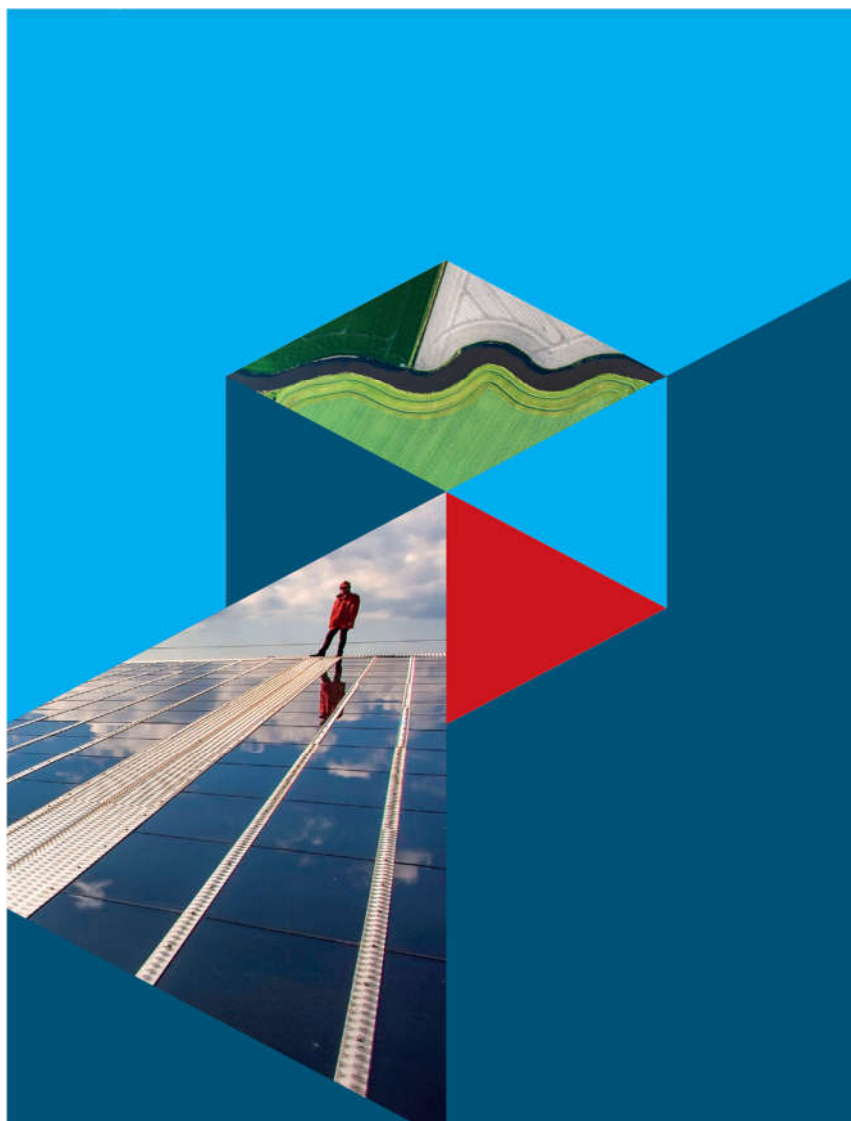




AMBIENTE ENERGIA BRIANZA SOCIETA' PER AZIONI  
Sede Sociale: Via Palestro, 33 - 20831 SEREGNO (MB)  
Capitale sociale Euro 119.495.575,00 i.v.  
Registro Imprese (MB) N 02641080961 - R.E.A. N. 1518951  
Codice fiscale e p.i. n. 02641080961  
Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di A2A S.p.A.



## BILANCIO ESERCIZIO ANNO 2021

## **Indice**

<b>Organi sociali</b>	<b>5</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>6</b>
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2021</b>	
Situazione Patrimoniale – Finanziaria	32
Conto Economico Complessivo	35
Rendiconto finanziario	38
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	41
<b>Note esplicative</b>	
01 Informazioni societarie	44
02 Appartenenza ad un Gruppo	44
03 Dichiarazione di conformità e criteri di redazione	44
04 Applicazione dei principi contabili internazionali	45
05 Principi contabili e criteri di valutazione adottati	45
06 Commenti alle principali voci di bilancio	58
07 Rapporti con i soggetti controllanti	90
08 Rapporti con parti controllate	91
09 Eventi di rilievo verificatisi durante l'esercizio	92
10 Eventi di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio	96
11 Impegni contrattuali e garanzie	97
12 Compenso amministratori, sindaci e società di revisione	97
13 Informativa in materia di trasparenza delle erogazioni pubbliche	97
14 Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio	98

## **ALLEGATI**

A	Dettaglio movimentazione immobilizzazioni	100
B	Dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di Direzione e Coordinamento	101
C	Prospetto di riclassificazione 2020	103
D	Relazione della Società di Revisione	106
E	Relazione del Collegio Sindacale	111

---

## **ORGANI SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

Nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 5 novembre 2020

Presidente	Loredana Bracchitta	Presidente
Amministratore Delegato	Lorenzo Spadoni	Amministratore Delegato
Vicepresidente	Federico Maffezzini	Vicepresidente
Consigliere	Leonardo Solera	Consigliere
Consigliere	Roberta Rosa Raimondi	Consigliere
Consigliere	Maurizio Lissoni	Consigliere
Consigliere	Maddalena Benedetti (*)	Consigliere
Consigliere	Flavio Bianco	Consigliere
Consigliere	Ester Benigni	Consigliere
Consigliere	Lorenzo Giussani	Consigliere

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

(\*) Nominata dall'Assemblea degli azionisti in data 22 dicembre 2021 in sostituzione del Consigliere dimissionario Alessandra Ferrari

### **COLLEGIO SINDACALE**

---

Nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 30 settembre 2020

Presidente	Gianfranco Trabucchi
Sindaco effettivo	Roberta Postiglione
Sindaco effettivo	Paolo Meago

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

### **REVISORE LEGALE**

---

Nominato dall'Assemblea degli azionisti in data 5 novembre 2020

Ernst & Young S.p.A.

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

### **ORGANISMO DI VIGILANZA – D.lgs. 231/01 e s.m.i.**

---

Nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2019

Presidente	Mariagrazia Pellerino
Componente	Ciro Trotta
Componente	Massimo D'Ambrosio

In carica per un triennio.

## Relazione sulla Gestione

## 01 Dati di sintesi della società

### 01.01 Compagine societaria

Di seguito si riporta prospetto rappresentativo al 31 dicembre della compagine societaria e delle partecipazioni possedute da ciascun socio.

SOCI	Tipo	Totale	%
Comune di Seregno	A	442.692.975,00	37,0469
Comune di Lissone	A	81.247.850,00	6,7992
Gestioni Servizi Desio Srl	A	42.738.025,00	3,5765
ASSP	A	41.664.300,00	3,4867
Comune di Limbiate	A	33.495.725,00	2,8031
Comune di Seveso	A	26.905.475,00	2,2516
Comune di Trezzo sull'Adda	A	22.659.875,00	1,8963
Comune di Giussano	A	20.292.025,00	1,6981
Comune di Meda	A	18.459.950,00	1,5448
Comune di Varedo	A	17.989.425,00	1,5054
Comune di Cesano Maderno	A	14.488.400,00	1,2125
Comune di Sovico	A	12.908.625,00	1,0803
Comune di Bovisio Masciago	A	10.673.450,00	0,8932
Comune di Cabiате	A	3.054.425,00	0,2556
Comune di Biassono	A	2.019.125,00	0,1690
Comune di Nova	A	1.645.025,00	0,1377
Comune di Ceriano Laghetto	A	805.475,00	0,0674
Comune di Verano Brianza	A	257.375,00	0,0215
Comune di Carate Brianza	A	207.350,00	0,0174
Comune di Besana in Brianza	A	116.725,00	0,0098
Comune di Cesate	A	55.100,00	0,0046
Comune di Albiate	A	7.250,00	0,0006
Comune di Barlassina	A	7.250,00	0,0006
Comune di Briosco	A	7.250,00	0,0006
Comune di Cogliate	A	7.250,00	0,0006
Comune di Misinto	A	7.250,00	0,0006
Comune di Rovello Porro	A	7.250,00	0,0006
Comune di Triuggio	A	7.250,00	0,0006
Comune di Veduggio con Colzano	A	7.250,00	0,0006
Comune di Renate	A	7.250,00	0,0006
A2A	B	400.513.800,00	33,5170
TOTALE SOTTOSCRITTO		1.194.955.750,00	100,0000

I soci comune di Meda e ASSP S.p.A. hanno esercitato il diritto di recesso dalla società; sono in corso le operazioni per rendere operativo il recesso stesso.

## 01.02 Gruppo di appartenenza

Con il perfezionamento dell'operazione societaria e industriale con il Gruppo A2A, AEB S.p.A. e ogni società da questa controllata sono soggette alla Direzione e Coordinamento di A2A S.p.A.

AEB S.p.A. è destinata a gestire tutti i processi non riconducibili direttamente alle linee di business delle singole società. Nel corso del 2021 si sono perfezionati alcuni passaggi organizzativi e di processo in tale direzione, come meglio descritti in seguito (vedi paragrafo 01.03).

La Vostra società è socio unico delle seguenti società:

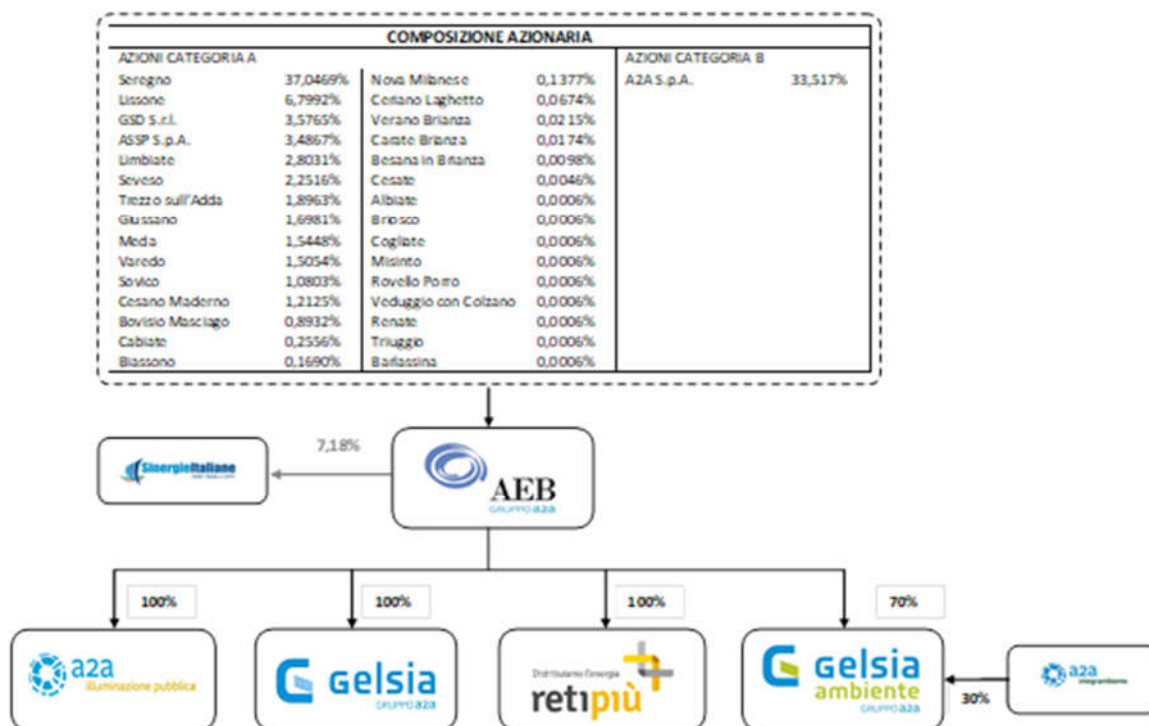
**Gelsia Srl:** operativa nei settori vendita di gas metano ed energia elettrica, produzione di energia elettrica e termica, teleriscaldamento, gestione calore e efficientamento.

**RetiPiù Srl:** operativa nei settori della distribuzione del gas metano, dell'energia elettrica e dell'illuminazione pubblica, servizi destinati ad essere affidati mediante gara rispettivamente non prima del 2020 e del 2025 (con subentro nella gestione dal 2030).

