubo SII compresi usi produttivi | 2,1180 | 2,1155 | 2,1324 | 2,0539 |
| utenti serviti | 71.544 | 70.992 | 70.530 | 69.927 |
| abitanti residenti | 213.811 | 212.377 | 211.826 | 212.605 |

Il servizio chiude con un Margine Operativo Lordo di euro 22.185.008 ed un utile ante imposte di euro 7.155.797, in aumento di euro 47.417 rispetto all'esercizio 2022.

RACCOLTA E TRASPORTO E SERVIZI AMBIENTALI

I servizi ambientali racchiudono sia le attività regolate della Raccolta e Trasporto, sia le attività a mercato per le quali AIMAG S.p.A., attraverso i propri impianti di trattamento e smaltimento, riesce a fornire tali servizi ad operatori economici, sia locali che a livello nazionale.

Si segnala che la concessione del servizio di Raccolta e Trasporto è scaduta a dicembre 2016 e che la gestione sta continuando in regime di prorogatio, nelle more dell'indizione della pro-

cedura di rinnovo e/o di nuovo affidamento nei 12 Comuni serviti che, in base alla normativa regionale in materia, spetta ad ATERSIR. Al termine effettivo della concessione, come da previsione statutaria si applicherà l'istituto del riscatto delle azioni al socio correlato, il riconoscimento dei beni da includere in gara da parte della stazione appaltante ed il loro valore di indennizzo da riconoscere al settore. In merito a tale settore si rimane in attesa dell'uscita del bando di gara da parte di ATERSIR.

Il modello proposto è quello della raccolta domiciliare a misurazione puntuale dei conferimenti, modalità che ha permesso di raggiungere obiettivi elevatissimi in termini di massimizzazione della raccolta differenziata e minimizzazione della quantità dei rifiuti smaltiti in discarica.

Con la delibera 363/2021/R/rif del 3 agosto 2021 ARERA ha definito il metodo tariffario MTR-2 che definisce i criteri di riconoscimento dei costi effi-

cienti di esercizio e di investimento per il periodo 2022-2025.

Con la delibera 15/2022/ R/rif del 18 gennaio 2022 ARERA ha definito il Testo unico per la regolazione della qualità del servizio di gestione dei rifiuti urbani (TQRIF), prevedendo l'introduzione di un set di obblighi di qualità contrattuale e tecnica, minimi ed omogenei per tutte le gestioni, affiancati da indicatori di qualità e relativi standard generali differenziati per Schemi regolatori, individuati in relazione al livello qualitativo effettivo di partenza garantito agli utenti nelle diverse gestioni.

Con la delibera CAMB/2022/11 dell'11 aprile 2022 ATERSIR ha posizionato AIMAG, in prima applicazione del TQRIF, nello SCHEMA I della matrice di cui alla tabella 1 allegata al TQRIF, e fatti salvi obblighi e livelli qualitativi già previsti nel Contratto di servizio o nella Carta della qualità vigente che devono essere in ogni caso garantiti.

I ricavi tariffari sono stati iscritti in linea con i PEF approvati da ATERSIR con delibera CAMB/2023/29 del 13 aprile 2023.

Si fornisce una sintesi dell'andamento degli abitanti serviti.

| Raccolta e Trasporto | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|
| abitanti residenti | 176.344 | 175.127 | 166.115 | 166.797 |

Il servizio Raccolta e Trasporto chiude con un Margine Operativo Lordo di euro 5.273.661 ed un utile ante imposte di euro 1.569.008.

Passando agli impianti ambiente si segnala che, a partire dal 2022 e a seguito dei lavori di ap-
prontamento effettuati nel corso del 2021, hanno avuto inizio i conferimenti sul raccordo morfologico tra i lotti est e ovest della discarica di Medolla, che consentirà lo smaltimento di 245.000 tonnellate di rifiuti nel quinquennio 2022-2026. Al fine di procedere con il rimboschimento delle aree agricole adiacenti alla discarica, nel corso del 2022 si era proceduto all'acquisto del terreno posto a est, mentre in data 17 gennaio 2023, si è proceduto con l'acquisto del terreno posto a ovest della discarica di Medolla, con atto notaio Angela Scudiero, Rep. n. 19.470, Racc. n. 10.556, al prezzo convenuto di euro 275.600, corrisposto mediante due assegni circolari. Nel corso dell'esercizio sono continuati pertanto i conferimenti sul raccordo morfologico tra i lotti est e ovest, che avranno termine nel 2026. A novembre 2023

sono iniziati i lavori di rimboschimento delle aree agricole adiacenti alla discarica.

Per quanto riguarda l'impianto di compostaggio di Finale Emilia, nel corso del 2023 sono proseguite le trattative con il fornitore per la definizione di un accordo integrativo. Nel mese di maggio in seguito a un guasto è stato fermato il processo di digestione anaerobica, continuando il ritiro del rifiuto direttamente a compostaggio aerobico. Il digestore è ripartito a metà luglio.

Presso il compostaggio di Fossoli è continuata l'attività di stabilizzazione della frazione umida selezionata presso altri impianti, in particolare anche quella prevista dal Piano regionale dei Rifiuti e delle Bonifiche. Sono rimasti normalmente in funzione per tutto l'anno sia il digestore anaerobico con produzione di energia elettrica ceduta in rete, sia la successiva fase di compostaggio aerobico per la produzione di ammendante compostato misto. È continuata per tutto l'anno l'attività di messa in riserva dei rifiuti di vetro e legno da raccolta differenziata.



A seguito dei dati di accantonamento e delle spese sostenute per l'anno 2023, le perizie giurate sulle discariche in gestione confermano la congruità dei fondi rispetto ai futuri flussi di cassa attesi nella gestione post-operativa delle stesse. Gli impianti ambiente chiudono l'esercizio con un Margine Operativo Lordo pari ad euro 6.820.762 e un utile ante imposte di euro 159.665, in calo rispetto all'esercizio precedente principalmente a causa dei minori ricavi derivanti dalla cessione del biometano prodotto dal digestore anaerobico di Finale Emilia.

ALTRI SETTORI DI INTERVENTO

Si riporta una sintesi dei principali elementi rispetto alle altre attività svolte da AIMAG S.p.A. e dei principali contenuti del bilancio.

AIMAG S.p.A. possiede tre impianti di teleriscaldamento da cogenerazione nei comuni di Bomporto, San Felice sul Panaro e Mirandola, a servizio di utenze pubbliche (scuole, impianti sportivi, centri culturali) e private, per un totale di 550

utenze servite. Le attività ordinarie legate al teleriscaldamento procedono in continuità con gli esercizi precedenti.

Relativamente ai cespiti acquisiti nel corso dell'esercizio 2023 dalla controllata As Retigas S.r.l., si segnala che per i cespiti di località la cui proprietà è riconducibile ad AIMAG S.p.A. l'iscrizione degli stessi è avvenuta nelle immobilizzazioni materiali, mentre per i cespiti di località la cui proprietà è riconducibile a Sorgea S.r.l. l'iscrizione è avvenuta nelle immobilizzazioni immateriali. In merito al bando "AIMAG S.p.A. Innovation", istituito nell'anno 2018 con l'intento di premiare aziende innovative operanti nel bacino servito da AIMAG S.p.A. in settori inerenti alle attività presidiate dalla capogruppo, si segnala che il fondo di euro 25.871 precedentemente iscritto in bilancio è stato completamente utilizzato nel corso dell'esercizio in seguito all'erogazione dell'ultimo premio previsto.

Analogamente, il fondo spese future di euro 131.416 relativo al bando "AIMAG Resiliency", volto a individuare soluzioni innovative per garantire la continuità nell'erogazioni dei servizi gestiti dal Gruppo AIMAG in condizioni emergenziali, risulta azzerato nel corso dell'esercizio in seguito alle erogazioni dei premi corrisposte.

PRINCIPALI INDICATORI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

| | ACT 23 | ACT 22 |
|---|-------------------|-------------------|
| R.O.E. | 2,45% | 6,42% |
| Utile netto (perdita) dell'esercizio / Patrimonio netto L'indice misura la remunerazione del capitale proprio investito nell'impresa | | |
| R.O.I. | 3,04% | 2,46% |
| EBIT / Capitale investito L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica | | |
| R.O.S. | 10,31% | 8,33% |
| EBIT / Ricavi delle vendite e delle prestazioni L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite | | |
| CASH FLOW | 31.766.842 | 35.834.806 |
| Utile netto (perdita) dell'esercizio + Amm.ti + Acc.ti L'indice rappresenta la capacità di autofinanziamento dell'impresa | | |

INFORMAZIONI EX ART 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE A CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta.



La società effettua un costante monitoraggio dei rischi interni ed esterni a cui è soggetta, facilitata dalla bilanciata distribuzione dei vari business, regolati e non.

AIMAG S.p.A. inoltre ha compiuto una valutazione interna relativa ad alcuni possibili rischi extra-contabili, di natura qualitativa, verificando 4 macro-aree di rischi:

- Rischi strategici: si intendono rischi legati a mutamenti politici ed in particolare legislativi che possono minare l'operatività dell'impresa, oltre che rischi economico-finanziari quali cambiamenti macro-economici che possono incidere sulla redditività aziendale;
- Rischi di processo: si intendono rischi riconducibili alla manifestazione di eventi che possono pregiudicare il raggiungimento degli obiettivi di efficienza, efficacia, economicità, e la qualità dei servizi erogati;
- Rischi di Information Technology: si intendono rischi correlati al corretto trattamento e alla protezione dell'integrità, della disponibilità, della confidenzialità dell'informazione automatizzata e delle risorse usate per acquisire, memorizzare, elaborare e comunicare tale informazione;
- Rischi Finanziari: principalmente correlati alla gestione e al monitoraggio dei flussi di cassa necessari per lo svolgimento dell'attività aziendale.

Un ulteriore dettaglio dei principali rischi a cui è esposta la società è riportato nella Relazione sul Governo Societario, redatta ai sensi del D.Lgs. n.175/16.

La società ha individuato ed elabora periodicamente un set di indicatori di bilancio come strumento di supporto per l'analisi del rischio economico patrimoniale e finanziario aziendale

e, aderendo alle Linee Guida di Utilitalia, si è dotata di un Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio di crisi aziendale, ai sensi dell'art.6, c.2 e dell'art.14, c.2 del D.Lgs 175/2016.

La valutazione del rischio di crisi aziendale è stata effettuata attraverso l'analisi degli indici di bilancio riportati nei paragrafi "Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria" e "Principali indicatori della situazione economica" della presente relazione, opportunamente costruiti in base al modello di attività e alle caratteristiche specifiche della società.

La struttura operativa della società è in grado di seguire tutti gli aspetti gestionali e strategici che sono necessari, anche a favore delle proprie controllate. Il sistema di controllo interno, sia nella forma di reportistica gestionale che di controllo dei processi, permette di ritenere adeguata la struttura operativa. Da tempo sono in essere sistemi di certificazione della qualità, la cui "internalizzazione" nella cultura aziendale si può ritenere del tutto conseguita.

La conformità alla normativa generale, ambientale e di sicurezza dei lavoratori è oggetto di continuo monitoraggio da parte del management e delle strutture di staff ad esso dedicate. Non sono emersi rilievi di non conformità rispetto alle norme sia di carattere generale che specifiche dei settori in cui la società opera.

Di seguito una breve illustrazione dei principali rischi legati all'area finanziaria.

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione di AIMAG S.p.A. a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Al fine di controllare tale rischio, AIMAG ha implementato procedure e azioni di miglioramento per la valutazione del credit standing della clientela e sta portando avanti un processo volto ad ottimizzare le strategie di recupero spe-

cifiche per i diversi segmenti di clientela. Nella scelta delle controparti per la gestione di risorse finanziarie temporaneamente in eccesso e nella stipula di eventuali contratti di copertura finanziaria (strumenti derivati) AIMAG S.p.A. ricorre solo a interlocutori di elevato standing creditizio. Il rischio liquidità attiene alla possibilità che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e scadenze prestabiliti. La politica di gestione di tale rischio ha la finalità di assicurare al gruppo AIMAG sia la disponibilità di affidamenti sufficienti a fronteggiare le scadenze finanziarie a breve sia di consolidare le fonti della provvista.

Relativamente al rischio tasso d'interesse, AIMAG S.p.A. è esposta alle fluttuazioni del tasso d'interesse prevalentemente per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento. Inoltre la società valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi d'interesse e la gestisce principalmente definendo le caratteristiche dei finanziamenti in sede negoziale.

La società ha effettuato operazioni in valuta di entità irrilevante e pertanto non è soggetta al rischio cambio.

Nel corso del 2020 AIMAG S.p.A. aveva ottenuto dal pool di banche finanziatrici BNL, Banco BPM, BPER Banca e Intesa San Paolo (ex UBI Banca), un finanziamento capex per un importo complessivo di euro 65 milioni, erogato in sei tranches, con scadenza al 31/12/2027, da utilizzare esclusivamente per sostenere parte degli investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti.

Nell'esercizio in corso AIMAG S.p.A. ha ottenuto un finanziamento chirografario capex per un importo complessivo di euro 50 milioni, da uti-

lizzare esclusivamente al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale effettuati o da effettuare in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, così suddiviso tra i tre istituti bancari risultati aggiudicatari: euro 20 milioni finanziati da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., euro 20 milioni finanziati da Crédit Agricole Italia S.p.A. ed euro 10 milioni finanziati da Banco BPM S.p.A..

Nello specifico, nel corso del 2023, sono state erogate le prime tranches, con scadenza al 31/12/2029, contrattualizzate al tasso Euribor 3 mesi + spread, come segue: una tranche pari a 8 milioni con Cassa di Risparmio di Bolzano; due tranches per l'importo complessivo di euro 20 milioni con Crédit Agricole Italia S.p.A.; una tranche pari a 4 milioni con Banco BPM S.p.A.. L'intera operazione prevede spese di istruttoria pari a euro 470.000 complessivi, per le quali si è proceduto a rilevare un debito finanziario relativo al costo ammortizzato delle stesse.