**A2A Illuminazione Pubblica Srl:** attiva nella gestione dei servizi di illuminazione pubblica ed artistica in diverse città ed operante su tutto il territorio nazionale.

Possiede, inoltre, il 70% della società **Gelsia Ambiente Srl** (il restante 30% è posseduto da **A2A Integrambiente Srl**): operativa nei settori della raccolta e smaltimento dei rifiuti, pulizia strade,

Di seguito la rappresentazione grafica del Gruppo.



L'operazione con A2A ha visto un incremento del patrimonio netto di AEB S.p.A. a 408 milioni di euro e una consistente previsione di incremento degli indicatori economici.

Il Consiglio di Amministrazione della società è composto da 10 consiglieri, cinque di nomina pubblica e cinque nominati da A2A S.p.A., tra i quali l'Amministratore Delegato cui spetta il casting vote su una serie di materie riservate al CdA.

### **01.03 Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio**

In data 1 luglio 2021 si è perfezionato il riassetto organizzativo dell'area Corporate del perimetro AEB, con il trasferimento dei rami "corporate" di personale, asset e contratti già collocati nelle società controllate. Complessivamente sono state trasferite in AEB S.p.a. 26 persone (di cui 2 di provenienza Gelsia Ambiente srl, 5 di provenienza Gelsia srl, 19 di provenienza Retipiu srl) e circa 1,6M€ di patrimonio conferito. Inoltre, AEB ha acquisito da Gelsia srl la rete in fibra ottica fino a quel momento posseduta dalla Controllata.

Tale operazione ha consentito di razionalizzare all'interno di AEB S.p.a tutte le attività di Corporate del perimetro AEB ed è stata propedeutica all'attivazione dei nuovi contratti di servizio Corporate, in linea con le logiche vigenti nel Gruppo A2A.

In data 31 agosto 2021 sono state retrocesse al Comune di Seregno le attività connesse al Centro Sportivo, con subentro nella gestione da parte della società InSport S.r.l., risultata vincitrice della gara bandita dal Comune per l'affidamento della gestione di tali attività.

Nel corso del 2020 sono stati proposti tre ricorsi al giudice amministrativo con i quali è stata impugnata la Delibera del Consiglio Comunale di Seregno n. 17 del 20 aprile 2020 di approvazione del progetto di aggregazione tra il Gruppo AEB ed il Gruppo A2A.

Nel mese di febbraio 2021 il Tar Lombardia-Milano ha depositato le sentenze di accoglimento dei ricorsi.

Deve innanzitutto rilevarsi che le stesse sono intervenute dopo il perfezionamento dell'Operazione di integrazione societaria e industriale tra il Gruppo AEB e il Gruppo A2A, che ha trovato piena attuazione con la definizione di tutti i rapporti in conformità alle previsioni delle parti. attraverso un'operazione straordinaria di scissione, che ha comportato l'acquisizione al patrimonio di AEB SpA di elementi patrimoniali provenienti dalla società "Unareti S.p.A.", il cui capitale sociale è interamente detenuto da A2A SpA. Gli elementi patrimoniali scissi in AEB SpA sono costituiti dai seguenti cespiti:

- il compendio relativo alla distribuzione del gas comprendente circa 79.000 PdR nelle provincie di Bergamo e Milano ("Ramo Distribuzione Gas");
- la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di "A2A Illuminazione Pubblica Srl"



Contestualmente, AEB ha conferito il Ramo Distribuzione Gas a RetiPiù Srl.

AEB ha proposto ricorso innanzi al Consiglio di Stato avverso le tre sentenze del TAR.

Il Giudice del gravame, con decisioni inaspettate, che smentiscono le motivazioni assunte dallo stesso giudice in sede di accoglimento degli appelli cautelari a suo tempo proposti da AEB, ha respinto i ricorsi.

AEB SpA ha promosso giudizi di revocazione e proposto ricorsi in Cassazione avverso le sentenze del Consiglio di Stato, giudizi tuttora pendenti.

Nel frattempo, AEB SpA ha acquisito parere pro veritate circa gli eventuali effetti delle summenzionate sentenze sull'operazione di aggregazione medio tempore perfezionatasi, reso dai Professori Avv. Luigi Arturo Bianchi e Giovanni Strampelli, rispettivamente ordinario e associato di diritto commerciale presso l'Università Luigi Bocconi.

Il parere conclude che le sentenze pronunciate dal Consiglio di Stato e l'annullamento della deliberazione n. 17 del 20 aprile 2020 del Consiglio Comunale di Seregno, con la quale è stata approvata l'Operazione di aggregazione con il Gruppo A2A, non incidono sulla validità della scissione tra Unareti e AEB, divenuta efficace il 1° novembre 2020, nonché più in generale sugli effetti della complessiva operazione di aggregazione.

## **01.04 Attività di interesse della Società**

La **“mission”** della società vede come fondamentale la gestione ed il coordinamento delle attività amministrativo gestionali delle società dove è socio unico o di maggioranza assoluta, fornendo servizi gestionali e amministrativi alle società del Gruppo.

Inoltre, la società gestisce direttamente:

- sette farmacie municipali: tre farmacie municipali site nel Comune di Seregno, una nel Comune di Biassono, una nel Comune di Bovisio Masciago, una nel Comune di Besana in Brianza e l'ultima in ordine di acquisizione nel Comune di Giussano;
- il servizio “illuminazione votiva” per i Comuni di Seregno e Giussano fino a scadenza contrattuale (rispettivamente 2050 e 2021);

La gestione del centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale, Cav. “U. Trabattoni” di Seregno è terminata in data 31 agosto 2021, a valle dell'affidamento della gestione alla InSport S.r.l., tramite gara pubblica bandita dal Comune di Seregno.

La società è proprietaria di parte della rete in fibra ottica nel comune di Seregno, di impianti idrici in Brianza concessi in uso oneroso a Brianzacque Srl e di diversi immobili, ivi compresi quelli relativi alla sede di Seregno.

## 01.05 Aree geografiche di attività

Le farmacie gestite dalla società sono tutte presenti in Provincia di Monza e Brianza.



## 0.2 Scenario e mercato

### 02.01 Normativa servizi pubblici

Il Parlamento, con legge 7 agosto 2015, n. 124, ha delegato il Governo ad adottare decreti legislativi per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni societarie delle amministrazioni pubbliche e della disciplina dei servizi pubblici locali di interesse economico generale. Il Governo, in attuazione della delega, ha emanato il D.Lgs. 19 agosto 2016, n. 175 ("Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica"), meglio conosciuto come "Decreto Madia", le cui disposizioni hanno ad oggetto la costituzione di società da parte di amministrazioni pubbliche, nonché l'acquisto, il mantenimento e la gestione di partecipazioni da parte di tali amministrazioni, in società a totale o parziale partecipazione pubblica, diretta o indiretta. Il testo normativo è stato parzialmente modificato/integrato dal D.Lgs n. 100/2017.

Sulla base della normativa i soci del Gruppo hanno deliberato il mantenimento delle partecipazioni ad eccezione dei comuni di Muggiò (1,911%) e Trezzo Sull'Adda (3,655%) per le partecipazioni detenute in AEB

S.p.A. e dei comuni di Macherio (0,069% in Gelsia Srl e 0,064% in RetiPiù Srl) e Nova Milanese (0,205% in Gelsia Srl e 0,229% in RetiPiù Srl), che ai sensi dell'art.4 c.1 e art.5 c.1 TUSP hanno deliberato l'alienazione delle partecipazioni.

Nel frattempo, il legislatore nella Legge di Bilancio 2019 ha previsto una moratoria delle alienazioni di partecipazioni da parte delle pubbliche amministrazioni, stabilendo che a tutela del patrimonio pubblico e del valore delle quote societarie pubbliche, fino al 31 dicembre 2021, le disposizioni dei commi 4 e 5 del D.Lgs. 175/2016 non si applicano nel caso in cui le società partecipate abbiano prodotto un risultato medio in utile nel triennio precedente alla ricognizione.

Il venir meno del controllo pubblico sulla società, a seguito del perfezionamento dell'aggregazione, ha reso necessaria una verifica puntuale circa l'applicazione alla società degli obblighi e dei vincoli discendenti dal D.Lgs 175/2016 e dal D.Lgs 33/2016 in tema di trasparenza e anticorruzione.

## **02.02 Andamento del mercato - Farmacie**

Nel corso del 2021, in particolare nel primo quadrimestre dell'anno, come peraltro era già avvenuto nella primavera del 2020, lo straordinario fenomeno del Covid ha determinato una forte riduzione dell'accesso dei pazienti ai vari servizi sanitari. In particolare, il ritardo nelle nuove diagnosi e le mancate cure farmacologiche delle diverse patologie croniche hanno prodotto una consistente riduzione dei ricavi rispetto alla situazione ante-pandemia.

Dalla comparazione dei dati, relativi al fatturato e al margine, si evince che il differenziale negativo, rispetto ai livelli precedenti all'emergenza Covid, è stato confermato anche nell'anno in corso.

La flessione nel fatturato delle farmacie gestite da AEB è in linea con il benchmark del mercato di riferimento.

La farmacia Birone di Giussano ha conseguito un risultato particolarmente negativo, a seguito delle due nuove aperture nel proprio bacino di interesse, una a Paina e una a Birone. Come spesso accade per questo tipo di servizio, l'apertura di nuovi punti vendita all'interno di un bacino territoriale di utenza con domanda stabile o in flessione porta ad una riduzione di fatturato dei singoli punti vendita vicini.

## **0.3 Evoluzione della regolazione nei settori gestiti dalla società**

### **03.01 Farmacie**

Si tratta di un settore fortemente regolamentato dallo Stato che sostiene gran parte della spesa nazionale. La regolamentazione riguarda:

- i prodotti, in quanto lo Stato e le Regioni possono rispettivamente definire le categorie di farmaci finanziati,
- le metodologie di gestione diretta (metodo del "doppio canale"), che prevede solo una prestazione di servizio (la consegna al cittadino) per la farmacia e non la vendita di prodotti (metodo indiretto tramite acquisto dalle farmacie),
- il finanziamento parziale dei farmaci con richiesta ai cittadini di corrispondere un ticket.

Lo Stato e le Regioni inoltre definiscono la marginalità disponibile per ogni segmento della filiera e, nel caso di sfioramento del tetto di spesa, possono richiedere una compartecipazione a tutti i soggetti presenti nella filiera del farmaco (produttori, grossisti, farmacie). Il settore commerciale e dei servizi è l'unico settore che può permettere crescita di fatturato e maggiori margini.

### 03.02 Centro Sportivo

La gestione del centro sportivo è terminata il 31 agosto 2021.

### 03.03 Illuminazione votiva

La società ha due gestioni in essere rispettivamente con il comune di Giussano (scaduto il 31.12.2018 ed in proroga in attesa di celebrazione della gara) e con il comune di Seregno che scadrà al 2050.

## 0.4 Andamento della gestione

### 04.01 Sintesi economica, patrimoniale finanziaria

#### RISULTATI ECONOMICI DELLA GESTIONE

Nel seguente prospetto sono riportati, ponendoli a confronto con l'esercizio precedente, i principali dati di sintesi del conto economico riclassificato.