Si segnala che i Contratti dei suddetti finanziamenti prevedono il calcolo di vincoli finanziari relativi a Leverage Ratio, Gearing Ratio e Interest Cover Ratio, con cadenza semestrale sulla base dei 12 mesi. Nello specifico, il mancato rispetto di quest'ultimo è legato all'aumento dei tassi di interesse rilevatosi già nel corso del secondo semestre 2022 e all'aumento dell'indebitamento finanziario.

Alla luce di quanto sopra AIMAG S.p.A. ha richiesto ed ottenuto in via preventiva un waiver alle banche finanziatrici, le quali hanno quindi dato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023.

Dato che si prevede che i tassi di interesse rimarranno su livelli elevati nel corso di tutto il 2024, sarà necessario richiedere i sopradescritti waiver anche per il 30/06/2024 e per il 31/12/2024.



In sintesi, la PFN di Gruppo si è mantenuta entro i parametri previsti dal covenant (3,5 volte l'importo dell'EBITDA), mentre in AIMAG S.p.A. la PFN risulta in aumento, in funzione del sostegno agli investimenti e della crescita del Capitale Circolante Netto.

Il settore opera in un comparto regolato e pertanto per i rischi connessi ad imposizioni delle autorità competenti sono solitamente previste adeguate coperture.

I rischi operativi sono connessi soprattutto alla possibilità di infortuni sul personale, prevalentemente quello operativo, sui mezzi, oltre a quelli relativi alle norme ambientali. Il settore beneficia, a tale proposito, dei servizi centralizzati della società nella mappatura e nella gestione dei rischi secondo la normativa vigente con un sistema di controllo accurato e metodico.

Il rischio di credito è a carico del settore ed è presente nella società per la parte dello sviluppo commerciale che si rivolge alla clientela. Sono elementi di attenuazione del rischio la forte parcellizzazione della stessa, associata agli strumenti di riduzione della fornitura nei limiti previsti dalla regolazione in essere. Sono adottate, ormai da tempo, procedure di recupero coattivo del credito che sono continuamente monitorate. La valutazione della rischiosità è oggetto di verifiche trimestrali con metodologie collaudate sia in termini di analisi sulle serie storiche che tendenziali dei recuperi. Nei servizi pubblici la gestione efficiente di rischio dei crediti trova una diretta copertura tariffaria, confermata in AIMAG S.p.A. anche dall'ormai consolidata analisi effet-

tuata sui crediti di modesto importo (inferiori ad euro 2.500), scaduti da oltre 6 mesi, per i quali viene effettuato un accantonamento a un fondo specifico.

Sugli Impianti Ambiente rimane il rischio legato all'abbassamento delle tariffe di ritiro avviato nel 2022, in particolare sulla frazione organica (FOR-SU) che è la matrice principale in ingresso degli impianti di compostaggio e digestione anaerobica. A ciò si aggiunge anche l'avvio di numerosi impianti sul territorio italiano che hanno ridotto sensibilmente la disponibilità di tale rifiuto sul mercato. La società sta rafforzando l'area commerciale per poter fronteggiare al meglio i meccanismi competitivi che si stanno innescando nel settore.

Nell'ottica di sostegno alla controllata As Retigas S.r.l. è stato mantenuto l'impegno, già presente in esercizi precedenti, di acquisizione degli oneri preparatori alla gara dell'ATEM Modena 1. La complessa dinamica che si potrà innestare relativamente ai possibili scenari potrebbe comportare un'integrale copertura per una quota superiore agli interessi sulla controllata. È stato, pertanto, mantenuto il fondo iscritto per la copertura concessa a favore di terzi di minoranza.

Relativamente ai rischi specifici nei settori gestiti, idrico integrato ed ambiente, gli oneri futuri correlabili con i ricavi di competenza dell'esercizio, anche potenziali, sono misurati dalla struttura commerciale ed operativa in modo sistematico. A fronte di tali misurazioni vengono iscritti appositi fondi, che nel caso di gestione post-mortem delle discariche sono asseverati periodicamente.

PRINCIPALI INDICATORI NON FINANZIARI

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della

situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

INFORMATIVA SULL'AMBIENTE

AIMAG S.p.A. ha scelto, a partire delle sue linee di business, di proseguire nell'adozione di 11 tra i 17 obiettivi indicati dall'Agenda Globale 2030 delle Nazioni Unite, che definisce gli standard da rag-

giungere entro il 2030 per lo sviluppo sostenibile, non solo sul piano ambientale, ma anche su quello economico e sociale.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL PERSONALE

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile si forniscono informazioni attinenti il personale.

AIMAG S.p.A. si è posta come obiettivo primario e strategico la tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori. L'Azienda adotta una Politica per la Sicurezza e ha integrato i propri Sistemi di gestione per la Qualità e l'Ambiente con gli aspetti relativi alla gestione della salute e sicurezza dei lavoratori, secondo i requisiti delle Linee Guida UNI-Inail.

La società a seguito dell'introduzione del Testo Unico Partecipate 175/16 ha provveduto ad aggiornare il proprio regolamento in materia di reclutamento e selezione del personale. Tale regolamento, difatti, disciplina in maniera puntuale il processo di selezione dei dipendenti, dall'avvio del processo di selezione, alla ricerca effettiva del candidato, alla fase di preselezione, a quella di valutazione fino all'assunzione e alle successive comunicazioni da effettuarsi. In questo

contesto si precisa che in ognuna delle fasi del processo di ricerca e selezione del personale è assicurata, da parte del personale dipendente e dai consulenti eventualmente impiegati, l'assenza di qualsivoglia discriminazione. Con tale regolamento viene data attuazione all'art.19 del D.lgs 175/16 il quale prevede che le società a controllo pubblico adottino dei criteri e delle modalità di selezione del personale nel rispetto dei principi, anche di derivazione europea, di trasparenza, pubblicità e imparzialità e dei principi di cui all'articolo 35 co.3 del D.lgs. 30 marzo 2001 n.165.

Il Piano Formativo è il principale strumento di rilevazione dei fabbisogni formativi delle persone che compongono i vari team aziendali. Attraverso il Piano Formativo le esigenze vengono mappate sulla base del profilo professionale ricoperto, individuando quindi le competenze tecniche e specialistiche da sviluppare o migliorare. La crescita e lo sviluppo delle persone, in base al ruolo



ricoperto, viene alimentato anche attraverso momenti di valutazione che vengono svolti durante l'anno: la progettazione di percorsi di crescita ed il sistema di Performance Management.

La pianificazione dei percorsi di crescita, che può essere sia orizzontale che verticale, consente di far evolvere le competenze tecniche maturate dalle persone, farne acquisire di nuove e far maturare competenze trasversali. In questo caso gli interventi formativi attivati riguardano sia aree tecniche, sia capacità trasversali o manageriali, passando da una logica di corso di formazione a quella di percorso formativo.

Per quanto riguarda la composizione del personale si rimanda alla Nota Integrativa.

Nel corso del 2023 sono state erogate 9.473 ore di formazione tecnico-specialistica e 4.356 ore di formazione sulla sicurezza, per un totale di 13.829 ore. Le ore di formazione medie pro-capite si attestano a 32,28.

AIMAG S.p.A. si è posta come obiettivo primario e strategico la tutela della salute e della sicurezza dei lavoratori. L'Azienda ha adottato un Sistema di gestione integrato per la Qualità, l'Ambiente e la salute e sicurezza dei lavoratori all'interno del quale ha definito una Politica per la Qualità, l'Ambiente e la Sicurezza; in questo contesto l'Azienda adotta procedure idonee a perseguire gli obiettivi in essa individuati e che garantiscano contestualmente la conformità ai requisiti normativi vigenti. Come conferma del suo impegno, nell'anno 2023 AIMAG ha raggiunto la certificazione UNI ISO 45001:2018 del Settore Centrali Acquadottistiche e del servizio di Teleriscaldamento, seguendo un percorso progressivo che ha come finalità quella di arrivare nei prossimi anni in modo graduale, data la complessità e la particolarità dei processi aziendali, al raggiungimento della Certificazione UNI ISO 45001:2018 per tutta l'Azienda.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio AIMAG S.p.A. ha rendicontato attività di ricerca e sviluppo e innovazione tecnologica effettuate nell'esercizio 2023, riconducibili a:

- ▶ "ricerca e sviluppo": attività che perseguono un progresso o un avanzamento delle conoscenze o delle capacità generali in un campo scientifico o tecnologico e non già il semplice progresso o avanzamento delle conoscenze o delle capacità proprie di una singola impresa;

- ▶ "innovazione tecnologica": attività finalizzata alla realizzazione o all'introduzione di prodotti o processi nuovi o significativamente migliorati, rispetto a quelli già realizzati o applicati dalla società.

Nell'individuazione dei costi di ricerca e sviluppo e innovazione tecnologica sono stati presi in considerazione sia il personale dipendente dell'azienda che l'attività affidata a soggetti terzi (ricerca extra-muros), oltre alle spese relative a beni materiali e software utilizzati nei progetti coinvolti e alle spese per servizi di consulenza.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI

Nell'esercizio in esame è proseguita l'applicazione del metodo di valorizzazione del contratto di servizio con la controllante AIMAG S.p.A., denominato metodo "cost plus". Tale metodologia risulta coerente con la normativa di settore e segnatamente con la normativa in materia di separazione contabile e funzionale, come stabilito dalle versioni correnti del TIUC e del TIUF, nonché del Manuale di Contabilità Regolatoria (versione 8.0 del 31/08/2023) e delle linee guida OCSE da questo richiamati.

Al 31/12/2023 la valorizzazione del contratto di servizio verso le varie società ammonta a complessivi euro 10.765.387, così ripartiti:

- Sinergas S.p.A. euro 8.307.535 per servizi diretti e di staff ed euro 30.082 per locazione sedi;
- As Retigas S.r.l. euro 1.474.555 per servizi diretti e di staff ed euro 91.560 per locazione sedi;
- Sinergas Impianti S.r.l. euro 363.352 per servizi diretti e di staff ed euro 35.742 per locazione sedi;
- AeB energie S.r.l. euro 265.638 per servizi diretti e di staff ed euro 17.232 per locazione sedi;
- Agrisolar Engineering S.r.l. euro 89.691 per servizi diretti e di staff;
- Ca.Re S.r.l. euro 90.000 per servizi diretti e di staff.

A partire dal periodo di imposta 2018 la società ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata

di gruppo (Consolidato Fiscale Nazionale) come controllante; il reddito imponibile fiscale è determinato secondo le norme del TUIR artt. 117 -129 e apposito regolamento in tal senso è stato sottoscritto nel corso del 2018 al termine del regolare processo autorizzativo degli organi amministrativi, poi tacitamente rinnovato nel corso del 2021 per il triennio successivo, al fine di definire le modalità di trasferimento degli imponibili fiscali IRES positivi e negativi alla capogruppo, con conseguente evidenza del credito o debito intra-gruppo. A partire dal periodo di imposta 2020 anche la società Ca.Re S.r.l. ha aderito all'opzione per la tassazione consolidata di gruppo, secondo la normativa e le modalità sopra indicate, con tacito rinnovo, nel corso del 2023, per il prossimo triennio.

Al 31/12/2023 AIMAG S.p.A. vanta, nei confronti delle società aderenti al Consolidato Fiscale Nazionale, i seguenti Debiti/Crediti:

- Sinergas S.p.A. debito di euro 705.135;
- As Retigas S.r.l. debito di euro 109.999;
- Sinergas Impianti S.r.l. credito di euro 204.482;
- AeB Energie S.r.l. debito di euro 40.908;
- Agrisolar Engineering S.r.l. debito di euro 21.897;
- Ca.Re S.r.l. debito di euro 215.618.

Si segnala che nel corso del 2023 si è perfezionata la fusione per incorporazione di Enne Energia S.r.l. in Sinergas S.p.A., da quest'ultima già controllata al 100%, con effetto retroattivo dal 01/01/2023.



Si precisa che sono stati intrattenuti rapporti con le società di cui al punto 2 terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile.

I rapporti con società controllate e collegate hanno riguardato, in generale, attività di tipo commerciale regolate a normali condizioni di mercato. AIMAG S.p.A. fornisce alle controllate Sinergas S.p.A., Sinergas Impianti S.r.l., As Retigas S.r.l., AeB Energie S.r.l., Ca.Re S.r.l. e Agri-Solar Engineering S.r.l. prestazioni di servizi amministrativi e di staff. Intrattiene inoltre rapporti di prestazioni di servizi di consulenza verso la collegata Entar S.r.l. anch'essi regolati a normali condizioni di mercato.

La società intrattiene rapporti di interscambio di risorse finanziarie con le società controllate AeB Energie S.r.l., Sinergas Impianti S.r.l., Ca.Re S.r.l., As Retigas S.r.l., Agri-Solar Engineering S.r.l. In merito a quest'ultima la società ha in essere un contratto di finanziamento di tipo revolving, da considerarsi ai sensi dell'art. 2467 e 2497-quinquies del Codice Civile, postergato rispetto alla soddisfazione degli altri creditori della società stessa.

Tutti i rapporti di finanziamento succitati sono regolati a normali condizioni di mercato.

Per il dettaglio della composizione delle voci relative si rimanda alla Nota Integrativa.