Conto economico riclassificato (in migliaia di euro)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Delta 2021/2020	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	15.614	92,0	14.334	90,6	1.280	8,9
Altri ricavi e proventi	1.361	8,0	1.481	9,4	-120	-8,1
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>16.975</b>	<b>100,0</b>	<b>15.815</b>	<b>100,0</b>	<b>1.160</b>	<b>7,3</b>
Costi operativi al netto delle capitalizzazioni	-11.949	-70,4	-10.627	-67,2	-1.322	12,4
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.026</b>	<b>29,6</b>	<b>5.188</b>	<b>32,8</b>	<b>-162</b>	<b>-3,1</b>
Costo del personale al netto delle capitalizzazioni	-6.552	-38,6	-5.707	-36,1	-845	14,8
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>-1.526</b>	<b>-9,0</b>	<b>-519</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1.007</b>	<b>194,0</b>
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0,0	0	0,0	0	-
<b>MOL post partite non ricorrenti</b>	<b>-1.526</b>	<b>-9,0</b>	<b>-519</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1.007</b>	<b>194,0</b>
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-3.268	-19,3	-2.835	-17,9	-433	15,3
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-57	-0,3	-1.378	-8,7	1.321	-95,9
<b>Margine Operativo Netto (Ebit)</b>	<b>-4.851</b>	<b>-28,6</b>	<b>-4.732</b>	<b>-29,9</b>	<b>-119</b>	<b>2,5</b>
Risultato gestione finanziaria	21.106	124,3	7.667	48,5	13.439	175,3
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>16.255</b>	<b>95,8</b>	<b>2.935</b>	<b>18,6</b>	<b>13.320</b>	<b>453,8</b>
Imposte sul reddito	827	4,9	764	4,8	63	8,2
<b>Risultato netto</b>	<b>17.082</b>	<b>100,6</b>	<b>3.699</b>	<b>23,4</b>	<b>13.383</b>	<b>361,8</b>

I ricavi crescono di 1.160 migliaia di euro (+7,3%), giungendo a 16.975 migliaia di euro (15.815 migliaia di euro nell'anno precedente); la diminuzione dei ricavi da centro sportivo e farmacie è stata compensata da maggiori ricavi da prestazioni al Gruppo, anche in conseguenza della modifica di perimetro dei Servizi Corporate.

I Costi operativi, al netto delle capitalizzazioni, crescono di 1.322 migliaia di euro, giungendo a 11.949 migliaia di euro (10.627 migliaia di euro nell'anno precedente); l'incremento più significativo riguarda i Costi per Servizi (+1.529 migliaia di euro), quasi integralmente ascrivibili all'area Servizi Corporate, a seguito della modifica di perimetro e dell'incremento dei costi legali.

I Costi per il Personale, al netto delle capitalizzazioni, crescono di 845 migliaia di euro,; l'incremento è ascrivibile essenzialmente all'area Servizi Corporate, a seguito della modifica di perimetro intervenuta nel secondo semestre dell'anno.

A seguito delle dinamiche sopra esposte, il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a -1.526 migliaia di euro, in calo rispetto al 2020.

L'EBIT è pari a -4.851 migliaia di euro (-4.732 migliaia di euro nell'anno precedente). Gli ammortamenti nell'esercizio 2021 sono pari a 3.268 migliaia di euro, in crescita di 433 migliaia di euro rispetto al 2020, a seguito principalmente dei rami acquisiti dalle controllate con effetto dal 1° luglio 2021. Nell'esercizio precedente erano inoltre presenti accantonamenti per 1.378 migliaia di euro (57 migliaia di euro nel 2021).

Il Risultato Netto dell'esercizio ammonta a 17.082 migliaia di euro (3.699 migliaia di euro nell'anno precedente). Il confronto con l'esercizio precedente risente di un miglioramento della gestione finanziaria per 13.439 migliaia di euro.

### **Attività Farmacie**

Il settore farmacie ha avuto ricavi pari a 8.521 migliaia di euro nel corso del 2021 (8.853 migliaia di euro nell'anno precedente). Le quantità vendute complessive sono in linea con l'anno precedente (+0,8%) ma il fatturato medio giornaliero è in riduzione per effetto del differente mix di vendita, con una crescita delle vendite commerciali (+9,1%, in special modo dispositivi di protezione individuale) a fronte della riduzione dei farmaci con ricetta (-6,7% SSN, -4,3% ricetta a pagamento).

### **Attività Centro Sportivo**

Come più sopra descritto, nel corso del 2021 la Società ha gestito il Centro Sportivo di Seregno soltanto per una parte dell'anno solare. Di conseguenza il raffronto con l'esercizio precedente non è omogeneo.

In entrambi gli anni, i risultati del Centro Sportivo sono stati fortemente impattati dall'emergere della pandemia da Covid-19 che ha determinato una significativa contrazione delle attività svolte, se non la chiusura della struttura per alcuni mesi dell'anno, a seguito delle varie disposizioni legislative succedutesi nel tempo e delle susseguenti restrizioni all'ingresso ed all'utilizzo delle infrastrutture del Centro Sportivo.

I ricavi del Centro Sportivo si riducono del -33%, passando dai 416 migliaia di euro del 2020 ai 278 migliaia di euro del 2021, mentre il margine operativo lordo passa da -294 migliaia di euro del 2020 a -353 migliaia di euro nel 2021.

### **Attività Illuminazione votiva**

La società gestisce il servizio lampade votive nei cimiteri di Seregno e Giussano.

I ricavi sono stati pari a 220 migliaia di euro (217 migliaia di euro nell'anno precedente), mentre il margine operativo lordo è stato pari a 114 migliaia di euro, sostanzialmente in linea con quello dell'esercizio precedente.

### **Attività Gestione reti ed impianti di proprietà**

La società ha nel proprio patrimonio gli impianti di acquedotto e fognature realizzati in proprio nel tempo e per i quali percepisce dal gestore Brianzacque, un canone di utilizzo a copertura degli ammortamenti degli impianti di proprietà, degli oneri finanziari e degli oneri di gestione residuali. La società detiene, inoltre, la proprietà di alcuni immobili utilizzati dalle società del Gruppo.

I ricavi della Gestione Reti ed impianti di proprietà passano dai 1.530 migliaia di euro 2020 ai 1.519 migliaia di euro del 2021. La riduzione dei ricavi per l'utilizzo degli impianti del settore idrico è determinata dal previsto adeguamento nei rapporti contrattuali con Brianzacque, già definiti fino al 2024 tramite apposita convenzione. Inoltre, nel 2021 la Società ha adeguato alle logiche del Gruppo A2A la contabilizzazione dei contributi conto impianto percepiti, riclassificandoli a detrazione dei relativi cespiti, il che ha portato ad una contrazione degli altri ricavi operativi per 342 migliaia di euro, come più ampiamente descritto anche in nota integrativa.

Il margine operativo lordo passa da 1.519 migliaia di euro del 2020 a 1.507 migliaia di euro nel 2021 (-0,75%).

### **Attività Service al Gruppo e Altre attività (BU Servizi Corporate)**

Questo settore di attività è stato oggetto, nel corso dell'anno, di una importante modifica di perimetro, a seguito della scelta strategica del management di AEB di razionalizzare all'interno della Controllante tutte le attività "Corporate" del perimetro, tramite trasferimento di rami (personale, asset e contratti) dalle controllate (Gelsia, Gelsia Ambiente, Retipiù) e della susseguente attivazione di nuovi contratti di servizio Corporate, in linea con gli standard di Gruppo A2A.

Di conseguenza, il confronto con i risultati dell'anno precedente non risulta omogeneo.

Il totale dei ricavi da service amministrativo è stato pari a 6.355 migliaia di euro, a fronte di 4.744 migliaia di euro nell'anno precedente. La variazione è principalmente effetto della differenza di perimetro dei servizi forniti dalla Corporate AEB alle sue Controllate, incrementati rispetto all'anno precedente a seguito del trasferimento dei rami Corporate delle altre società del perimetro AEB.

Il margine operativo lordo delle attività di Service è pari a -3.283 migliaia di euro (-2.577 migliaia di euro nell'anno precedente). Tale variazione è principalmente legata alla differente logica di determinazione dei ricavi dei Service Corporate come da nuovi contratti di servizio in vigore dal 1° luglio 2021.

## INVESTIMENTI (ART. 2428, COMMA 1, C.C.)

Gli incrementi delle immobilizzazioni sono pari a 979 migliaia di euro (1.383 migliaia di euro nell'anno precedente). Negli investimenti sono ricompresi 18 migliaia di euro per diritti d'uso IFRS 16, relativi ad un nuovo contratto di noleggio di autovetture a lungo termine (522 migliaia di euro nell'esercizio precedente, relativi a noleggi di autovetture ed al rinnovo di un ambulatorio).

Significativi sono stati gli investimenti in software al servizio del Gruppo, pari a 696 migliaia di euro, principalmente relativi al nuovo sistema informativo aziendale (SAP) ed al nuovo sistema di reporting gestionale e civilistico (CCH-Tagetik).

Di seguito viene riportata tabella di dettaglio delle principali variazioni delle immobilizzazioni.

INVESTIMENTI (Euro '000)	2021	2020
Lavori su Farmacie, Arredi e Dotazioni	52	9
Nuove linee e allacci lampade votive	8	5
Arredi e dotazioni per centro sportivo	0	4
Lavori sulla sede, Arredi e Dotazioni	151	67
Sistemi informativi e telefonia sede	13	23
<b>Attività materiali</b>	<b>225</b>	<b>108</b>
Opere incrementative sul centro sportivo	40	23
Software	696	730
<b>Attività immateriali</b>	<b>736</b>	<b>753</b>
<b>Diritti d'uso IFRS 16</b>	<b>18</b>	<b>522</b>
<b>Totale</b>	<b>979</b>	<b>1.383</b>

## PROFILO PATRIMONIALE

Nella tabella seguente sono posti a confronto i dati dello stato patrimoniale riclassificato relativi all'esercizio 2021 con quelli dell'anno precedente.

Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Delta 2021/2020	%
Immobilizzazioni materiali	19.671	4,4	21.224	4,8	-1.553	
Immobilizzazioni immateriali	6.167	1,4	5.305	1,2	862	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	421.035	94,6	419.119	94,3	1.916	
Altre attività/(passività) non correnti	86	0,1	50	0,0	36	
Attività/(passività) fiscali differite	1.088	0,2	895	0,2	193	
Fondi per il personale	-710	-0,2	-563	-0,1	-147	
Altri fondi rischi	-3.109	-0,7	-2.871	-0,6	-238	
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>444.228</b>	<b>99,8</b>	<b>443.159</b>	<b>99,8</b>	<b>1.069</b>	<b>0,2</b>
Rimanenze	1.008	0,2	1.079	0,2	-71	
Crediti commerciali	4.545	1,0	1.994	0,4	2.551	
Debiti commerciali	-4.805	-1,1	-2.930	-0,7	-1.875	
Crediti/(debiti) per imposte	-68	0,0	465	0,1	-533	
Altre attività/(passività) correnti	79	0,1	456	0,1	-377	
<b>Capitale circolante</b>	<b>759</b>	<b>0,2</b>	<b>1.064</b>	<b>0,1</b>	<b>-305</b>	<b>-28,7</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>444.987</b>	<b>100,0</b>	<b>444.223</b>	<b>99,9</b>	<b>764</b>	<b>0,2</b>
Capitale	119.496	26,9	119.496	26,9	0	
Riserve e utili a nuovo	280.570	63,1	284.879	64,1	-4.309	
Utile d'esercizio	17.082	3,8	3.699	0,8	13.383	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>417.148</b>	<b>93,8</b>	<b>408.074</b>	<b>91,8</b>	<b>9.074</b>	<b>2,2</b>
Finanziamenti a medio e lungo termine	1.457	0,3	2.758	0,6	-1.301	
Finanziamenti a breve termine	47.689	10,7	46.390	10,4	1.299	
Attività finanziarie a medio e lungo termine	-2.184	-0,5	0	0,0	-2.184	
Attività finanziarie a breve	-3.566	-0,8	-8.540	-1,9	4.974	
Disponibilità liquide	-15.557	-3,5	-4.459	-1,0	-11.098	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>27.839</b>	<b>6,2</b>	<b>36.149</b>	<b>8,1</b>	<b>-8.310</b>	<b>-23,0</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>444.987</b>	<b>100,0</b>	<b>444.223</b>	<b>99,9</b>	<b>764</b>	<b>0,2</b>

La società dispone di un capitale immobilizzato, composto principalmente da partecipazioni societarie, di 444.228 migliaia di euro, coperto per il 93,8% da mezzi propri (91,8% al 31.12.2020).

Il capitale immobilizzato è composto da:

- immobilizzazioni (materiali ed immateriali), comprensive dei diritti d'uso, per 25.838 migliaia di euro, in calo di -691 migliaia di euro rispetto all'anno precedente;
- partecipazioni per 421.035 migliaia di euro (419.199 migliaia di euro nell'anno precedente),
- altre attività/(passività) non correnti per 86 migliaia di euro (50 migliaia di euro nell'esercizio precedente).
- attività/(passività) fiscali differite per 1.088 migliaia di euro (895 migliaia di euro nell'esercizio precedente).
- Fondi per il Personale, per -710 migliaia di euro (-563 migliaia di euro nell'esercizio precedente).
- Altri Fondi Rischi, per -3.109 migliaia di euro (-2.871 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Il capitale circolante passa da 1.064 migliaia di euro del 31.12.2020 a 759 migliaia di euro del 31.12.2021 (+38 migliaia di euro).