CREDITI VERSO LE CONSOCIATE ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI

| Descrizione | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 | Variazione assoluta |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| verso imprese controllate | 9.275.394 | 2.875.394 | 6.400.000 |
| Totale | 9.275.394 | 2.875.394 | 6.400.000 |

CREDITI VERSO LE CONSOCIATE ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

| Descrizione | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 | Variazione assoluta |
|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| verso imprese controllate | 14.234.811 | 18.442.872 | 4.208.061- |
| Totale | 14.234.811 | 18.442.872 | 4.208.061- |

DEBITI E FINANZIAMENTI PASSIVI VERSO LE CONSOCIATE

| Descrizione | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 | Variazione assoluta |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| debiti verso imprese controllate | 8.470.736 | 7.334.570 | 1.136.166 |
| Totale | 8.470.736 | 7.334.570 | 1.136.166 |

Nel corso dell'esercizio è proseguito il rapporto con i Soci Privati di minoranza correlati al Servizio Idrico Integrato e al Servizio Raccolta e Trasporto Rifiuti Solidi Urbani.

Il socio correlato partecipa nella misura del 40% ai risultati economici del settore di attività a cui le azioni si riferiscono. Le stesse sono inalienabili e riscattabili da parte della società solo al verificarsi di determinate condizioni.

AIMAG S.p.A. ha in corso alcune collaborazioni

ed interscambi di servizi con Hera S.p.A., partner industriale che detiene una partecipazione pari al 25% del capitale sociale ordinario e con altre società del gruppo Hera. I rapporti sono tutti regolati a normali condizioni di mercato.

Si segnala che gli amministratori non hanno posto in essere, nè direttamente nè per interposta persona, o per il tramite di soggetti ad essi riconducibili, operazioni con la società.

AZIONI PROPRIE

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

AZIONI/QUOTE DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice Civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla luce dell'andamento economico-finanziario che ha caratterizzato l'esercizio, la società ha formulato alle banche finanziatrici una richiesta di waiver, le quali hanno pertanto accordato il loro consenso alla revisione del monitoraggio dei vincoli finanziari oggetto dei covenants alla data del 31 dicembre 2023. Tale consenso è stato formulato nel corso del 2024 e prima dell'approvazione del presente bilancio, AIMAG S.p.A. si è impegnata ad elaborare nel breve periodo, anche in risposta alle specifiche richieste degli istituti bancari, un Piano Industriale di Gruppo per gli anni 2024-2028 con relativa analisi degli impatti economici, patrimoniali e finanziari di eventuali opzioni strategiche di sviluppo e l'adozione di un Cash Pooling di Gruppo. La società si è inoltre dotata, su alcuni finanziamenti a più lungo termine, di strumenti di copertura delle fluttuazioni dei tassi di interesse. A valle del Piano Industriale sarà poi verificata l'adeguata struttura del debito per supportare la dinamica industriale del Gruppo.

Relativamente al finanziamento di euro 10 milioni contrattualizzato con Banco BPM S.p.A., nell'ambito del finanziamento chirografario capex di complessivi 50 milioni stipulato al fine di sostenere gli investimenti di natura industriale in conformità con quanto previsto nel Piano degli Investimenti 2022-2023, si segnala che in data 28/02/2024 è stata erogata la seconda tranche per un importo pari a euro 4 milioni, con scadenza al 31/12/2029, regolato al tasso Euribor 3mesi + spread. Nel corso dell'esercizio 2024 verrà inoltre erogata la seconda tranche del finanziamento di euro 20 milioni contrattualizzato con Cassa di

Risparmio di Bolzano S.p.A., per un importo pari a euro 12 milioni, con scadenza al 31/12/2029 regolato al tasso Euribor 3mesi + spread.

Si segnala inoltre che in merito al Servizio Raccolta e Trasporto, la gestione sta proseguendo in prorogatio ed alla chiusura del bilancio non vi è stata l'uscita del bando, pertanto si ritiene che la gestione proseguirà oltre il 2023. Si prevede per il 2024 un ampliamento dei servizi di spazzamento anche a seguito delle richieste pervenute da alcuni Comuni che svolgono in autonomia tali attività.

Il 2023 ha visto inoltre la graduale entrata a regime del sistema SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di tutte le società del Gruppo. Una configurazione tecnica errata del sistema, che non ha ripercussioni sui processi amministrativi, sarà ripristinata nel 2024. Nei primi mesi del 2024 sono state inoltre consolidate le specifiche del progetto relativo al passaggio dei sistemi di fatturazione su SAP Isu ed è partita la fase di sviluppo, lato SAP e lato CRM Salesforce. I primi risultati saranno evidenti nel 2025, con il passaggio su SAP dei servizi gas e luce e l'emissione delle prime bollette.

Si segnala infine che la società, svolgendo la propria attività in regime di pari opportunità, al fine di valorizzare le diversità senza alcuna discriminazione di genere e di promuovere l'inclusione nei percorsi di crescita aziendali, sta operando al fine di ottenere la certificazione UNI/PdR 125/2022, relativa alle linee guida sul sistema di gestione per la parità di genere.

USO DI STRUMENTI FINANZIARI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA E DEL RISULTATO ECONOMICO DELL'ESERCIZIO

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si evidenzia che nel corso dell'esercizio non è stato fatto ricorso a strumenti finanziari rilevanti, come ad esempio contratti di Interest Rate Swap.

SEDI SECONDARIE

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

| Indirizzo | Località |
|-------------------------|---------------|
| VIA BERTUZZA N. 8 | CARPI |
| VIA VALLE N. 21 | CARPI |
| VIA WATT N. 2-4 | CARPI |
| VIA CAMPANA | MEDOLLA |
| VIA BELVEDERE | MIRANDOLA |
| VIA POSTA VECCHIA N. 30 | MIRANDOLA |
| VIA CERESA N. 10/A | FINALE EMILIA |
| VIA ALGHISI N. 19 | CARPI |
| VIAPGIARDINI, 863 | LAMA MOCOGNO |

CONCLUSIONI

Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA
Dott.ssa Paola Ruggiero



Relazione sul Governato Societario 2023

PREMESSA

Il D.Lgs. 175/2016 "Testo Unico in materia di società a partecipazione pubblica" (di seguito TUSP) attua la delega per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche prevista dalla L. 124/2015. L'art. 6 del predetto decreto stabilisce che "gli strumenti eventualmente adottati ai sensi del comma 3 sono indicati nella relazione sul governo societario che le società controllate predispongono annualmente, a chiusura dell'esercizio sociale e pubblicano contestualmente al bilancio d'esercizio", prevedendo altresì che "le società a controllo pubblico predispongono specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informano l'assemblea nell'ambito della relazione di cui al comma 4."

Con la presente relazione pubblicata contestual-

mente al bilancio d'esercizio, AIMAG S.p.A., in qualità di società a controllo pubblico, informa gli Azionisti e i relativi organi di controllo relativamente a:

1. LA SOCIETA' AIMAG S.p.A.;
2. LA COMPAGINE SOCIALE;
3. ORGANI SOCIALI;
4. STRUTTURA ORGANIZZATIVA AZIENDALE;
5. IL PERSONALE;
6. ADEGUAMENTI NORMATIVI E SOCIETARI NEL CORSO DEL 2023;
7. OBIETTIVI SPECIFICI SUL COMPLESSO DELLE SPESE DI FUNZIONAMENTO DI CUI ALL'ART. 19, C.5 DEL D.LGS 175/2016;
8. PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO AZIENDALE;
9. STRUMENTO DI GOVERNO SOCIETARIO.

1. LA SOCIETÀ AIMAG S.P.A.

La società AIMAG S.p.A. è il risultato di un percorso che inizia nel 1964 con la costituzione a Mirandola di AMAG (Azienda Municipalizzata Acqua e Gas) poi divenuta, nel 1970, AIMAG (Azienda Intercomunale Municipalizzata Acqua e Gas) assumendo la struttura di azienda consortile per la gestione dei servizi acqua e gas di vari Comuni. Nel corso del tempo i soci pubblici aumentarono fino alla trasformazione del Consorzio in S.p.A., secondo quanto stabilito dalle disposizioni del Testo Unico Enti Locali, D.lgs.267/2000.

Allo stato attuale AIMAG S.p.A. è una società per azioni a controllo pubblico congiunto anche secondo l'interpretazione fornita dalla più recente giurisprudenza sulla nozione di controllo (Cons. St., sez. VI, n. 3880/2023).

La nozione di controllo pubblico congiunto va distinta da quella di controllo analogo, considerato che AIMAG S.p.A. non è una società in house providing, ma ha natura di società per azioni multiutility, qualificabile come entità a capitale misto pubblico-privato, esercente attività economiche protette da diritti speciali o esclusivi, unitamente ad attività svolte in regime di economia di mercato, ai sensi dell'art.6 co.1 D.lgs n.175/16.

La qualificazione di società mista pubblico-privata è dovuta all'espletamento di gare a doppio oggetto (nel rispetto dei principi riproposti anche nell'art. 17 del D.lgs. 175/16) per l'affidamento dei servizi SII e SRTRU nel 2007 a seguito di provvedimento concessorio dell'ATO4 MO e AATO Mantova, autorità all'epoca competenti. Il riconoscimento di AIMAG S.p.A. quale società a partecipazione mista pubblico-privata è avvenuto anche in sede giudiziale (Consiglio di Stato, Ad. Plen, 4 agosto 2011 n.17) come di seguito riportato:

"AIMAG S.p.A. è, invero, società mista conformata

ai sensi indicati dall'art.113, co.5 lett. b), D.lgs. n.267 del 2000, affidataria, ad opera delle competenti Autorità d'Ambito Ottimale, del servizio idrico integrato e del servizio raccolta e trasporto rifiuti solidi e urbani per i Comuni soci, avendo previamente espletato idonea procedura ad evidenza pubblica per la selezione del socio privato con gara pubblica a duplice oggetto..."

Sotto questo punto di vista AIMAG S.p.A. prevede una netta separazione dei servizi affidati tramite gara a doppio oggetto, definito anche Partenariato pubblico-privato istituzionalizzato (PPPI) e gli ulteriori servizi. Difatti, come previsto da Statuto, per il servizio SII e SRTRU sono previste azioni fornite di diritti patrimoniali correlati in funzione dell'obbligo, da parte del socio correlato, di fornire prestazioni accessorie in esito all'aggiudicazione della gara (art. 9 Statuto). Lo Statuto di AIMAG S.p.A. prevede altresì Assemblee speciali degli azionisti del SII e del SRTRU (art.21 Statuto), oltre alla presenza di comitati institori di gestione dei due settori correlati che hanno competenza con riferimento alle attività imprenditoriali dello specifico settore (art.27 Statuto). Vengono redatti inoltre rendiconti annuali dei settori particolari che devono successivamente essere approvati a latere del bilancio di AIMAG S.p.A. dall'assemblea: ciò risulta conforme all'art.6 co.1 TUSP che prevede sistemi di contabilità separata, individuando una modalità di rendicontazione dei costi e ricavi imputabili al singolo settore (artt.35-36 Statuto). Quanto previsto ad oggi nello Statuto di AIMAG S.p.A. risulta perfettamente coerente e conforme a quanto previsto dal TUSP ex art.17 commi 4 e 5 relativamente alle società a partecipazione mista pubblico-privata.

In conclusione, l'attività imprenditoriale di AIMAG S.p.A., multiutility per la quale non valgono i limiti



operativi e territoriali che il TUSP prescrive per le sole società in house providing, può sicuramente continuare a sussistere in regime di concorrenza nel mercato come previsto ex art.6 co.1 TUSPP,

salvo dover essere conformata alle decisioni che l'assemblea e la compagine pubblica assumono per il perseguimento degli obiettivi consentiti nel medesimo Testo Unico.

2. LA COMPAGINE SOCIALE

Al 31.12.2023 la compagine sociale di AIMAG S.p.A. è così costituita.

| | N. Azioni | % Azioni |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Azioni ordinarie | | |
| Comuni soci | 43.925.494 | 65,00% |
| Hera S.p.A. | 16.894.420 | 25,00% |
| Fond.Cassa Risparmio Mirandola | 1.689.442 | 2,50% |
| Fond.Cassa Risparmio Carpi | 5.068.325 | 7,50% |
| | 67.577.681 | 100,00% |
| Azioni correlate | | |
| Consorzio SIA S.C.p.A. | 6.983.000 | 66,82% |
| R.I.ECO. S.p.A. | 3.467.000 | 33,18% |
| | 10.450.000 | 100,00% |
| azioni ordinarie | 67.577.681 | 86,61% |
| azioni correlate | 10.450.000 | 13,39% |
| totale azioni | 78.027.681 | 100,00% |
| Dettaglio azioni ordinarie: | | |
| | n. azioni | % az.ord |
| Comune di Bastiglia | 676.627 | 1,00% |
| Comune di Bomporto | 1.494.923 | 2,21% |
| Comune di Borgocarbonara | 345.557 | 0,51% |
| Comune di Campogalliano | 2.492.159 | 3,69% |
| Comune di Camposanto | 739.743 | 1,09% |
| Comune di Carpi | 13.835.051 | 20,47% |
| Comune di Cavezzo | 1.762.949 | 2,61% |
| Comune di Concordia | 1.968.992 | 2,92% |

| | N. Azioni | % Azioni |
|---|-------------------|----------------|
| Comune di Medolla | 1.575.986 | 2,33% |
| Comune di Mirandola | 4.992.672 | 7,39% |
| Comune di Moglia | 887.454 | 1,31% |
| Comune di Novi di Modena | 2.392.728 | 3,54% |
| Comune di Poggio Rusco | 708.931 | 1,05% |
| Comune di Quistello | 845.581 | 1,25% |
| Comune di Borgo Mantovano | 687.716 | 1,02% |
| Comune di San Felice s/P. | 2.891.293 | 4,28% |
| Comune di San Giacomo Segnate | 424.633 | 0,63% |
| Comune di San Giovanni Dosso | 301.578 | 0,45% |
| Comune di San Possidonio | 934.142 | 1,38% |
| Comune di San Prospero | 1.096.114 | 1,62% |
| Comune di Soliera | 2.870.665 | 4,25% |
| Totale | 43.925.494 | 65,00% |
| Hera S.p.A. | 16.894.420 | 25,00% |
| Fondaz. Cassa di Risparmio di Mirandola | 1.689.442 | 2,50% |
| Fondaz. Cassa di Risparmio di Carpi | 5.068.325 | 7,50% |
| | 23.652.187 | 35,00% |
| Totale | 67.577.681 | 100,00% |



3. ORGANI SOCIALI

In relazione alla struttura di Governance societaria AIMAG S.p.A. è organizzata secondo il sistema tradizionale. Il Consiglio d'Amministrazione, quale organo amministrativo, è composto da cinque consiglieri di cui solo il Presidente ha le deleghe. I Consiglieri di Amministrazione, designati per loro esperienza, competenza ed integrità, prima dell'assunzione dell'incarico, sottoscrivono apposita dichiarazione di insussistenza di condizioni ostative alla nomina di amministratore.