Complessivamente il capitale investito netto è pari a 444.987 migliaia di euro (444.223 migliaia di euro nell'esercizio precedente).

Il Patrimonio netto è pari a 417.148 migliaia di euro ed è in crescita di 9.074 migliaia di euro rispetto al 31.12.2020.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta, dettagliata nella tabella di seguito riportata, è negativa per 27.839 migliaia di euro (36.149 migliaia di euro nell'esercizio precedente), con un miglioramento di 8.310 migliaia di euro.

Il miglioramento deriva sia dalla PFN corrente (per 4.825 migliaia di euro), sia dalla PFN non corrente (per 3.485 migliaia di euro).

Posizione Finanziaria Netta (in migliaia di euro)	31.12.2021	%	31.12.2020	%	Delta 2021/2020	%
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.557		4.459		11.098	
Altre attività/(passività) finanziarie correnti	-11.879		-5.637		-6.242	
Debiti verso banche a breve	-1.209		-1.196		-13	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-133		-115		-18	
Debiti verso controllante	-30.902		-30.902		0	
<b>PFN corrente</b>	<b>-28.566</b>	<b>102,6</b>	<b>-33.391</b>	<b>92,4</b>	<b>4.825</b>	<b>-14,5</b>
Debiti verso banche a medio lungo termine	-1.096		-2.292		1.196	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-361		-466		105	
Attività/passività finanz. non correnti	2.184				2.184	
<b>PFN non corrente</b>	<b>727</b>	<b>-2,6</b>	<b>-2.758</b>	<b>7,6</b>	<b>3.485</b>	<b>-126,4</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>-27.839</b>	<b>100,0</b>	<b>-36.149</b>	<b>100,0</b>	<b>8.310</b>	<b>-23,0</b>

## 04.02 Struttura operativa

Si segnala, diviso per categorie, il numero dei dipendenti regolati integralmente da: CCNL “impianti sportivi e palestre” per gli addetti al centro sportivo (dipendenti in forza alla Società fino al 31.08.2021); CCNL “dipendenti delle imprese gestite o partecipate dagli enti locali esercenti farmacie” per gli addetti alle farmacie; CCNL gas-acqua per gli addetti ai servizi di staff al servizio delle società del Gruppo; CCNL dirigenti delle imprese di pubblica utilità con servizi.

ORGANICO	N° dipendenti in forza al		Presenza media nell'anno	
	31/12/2021	31/12/2020	2021	2020
Dirigenti	6,00	6,00	6,00	6,00
Impiegati	74,00	84,00	69,60	59,68
Quadri	19,00	14,00	16,50	14,00
Operai	-	3,00	2,00	3,00
<b>TOTALE</b>	<b>99,00</b>	<b>107,00</b>	<b>94,10</b>	<b>82,68</b>
- di cui Somministrati	-	29,00	7,77	10,09

L'organico della società al 31 dicembre 2021 è composto da 99 addetti.

Le risorse sono destinate:

- alle farmacie: 28 (1 responsabile e 27 tra farmacisti e magazzinieri di farmacia);
- ai Servizi Generali: 71, principalmente impegnate in attività Corporate.

La presenza media nell'anno, considerando i part-time, è di 94,10 unità, di cui 7,77 con contratto di somministrazione lavoro (tutti destinati al Centro Sportivo fino al 31 agosto).

Il numero medio del personale delle farmacie è di 25,88 addetti; 10,45 unità per il Centro sportivo (di cui 7,77 con contratto di somministrazione lavoro); 57,77 addetti ai servizi generali.

Il costo del lavoro è pari a 6.618 migliaia di euro (dato 2020: 5.712 migliaia di euro) con una presenza media di 94,10 (dato 2020: 82,68 unità).

I valori sopra riportati non includono il personale distaccato da altre società del Gruppo A2A

## 04.03 RELAZIONE DI GOVERNO

La società predispone specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e ne informa l'Assemblea.

### 04.03.01 SISTEMA PROCEDURALE ED ORGANIZZATIVO DEI CONTROLLI

#### A) CORPORATE GOVERNANCE

Si riportano di seguito le informazioni più rilevanti in tema di "corporate governance".

#### A1) Organizzazione della società

La Società ha adottato un sistema di governance "tradizionale":

- Consiglio di Amministrazione incaricato di gestire la Società, valuta anche l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della Società. Sono attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione la firma sociale, i rapporti e la comunicazione

istituzionale, e all'Amministratore Delegato i poteri operativi per l'amministrazione della Società;

- Collegio Sindacale chiamato a vigilare sull'osservanza della legge, dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Revisore legale per il controllo contabile e legale;
- Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello ex D.Lgs 231/01 curandone altresì il costante aggiornamento;
- Assemblea dei Soci a cui spettano le decisioni sui supremi atti di governo della Società, secondo quanto previsto dalla legge e dallo statuto vigente. Il comune di Seregno e A2A hanno sottoscritto degli accordi che prevedono anche la direzione e coordinamento in capo al socio industriale.

## **A2) Organi di gestione e controllo operativi nella Società**

Si indicano di seguito le principali informazioni relative agli organi sociali.

### **A2.1) Consiglio di Amministrazione**

#### **Ruolo e funzioni**

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società e può compiere tutti gli atti che ritenga necessari o opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, fatta esclusione soltanto per quelli tassativamente riservati dalla legge o dallo statuto all'assemblea dei Soci.

#### **Nomina e durata in carica degli amministratori**

La Società attualmente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 10 membri. Il nuovo statuto Approvato dai soci è entrato in vigore dal 1° Novembre 2020. L'attuale Consiglio di Amministrazione, nominato in data dal 05/11/2020, resterà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31/12/2022.

### **A2.2) Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale della Vostra Società, nominato in data dal 05/11/2020, rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022. Ha il compito di vigilare sulla gestione della Società e sulle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione.

### **A2.3) Revisore Legale**

Il Bilancio di esercizio della Società è sottoposto a revisione legale da parte della società Ernest & Young Srl, che resterà in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022.

### **A2.4) Organismo di vigilanza**

L'Organismo di Vigilanza è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 gennaio 2019 e rimarrà in carica fino alla data del 31 dicembre 2021. È formato da tre componenti, che si rapportano con gli altri

organismi societari e con la struttura della Società, con indipendenza economica e piena autonomia nello svolgimento delle proprie verifiche.

## **B) SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Si riportano di seguito le informazioni più rilevanti in tema di controlli sull'operatività della società.

### **Controlli operativi della struttura**

Il sistema di controllo interno della società è costituito da un insieme organico di strutture organizzative, attività, procedure e regole finalizzate a prevenire/limitare, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, le conseguenze di risultati inattesi ed a garantire, con un ragionevole grado di attendibilità, il raggiungimento degli obiettivi aziendali strategici, operativi (efficacia ed efficienza delle operazioni gestionali e salvaguardia del patrimonio aziendale), informativi (corretta e trasparente informativa interna ed esterna), di conformità a leggi e regolamenti applicabili alla società. Il sistema si articola attraverso diverse fasi operative e sistemi di controllo.

Il "controllo primario di linea" affidato alle singole unità della società è svolto sui propri processi. La responsabilità di tale controllo è demandata al management ed è parte integrante di ogni processo aziendale.

Per esercitare il controllo primario di linea la società si è dotata di una struttura organizzativa che suddivide funzioni e compiti operativi evidenziando le diverse responsabilità operative. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, rilasciato procure operative a propri dipendenti. La differenziazione delle procure e la definizione di un sistema di procedure operative sul lato approvvigionamenti, contabile ed operativo permettono un sistema di autorizzazioni multiplo e differenziato su tutte le attività aziendali.

L'ingresso nella compagine di Gruppo di una quotata sta determinando una verifica del sistema organizzativo, delle procedure in essere e dei sistemi gestionali, finalizzati ad incrementare efficienza e sicurezza, oltre a soddisfare tutte le necessità derivanti dal fatto di far parte di un Gruppo quotato.

Inoltre, la Società, nella nuova situazione, fornirà dati ai competenti uffici di AEB per permettere di produrre il forecast mensile e le necessarie trimestrali. La situazione trimestrale viene approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Il controllo di secondo livello è esercitato dal Collegio Sindacale, dal Revisore legale (con funzioni ben definite dal Codice Civile) e dall'Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs.231/01. Il sistema di controllo è stato implementato, dal 2009, attraverso l'adozione di un Modello organizzativo interno, revisionato nel 2020, volto alla prevenzione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01. Il Modello organizzativo 231, aggiornato nel 2020, consiste in un sistema modulato sulle specifiche esigenze determinate dall'entrata in vigore del D.Lgs. 231/01, concernente la responsabilità amministrativa delle società per specifici reati commessi da soggetti apicali o sottoposti. Viene verificato da un Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, organo preposto a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello stesso curandone, altresì, il

costante aggiornamento. L'Organismo di Vigilanza è composto da tre componenti. La società, da anni, ha adottato il proprio Codice Etico, nel quale sono espressi i principi di deontologia aziendale che la società riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di amministratori, sindaci, dipendenti, consulenti e partner.

La Società, in conformità con le altre società del Gruppo, ha redatto la documentazione prevista dal Regolamento UE 2016/679, che si applica a decorrere dal 25/05/2018. La società ha realizzato misure tecniche e organizzative adeguate a garantire la sicurezza del trattamento dei dati personali come indicato dall'articolo 32 del GDPR.

## **Controlli 262**

A seguito dell'ingresso nel Gruppo A2A, nonché dell'inclusione nel perimetro di consolidamento di Gruppo, la Società - per l'esercizio 2021 – è rientrata nel perimetro di intervento 262 definito dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di A2A S.p.A..

Tenuto conto dell'attuale progetto di riorganizzazione societaria che prevede, tra l'altro, la revisione dei processi amministrativi e dei sistemi informativi, il Dirigente Preposto ha ritenuto opportuno procedere nel modo seguente:

- nel corso dell'ultimo trimestre 2021, è stata predisposta la RCM «Operazioni di Chiusura Contabile e Bilanci Societari» di AEB, Gelsia, Gelsia Ambiente e RetiPiù partendo dalle corrispondenti RCM della capogruppo A2A;
- nel mese di gennaio 2022, è stato avviato il progetto di integrazione del Perimetro 262 presso AEB al fine di estendere anche le altre componenti del modello amministrativo-contabile del Gruppo A2A.

Al fine di supportare il processo di attestazione del bilancio al 31 dicembre 2021, *Internal Audit* di AEB – su mandato del Dirigente Preposto – svolgerà alcuni Test 262 sulla RCM «Operazioni di Chiusura Contabile e Bilanci Societari» recentemente predisposta.

### **04.03.02 PROGRAMMA DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE**

#### **A) Informativa sui principali rischi e incertezze**

AEB si è dotata, per sé e per le sue controllate, nel corso del 2021, di un processo di assessment e reporting dei rischi ispirato alla metodologia dell'Enterprise Risk Management del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (CoSO report) e alle best practice in ambito Risk Management.

Il processo prevede la definizione di un modello dei rischi che tiene conto delle caratteristiche della Società del perimetro AEB, della vocazione multi-business e del settore di appartenenza. Tale modello sarà soggetto

ad aggiornamenti periodici in coerenza con l'evoluzione del perimetro societario e del contesto nel quale opera. La metodologia adottata è caratterizzata dalla periodica rilevazione dei principali rischi cui il perimetro societario è soggetto. In tale ottica viene effettuato il processo di risk assessment che, attraverso il coinvolgimento di tutte le principali strutture aziendali, permette di determinare i rischi maggiormente rilevanti, i relativi presidi e i piani di mitigazione. In questa fase risulta essenziale il coinvolgimento dei Risk Owner quali responsabili dell'identificazione, della valutazione e dell'aggiornamento degli scenari di rischio (specifici eventi nei quali il rischio può concretizzarsi) afferenti alle attività di propria competenza. Questa fase viene condotta con il supporto e il coordinamento della struttura organizzativa di Risk Management AEB, attraverso modalità operative che consentono di individuare in modo chiaro i rischi, le relative cause e le modalità di gestione.