Il Consiglio d'Amministrazione, che resta in carica tre anni, è stato rinnovato dall'Assemblea dei soci il 29 giugno 2023. Nella delibera di nomina dei consiglieri di amministrazione è stata motivata la scelta di mantenere un consiglio d'amministrazione di cinque componenti in ragione della complessità organizzativa di AIMAG S.p.A., sia con riguardo alle caratteristiche multi-business che alle dimensioni e articolazioni del gruppo societario, tenuto conto degli obblighi previsti dal DPR 251/2012 sulle quote di genere e della

necessità di dare adeguata rappresentatività ai diversi ambiti territoriali dei soci AIMAG. La delibera, come previsto dal Testo Unico Partecipate, è stata inviata alla Sezione Regionale di controllo della Corte dei Conti dell'Emilia-Romagna.

Il Collegio Sindacale, quale organo di controllo, è stato nominato in data 11 novembre 2022. È composto da tre membri effettivi, di cui uno con funzioni di Presidente e resta in carica per tre anni.

Il controllo contabile è affidato ad una Società di revisione esterna. Con delibera del 11 novembre 2022, l'incarico è stato affidato a KPMG S.p.A., con scadenza alla data di approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2024.

Concorrono alla governance del Gruppo anche i soci correlati che sono presenti nei comitati instatori, già ricordati in precedenza.

Sono infine previsti l'Organismo di Vigilanza, costituito da tre componenti, il quale ha il compito di aggiornare e vigilare sul funzionamento del modello 231/01, il Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza, nonché il responsabile del programma di compliance Antitrust.

| Componenti del Consiglio di Amministrazione (in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2023) | Componenti del Collegio Sindacale (in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2024) |
|---|---|
| Presidente: Paola Ruggiero | Presidente: Francesca Orienti |
| Vice Presidente: Alberto Papotti | Sindaco Effettivo: Massimo Masotti |
| Consigliere: Alessandro Baroncini | Sindaco Effettivo: Vito Rosati |
| Consigliere: Monica Brunetti | Sindaco Supplente: Maria Teresa Maderno |
| Consigliere: Paolo Casarini | Sindaco Supplente: Gregorio Mastrantonio |
| La revisione contabile è affidata a KPMG S.p.A. fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2024 | |

4. STRUTTURA ORGANIZZATIVA AZIENDALE

La struttura organizzativa della Capogruppo AIMAG S.p.A. è progettata per mantenere una chiara separazione tra le responsabilità operative e di controllo, favorendo una gestione efficiente e trasparente. Questo assetto, in costante evoluzione e monitoraggio, assicura che ogni livello organizzativo operi con la massima integrità e responsabilità.

La struttura organizzativa della società al 31.12.2023 è articolata in 7 Direzioni e 4 Aree:

Direzioni:

1. Direzione Sistemi Informativi e Clienti;
2. Direzione Servizio Idrico Integrato;
3. Direzione Raccolta e Trasporto;
4. Direzione Impianti Ambiente;

5. Direzione Produzione Energia;

6. Direzione Servizi Centrali

7. Direzione Internal Auditing

Aree:

1. Area Persone e Organizzazione;

2. Area Affari legali e societari

3. Area Amministrazione Finanza e Controllo;

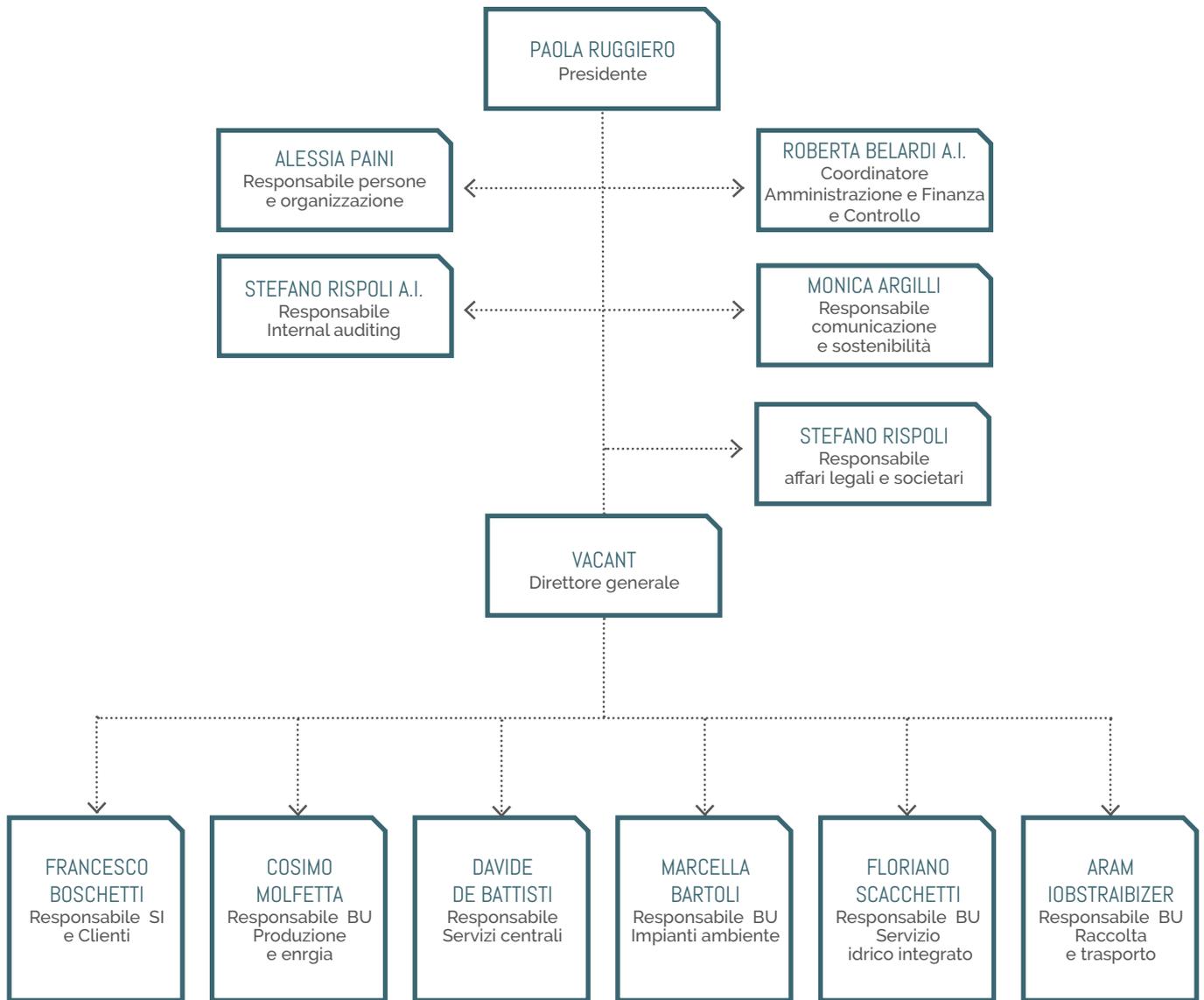
4. Area Comunicazione e sostenibilità

La segreteria di Direzione e Presidenza, l'Organismo di Vigilanza e il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP) sono in capo al Consiglio di Amministrazione.

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica della struttura organizzativa aziendale al 31/12/2023.



Struttura organizzativa aziendale



5. IL PERSONALE

Al 31/12/2023, i dipendenti di AIMAG S.p.A. risultano pari a 444 unità.
Di seguito la suddivisione secondo i CCNL di riferimento.

| Qualifica | CCNL - Dirigenti Imprese Pubbliche | CCNL - Gas Acqua | CCNL - Servizi Ambientali - Utilitalia | Totale complessivo |
|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|---|-----------------------|
| Apprendista | | 7 | 1 | 8 |
| Dirigente | 5 | | | 5 |
| Impiegato | | 221 | 53 | 274 |
| Operaio | | 60 | 83 | 143 |
| Quadro | | 12 | 2 | 14 |
| Totale complessivo | 5 | 300 | 139 | 444 |



6. ADEGUAMENTI NORMATIVI E SOCIETARI NEL CORSO DEL 2023

6.1. AZIONI INTRAPRESE A SEGUITO DELLA RAZIONALIZZAZIONE PERIODICA DELLE PARTECIPAZIONI DA PARTE DELLE AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE SOCIE EX ART.20 TUSP N.175/16

In applicazione a quanto previsto dall'art.20 Testo Unico Partecipate n.175/16 le Amministrazioni Comunali Socie hanno effettuato entro il 31.12.2022 la "Razionalizzazione periodica delle partecipazioni".

AIMAG S.p.A., nel corso del 2023, ha dato corso alla razionalizzazione delle partecipazioni ritenute non più necessarie per il Gruppo, prevedendone l'alienazione secondo le modalità di seguito indicate.

A) ALIENAZIONE PARTECIPAZIONE DETENUTA IN SHERDEN GAS BACINO 24 S.r.l.

L'alienazione della partecipazione (1%) di AIMAG S.p.A. detenuta in Sherden gas bacino 24 s.r.l. sarà possibile solo al collaudo dei lavori di metanizzazione. L'interesse dei Comuni soci di AIMAG S.p.A. al mantenimento della partecipazione nell'attuale misura minima è strettamente connesso, anche dal punto di vista temporale, al soddisfacimento degli obblighi previsti nel bando di gara al fine di non incorrere in grave responsabilità contrattuale.

È stato quindi impossibile procedere alla razionalizzazione della partecipazione in quanto permangono dei vincoli che non consentono di cedere la partecipazione, essendo previsto nel contratto un pegno relativo alla quota dell'1% detenuta da AIMAG S.p.A. a favore di alcuni istituti di credito a garanzia di un finanziamento in favore della stessa Sherden Gas. Nel contratto è esplicitato che la quota pari all'1% oggetto del pegno non può essere oggetto di alienazione.

B) FUSIONE DELLA SOCIETÀ PER INCORPORAZIONE IN ALTRA SOCIETÀ

In data 14 novembre 2023 con atto avente Repertorio n.28.748, Racc. n.7.576 a ministero del Notaio Fiammetta Costa del Collegio Notarile del Distretto di Bologna è stato sottoscritto atto di fusione per incorporazione tra la società Sinergas S.p.A. (incorporante) e la società Enne Energia S.r.l. (incorporata). La fusione ha avuto efficacia dalle ore 23.59 del 30.11.2023, con effetti retroattivi a partire dal 01.01.2023.

7. OBIETTIVI SPECIFICI SUL COMPLESSO DELLE SPESE DI FUNZIONAMENTO DI CUI ALL'ART. 19, C. 5, DEL D.LGS 175/2016

L'art. 19, comma 5, del D.Lgs. 175/2016 stabilisce: "Le amministrazioni pubbliche socie fissano, con propri provvedimenti, obiettivi specifici, annuali e pluriennali, sul complesso delle spese di funzionamento, ivi comprese quelle per il personale, delle società controllate, anche attraverso il contenimento degli oneri contrattuali e delle assunzioni di personale e tenuto conto di quanto stabilito all'articolo 25, ovvero delle eventuali disposizioni che stabiliscono, a loro carico, divieti o

limitazioni alle assunzioni di personale, tenendo conto del settore in cui ciascun soggetto opera." In applicazione al suddetto articolo, i Comuni Soci hanno individuato, per l'anno 2023, per ciascuna società del Gruppo AIMAG, obiettivi specifici sulle spese di funzionamento. In riferimento ad AIMAG S.p.A., si riporta nella seguente tabella il valore dell'indice relativo alle spese di funzionamento al 31.12.2023, confrontato con l'indice obiettivo per l'esercizio.

| | | OBIETTIVO 2023 | BILANCIO 31/12/23 |
|-------|-----------------------------------|----------------|-------------------|
| | | € migliaia | |
| | Spese funzionamento | | 83.408 |
| AIMAG | Valore della produzione | | 123.236 |
| | INDICE SPESE FUNZIONAMENTO | 72,6% | 67,7% |

Si rileva uno scostamento positivo di 4,9 punti percentuali dell'indice a consuntivo rispetto all'obiettivo condiviso per l'esercizio 2023.

Nello specifico si segnala un decremento delle spese di funzionamento rispetto all'esercizio 2022, dovuto principalmente alla riduzione dei costi energetici. L'incidenza degli acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo sul totale delle spese di funzionamento è infatti diminuita del 5% rispetto all'esercizio precedente.

Il valore della produzione risulta invece in linea rispetto al 2022, registrando un lieve incremento pari allo 0,77%.

1 Le spese di funzionamento sono calcolate considerando le seguenti voci del Conto Economico: spese per acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo (B6), spese per servizi (B7), spese per godimento di beni di terzi (B8), spese per il personale (B9), variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci - voce (B11), oneri diversi di gestione (B14).