La metodologia adottata è modulare e fa leva sull'affinamento delle esperienze e dei metodi di analisi utilizzati; da un lato mira a evolvere ulteriormente l'assessment rischi con particolare riferimento al consolidamento nel processo delle azioni di mitigazione, dall'altro a sviluppare e integrare nei processi aziendali le attività di gestione dei rischi. Tale evoluzione è svolta in coerenza con la graduale crescita della consapevolezza del Management e delle strutture aziendali relativamente alle tematiche di gestione del rischio.

I rischi per la società sono strettamente legati al tipo di attività svolta, oltre a quelli più generali riguardanti il sistema ed il contesto normativo in cui la stessa opera.

La società, unitamente al resto del Gruppo, dispone di un idoneo sistema di auditing interno per prevenire il rischio di reati da parte del personale nello svolgimento delle mansioni allo stesso assegnato.

### **A.1) Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia**

Il 2021 ha visto una ripresa dell'attività economica a livello globale: il Fondo Monetario Internazionale prevede infatti una crescita annua del PIL globale pari al 5,9%, evidenziando una differenza tra economie avanzate (+5,2%) e Paesi emergenti (+6,4%).

Per l'area Euro l'outlook indica una crescita annua del PIL pari al 5,0%. Spiccano i risultati di Francia (+6,3%) e Spagna (+5,8%), mentre la Germania non supera il +3,0%. Anche il tasso di inflazione è elevato: nel mese di dicembre 2021, si registra nell'area un valore pari al 5,0% (-0,3% nel dicembre 2020), con un forte balzo in avanti nel secondo semestre, soprattutto per effetto del contributo portato dal paniere dei beni energetici (+25,9% su base annua).

Per l'Italia le indicazioni sulla variazione del PIL, elaborate da Istat e Banca d'Italia, convergono su una crescita rispetto al 2020 pari al 6,2% (5,8% per l'IMF), guidata prevalentemente dagli effetti sulla domanda interna nel secondo e terzo trimestre, con un rallentamento nel quarto trimestre dovuto alla recrudescenza della pandemia e a tensioni sulle catene di fornitura internazionali.

In allineamento alla dinamica osservata nei Paesi dell'area Euro, le stime preliminari dell'Istat per l'indice nazionale dei prezzi al consumo (NIC) definiscono nel mese di dicembre 2021 una variazione positiva pari allo 0,4% su base mensile e del 3,9% su base annuale, anche in questo caso trainata dall'andamento dei prezzi

energetici (+14,1%).

Il rapporto tra debito pubblico e PIL dovrebbe attestarsi al 153,5%, in calo di 2,1 punti sul 2020 secondo la nota di aggiornamento del DEF 2021. Resta invece costante, in base ai dati provvisori di ISTAT, il tasso di disoccupazione, pari al 9,2% nel novembre 2021.

Le prospettive di ulteriore recupero del PIL in Italia nei prossimi trimestri sono strettamente legate alla effettiva conclusione della fase pandemica, all'andamento delle quotazioni e della disponibilità di materie prime, oltre che alle incertezze geopolitiche e alla potenziale revisione degli stimoli monetari, quali ad esempio il PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) posto in essere dalla Banca Centrale Europea nel marzo 2020 allo scoppio dell'emergenza sanitaria allo scopo di sostenere i redditi di famiglie e imprese, evitare il credit crunch e garantire liquidità ai mercati.

Nel medio termine, lo sviluppo dell'economia nazionale sarà definito, oltre che dalle condizioni di contesto monetario e di finanza pubblica, dalla implementazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), che rappresenterà lo strumento guida per il riorientamento del sistema economico attraverso una serie di azioni da realizzare per il rilancio del Paese e che comporteranno - tra l'altro - l'accelerazione nell'adozione di nuove tecnologie (digitalizzazione e innovazione del sistema) e una maggiore attenzione al tema della sostenibilità, sia ambientale (transizione ecologica, mobilità sostenibile), sia sociale (istruzione, inclusione e coesione, salute).

Si tratta di un piano che avrà un impatto rilevante anche nei settori dove opera il Gruppo e che contribuirà a indirizzare il business sempre più verso attività green e a sviluppare una maggiore competizione.

Il 2021 è stato, come il precedente, un anno fortemente influenzato dall'evoluzione della pandemia da Covid-19, che ha comportato l'adozione di alcune misure governative aventi carattere di eccezionalità tra le quali spiccano:

- la prosecuzione dello stato d'emergenza;
- le proroghe alle limitazioni agli spostamenti, seppur meno stringenti;
- l'adozione di misure di contenimento delle nuove e più diffuse varianti, quali Delta nel periodo estivo e Omicron a partire dal mese di novembre.

Ciò ha influenzato produzione e commercio, seppur in un contesto di graduale riapertura del sistema economico, che ha condotto a una crescita di rimbalzo rispetto ai minimi del 2020, anche grazie alla sostanziale riuscita della campagna vaccinale.

Gli effetti della pandemia su AEB sono stati complessivamente contenuti in termini economici e finanziari, nonostante alcune dinamiche operative (es. assenze lavorative).

La Società, in considerazione dell'attività esercitata e della struttura patrimoniale e finanziaria, ritiene che non sussistano ad oggi elementi tali da far sorgere dubbi significativi circa la continuità aziendale.

## **A.2) Rischi strategici**

AEB, quale controllante di società operative operanti sul mercato dei servizi pubblici e di interesse generale, presenta rischi connessi alla domanda di servizi offerti che sono fronteggiati anche per effetto dell'appartenenza a un Gruppo quotato di dimensioni nazionali.

Dal suo ruolo di società controllante, e dai settori in cui opera, deriva un'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la società sta costantemente monitorando, ponendo in essere tutte le azioni necessarie alla prevenzione e mitigazione degli stessi.

Relativamente al settore delle farmacie si evidenzia come questo sia in fase di forte evoluzione. Deregolamentazione e liberalizzazione impongono di affrontare con maggior decisione la pressione competitiva, cogliendo le occasioni di crescita aziendale esogena ed endogena che il nuovo scenario di mercato offre. A tal riguardo, la società sta avviando azioni tese all'attivazione di partnership con altre realtà del settore al fine di rafforzare l'azione commerciale in un contesto sempre più competitivo.

## **A.3) Rischi normativi**

I rischi normativi riguardano il rispetto delle norme e dei regolamenti a livello nazionale, regionale e locale cui la società deve attenersi in relazione alle attività che svolge. L'eventuale violazione delle norme e dei regolamenti potrebbe comportare sanzioni penali, civili e/o amministrative nonché danni patrimoniali e/o economici. Inoltre, in relazione a specifiche fattispecie, che riguardano ad esempio la normativa a protezione della salute e sicurezza dei lavoratori e dell'ambiente, si possono manifestare rischi di sanzioni, anche rilevanti, a carico dell'azienda in base alla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, secondo quanto previsto dal D.Lgs. n. 231/2001. Al fine di mitigare i rischi in oggetto, la società ha adottato e aggiorna un Modello Organizzativo, ai sensi del D.Lgs. 231/2001, atto ad individuare e prevenire le condotte penalmente rilevanti poste in essere dalla società o dai soggetti preposti alla sua direzione e/o vigilanza. Il regolare funzionamento dello stesso è costantemente monitorato dall'Organismo di Vigilanza.

L'evoluzione dei settori di interesse della società è oggetto di continuo monitoraggio da parte delle strutture a ciò deputate. In questo contesto normativo l'atteggiamento della società è ispirato ai generali criteri di trasparenza e di apertura, volto a rafforzare il dialogo con le Autorità cui è soggetta. L'emanazione di disposizioni normative e regolamentari applicabili alla società e ai servizi offerti, ovvero le modifiche alla normativa attualmente vigente nei settori in cui la società opera, potrebbero rendere necessaria l'adozione di nuovi assetti organizzativi.

## **A.4) Rischi di concentrazione del fatturato**

La società non ha rischi di concentrazione del fatturato in quanto le attività gestite hanno determinato corrispettivi giornalieri corrisposti da una diffusa clientela per i servizi del centro sportivo, fino al 31 agosto



2021, e per le vendite delle farmacie.

### **A.5) Rischi di sicurezza sul lavoro**

Il manifestarsi di tali rischi può avvenire sia in caso di accadimento di incidenti o di infortuni gravi o gravissimi che interessino i dipendenti (nonché i lavoratori delle ditte appaltatrici e/o i terzi) sia in caso del manifestarsi di malattie professionali.

Inoltre, può comportare perdita di reputazione, nonché procedimenti penali, civili e/o amministrativi per violazioni alla normativa, e/o sanzioni, costi per risarcimenti e/o aumento dei premi assicurativi con conseguenti impatti economico-finanziari negativi per la Società.

Per mitigare questi rischi AEB S.p.A. ha istituito una Struttura Organizzativa dedicata alla gestione degli aspetti di Salute e Sicurezza relativi alle sue attività nonché presso le singole Società Operative. Inoltre, la Struttura mantiene attivi i Sistemi di Gestione per la Salute e la Sicurezza certificati secondo lo standard ISO 45001 per le società Gelsia e Gelsia Ambiente.

In relazione alla pandemia CoVid-19, stante l'attuale quadro normativo, rientra in questo tipo di rischi anche l'eventualità di azioni legali promosse da dipendenti che portino a presunti profili di responsabilità del datore di lavoro e delle società del Gruppo in caso di contatto col virus e contrazione della malattia.

Per gestire questo rischio, la Società sta adottando scrupolosamente le prescrizioni e i protocolli previsti dalle vigenti normative e linee guida emanate dagli enti competenti nonché massimizzando il lavoro da remoto.

### **A.6) Rischi informatici**

La crescente digitalizzazione dei processi pone le società di fronte a rischi di natura informatica sempre più sofisticati. Consapevole di questa mutata realtà, la società ha posto in essere alcuni presidi tesi a mitigare il rischio di violazione della sicurezza informatica, con riferimento tanto al parco applicativo quanto alle strutture fisiche. Tra le principali azioni si sottolinea l'accentramento presso la società della gestione informatica per l'intero Perimetro AEB.

La nuova Struttura Organizzativa si occupa della gestione della mappa applicativa, dell'infrastruttura informatica e della sicurezza da attacchi "cyber" per l'intero Gruppo (anche attraverso l'attivazione di Contratti di Servizio con il Gruppo A2A).

## **A.7 Ulteriori rischi**

### **A.7.1) Rischi operativi**

I rischi operativi sono connessi alle attività svolte direttamente dalla società e riguardano la gestione delle farmacie e del centro sportivo. La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazione idonei contratti a copertura dei rischi operativi. Si segnala una riduzione di tali rischi anche a fronte della conclusione della gestione del centro sportivo a partire dal 1° settembre 2021.

### **A.7.2) Rischio credito**

La società non ha un significativo rischio credito perché la maggior parte dei prodotti e/o servizi è venduta in contanti.

I canoni per utilizzo immobili riguardano società controllate o società pubbliche che gestiscono servizi pubblici.

### **A.7.3) Rischio liquidità**

AEB non ha necessità di ingenti investimenti nei settori gestiti. La società gestisce la tesoreria per conto delle controllate (esclusa A2A Illuminazione Pubblica, che ha un contratto con A2A spa), attraverso la procedura di cash-pooling con gli istituti di credito.

## **INDICATORI PATRIMONIALI – FINANZIARI ED ECONOMICI**

Gli indicatori sintetici permettono di evidenziare lo stato di salute della Società. Con riferimento agli obblighi previsti, si è optato per l'individuazione di pochi indicatori chiave, mirati alla massima semplicità, che vengono aggiunti a quelli che normalmente sono parte integrante della relazione degli amministratori al bilancio.