8.PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE (ART. 6, CC. 2 E 4 DEL D.LGS 175/2016)

Il programma di misurazione del rischio aziendale è stato disciplinato nel "Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. 2 e dell'art. 14, c. 2 del d.lgs. 175/2016" approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data odierna, cui si rinvia integralmente. Tale regolamento prevede l'individuazione di una "soglia di allarme" qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

1 La gestione operativa ordinaria della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione ex articolo 2425 c.c.);

2 Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 20%;

3 La relazione redatta dalla società di revisione o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale (il riferimento è relativo all'anno precedente in quanto le relazioni della società di revisione e del Collegio Sindacale sono successive all'approvazione della bozza di bilancio da parte del Cda);

4 L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra fonti consolidate (patrimonio netto più debiti a medio e lungo termine) e attivo immobilizzato, sia inferiore a 0,80;

5 L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore a 0,80.

6 Il peso degli oneri finanziari su fatturato (A1), sia superiore al 5%.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO – INDICATORI IN USO AL GRUPPO AIMAG S.P.A.

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2023 evidenzia un risultato d'esercizio pari a euro 4.174.178 contro un utile di euro 11.222.155 dell'esercizio precedente.

A tale risultato si è pervenuti imputando un ammontare di imposte sul reddito pari a euro 1.989.112 e stanziando accantonamenti nelle seguenti misure:

- euro 22.566.106 ai fondi ammortamento;
- euro 1.806.787 al fondo svalutazione crediti;
- euro 3.219.771 per altri accantonamenti.

| ATTIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A) Crediti verso soci per versamenti dovuti | - | - | - |
| B) Immobilizzazioni: | | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali: | | | |
| 1. costi di impianto e di ampliamento | 5.694 | 8.792 | 11.890 |
| 2. costi di sviluppo | 458.543 | 161.159 | 135.043 |
| 4. concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 17.647.960 | 17.190.583 | 18.809.440 |
| 5. avviamento | 1.636.434 | 2.080.723 | 2.524.939 |
| 6. immobilizzazioni in corso e acconti | 2.968.903 | 4.352.290 | 2.946.525 |
| 7. Altro | 5.664.053 | 5.773.413 | 4.401.243 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 28.381.587 | 29.566.960 | 28.829.080 |
| II - Immobilizzazioni materiali: | | | |
| 1. terreni e fabbricati | 41.444.468 | 41.665.568 | 42.335.275 |
| 2. impianti e macchinari | 204.972.622 | 193.586.194 | 178.049.499 |
| 3. attrezzature industriali e commerciali | 16.618.541 | 17.018.987 | 16.039.049 |
| 4. altri beni | 1.133.358 | 1.403.438 | 1.146.463 |
| 5. immobilizzazioni in corso e acconti | 3.911.956 | 7.006.098 | 15.103.299 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 268.080.945 | 260.680.285 | 252.673.585 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie: | | | |
| 1. partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 16.908.056 | 17.979.056 | 17.979.056 |



| ATTIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| b) imprese collegate | 5.678.269 | 5.678.269 | 5.678.269 |
| c) imprese controllanti | - | - | - |
| d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| e) altre imprese | 507.317 | 507.317 | 507.317 |
| 2. crediti: | | | |
| (esigibili entro l'esercizio successivo) | | | |
| a) verso imprese controllate | 9.271.394 | 2.871.394 | 2.271.394 |
| b) verso imprese collegate | - | - | - |
| c) verso controllanti | - | - | - |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| d-bis) verso altri | - | - | - |
| (esigibili oltre l'esercizio successivo) | | | |
| a) verso imprese controllate | 4.000 | 4.000 | 4.000 |
| b) verso imprese collegate | - | - | - |
| c) verso controllanti | - | - | - |
| d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| d-bis) verso altri | 171.690 | 169.515 | 167.435 |
| 3. altri titoli | - | - | - |
| 4. strumenti finanziari derivati attivi | - | - | - |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 32.540.726 | 27.209.551 | 26.607.471 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 329.003.258 | 317.456.796 | 308.110.136 |
| C) Attivo circolante: | | | |
| I - Rimanenze: | | | |
| 1. materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.709.710 | 1.720.684 | 1.516.425 |
| 2. prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | - | - | - |
| 3. lavori in corso su ordinazione | - | - | - |
| 4. prodotti finiti e merci | - | - | - |
| 5. acconti | - | - | - |
| Totale rimanenze | 1.709.710 | 1.720.684 | 1.516.425 |

| ATTIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| II - Crediti: | | | |
| (esigibili entro l'esercizio successivo) | | | |
| 1. verso clienti | 48.868.674 | 45.284.421 | 44.658.100 |
| 2. verso imprese controllate | 10.852.860 | 14.265.010 | 8.970.274 |
| 2a. verso imprese controllate finanziari | - | - | - |
| 3. verso imprese collegate | - | - | - |
| 4. verso controllanti | - | - | - |
| 4a. Verso controllanti finanziari | - | - | - |
| 5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| 5-bis) crediti tributari | 7.299.978 | 6.266.229 | 3.636.923 |
| 5-ter) imposte anticipate | 5.217.947 | 4.853.920 | 4.632.304 |
| 5-quater) verso altri | 2.325.547 | 2.897.064 | 4.841.289 |
| (esigibili oltre l'esercizio successivo) | | | |
| 1. verso clienti | 863.267 | 873.267 | - |
| 2. verso imprese controllate | 3.381.951 | 4.177.862 | 5.132.378 |
| 3. verso imprese collegate | - | - | - |
| 4. verso controllanti | - | - | - |
| 5. verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| 5-bis) crediti tributari | - | - | - |
| 5-ter) imposte anticipate | - | - | - |
| 5-quater) verso altri | 874.494 | 1.448.204 | 5.980 |
| Totale crediti | 79.684.718 | 80.065.977 | 71.877.248 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | | |
| 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 | - | - | - |



| ATTIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| 6. altri titoli | - | - | - |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - | - |
| IV - Disponibilità liquide | | | |
| 1. depositi bancari e postali | 780.940 | 684.489 | 10.898.188 |
| 2. assegni | - | - | - |
| 3. denaro e valori in cassa | 26.424 | 44.418 | 15.051 |
| Totale disponibilità liquide | 807.364 | 728.907 | 10.913.239 |
| Totale attivo circolante (C) | 82.201.792 | 82.515.568 | 84.306.912 |
| D) Ratei e risconti | 1.703.917 | 1.469.714 | 587.216 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 412.908.967 | 401.442.078 | 393.004.264 |

| PASSIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| A) Patrimonio netto: | | | |
| I - Capitale sociale - azioni ordinarie | 67.577.681 | 67.577.681 | 67.577.681 |
| I - Capitale sociale - azioni speciali correlate | 10.450.000 | 10.450.000 | 10.450.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni ordinarie | 1.629.046 | 1.629.046 | 1.629.046 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni speciali correlate | 13.330.000 | 13.330.000 | 13.330.000 |
| III - Riserve di rivalutazione | 30.830.288 | 30.830.288 | 30.830.288 |
| IV - Riserva legale | 10.091.385 | 9.530.277 | 8.874.950 |
| V- Riserve statutarie | - | - | - |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - | - |
| a) fondo contributi in c/capitale | 3.410.452 | 3.410.452 | 3.410.452 |
| b) altre riserve di utile | 27.261.036 | 25.016.197 | 25.043.085 |
| c) altre riserve di capitale | 1.887.600 | 1.887.600 | 1.887.600 |
| d) varie altre riserve | - | -1 | -1 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari | - | - | - |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | - | - | - |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 4.174.178 | 11.222.155 | 13.106.542 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | - | - | - |
| Totale patrimonio netto (A) | 170.641.666 | 174.883.695 | 176.139.643 |
| B) Fondi per rischi e oneri: | | | |
| 1. Per trattamento di quiescenza e obblighi simili | - | - | - |
| 2. Per imposte, anche differite | 529.364 | 536.746 | 546.254 |
| 3. Strumenti finanziari derivati passivi | - | - | - |
| 4. Altri fondi rischi e oneri | 30.936.813 | 29.882.940 | 29.240.085 |
| Totale fondi per rischi e oneri (B) | 31.466.177 | 30.419.686 | 29.786.339 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 2.038.403 | 2.151.812 | 2.251.770 |
| D) Debiti: | | | |
| (esigibili entro l'esercizio successivo) | | | |
| 1. Obbligazioni | - | - | - |
| 2. Obbligazioni convertibili | - | - | - |
| 3. Debiti verso soci per finanziamenti | - | - | - |



| PASSIVO | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| 4. debiti verso banche | 42.675.165 | 39.023.495 | 19.431.392 |
| 5. Altri finanziatori | - | - | - |
| 6. acconti | 234.355 | 304.280 | 325.710 |
| 7. debiti verso fornitori | 28.007.653 | 26.765.903 | 24.079.442 |
| 8. debiti rappresentati da titoli di credito | - | - | - |
| 9. debiti verso controllate | 3.777.179 | 4.758.848 | 3.730.257 |
| 9a. debiti verso controllate finanziari | 4.693.557 | 2.575.722 | 1.024.495 |
| 10. debiti verso imprese collegate | - | - | - |
| 11. debiti verso controllanti | - | - | - |
| 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | - | - | - |
| 12. debiti tributari | 2.625.932 | 3.482.681 | 5.285.369 |
| 13. debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.215.217 | 987.988 | 975.305 |
| 14. altri debiti | 7.424.340 | 9.416.650 | 9.108.256 |
| (esigibili oltre l'esercizio successivo) | | | |
| 1. Obbligazioni | - | - | - |
| 2. obbligazioni convertibili | - | - | - |
| 3. debiti verso soci per finanziamenti | - | - | - |
| 4. debiti verso banche | 103.653.204 | 93.492.335 | 109.073.014 |
| 5. debiti verso altri finanziatori | - | - | - |
| 12. debiti tributari | | - | 275.000 |
| 14. altri debiti | 1.391.874 | 1.390.365 | 1.404.165 |
| Totale debiti (D) | 195.698.476 | 182.198.267 | 174.712.405 |
| E) Ratei e risconti | 13.064.245 | 11.788.618 | 10.114.107 |
| TOTALE DEL PASSIVO | 412.908.967 | 401.442.078 | 393.004.264 |

| CONTO ECONOMICO | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione: | | | |
| 1) Ricavi delle vendite e prestazioni: | 104.606.877 | 102.428.459 | 94.828.694 |
| a) corrispettivi delle vendite e delle prestazioni | 104.606.877 | 102.428.459 | 94.828.694 |
| b) corrispettivi da copertura di costi sociali | 0 | 0 | 0 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0 | 0 | 0 |
| 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione | 0 | 0 | 0 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.555.199 | 4.966.425 | 4.815.901 |
| 5) altri ricavi e proventi: | 14.073.704 | 14.904.178 | 8.700.440 |
| a) diversi | 5.168.614 | 6.516.029 | 2.902.452 |
| b) corrispettivi | 4.422.759 | 3.833.480 | 3.432.838 |
| c) contributi in conto esercizio | 3.328.239 | 4.143.587 | 2.262.914 |
| d) contributi in conto impianti | 149.460 | 136.635 | 48.169 |
| e) altri ricavi accessori | 1.004.632 | 274.447 | 54.067 |
| Totale valore della produzione (A) | 123.235.780 | 122.299.062 | 108.345.035 |
| B) Costi della produzione: | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 14.638.552 | 19.819.855 | 8.733.173 |
| 7) per servizi | 39.658.591 | 39.417.760 | 35.421.432 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.224.262 | 1.348.742 | 1.432.262 |
| 9) per il personale: | | | |
| a) salari e stipendi | 17.062.662 | 16.854.547 | 15.998.553 |
| b) oneri sociali | 5.114.692 | 5.037.670 | 4.722.092 |
| c) trattamento di fine rapporto | 1.042.928 | 1.202.395 | 1.028.532 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 | 0 |
| e) altri costi | 108.933 | 128.914 | 118.275 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni: | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 5.772.689 | 4.824.873 | 4.717.620 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 16.767.195 | 16.028.565 | 15.300.289 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 26.222 | 56.566 | 1.957 |
| d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 1.806.787 | 1.114.598 | 1.337.446 |



| CONTO ECONOMICO | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 10.974 | -264.191 | -93.090 |
| 12) accantonamenti per rischi | 62.000 | 170.000 | 116.800 |
| 13) altri accantonamenti | 3.157.771 | 2.418.049 | 2.379.923 |
| 14) oneri diversi di gestione | 4.546.707 | 4.371.661 | 5.306.612 |
| Totale costi della produzione (B) | 111.000.965 | 112.530.004 | 96.521.876 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 12.234.815 | 9.769.058 | 11.823.159 |
| C) Proventi e oneri finanziari: | | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | | |
| a) in imprese controllate | 597.665 | 4.829.863 | 4.628.208 |
| b) in imprese collegate | 371.261 | 371.261 | 483.234 |
| c) in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0 | 0 | 0 |
| d) in altre imprese | 40.671 | 39.044 | 132.009 |
| 16) altri proventi finanziari: | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 0 | 0 | 0 |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | 0 | 0 | 0 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | 0 | 0 | 0 |
| d) proventi diversi dai precedenti | 132.875 | 34.075 | 82.051 |
| d-bis) proventi diversi verso imprese controllate | 1.227.488 | 515.051 | 170.955 |
| d-ter) proventi diversi verso imprese controllanti | 0 | 0 | 0 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari verso: | | | |
| a) imprese controllate | 223.446 | 23.192 | 78.923 |
| b) imprese collegate | 0 | 0 | 0 |
| c) controllanti | 0 | 0 | 0 |
| e) altri | 7.147.185 | 1.721.426 | 998.222 |
| 17bis) utili e perdite su cambi | -146 | -1.036 | 1.347 |
| Totale proventi e oneri finanziari (C) | -5.000.525 | 4.045.712 | 4.417.965 |

| CONTO ECONOMICO | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie: | | | |
| 18) rivalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| d) strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 |
| 19) svalutazioni: | | | |
| a) di partecipazioni | -1.071.000 | 0 | 0 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 0 | 0 | 0 |
| d) strumenti finanziari derivati | 0 | 0 | 0 |
| Totale delle rettifiche (18-19) | -1.071.000 | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | 6.163.290 | 13.814.770 | 16.241.124 |
| 20) imposte sul reddito dell'esercizio | | | |
| a) imposte correnti | 2.365.638 | 2.827.570 | 3.408.134 |
| b) imposte esercizi precedenti | -5.117 | -3.831 | -58.761 |
| c) imposte differite | -7.382 | -9.508 | -6.155 |
| d) imposte anticipate | -364.027 | -221.616 | -208.636 |
| Totale imposte | 1.989.112 | 2.592.615 | 3.134.582 |
| 21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 4.174.178 | 11.222.155 | 13.106.542 |