## **INDICATORI DI RISULTATO FINANZIARI (art. 2428, comma 2, c.c.)**

Di seguito si presentano i principali indicatori di risultato:

Indicatori Redditali		2021	2020	2019
EBITDA (Euro '000)	Risultato prima degli ammortamenti, accantonamenti, finanza e fiscalità	-1.526	-519	1.931
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	4,1%	0,9%	1,9%
ROI operativo (RCI x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	-20,3%	-18,8%	-5,4%
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	-28,6%	-29,9%	-8,9%

Incidenza di durata crediti e debiti		2021	2020	2019
Giorni medi di incasso	360 / (Rapporto fra fatturato e crediti)	105	50	48
Giorni medi di pagamento	360 / (Rapporto fra acquisti e debiti)	146	99	83
Giorni CCN	Differenza tra giorni medi di incasso e pagamento	-41	-49	-35

Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000)		2021	2020	2019
Margine primario di struttura	Differenza fra Mezzi propri e Attivo non corrente	-33.893	-39.359	-10.913
Quoziente primario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri e Attivo non corrente	0,92	0,91	0,96
Margine secondario di struttura	Differenza fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	-27.809	-32.327	-2.504
Quoziente secondario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	0,94	0,93	0,99

Struttura dei finanziamenti		2021	2020	2019
Indebitamento complessivo	Rapporto fra Debito complessivo e Mezzi propri	0,15	0,14	0,09
Indebitamento finanziario	Rapporto fra Finanziamenti e Mezzi propri	0,12	0,12	0,06
Intensità dei finanziamenti	Rapporto fra Finanziamenti e Ricavi	2,90	3,11	0,85
Autonomia finanziaria	Rapporto fra Mezzi propri e Fonti totali	0,94	0,92	0,98
Copertura oneri finanziari	Rapporto fra Ebitda+Gestione finanziaria ed Oneri finanziari	281,14	96,23	80,52
Copertura finanziamenti	Rapporto fra Ebitda+Gestione finanziaria e PFN	0,70	0,20	1,19

Solvibilità (Euro '000)		2021	2020	2019
Margine di disponibilità	Differenza fra Attivo corrente e Passivo corrente	-27.809	-32.327	-2.504
Quoziente di disponibilità	Rapporto fra Attivo corrente e Passivo corrente	0,50	0,36	0,84
Margine di tesoreria	Differenza fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	-28.816	-33.407	-3.486
Quoziente di tesoreria	Rapporto fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	0,48	0,34	0,77

#### 04.04 ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito presentiamo ulteriori informazioni utili alla comprensione della situazione societaria.

##### Operazioni atipiche o inusuali

La società è soggetta a Direzione e coordinamento di A2A esta rivedendo la propria organizzazione per adottare le *best practices del Gruppo A2A* in tema di organizzazione, sicurezza e privacy e procedure operative. In tale ambito, dal 1° luglio 2021 è operativa una riorganizzazione societaria che ha portato a all'interno di AEB spa i rami "corporate" presenti fino a quel momento nelle società controllate (Gelsia srl, Gelsia Ambiente srl, Retipiu srl), al fine di concentrare in capo alla Controllante tutti i servizi Corporate erogati alle società controllate. In coerenza con il nuovo assetto, poi, nel secondo semestre dell'anno, sono stati sottoscritti i nuovi contratti di servizio tra AEB spa e le sue controllate.

### **Sedi e unità locali (art. 2428, comma 5, c.c.)**

La società dispone degli insediamenti stabili appresso specificati, denunciati al competente Registro delle Imprese:

- sede legale: via Palestro, 33 – 20831 Seregno (MB)
- unità locali: Farmacia via Edison, 96 – Seregno (MB); Farmacia Santuario, via Santuario, 23 – Seregno (MB); Farmacia via Colzani, 135 – Seregno (MB); Farmacia via Pietro Verri, 16 – Biassono (MB); Farmacia via Bertacciola, 63/A – Bovisio Masciago (MB); Farmacia via San Siro, 25 frazione Montesiro – Besana in Brianza (MB); Farmacia via Catalani, 65 - Birone di Giussano (MB).

A seguito della cessione dell'attività di gestione del centro sportivo, è stata chiusa (il 31.08.2021) l'unità locale sita in Via G. Colombo a Seregno (MB).

### **Attività di ricerca e sviluppo (art. 2428, comma 3, n. 1, c.c.)**

La Società nel corso dell'esercizio non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

A partire dal 1° luglio 2021 la Società ha acquisito dalla controllata Retipiù srl le attività relative al programma Brianza Innovation District, un progetto che intende promuovere l'innovazione nell'area territoriale di riferimento ed affrontare le sfide che i cambiamenti della rivoluzione digitale impone.

### **Rapporti con l'Ente di riferimento e le società controllate**

La Società, dopo l'ingresso nella compagine azionaria di A2A S.p.A., è soggetta a Direzione e Coordinamento di quest'ultima, come tutte le società controllate.

La società fruisce/fruirà servizi dalle società del Gruppo A2A e fruisce/fornisce servizi a condizioni di mercato definite in specifici contratti dalle/alle società controllate, declinati in specifici atti contrattuali.

Ha inoltre rapporti con il comune di Seregno e con gli altri soci pubblici.

I contratti intercompany hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del Gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali, nonché una riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne, prestazioni o incarichi esterni.

I rapporti patrimoniali riguardano le posizioni debitorie/creditorie per tutte le prestazioni/vendite all'interno del Gruppo; i rapporti di debito/credito dovuti al consolidato fiscale e alla gestione del Cash pooling.

### **Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società (art. 2428, comma 3, n. 3, c.c.)**

La Società non possiede azioni proprie o azioni di società controllanti.

### **Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società (art. 2428, comma 3, n. 4, c.c.)**

AEB nel 2020 non ha proceduto all'acquisto o all'alienazione di azioni proprie o di società controllanti.

#### **Uso di strumenti finanziari (art. 2428, comma 6-bis, c.c.)**

Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera a) del comma in oggetto, si precisa che la società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati. Per quanto riguarda le informazioni richieste dalla lettera b) del comma in oggetto, si rimanda a quanto in precedenza illustrato nelle informazioni relative ai rischi ed incertezze.

#### **Consolidato Fiscale Nazionale**

La società ha aderito al consolidato fiscale nazionale, unitamente alle controllate Gelsia S.r.l., RetiPiù S.r.l. e Gelsia Ambiente S.r.l., disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del TUIR, DPR 917/86, manifestando la necessaria opzione. I rapporti derivanti dalla partecipazione al Consolidato presentato da AEB S.p.A. sono regolati da uno specifico Regolamento approvato e sottoscritto da tutte le società aderenti.

#### **04.05 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE (art. 2428, comma 3, n.5 e n.6, c.c.)**

La società nel corso del 2022 proseguirà nel percorso di razionalizzazione ed ottimizzazione e sviluppo delle proprie strutture per gestire tutti i processi presidiati a livello Corporate, oltre a fornire gli opportuni indirizzi strategici con il piano industriale, alle società controllate. Le sinergie realizzabili con il socio industriale determineranno un consistente incremento sia degli investimenti sul territorio che dei risultati economici.

Prosegue inoltre l'attivazione di alcuni contratti della piattaforma *Brianza Innovation District* relativi allo sviluppo della piattaforma di digitalizzazione e innovazione prevista nel territorio di riferimento.

Seregno, 11 febbraio 2022

L'Amministratore Delegato

Ing. Lorenzo Spadoni

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

Avv. Loredana Bracchitta

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

## Situazione Patrimoniale Finanziaria

valori espressi in euro

ATTIVITA'		31.12.2021	31.12.2020
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività non correnti</b>		
01	Immobili, impianti e macchinari	19.670.765	21.224.460
02	Avviamento e altre attività a vita non definita	-	-
03	Altre attività immateriali	6.167.483	5.304.521
04	Partecipazioni	421.035.337	419.119.338
05	Altre attività finanziarie non correnti	2.183.542	-
06	Altre attività non correnti	105.811	74.442
07	Imposte differite attive	1.877.513	1.710.798
08	Attività non correnti disponibili per la vendita	-	-
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>451.040.451</b>	<b>447.433.559</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività correnti</b>		
09	Rimanenze	1.007.793	1.079.287
10	Crediti commerciali	4.544.680	1.994.484
11	Crediti per imposte	1.772.860	1.077.992
12	Altre attività correnti	1.266.371	1.280.566
13	Altre attività finanziarie correnti	3.566.315	8.539.650
14	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.556.913	4.459.021
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>27.714.932</b>	<b>18.431.000</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>478.755.383</b>	<b>465.864.559</b>



## Situazione Patrimoniale Finanziaria

valori espressi in euro

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Patrimonio netto</b>		
15	Patrimonio netto		
	Capitale Sociale	119.495.575	119.495.575
	Riserve	280.569.781	284.879.052
	Utile (perdita) dell'esercizio	17.082.440	3.699.452
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>417.147.796</b>	<b>408.074.079</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività non correnti</b>		
16	Finanziamenti	1.456.500	2.758.035
17	Altre passività non correnti	19.415	24.052
18	Fondi per benefici a dipendenti	709.583	563.227
19	Fondi per rischi ed oneri	3.108.688	2.870.831
20	Fondo Imposte differite passive	789.779	816.076
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>6.083.965</b>	<b>7.032.221</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività correnti</b>		
21	Finanziamenti	47.689.418	46.389.968
22	Debiti Commerciali	4.804.731	2.930.278
23	Debiti per imposte	1.840.400	613.223
24	Altri debiti	1.189.073	824.790
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>55.523.622</b>	<b>50.758.259</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>478.755.383</b>	<b>465.864.559</b>

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

**Conto Economico**
*valori espressi in euro*

		31.12.2021	31.12.2020
<b>Rif Nota</b>	<b>Ricavi delle vendite</b>		
26	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	15.614.390	14.333.949
27	Altri ricavi e proventi	1.361.015	1.480.792
	<b>Totale Ricavi delle vendite</b>	<b>16.975.405</b>	<b>15.814.741</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Costi operativi</b>		
28	Acquisti	(5.424.945)	(5.821.088)
29	Variazione delle rimanenze	(71.494)	97.503
30	Servizi	(5.611.785)	(4.008.375)
31	Costi per il personale	(6.618.093)	(5.712.050)
32	Altri costi operativi	(897.986)	(895.216)
33	Costi per lavori interni capitalizzati	124.144	4.976
	<b>Totale costi operativi</b>	<b>(18.500.159)</b>	<b>(16.334.250)</b>
	<b>Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (EBITDA)</b>	<b>(1.524.754)</b>	<b>(519.509)</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti</b>		
34	Ammortamenti e svalutazioni	(3.268.179)	(2.834.820)
35	Accantonamenti	(57.383)	(1.377.620)
36	Ricavi e costi non ricorrenti	-	-
	<b>Totale ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti</b>	<b>(3.325.562)</b>	<b>(4.212.440)</b>
	<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(4.850.316)</b>	<b>(4.731.949)</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Gestione finanziaria</b>		
37	Proventi da partecipazioni	21.134.187	7.700.000
38	Proventi finanziari	41.713	41.187
39	Oneri finanziari	(69.646)	(74.281)
40	Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze di cambio	-	-
	<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>21.106.254</b>	<b>7.666.906</b>
41	Rettifica di valore di partecipazioni e attività finanziarie	-	-
	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>16.255.938</b>	<b>2.934.957</b>
42	Imposte	826.502	764.495
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>17.082.440</b>	<b>3.699.452</b>

## Conto Economico Complessivo

valori espressi in euro

		31.12.2021	31.12.2020
<b>Rif Nota</b>	<b>Risultato d'esercizio (A)</b>	<b>17.082.440</b>	<b>3.699.452</b>
	Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico		
43	Utili/(perdite) attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	(11.478)	
44	Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	2.755	
	<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1)</b>	<b>(8.723)</b>	<b>-</b>
	Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico		
45	Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari "cash flow hedge"		
46	Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite)		
	<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2)</b>	<b>(8.723)</b>	<b>-</b>
	<b>Totale utile/(perdita) complessivo, (A) + (B)</b>	<b>17.073.717</b>	<b>3.699.452</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in euro)		31.12.2021	31.12.2020
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>17.082.440</b>	<b>3.699.452</b>
Imposte sul reddito		826.502	764.495
Interessi passivi/(interessi attivi)		27.933	33.094
(Dividendi)		(21.134.187)	(7.700.000)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		44.670	24.481
<b>1. Utile/(perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenze e minusvalenze da cessione</b>		<b>(3.152.642)</b>	<b>(3.178.478)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi rischi e oneri		100.000	1.343.000
Ammortamento delle immobilizzazioni		3.268.179	2.834.820
Altre rettifiche per elementi non monetari		11.422	221.517
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari</b>		<b>3.379.601</b>	<b>4.399.337</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>		<b>226.959</b>	<b>1.220.859</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		71.494	(97.503)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali		(2.550.196)	(86.214)
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali		1.874.453	447.653
Altre variazioni del capitale circolante netto		(1.466.097)	(2.425.508)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>		<b>(2.070.346)</b>	<b>(2.161.572)</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>		<b>(1.843.387)</b>	<b>(940.713)</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(54.392)	(25.410)
Imposte sul reddito (pagate)/incassate		1.098.957	491.223
Dividendi incassati		21.134.187	8.359.487
(Utilizzo dei fondi)		(73.417)	(678.592)
<b>Totale altre rettifiche</b>		<b>22.105.335</b>	<b>8.146.708</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>		<b>20.261.948</b>	<b>7.205.995</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
<i>Variazione Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(223.481)	(107.681)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		81.220	-
<i>Variazione Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		(737.500)	(753.348)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		59.294	-
<i>Variazione Diritti d'uso</i>			
(Investimenti)		(18.383)	(522.013)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Variazione Partecipazioni</i>			
(Investimenti)		-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti		-	-
<i>Altre attività e passività non correnti</i>		(36.006)	(331.079)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(874.856)</b>	<b>(1.714.121)</b>