Si riportano i principali indicatori di carattere economico e finanziario in uso al Gruppo AIMAG S.p.A. di cui AIMAG S.p.A. è la società capogruppo:

| Indicatori Principali | | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|------------------|---------|---------|---------|
| Ricavi da vendite e corrispettivi | migliaia di euro | 118.681 | 117.333 | 103.529 |
| Posizione finanziaria netta | migliaia di euro | 145.521 | 131.787 | 117.591 |
| Patrimonio netto | migliaia di euro | 170.642 | 174.884 | 176.140 |
| Capitale investito netto | migliaia di euro | 412.102 | 400.713 | 382.091 |
| EBTDA - risultato operativo lordo | migliaia di euro | 39.827 | 34.382 | 35.677 |
| EBIT - risultato operativo netto | migliaia di euro | 12.235 | 9.769 | 11.823 |
| EBT - Risultato prima delle imposte | migliaia di euro | 6.163 | 13.815 | 16.241 |
| Utile netto | migliaia di euro | 4.174 | 11.222 | 13.107 |
| Posizione finanziaria netta/Patrimonio netto | % | 85,28% | 75,36% | 66,76% |
| ROI = Risultato operativo/Capitale investito netto | % | 2,97% | 2,44% | 3,09% |
| CASH-FLOW (utile+ammortamenti +accantonamenti) | migliaia di euro | 31.767 | 35.835 | 36.961 |
| ROE = (Utile netto/Patrimonio netto) | % | 2,45% | 6,42% | 7,44% |
| ROS = (Risultato operativo/Ricavi da vendita) | % | 10,31% | 8,33% | 11,42% |
| Utile netto / capitale investito | % | 1,01% | 2,80% | 3,43% |
| Utile netto / fatturato | % | 3,52% | 9,56% | 12,66% |
| Utile ante imposte / fatturato | % | 5,19% | 11,77% | 15,69% |

RISULTATI "INDICATORI 2023"

Si riportano i risultati degli indicatori approvati con "Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 2 e dell'art. 14 del D.Lgs 175/2016":

| Indicatori Principali | 2023 | 2022 | 2021 | Anomalia |
|---|------------|------------|------------|----------|
| 1 La gestione operativa ordinaria (al netto di ricavi e costi di carattere straordinario) della società sia negativa per tre esercizi consecutivi (differenza tra valore e costi della produzione ex articolo 2525 c.c.); | 12.234.815 | 9.769.058 | 11.823.159 | NO |
| 2 Le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 20%; | 4.174.178 | 11.222.155 | 13.106.542 | NO |
| 3 La relazione redatta dalla società di revisione o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale (il riferimento è relativo all'anno precedente in quanto al relazione della società di revisione e del Collegio Sindacale è successiva all'approvazione della bozza di bilancio da parte del Cda) ; | NO | NO | NO | NO |
| 4 L'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra fonti consolidate (patrimonio netto più debiti a medio e lungo termine) e attivo immobilizzato, sia inferiore a 0,80; | 0,84 | 0,85 | 0,93 | NO |
| 5 L'indice di disponibilità finanziaria, dato dal rapporto tra attività correnti e passività correnti, sia inferiore a 0,80. | 0,85 | 0,87 | 1,24 | NO |
| 6 Il peso degli oneri finanziari su fatturato (A1), sia superiore al 5%; | 0,07 | 0,0170 | 0,0114 | SI |



PRINCIPALI RISCHI A CUI È ESPOSTA LA SOCIETÀ

Si fornisce, di seguito, una descrizione dei principali rischi e incertezze a cui la società è esposta:

| CATEGORIA DI RISCHIO | DESCRIZIONE DEL RISCHIO | GESTIONE DEL RISCHIO | TEMA MATERIALE CORRELATO |
|------------------------|--|---|---|
| Operativi / Ambientali | Gestione dei servizi pubblici in caso di eventi naturali calamitosi (terremoti/ alluvioni/ trombe d'aria/rottura adduttrici) | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione di un sistema di disaster recovery, business continuity e back up ➤ Scelte costruttive antisismiche per la realizzazione/ammodernamento degli impianti ➤ Formazione del personale e allocazione delle risorse necessarie per la pronta gestione delle emergenze ➤ Costituzione di una task force/unità di crisi per la gestione delle emergenze ➤ Sistema di coordinamento con la Protezione Civile (allerta rischi Regione Emilia Romagna e Regione Lombardia) ➤ Definizione interventi di adeguamento degli impianti in relazione all'individuazione delle aree a rischio esondazione, con map-patura cartografica del territorio | Qualità ed efficienza del servizio Sicurezza e continuità del servizio |
| Operativi / Ambientali | Tutela della salute dei clienti, nell'erogazione dei servizi pubblici in caso di eventi naturali calamitosi o emergenziali (terremoti/ alluvioni/ trombe d'aria/ rottura adduttrici) | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Formazione del personale e allocazione delle risorse necessarie per la pronta gestione delle emergenze ➤ Sistema di monitoraggio automatico in caso di malfunzionamento impianti e reti ➤ Sistema di insacchettamento e distribuzione acqua potabile in caso di interruzione del Servizio Idrico | Qualità ed efficienza del servizio Sicurezza e continuità del servizio |
| Operativi / Ambientali | Minore disponibilità di risorsa idrica causata da stagioni siccitose (climate change) | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Monitoraggio costante della risorsa idrica ➤ Al momento non si rilevano criticità nella disponibilità della risorsa idrica erogata; sono comunque allo studio iniziative / progetti volti alla tutela delle falde acquifere, alla riduzione delle perdite e alla sensibilizzazione dei cittadini riguardo l'utilizzo responsabile dell'acqua | Gestione sostenibile della risorsa idrica |
| Operativi / Ambientali | Inquinamento corpi idrici dovuto a sversamenti di inquinanti | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Piano di monitoraggio della risorsa idrica attraverso prelievi e analisi chimiche e microbiologiche periodiche ➤ Il processo di analisi del laboratorio AIMAG S.p.A. è certificato dalle norme UNI EN ISO 9001:2015 e UNI CEI ISO/IEC 17025:2018 ➤ Presenza di sistemi di telecontrollo e automazione degli impianti e di centraline di controllo (SII) ➤ Gli impianti di depurazione sono certificati UNI ISO 14001:2015 | Gestione sostenibile della risorsa idrica Inquinamento aria, acqua e suolo |

| CATEGORIA DI RISCHIO | DESCRIZIONE DEL RISCHIO | GESTIONE DEL RISCHIO | TEMA MATERIALE CORRELATO |
|------------------------|---|--|--|
| Operativi / Ambientali | Elevato consumo risorse energetiche dovuto a obsolescenza di impianti, automezzi e mezzi d'opera. Maggiori emissioni GHG, sostanze inquinanti e maggiori costi gestione | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Rinnovamento e manutenzione del parco mezzi aziendale, prediligendo soluzioni sostenibili (mezzi elettrici e/o a basso impatto) ➤ Manutenzione e sostituzione impianti energivori (es. progetto efficientamento insufflazione ossidazione depuratore Carpi - finanziato tramite PNRR) ➤ Aumento quota di energia rinnovabile autoprodotta utilizzata per soddisfare i fabbisogni delle attività | Cambiamenti climatici, efficienza energetica ed emissioni |
| Operativi / Ambientali | Obsolescenza e mancata manutenzione impianti e reti: perdite acque reflue, acque potabili, gas distribuito, malfunzionamenti impianti | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Pianificazione e realizzazioni investimenti per ammodernamento reti e impianti ➤ Formazione del personale e allocazione delle risorse necessarie per la pronta gestione in caso di malfunzionamenti ➤ Manutenzione predittiva ➤ Sistemi digitali per monitoraggio perdite ➤ Installazione di strumentazioni sofisticate per l'individuazione di anomalie legate all'obsolescenza della rete idrica (progetto finanziato tramite PNRR) | Investimenti - innovazione |
| Operativi | Attacchi informatici o altri eventi in grado di mettere a rischio l'operatività dei servizi | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Potenziamento dell'infrastruttura tecnologica soprattutto in ambito networking ➤ Costituzione di un gruppo di lavoro per la Cybersecurity ➤ Esecuzione ricorrente di attività di Vulnerability Assessment and Penetration Test ➤ Progettazione e adozione di un piano di ripristino dei sistemi in caso di disastro (doloso o colposo), con l'obiettivo di ristabilire il normale funzionamento in tempi rapidi, impiegando infrastrutture di disaster recovery (fisiche e in cloud) ➤ Sensibilizzazione e formazione del personale che utilizza quotidianamente gli strumenti informatici | Privacy & sicurezza dati |
| Operativi | Blocco, ritardo o errori sistematici nel processo di fatturazione con conseguenze negative sulla reputazione del gruppo e cashflow | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione e sviluppo di procedure e sistemi di fatturazione idonei ➤ Sviluppo delle competenze tecnico normative del team che si occupa del processo di fatturazione ➤ Dimensionamento del team rispetto al carico di lavoro e alla continuità del servizio anche in caso di emergenze ➤ Presidio della catena del valore dei processi che alimentano la fatturazione (metering, contratti, tariffe) ➤ Monitoraggio dei principali kpi di processo e attivazione delle azioni conseguenti | Qualità ed efficienza del servizio Investimenti - innovazione |



| CATEGORIA DI RISCHIO | DESCRIZIONE DEL RISCHIO | GESTIONE DEL RISCHIO | TEMA MATERIALE CORRELATO |
|----------------------|--|---|---|
| Ambientali | Perdita della Biodiversità | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Controllo e manutenzione impianti per prevenire il rischio sversamenti, in modo da tutelare ambiente, biodiversità e salute pubblica ➤ Avvio progetto adozione alveari per la tutela delle api del territorio | Inquinamento aria, acqua e suolo |
| Compliance | Violazione leggi, regolamenti e codici di condotta commerciale. Danni economici e reputazionali | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione di un programma di compliance antitrust ➤ Adozione codice condotta commerciale (Sinergas) ➤ Adozione e formazione del personale sull'impegno etico del Gruppo AIMAG ➤ Adozione di sistemi di gestione certificati ➤ Effettuazione di audit esterni | Etica e integrità condotta del business |
| Compliance | Rischio errato trattamento dati personali dei clienti / violazione privacy / GDPR | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Formazione del personale sulle disposizioni del GDPR ➤ Adeguamento delle procedure alla normativa ➤ Nomina DPO | Privacy & sicurezza dati |
| Compliance | Non rispetto standard dei servizi gas, acqua e rifiuti. Possibili danni alla popolazione servita; danno reputazionale; sanzioni enti di controllo | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Dotazione di risorse adeguate a rispettare gli standard di servizio ➤ Sistemi di monitoraggio per il rispetto degli standard ➤ Adozione di procedure da utilizzare in caso di emergenza ➤ Verifiche e audit interni | Qualità ed efficienza del servizio Sicurezza e continuità del servizio |
| Finanziari | Rischio di credito correlato al lento riequilibrio del prezzo delle materie prime e alla maggiore percentuale di insoluti e tempi di rateizzazione sulla clientela | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Processi volti ad ottimizzare le strategie di recupero specifiche per i diversi segmenti di clientela ➤ Attenzione ai player di vendita della materia prima | Sostegno e sviluppo del territorio - Accessibilità e costo dei servizi |
| Finanziari | Rischio di gestione dei flussi finanziari collegati alle necessità del capitale circolante | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Analisi del cashflow previsionale e consuntivo mensile ➤ Ottimizzazione tempi di incasso e pagamento ➤ Cash pooling | Sostegno e sviluppo del territorio - Accessibilità e costo dei servizi |
| Finanziari | Minori ricavi derivanti dal cambiamento climatico e dalle modifiche comportamentali | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Analisi e progettualità di futuri modelli di business (es. rinnovabili, idrogeno, ecc.) | Cambiamenti climatici, efficienza energetica ed emissioni Investimenti innovazione |

| CATEGORIA DI RISCHIO | DESCRIZIONE DEL RISCHIO | GESTIONE DEL RISCHIO | TEMA MATERIALE CORRELATO |
|----------------------|---|--|--|
| Finanziari | Evoluzione dei tassi di interesse | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Pianificazione dei fabbisogni finanziari di breve, medio e lungo termine ➤ Contratti di finanziamento a tasso fisso ➤ Copertura del rischio volatilità con strumenti finanziari ➤ Gestione ottimizzata della tesoreria ➤ Cash Pooling di Gruppo | Qualità ed efficienza del servizio |
| Lotta Corruzione | Rischio corruzione personale e management | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione piano anticorruzione e individuazione di un responsabile per l'anticorruzione ➤ Formazione del personale sulla lotta alla corruzione ➤ Adozione MOG 231 ➤ Vigilanza da parte di ODV | Etica e integrità condotta del business |
| Risorse umane | Mancata diffusione know-how (accentramento competenze) e insufficiente competenza delle risorse interne | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione di un piano annuale di definizione dei fabbisogni di personale ➤ Adozione di un piano di formazione professionale e manageriale ➤ Adozione di un piano di onboarding | Attrazione valorizzazione e sviluppo del personale |
| Risorse umane | Mancata valorizzazione diversità e inclusione | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Rispetto e applicazione dei principi di uguaglianza sociale sia in fase di selezione e assunzione del personale sia in termini retributivi ➤ Sottoscrizione della "Carta delle pari opportunità e per l'uguaglianza sul lavoro" ➤ Sottoscrizione del Manifesto "Imprese per le Persone e la Società" di UN Global Compact Network Italia ➤ Creazione Comitato Diversity & Inclusion ➤ Nomina Diversity Manager | Diversità Equità Inclusione |
| Risorse umane | Fenomeno grandi dimissioni / Turn out | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Sviluppo progettualità con focus sui valori e l'identità aziendale ➤ Sviluppo progetti sulla retention per il miglioramento dell'employer experience | Attrazione valorizzazione e sviluppo del personale |
| Risorse umane | Rischio infortuni e malattie professionali | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Adozione di una Politica per la Sicurezza e un Sistema di gestione per la sicurezza integrato con i propri sistemi di gestione per la Qualità e l'Ambiente ➤ AIMAG S.p.A. definisce le azioni specifiche in ambito sicurezza all'interno di un Piano di miglioramento e Piani di lavoro ➤ Certificazione UNI ISO 45001 ➤ Adozione di un piano di formazione in ambito sicurezza | Salute e sicurezza sul lavoro |



| CATEGORIA DI RISCHIO | DESCRIZIONE DEL RISCHIO | GESTIONE DEL RISCHIO | TEMA MATERIALE CORRELATO |
|----------------------------------|--|---|---|
| Scenario competitivo | Perdita concessione servizio raccolta rifiuti | <p>➤ Grazie al dialogo continuo con il Consiglio Locale di Modena, ad aprile 2021 è stato approvato un Ordine del Giorno sulla scelta delle modalità di affidamento del servizio di gestione dei rifiuti nel bacino "Bassa Pianura Modenese" e i relativi presupposti di legittimità della rinnovazione del modello gestionale di società mista mediante gara a doppio oggetto per la selezione del socio privato, operativo e temporaneo di AIMAG S.p.A.. In data 25 ottobre 2021, il Consiglio di Ambito di ATERSIR ha disposto l'avvio delle attività istruttorie volte ad assicurare lo svolgimento della procedura di affidamento del servizio di gestione integrata dei rifiuti urbani secondo la forma indicata dal Consiglio Locale di Modena. Durante il 2022 sono iniziate le attività per la predisposizione del bando di gara, che risultano concluse. Si è pertanto in attesa della pubblicazione di tale bando.</p> | Gestione rifiuti & economia circolare |
| Scenario competitivo | Perdita concessione servizio idrico integrato | <p>➤ La scadenza della concessione dei Comuni del Modenese è prevista al termine del 2027, mentre nel 2025 scade la concessione di Mantova. La società si sta organizzando per le partecipazioni in partnership alle gare su basi e ambiti provinciali.</p> | Qualità ed efficienza del servizio Gestione sostenibile della risorsa idrica |
| Strategici / Modello di Business | Mancata crescita dimensionale | <p>➤ Sviluppo della dimensione aziendale per non perdere le opportunità individuate dall'analisi degli scenari di mercato e delle future linee di business</p> | Generazione e distribuzione di valore economico - finanziario Investimenti - innovazione |
| Supply chain - fornitori | Rischio reputazionale derivante da comportamenti scorretti e malagestione dei servizi e cantieri affidati ai fornitori | <p>➤ Adozione di un sistema di gestione (UNI EN ISO 9001: 2015, UNI EN ISO 14001_2015 e UNI ISO 45001) per la qualifica, il controllo e la valutazione dei servizi/lavori affidati a fornitori</p> <p>➤ Adozione di un sistema di procurement practice</p> <p>➤ Adozione di Albo fornitori qualificati</p> | Gestione della catena di fornitura |
| Supply chain - fornitori | Rischi per la sicurezza dei lavoratori impiegati dai fornitori a cui vengono affidati servizi e cantieri | <p>➤ Adozione di un sistema di gestione (UNI EN ISO 9001: 2015, UNI EN ISO 14001_2015, MSI e UNI ISO 45001) per il controllo e la valutazione dei servizi/lavori affidati a fornitori</p> <p>➤ Adozione di un sistema di procurement practice</p> <p>➤ Sopralluoghi di controllo durante lo svolgimento dei servizi e dei lavori nei cantieri</p> <p>➤ Adozione di Albo fornitori qualificati</p> | Gestione della catena di fornitura Salute e sicurezza sul lavoro |

9. STRUMENTI DI GOVERNO SOCIETARIO

Impegno Etico

AIMAG S.p.A. ha adottato un Impegno Etico di Gruppo il quale costituisce parte integrante del sistema di prevenzione della corruzione e del Modello 231 dalla società. Esso esplicita i valori etici e morali sui quali la società basa il proprio operato e la propria attività quotidiana e vincola gli amministratori dell'impresa, i dirigenti, i dipendenti, i consulenti e chiunque instauri con la società, a qualsiasi titolo, un rapporto di collaborazione. Tale documento, pienamente coerente con le disposizioni previste dall'art.6 del D.lgs. 8 giugno 2001 n.231, costituisce uno strumento con cui l'azienda, nel compimento della sua missione, si impegna a rispettare leggi, principi e regole di condotta necessari per lo sviluppo socio-economico del territorio oltre a costituire un documento di indirizzo e coordinamento per tutte le Società del Gruppo.

L'Impegno Etico ha lo scopo di indirizzare eticamente l'agire dell'azienda e, per tale ragione, ne viene garantita ampia diffusione interna, mediante pubblicazione nella intranet aziendale, oltre che esterna attraverso la trasmissione/comunicazione a qualsiasi interlocutore dell'impresa.

AIMAG S.p.A. si impegna a richiamare l'osservanza delle disposizioni previste dall'Impegno Etico in tutti i rapporti da essa instaurati.

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs. 231/01 e ODV

AIMAG S.p.A., già dal 2010, si è dotata di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.lgs 231/2001, finalizzato a disciplinare

la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, ed ha istituito un Organismo di Vigilanza (OdV) dotato di poteri ispettivi e di controllo.

L'OdV ha il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del modello di Organizzazione e Gestione e di curare il suo aggiornamento, la formazione e l'informazione ai soggetti interessati nonché la gestione dei flussi informativi in entrata ed in uscita dallo stesso. L'OdV ha inoltre il compito di redigere semestralmente una relazione da presentare al CdA e al Collegio Sindacale in cui illustrare:

- le attività complessivamente svolte ed i risultati ottenuti nel periodo di riferimento;
- le eventuali criticità e carenze che dovessero essere state riscontrate nei processi aziendali;
- i necessari e opportuni interventi correttivi/migliorativi del Modello e del suo stato di attuazione;
- il piano di lavoro per il successivo periodo di riferimento.

La nomina dei componenti dell'Organismo di Vigilanza, che nella sua maggioranza è composta da figure con attestate professionalità esterne all'azienda, rispecchia la volontà di mantenere un costante e rigoroso controllo sulla gestione.

Nell'anno 2021 si è proceduto alla revisione dell'intero Modello 231 data anche la pubblicazione, a giugno 2021, delle nuove Linee Guida per la costruzione dei modelli di organizzazione, gestione e controllo Confindustria.

Il processo di aggiornamento del MOG, avviato con lo svolgimento di interviste di risk asses-



sment - con tutte le funzioni aziendali rilevanti - finalizzate all'individuazione delle aree di rischio e i processi aziendali sensibili rispetto ai reati presupposto di cui al D.Lgs. 231/2001, si è concluso con la predisposizione del nuovo Modello aggiornato nella Parte Generale e in tutte le Parti Speciali. In particolare, nella Parte Generale sono state analiticamente richiamate la struttura e i flussi informativi dell'Organismo di Vigilanza, si è proceduto ad una valorizzazione dei presidi societari in materia di Whistleblowing e all'inserimento del richiamo al sistema di reportistica trimestrale in materia di ambiente e tutela della salute e sicurezza nei luoghi di lavoro indirizzato al CdA e all'OdV. Nelle parti speciali, completamente riviste ed aggiornate nei riferimenti normativi, sulla base del risk assessment è stata introdotta una legenda dei codici di rischio utilizzati per la valutazione del rischio specifico e per ogni classe di reato-presupposto è stato individuato il relativo livello di rischio risultato dalle interviste. L'aggiornamento è stato da ultimo completato con un puntuale richiamo al sistema delle procedure societarie adottate a presidio delle classi di rischio-reato così da implementare e strutturare un compiuto coordinamento fra il sistema 231 e il sistema interno delle procedure di gestione di processi e funzioni.

Misure di prevenzione della corruzione e della trasparenza

AIMAG S.p.A. si è dotata di proprie misure di prevenzione della corruzione e della trasparenza secondo quanto previsto dalla Legge 6 novembre 2012 n.190 e dalle linee guida Anac n.1134/17. Le misure sono pubblicate sul sito istituzionale di AIMAG S.p.A. - sezione "Società Trasparente" e periodicamente aggiornate.

Annualmente viene redatta, a cura del RPCT, e pubblicata sul sito web della società, una relazione che evidenzia lo stato di attuazione delle misure e le eventuali criticità riscontrate, al fine di

garantire un costante monitoraggio delle misure e, di conseguenza, il miglioramento delle stesse. Nel corso dell'anno 2021 è stata approvata una Guida alla pubblicazione dei dati e documenti su "Società Trasparente". Tale documento costituisce uno strumento operativo diretto ad efficientare la pubblicazione dei dati e documenti sul sito istituzionale di AIMAG S.p.A. alla sezione "Società Trasparente". Essa analizza le singole sotto-sezioni di Società trasparente, individua il materiale oggetto di pubblicazione, i soggetti aziendali tenuti alla trasmissione e le modalità stesse di trasmissione e pubblicazione.

Nel corso del 2023 sono state approvate le nuove Misure triennali di prevenzione della corruzione e della trasparenza.

Costituisce parte integrante del sistema di prevenzione della corruzione e del Modello 231 della società l'Impegno Etico del Gruppo AIMAG, che contiene i valori etici e morali sui quali la società basa il proprio operato e la propria attività quotidiana.

Whistleblowing

AIMAG S.p.A. si è dotata di una procedura whistleblowing, diretta a disciplinare il processo di ricezione, analisi e trattamento delle segnalazioni, da chiunque inviate o trasmesse, anche in forma anonima, riguardanti condotte illecite, rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/2001, nonché violazioni del modello di organizzazione e gestione della società e del codice etico aziendale.

Nel 2021 è stata aggiornata la procedura whistleblowing, essendo stato introdotto come canale per le segnalazioni un accesso diretto telematico (all'indirizzo: <https://AIMAG.whistleblowing.it>) attraverso la piattaforma informatica realizzata da Transparency International Italia e Centro Hermes per la Trasparenza e i Diritti Umani Digitali. Le segnalazioni sono gestite dal Responsabile Prevenzione Corruzione e Trasparenza di AIMAG S.p.A., secondo il processo descritto nella proce-

dura sopra menzionata. Nel corso dell'anno 2023 la procedura aziendale è stata oggetto di revisione al fine di renderla conforme al D.Lgs. 24/2023. Non sono state registrate, al 31.12.2023, segnalazioni di illecito.

Programma di Compliance Antitrust

AIMAG S.p.A., in relazione agli strumenti di governo societario ex art.6 co.3 Tusp, ha approvato un proprio Programma di Compliance Antitrust a luglio 2018 al fine di diffondere e promuovere una effettiva cultura della concorrenza all'interno della società e prevenire violazioni della normativa antitrust nazionale ed europea, come disciplinata in particolare dalla L. n.287/1990 e dal Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea (TFUE).

Al fine di migliorare i processi interni in materia concorrenziale, nel 2021 è stata approvata una procedura interna di verifica e supervisione interna della documentazione in materia Antitrust da parte del Responsabile del Programma.

Rating di legalità

AIMAG S.p.A., nel corso del 2022, ha nuovamente ottenuto, da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, il rating di legalità con il punteggio massimo di tre stelle.

Il rating ha durata di due anni ed è rinnovabile su richiesta. L'impresa, a fronte del rilascio del rating, è inserita nell'elenco delle imprese cui il rating di legalità è stato attribuito, sospeso, revocato o annullato, con la relativa decorrenza.

Tale indicatore sintetico testimonia gli elevati standard di legalità di AIMAG S.p.A..

Regolamento per la selezione e il reclutamento del personale

A seguito dell'introduzione del Testo Unico Partecipate 175/16 AIMAG S.p.A. ha provveduto ad aggiornare il proprio regolamento in materia

di reclutamento e selezione del personale nel mese di dicembre 2018. Tale regolamento, difatti, disciplina in maniera puntuale il processo di selezione dei dipendenti, dall'avvio del processo di selezione, alla ricerca effettiva del candidato, alla fase di preselezione, a quella di valutazione, fino all'assunzione e alle successive comunicazioni da effettuarsi. In questo contesto, si precisa che in ognuna delle fasi del processo di ricerca e selezione del personale è assicurata, da parte del personale dipendente e dai consulenti eventualmente impiegati, l'assenza di qualsivoglia discriminazione. Con tale regolamento viene data attuazione all'art.19 del D.lgs 175/16 il quale prevede che le società a controllo pubblico adottino dei criteri e delle modalità di selezione del personale nel rispetto dei principi, anche di derivazione europea, di trasparenza, pubblicità e imparzialità e dei principi di cui all'art. 35 co.3 del D.lgs. 30 marzo 2001 n.165.

Regolamento per l'accesso documentale, civico e generalizzato

AIMAG S.p.A. si è dotata anche di un Regolamento per l'accesso documentale, civico e generalizzato, approvato nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 17.12.2020, con lo scopo di definire le modalità di accesso documentale, civico e generalizzato per i documenti detenuti da AIMAG S.p.A.. Il regolamento, con i moduli per le richieste di accesso, è pubblicato sul sito di AIMAG S.p.A. alla sezione Società trasparente-Altri Contenuti-Accesso Civico.

Regolamento per l'erogazione di liberalità e sponsorizzazioni

In data 12.10.2020, il Consiglio di Amministrazione di AIMAG S.p.A. ha approvato il Regolamento per l'erogazione di liberalità e sponsorizzazioni. Tale regolamento disciplina la gestione delle liberalità e sponsorizzazioni di importo superiore ai 500



euro, effettuate dalle società del Gruppo AIMAG, escludendo espressamente la possibilità di erogare sponsorizzazione o liberalità a partiti politici, e ad organizzazioni sindacali, salvo espressa delibera dell'organo amministrativo.

Ciascuna società del Gruppo AIMAG, in caso di richiesta di erogazione di una liberalità o di una sponsorizzazione superiore ai 500 euro, dovrà trasmettere l'istanza all'Ufficio Comunicazione e Sostenibilità della Capogruppo, il quale avrà il compito di avviare l'istruttoria e convocare un Comitato composto di 3 o 4 membri, a seconda che l'erogazione riguardi rispettivamente AIMAG S.p.A. o una sua controllata. Il Comitato ha il compito di verificare le richieste, valutando l'iniziativa e i requisiti di ordine generale, provvedendo altresì all'approvazione o al rigetto della richiesta e del relativo importo da erogare.

Internal Auditing

In data 30 ottobre 2023 è stata istituita la funzione di Internal Audit, anche in conformità alle previsioni di cui al D.Lgs. 175/2016, al fine di garantire elevati standards di trasparenza, maggiore efficacia ed efficienza in termini di innalzamento del lavoro e del controllo sulla regolarità della gestione, con il compito di supportare l'Organo Amministrativo ed il Collegio Sindacale nell'attività di vigilanza e controllo sulla gestione, sul rispetto delle procedure interne e sulla loro adeguatezza.

Programmi di responsabilità sociale

Il Bilancio di sostenibilità di AIMAG S.p.A. al 31 dicembre 2023 è redatto in conformità agli artt. 3, 4 e 7 del D.lgs. 254/2016 (di seguito anche "Decreto"), di attuazione della Direttiva 2014/95/UE, e contiene le informazioni relative ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione, utili ad assicurare la comprensione delle attività svolte da AIMAG S.p.A., del suo andamento, dei suoi

risultati e dell'impatto prodotto dalle stesse.

AIMAG S.p.A., pur non ricadendo tra i soggetti obbligati, ha scelto di attenersi volontariamente alle disposizioni del D.lgs. 254/2016 e, conseguentemente, il proprio Bilancio di sostenibilità, redatto con cadenza annuale, assume la denominazione di Dichiarazione Consolidata di carattere Non Finanziaria (di seguito "DNF" o "Dichiarazione Non Finanziaria").

La DNF 2023 è stata redatta in conformità (*in accordance with*) alle metodologie e ai principi previsti dai GRI Sustainability Reporting Standards, definiti dal Global Reporting Initiative (GRI Standards). Si evidenzia che sono stati applicati i GRI standard pubblicati nel 2021, che hanno aggiornato il processo di redazione, l'informativa di carattere generale ed il processo di identificazione e valutazione dei temi materiali: GRI 1 Principi fondamentali; GRI 2 Informativa generale; GRI 3 Temi materiali.

I GRI Standards e i relativi indicatori di performance rendicontati sono quelli rappresentativi delle tematiche di sostenibilità rilevanti (temi materiali) analizzate, coerenti con l'attività di AIMAG S.p.A. e i relativi impatti. Il processo di analisi, identificazione, valutazione e prioritizzazione dei temi materiali, è stato condotto secondo quanto richiesto dal D.Lgs 254/2016 e dai GRI Standards.

Il perimetro di rendicontazione dei dati e delle informazioni qualitative e quantitative è rappresentato dalle performance della capogruppo AIMAG S.p.A. e società controllate, consolidate integralmente, come da bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2023 e per l'intero esercizio di riferimento (per il periodo dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023).

La DNF è redatta con cadenza annuale e viene approvata dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei Soci di AIMAG S.p.A., contestualmente all'approvazione del Bilancio d'Esercizio.

La DNF 2023 è stata sottoposta a revisione limitata di Audirevi S.p.A. in base ai principi e alle indicazioni contenuti nell'ISAE 3000 (International Standard on Assurance Engagements 3000 - Re-

vised) dell'International Auditing and Assurance Standard Board (IAASB).

Di seguito una tabella riepilogativa degli strumenti di governo societario valutati.

| Riferimenti normativi | Oggetto della valutazione | Risultanza della valutazione |
|----------------------------------|---|---|
| Art. 6 co.3 lett. a) TUSP | Regolamenti interni volti a garantire la conformità dell'attività della società alle norme di tutela della concorrenza, comprese quelle in materia di concorrenza sleale, nonché alle norme di tutela della proprietà industriale o intellettuale. | La società ha adottato nell'anno 2018 un proprio programma di Compliance Antitrust; è inoltre stato adottato un regolamento per gli acquisti e gli approvvigionamenti di forniture, servizi e lavori nel rispetto di quanto previsto dal D.lgs 50/2016 e s.m.i. Al fine di migliorare i processi interni in materia concorrenziale in data 30.06.2021 è stata approvata una procedura interna di verifica e supervisione interna della documentazione in materia Antitrust da parte del Responsabile del Programma. |
| Art.6 co.3 lett. b) TUSP | Un ufficio di controllo interno strutturato secondo criteri di adeguatezza rispetto alla dimensione e alla complessità dell'impresa sociale, che collabora con l'organo di controllo statutario, riscontrando tempestivamente le richieste da questo provenienti, e trasmette periodicamente all'organo di controllo statutario relazioni sulla regolarità e l'efficienza della gestione. | Si è ritenuto di non costituire un ufficio di controllo interno ritenendo adeguato e sufficiente, per dimensione societaria oltre che organizzativa, la presenza del Collegio Sindacale, di una Società di Revisione esterna, dell'Organismo di Vigilanza, di una reportistica trimestrale sull'andamento societario, oltre che dei Responsabili per la prevenzione della Corruzione e del Programma Antitrust. |
| Art. 6 co.3 lett.c) TUSP | Codici di condotta propri, o adesione a codici di condotta collettivi aventi a oggetto la disciplina dei comportamenti imprenditoriali nei confronti di consumatori, utenti, dipendenti e collaboratori, nonché altri portatori di legittimi interessi coinvolti nell'attività della società. | La società ha adottato: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Impegno Etico; ➤ Modello Organizzativo 231/2001; ➤ Misure di prevenzione della corruzione e della trasparenza ex L.190/2012; ➤ Programma Compliance Antitrust; ➤ Procedura Whistleblowing; ➤ Regolamento per la selezione e il reclutamento del personale; ➤ Regolamento per l'accesso documentale, civico e generalizzato; ➤ Regolamento per l'erogazione di liberalità e sponsorizzazioni. |
| Art.6 co.3 lett.d) TUSP | Programmi di responsabilità sociale d'impresa, in conformità alle raccomandazioni della Commissione dell'Unione europea. | La società predispone un bilancio di sostenibilità in conformità agli articoli 3, 4 e 7 del D.lgs 254/2016 in attuazione della direttiva 2014/95/UE, assumendo quindi la qualifica di Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria (DNF). La Dichiarazione non finanziaria è stata redatta secondo le metodologie ed i principi previsti dai <i>GRI Sustainability Reporting Standards (opzione 'In accordance - core'), definiti nel 2016 dal Global Reporting Initiative ('GRI Standards')</i> |

Mirandola, 12/07/2024

La Presidente del CdA
Dott.ssa Paola Ruggiero



Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti

Bilancio d'Esercizio al 31/12/2023

Agli Azionisti di AIMAG S.p.a.

Premessa

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

Il Consiglio di amministrazione ha reso disponibili, con il nostro assenso in deroga al termine di cui all'art. 2429, comma 1, c.c., i seguenti documenti approvati in data 12 luglio 2024:

- Progetto di Bilancio di esercizio al 31.12.2023 composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione.

Il Consiglio di amministrazione nelle proprie adunanze ha deliberato di posticipare l'approvazione del progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e conseguentemente di posticipare la convocazione dell'Assemblea dei soci rispetto al termine di cui all'art. 2364, comma 2, c.c., per le motivazioni di seguito riportate.

- 1) ottenimento dei cosiddetti "Waivers" richiesti agli Istituti finanziari ovvero la rinuncia ad applicare i termini contrattuali (cosiddetti "Covenants") previsti nei contratti di finanziamento in essere. Il Collegio rileva che in data 11/07/2024 è stata ottenuta l'ultima lettera di "Waiver" da parte di Banca europea per gli investimenti.
- 2) attesa della notifica del Processo Verbale di Costatazione da parte dell'Agenzia Entrate, avvenuta in data 14/06/2024.

Il Collegio sindacale segnala che in relazione all'ottenimento dei "Waivers" da parte degli Istituti Finanziari, la Società si è impegnata ad elaborare nel breve periodo un Piano Industriale di Gruppo ed adottare con le società del Gruppo un contratto di *cash pooling*. Il Collegio monitorerà il rispetto di tali adempimenti.

Inoltre sono stati messi a disposizione:

- Relazione sul governo societario.
- Rendiconti dell'esercizio 2023 per il servizio idrico integrato (SII) e raccolta e trasporto rifiuti (SRT);
- Bilancio consolidato al 31.12.2023;
- Bilancio di sostenibilità 2023.

È stato sottoposto quindi al Vostro esame il bilancio d'esercizio della AIMAG S.p.a. al 31.12.2023, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un utile d'esercizio di Euro 4.174.177,79.





Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti KPMG S.p.a. ci ha consegnato la propria relazione datata 15/07/2024 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste Norma 3.8. delle "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle Assemblee degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'Organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Su questo tema si raccomanda al Consiglio di amministrazione di monitorare costantemente l'andamento della situazione finanziaria della Società e del Gruppo ed in particolare della PFN al fine di porre in essere le azioni eventualmente necessarie al corretto andamento della gestione aziendale.

Abbiamo incontrato gli Organi di controllo delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione ad eccezione di quanto di seguito indicato.

In relazione alla società controllata Sinergas S.p.a., premesso che lo scrivente Collegio non ha la funzione di revisore legale dei conti né in Aimag S.p.a., né nella controllata Sinergas S.p.a., si segnala, nella propria veste di organo di controllo della società controllante Aimag S.p.a. di aver preso visione del progetto di bilancio al 31.12.2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Sinergas S.p.a., della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di Revisione esprimente un giudizio positivo senza rilievi. Si richiama l'attenzione sulla situazione finanziaria della controllata, richiedendone il monitoraggio e l'adozione degli opportuni provvedimenti migliorativi.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito dall'Organismo di Vigilanza le informazioni relative al Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 adottato dalla Società; abbiamo preso visione delle relazioni semestrali e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del Modello Organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo si sottolinea che la Società, come richiesto dallo scrivente Collegio, ha istituito la funzione di Internal Auditing. Si sottolinea inoltre che da novembre 2023 è rimasta vacante la funzione di Direzione amministrazione, finanza e controllo e che il Consiglio di amministrazione tenutosi in data 12.07.2024 ha deliberato l'assunzione del nuovo Dirigente amministrazione, finanza e controllo. Tale evento ha causato una temporanea situazione di indebolimento della struttura di gestione finanziaria della Società e del Gruppo che il Collegio ha monitorato e che risulta in corso di risoluzione.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si sottolinea che a partire dall'esercizio 2023 è entrato in funzione il nuovo gestionale SAP S/4 Hana per gli aspetti amministrativi, logistici e di controllo di Aimag Spa e delle altre società controllate.

Non abbiamo riscontrato nel corso dell'esercizio operazioni societarie atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate. Le operazioni infragruppo e con parti correlate, realizzate nell'esercizio 2023, sono descritte adeguatamente nella Nota integrativa al bilancio, rientrano nell'ordinaria gestione e sono regolate a condizioni di mercato.

Il Collegio sindacale da inoltre atto che:

- non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'Organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- gli Amministratori nella propria Relazione sulla gestione hanno esposto i presidi posti in essere per la gestione dei rischi e dei fattori di incertezza a cui la Società è esposta;
- non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri previsti dalla legge.
- non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;



- non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14;

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, 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".

Abbiamo posto 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. Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

Bilancio Consolidato

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31.12.2023.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con un utile di 9.424 migliaia di euro.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento e non si rilevano difformità rispetto all'esercizio precedente in ordine ai criteri utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991 e le variazioni rispetto all'esercizio precedente. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale.

In ordine alla relazione sulla gestione, si rileva la completezza informativa e la congruenza dei dati con quelli risultanti dal bilancio consolidato.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio pari ad euro 4.174.177,79 formulata dagli Amministratori nella Nota integrativa, come segue:

- euro 208.708,89 alla riserva legale;
- euro 3.965.468,90 alla riserva straordinaria.

Mirandola (MO), 15/07/2024

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Francesca Orienti, Presidente

Dott. Massimo Masotti, Sindaco effettivo

Rag. Vito Rosati, Sindaco effettivo





Relazione della Società di revisione



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Innocenzo Malvasia, 6
40131 BOLOGNA BO
Telefono +39 051 4392511
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Azionisti della
Aimag S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Aimag S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e 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 Aimag S.p.A. al 31 dicembre 2023, 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Aimag S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Aimag S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a 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. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio



Aimag S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria 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 e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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.



Aimag S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a 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

Gli Amministratori della Aimag S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Aimag S.p.A. al 31 dicembre 2023, 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) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Aimag S.p.A. al 31 dicembre 2023 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 Aimag S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 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.

Bologna, 15 luglio 2024

KPMG S.p.A.

Davide Stabellini
Socio

Progetto grafico e impaginazione:

Enrica Bergonzini «grafica con passione» · Poggio Rusco (MN)



AIMAG S.p.A.
via Maestri del Lavoro 38
Mirandola (Mo)
www.aimag.it