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in euro)	31.12.2021	31.12.2020
--	------------	------------

**C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento**

<i>Mezzi di terzi</i>		
(Incremento)/decremento attività finanziarie	(2.183.542)	
Incremento/(decremento) debiti verso banche		
Accensione finanziamenti verso banche		
(Rimborso) finanziamenti verso banche	(1.195.949)	(1.182.439)
Accensione / (rimborso) finanziamenti verso altri	(104.019)	373.582
Incremento/(decremento) tesoreria accentrata verso controllate	6.241.790	(756.443)
<i>Mezzi propri</i>		
Pagamento dividendo straordinario		(2.659)
Pagamento dividendi	(7.597.480)	(4.530.897)

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(4.839.200)</b>	<b>(6.098.856)</b>
--	--------------------	--------------------

**D) Operazione straordinaria**

Aumento di capitale in natura		158.637.942
Cespiti	(1.783.266)	
Partecipazioni	(1.915.999)	(189.540.101)
Finanziamenti verso altri	16.482	
TFR	144.474	
Crediti/debiti non commerciali	88.309	
Debiti verso controllante per cash pooling		30.902.159

<b>Operazione straordinaria (D)</b>	<b>(3.450.000)</b>	<b>-</b>
-------------------------------------	--------------------	----------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/-) B +/-) C +/-) D)</b>	<b>11.097.892</b>	<b>(606.982)</b>
---	-------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>15.556.913</b>	<b>4.459.021</b>
<i>di cui denaro e valori in cassa</i>	<i>52.935</i>	<i>84.496</i>
<i>di cui depositi bancari e postali</i>	<i>15.503.978</i>	<i>4.374.525</i>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>4.459.021</b>	<b>5.066.003</b>
<i>di cui denaro e valori in cassa</i>	<i>84.496</i>	<i>96.365</i>
<i>di cui depositi bancari e postali</i>	<i>4.374.525</i>	<i>4.969.638</i>

## **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**



Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto									valori espressi in euro
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo	Riserva legale	Riserve statutarie	Riserve IFRS/IAS	Altre riserve	Utili portati a nuovo	Utile del periodo	Totale PN
<b>Patrimonio Netto al 31.12.2018</b>	<b>84.192.200</b>	<b>17.074.704</b>	<b>13.033.604</b>	<b>10.205.480</b>	<b>1.755.977</b>	<b>23.686.500</b>	<b>1.301.290</b>	<b>31.793.853</b>	<b>183.043.608</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			1.589.693	4.769.078		22.541.949	2.893.133	(31.793.853)	-
Distribuzione dividendo							(2.731.195)		(2.731.195)
Utile azioni proprie							55.171		55.171
Acquisto azioni proprie		(2.712.011)							(2.712.011)
Vendita azioni proprie		1.880							1.880
Effetto attuariale IAS 19					(54.507)				(54.507)
Aumento Capitale sociale	25.386.000	42.521.550							67.907.550
Risultato dell'esercizio								4.759.745	4.759.745
<b>Patrimonio Netto al 31.12.2019</b>	<b>109.578.200</b>	<b>56.886.123</b>	<b>14.623.297</b>	<b>14.974.558</b>	<b>1.701.470</b>	<b>46.228.449</b>	<b>1.518.399</b>	<b>4.759.745</b>	<b>250.270.241</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			237.987	713.962			3.807.796	(4.759.745)	-
Distribuzione dividendo							(4.602.284)		(4.602.284)
Utile azioni proprie							71.387		71.387
Assegnazione azioni proprie		2.883.091							2.883.091
Dividendo straordinario						(2.885.750)			(2.885.750)
Aumento Capitale sociale	9.917.375	12.336.661			136.383.906				158.637.942
Risultato d'esercizio								3.699.452	3.699.452
<b>Patrimonio Netto al 31.12.2020</b>	<b>119.495.575</b>	<b>72.105.875</b>	<b>14.861.284</b>	<b>15.688.520</b>	<b>138.085.376</b>	<b>43.342.699</b>	<b>795.298</b>	<b>3.699.452</b>	<b>408.074.079</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			184.973				3.514.479	(3.699.452)	-
Distribuzione dividendo						(3.744.730)	(4.255.270)		(8.000.000)
Effetto attuariale IAS 19								(8.723)	(8.723)
Risultato del periodo 31.12.2021								17.082.440	17.082.440
<b>Patrimonio Netto al 31.12.2021</b>	<b>119.495.575</b>	<b>72.105.875</b>	<b>15.046.257</b>	<b>15.688.520</b>	<b>138.085.376</b>	<b>39.597.969</b>	<b>54.507</b>	<b>17.073.717</b>	<b>417.147.796</b>

## NOTE ESPLICATIVE

## 01 - Informazioni societarie

Dopo l'aggregazione aziendale realizzata nel 2020, l'esercizio 2021 ha visto la società impegnata a rafforzare il proprio ruolo di erogatrice di servizi di staff alle società di business.

Da un punto di vista operativo le attività di staff offerte alle società di business, potenziate a seguito della riorganizzazione dei rami gestionali-amministrativi ceduti da Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e Retipiù Srl, si sono affiancate alle attività operative di AEB: gestione di sette farmacie municipali e degli impianti di "illuminazione votiva.

## 02 - Appartenenza ad un Gruppo

La compagine societaria, delineata per effetto dell'operazione di aggregazione realizzata nel 2020, è suddivisa tra soci con azioni di tipo A (i soli soci pubblici) e soci con azioni di tipo B (il socio industriale) e vede come socio di maggioranza relativa il comune di Seregno con il 37,0469%, seguito dalla società A2A S.p.A. con il 33,517%; con le restanti azioni detenute dagli altri soci pubblici per il 29,4361%.

L'accordo sottoscritto tra il comune di Seregno e A2A S.p.A. comporta che AEB S.p.A. e le società dalla stessa controllate siano soggette all'attività di Direzione e Coordinamento da parte di A2A S.p.A..

AEB S.p.A. detiene partecipazioni di controllo nelle seguenti società:

**Gelsia Srl**: operativa nei settori vendita di gas metano ed energia elettrica, produzione di energia elettrica e termica, teleriscaldamento e gestione calore.

**Gelsia Ambiente Srl**: operativa nei settori della raccolta e smaltimento dei rifiuti, pulizia strade,

**RetiPiù Srl**: operativa nei settori della distribuzione del gas metano, dell'energia elettrica e illuminazione pubblica, servizi destinati ad essere affidati mediante gara rispettivamente non prima del 2020 e del 2025 (con subentro nella gestione dal 2030).

**A2A Illuminazione Pubblica Srl**: attiva nella gestione dei servizi di illuminazione pubblica ed artistica in diverse città ed operante su tutto il territorio nazionale.

AEB S.p.A., a partire dall'esercizio 2020, pur detenendo partecipazioni di controllo, non è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi di quanto previsto dall'art. 27 comma 3 del D.L. 127/1991, in quanto A2A S.p.A., con sede a Brescia in via Lamarmora n. 230, redige il bilancio consolidato del Gruppo.

## 03 - Dichiarazione di conformità e criteri di redazione

Il bilancio dell'esercizio, e consolidato, chiuso al 31 dicembre 2021, è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali ("IFRS/IAS") emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, incluse tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Il bilancio, redatto in unità di Euro e comparato con il bilancio dell'esercizio precedente redatto in omogeneità di criteri, è costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle presenti note esplicative redatte in migliaia di Euro.

## 04 – Applicazione dei principi contabili internazionali

### **Principio generale**

AEB S.p.A. ha optato per l'adozione dei principi contabili IFRS/IAS a partire dalla redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, come consentito dal D.Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005. La data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS/IAS è il 1° gennaio 2012.

### **Schemi di bilancio**

La Società ha adottato i seguenti schemi di bilancio:

- Un prospetto della situazione Patrimoniale Finanziaria che espone separatamente le attività correnti e non correnti, il Patrimonio Netto e le Passività Correnti e non Correnti;
- Un prospetto di Conto Economico che espone i costi ed i ricavi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi;
- Un prospetto di Conto Economico complessivo, che espone le voci di ricavo e di costo che non sono state rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio ma direttamente a patrimonio netto come richiesto o consentito dagli IFRS;
- Un Rendiconto Finanziario che presenta i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa utilizzando il metodo indiretto.
- Un prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto.

L'adozione di tali schemi permette la rappresentazione più significativa della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

## 05 – Principi contabili e Criteri di valutazione adottati

Ai sensi dello IAS 8, nel successivo paragrafo "*Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2021*" sono indicati e brevemente illustrati gli emendamenti in vigore da tale data e quindi applicati per la prima volta nel presente bilancio, con indicazione dei relativi effetti sul bilancio stesso.

Nel paragrafo a seguire, "*Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea*", vengono invece dettagliati i principi contabili ed interpretazioni già emessi, ma non ancora omologati dall'Unione Europea e pertanto non applicabili per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2021, i cui eventuali impatti saranno quindi recepiti a partire dai bilanci dei prossimi esercizi.

### **Principi, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2021**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2021:

#### **IFRS 16 Leasing (Modifiche – COVID-19-Concessioni relative agli affitti)**

in risposta alla pandemia COVID-19, nel maggio 2020 lo IASB ha emesso degli emendamenti all'IFRS 16 che consentono ai locatari di non valutare, quando determinati criteri vengono soddisfatti, se una concessione di affitto ricevuta soddisfa la definizione di modifica del leasing. Al contrario, i locatari applicano altri principi IFRS,

che spesso comporteranno la registrazione di una concessione in affitto come pagamento variabile negativo (ad es. Passività per leasing DR, profitti o perdite CR). In sostanza, questa modifica ha fornito un espediente pratico per contabilizzare la riduzione dei canoni di locazione a causa del COVID-19. L'espediente pratico del 2020 era disponibile per le riduzioni dei canoni di locazione che interessavano solo i pagamenti originariamente dovuti entro il 30 giugno 2021. In data 31 marzo 2021, lo IASB ha emesso l'emendamento "COVID 19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021", che ha esteso il periodo per potersi avvalere dell'espediente pratico dal 30 giugno 2021 al 30 giugno 2022. Tali modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione economico-finanziaria della società.

#### **Modifica all'IFRS 4 – contratti assicurativi e proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9,**

tale modifica mira a rimediare alle conseguenze contabili temporanee dello sfasamento tra la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 e la data di entrata in vigore del futuro IFRS 17, in particolare prorogano la scadenza dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17. Tali modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione economico-finanziaria della società.

#### **Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse e modifiche all'IFRS9, IAS39, IFRS7, IFRS4 e IFRS 16,**

tali modifiche prevedono un trattamento contabile specifico per ripartire nel tempo le variazioni di valore degli strumenti finanziari o dei contratti di leasing dovute alla sostituzione dell'indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse. In particolare, tale integrazione mira a stabilizzare le valutazioni dei flussi di cassa evitando impatti a conto economico derivanti dal cambio di tasso utilizzato per le valutazioni. Tali modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione economico-finanziaria della società.

#### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea**

Alla data di riferimento del presente bilancio gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi e/o emendamenti:

##### **Emendamento ai seguenti principi contabili internazionali:**

##### **IFRS 3, Business Combination**

modificato per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al *Conceptual Framework for Financial Reporting* presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, *all'acquisition date*, di fondi, passività potenziali e passività per tributi (cd *levy*) assunti nell'ambito di un'operazione di *business combination*; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una *business combination*. In particolare, viene stabilito che alla data di acquisizione, l'acquirente deve rilevare, separatamente dall'avviamento, le attività acquisite e le passività assunte identificabili e qualsiasi

partecipazione di minoranza nell'acquisita. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **IAS 16, Property, Plant and Equipment,**

modificato in modo da definire che i ricavi, derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto, siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione. Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets**

modificato in modo da fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto. In particolare, la modifica definisce oneroso un contratto in cui i costi non discrezionali necessari per l'adempimento delle obbligazioni assunte superino i benefici economici che si suppone si otterranno dallo stesso contratto. I costi non discrezionali previsti da un contratto riflettono il costo netto minimo di risoluzione del contratto, cioè il minore tra il costo necessario all'adempimento e qualsiasi risarcimento o sanzione derivante dall'inadempienza. Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

#### **Modifiche allo IAS 1 “Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date”**

in data 15 luglio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 1 “*Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date*” volte a differire di un anno la data di efficacia delle modifiche allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Noncurrent*” (di seguito modifiche allo IAS 1), emesse dallo IASB il 23 gennaio 2020. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.

#### **Annual Improvements 2018 – 2020**

a maggio 2020, lo IASB ha emesso alcune modifiche all'IFRS 1 IFRS 9, IAS 41 ed esempi illustrativi che accompagnano l'IFRS 16.

#### **Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea:**

##### **Emendamento allo IAS 12 Income Taxes “Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”**

il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ed è consentita un'applicazione anticipata.

## Emendamenti denominati “Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2” e “Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8”

volti a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili ai lettori del bilancio, nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ed è consentita un’applicazione anticipata.

## Emendamento allo IAS 1 “Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”

con l’obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività tra breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022. E’ consentita un’applicazione anticipata.

## IFRS 14

è entrato in vigore dal 1° gennaio 2016 ma la Commissione Europea ha deciso di sospendere il processo di omologazione in attesa del nuovo principio contabile sui “*rateregulated activities*”. L’IFRS 14 consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla *rate regulation* secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, lo standard richiede che l’effetto della *rate regulation* debba essere presentato separatamente dalle altre voci.

## 06 – COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d’esercizio al 31.12.2021 sono di seguito riportati:

06	01	Immobili, impianti e macchinari
<p>Come richiesto dal principio contabile internazionale IAS 16, paragrafo 15, al momento della rilevazione gli Immobili, impianti e macchinari sono valutati al costo, determinato secondo le modalità previste dal paragrafo 16 e seguenti. Detti beni, in applicazione del modello del costo previsto dal paragrafo 30, sono iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite per riduzione durevole di valore accumulate. In fase di prima adozione dei criteri di valutazione IFRS, limitatamente alle classi di immobili, impianti e macchinari il cui fair value può essere attendibilmente determinato, si è optato per la rideterminazione del valore secondo quanto previsto dal paragrafo n. 31 del principio contabile internazionale IAS 16; conseguentemente le classi di immobili, impianti e macchinari il cui “fair value” può essere attendibilmente determinato sono state iscritte ad un valore rideterminato, pari al loro “fair value” alla data del 1° gennaio 2012, risultante da apposita perizia giurata redatta da esperti indipendenti all’uopo incaricati. A tal fine è stato conferito incarico ad un perito professionalmente qualificato ed indipendente per la determinazione del “fair</p>		

value” degli immobili impianti e macchinari di proprietà della società alla data di transizione, con specifico riferimento alla classe degli immobili di proprietà. La scelta di tale opzione, limitata alla fase di prima adozione dei criteri di valutazione IFRS, non elimina comunque il processo di ammortamento anche dei beni il cui valore è stato rideterminato, con imputazione dello stesso nel conto economico.

Per quanto riguarda le classi di Impianti e Macchinari, in considerazione delle loro caratteristiche, della formazione storica e del limitato ammontare si è ritenuto appropriato mantenere la loro iscrizione in bilancio al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e di qualsiasi perdita di valore accumulata, secondo quanto previsto dallo IAS 16, paragrafo 30.

### Processo di ammortamento

In merito al processo d'ammortamento si segnala che:

- per gli immobili oggetto di valutazione il calcolo è avvenuto utilizzando il periodo di vita residuo stimato per ogni cespite da esperti appositamente incaricati;
- per le altre classi di Impianti e Macchinari il calcolo è stato fatto atteso l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che si ritiene ben rappresentato dalle aliquote di seguito riportate.

Descrizione	Aliquote
<b>Terreni e fabbricati</b>	
Fabbricati civili	Vita utile perizia (33 anni)
Fabbricati sedi-uffici	Vita utile perizia (5-35 anni)
Fabbricati pozzi	a)
Costruzioni leggere	Vita utile perizia (10 anni)
<b>Impianti e macchinario</b>	
Impianti di sollevamento – quadri elettrici pozzi acqua	a)
Impianti di sollevamento acqua	a)
Impianti serbatoi acqua	a)
Impianti di debatterizzazione e potabilizzazione acqua	a)
Rete di trasporto e di distribuzione acqua	a)
Rete fognaria	a)
Rete trasmissione dati e telecomunicazione	6,70
Rete e allacciamenti Lampade Votive Seregno	5,00
Impianti telecomunicazione	18,00
Impianti fotovoltaici sede	9,00
Impianti generici fabbricati	12,50
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	
Attrezzature industriali generiche	12,50
Cartografia TLC	10,00
Cartografia acqua e fognature	a)
Strumenti misura e controllo acqua	a)



Altri beni	
Automezzi	20,00
Autovetture	20,00
Telefonia	20,00
Mobili, arredi e macchine ordinarie d'ufficio	8,30 – 12,50
Macchine elettroniche e CED	20,00
Attrezzatura fissa	10,00

a) i cespiti del settore acqua potabile e fognature sono dati in uso a Brianzacque Srl e sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto. Il processo di ammortamento si completerà entro il 31 dicembre 2024.

Si precisa che i cespiti del settore acqua potabile e fognature sono stati ammortizzati per il periodo contrattualmente stabilito nell'accordo sottoscritto con Brianzacque Srl e ratificato dall'ATO. Tale accordo prevede un corrispettivo che tenga conto dell'ammortamento di tutte le immobilizzazioni del servizio acqua e fognatura di proprietà della società, da completarsi entro il 31 dicembre 2024, e delle eventuali minusvalenze relative a dismissioni di cespiti prima di tale data restino a carico di Brianzacque Srl.

I costi di manutenzione ordinaria sono spesi nell'esercizio in cui sono sostenuti, i costi incrementativi del valore o della vita utile del cespite sono capitalizzati ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei cespiti ai quali si riferiscono.

L'ammortamento dei beni gratuitamente devolvibili e inseriti in bilancio nella voce "altri beni" scaturisce da un processo di ammortamento per durata. Al momento della vendita o se il bene non è più utile al processo produttivo aziendale, lo stesso è eliminato dal bilancio e la eventuale perdita o utile, determinata come differenza tra valore di vendita e netto contabile del bene, viene rilevato nel conto economico dello stesso anno.

#### Diritti d'uso

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

Le attività per diritti d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rideterminazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per diritti d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio del contratto stesso. Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo o, se anteriore, al termine della durata del leasing.

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

Le passività di leasing sono iscritte al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non ancora versati alla data di bilancio. I pagamenti del leasing includono anche il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto se si è ragionevolmente certi che tale opzione sarà esercitata.

Dalla data del 1° gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS

16, la società ha provveduto ad analizzare i contratti di locazione in essere e ad attribuire e rilevare nell'attivo un valore rappresentativo del diritto d'uso e nel passivo il debito relativo ai futuri pagamenti dei canoni previsti dal contratto. Nel conto economico sono contabilizzate separatamente le spese per interessi sulla passività e l'ammortamento del diritto di utilizzo dell'attività. Sono stati esclusi dall'applicazione: i contratti con durata inferiore o uguale a 12 mesi, i contratti relativi a beni di modesto valore unitario (inferiore a 5 migliaia di euro), i contratti ove non è previsto un controllo completo del bene da parte dell'utilizzatore e gli accordi per i servizi in concessione (IFRIC 12). I canoni di locazione relativi a contratti esclusi dall'applicazione del IFRS 16 vengono rilevati a conto economico nell'esercizio di competenza.

06	02	<b>Altre attività immateriali</b>
----	----	-----------------------------------

Le attività immateriali acquistate separatamente o prodotte internamente sono iscritte nell'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente in modo che il valore netto alla chiusura dell'esercizio corrisponda ragionevolmente alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività.

Per le immobilizzazioni conferite con i rami d'azienda e/o derivanti dalle fusioni completate a tutto il 31.12.2019, si è proseguito con i piani di ammortamento in essere; a meno di situazioni motivate e particolari che hanno determinato la necessità di utilizzo di aliquote più elevate. In particolare:

- i diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno (software proprietario) sono ammortizzati in cinque quote costanti. I costi di realizzazione del sito internet sono ammortizzati in quattro quote costanti;
- i diritti di concessione, considerati gli impegni derivanti dai contratti di servizio, vengono ammortizzati o per il periodo contrattualmente stabilito o per un periodo inferiore nel caso in cui sussistano fondati motivi che possano prudenzialmente far ipotizzare una riduzione "o pe legis" del periodo stabilito dal contratto. Nel corso del 2020 si è sottoscritto il nuovo contratto per la gestione della farmacia sita in Bovisio Masciago con l'ente locale con scadenza al 31.12.2030;
- le manutenzioni straordinarie su beni di terzi sono esposte alla voce "altre" ed ammortizzate secondo il periodo più breve tra la durata del contratto e la stimata vita utile delle opere effettuate.

Gli investimenti inseriti nella voce "Altre" ricomprendono:

- manutenzioni straordinarie su beni di terzi riguardanti il settore idrico-fognature ammortizzati sulla base della durata residua dell'affidamento stabilito dal contratto;
- manutenzioni straordinarie su beni di terzi riguardanti il centro sportivo ammortizzati in cinque quote costanti, l'accordo con il Comune di Seregno prevede che gli investimenti vengano ceduti a titolo oneroso al soggetto che subentrerà nella gestione del servizio;
- l'importo pagato in sede di acquisizione dei rami amministrativi dalle società del gruppo è ammortizzato sulla base del periodo utilizzato dal perito per la valutazione dei rami stessi.

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ai sensi dell'articolo 2426 n.3 del Codice Civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

## Perdite durevoli di valore

Ad ogni chiusura di bilancio, la società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo della svalutazione. Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o della unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico.

06	03	Partecipazioni
----	----	----------------

Sono imprese controllate le imprese su cui la capogruppo "è esposta, ovvero ha diritto, a risultati variabili derivanti dal proprio coinvolgimento nell'entità ed è in grado di influenzare tali risultati attraverso il proprio potere sull'entità stessa", così come definito dall'IFRS 10. Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando si detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria, considerando anche i cosiddetti voti potenziali, cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili.

Le società controllate vengono consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

Sono imprese collegate quelle su cui la capogruppo esercita una influenza notevole nella determinazione delle scelte strategiche, pur non avendone il controllo, considerando anche i cosiddetti voti potenziali, cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili; l'influenza notevole si presume quando AEB S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, più del 20% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Una joint venture è un accordo contrattuale con il quale due o più parti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo congiunto.

Le partecipazioni in imprese collegate e joint ventures sono valutate nel bilancio consolidato utilizzando il metodo del Patrimonio netto.

Le partecipazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore. Tale riduzione non può essere mantenuta negli esercizi successivi se sono venuti meno i motivi della rettifica.

In presenza di indicatori tali da far supporre l'esistenza di una perdita durevole di valore, le partecipazioni sono soggette a "Impairment Test". Tale verifica consiste nel confronto tra il valore contabile iscritto in bilancio e la stima del valore recuperabile della partecipazione, costituito dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Per determinare il valore d'uso la società calcola il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, sulla base di piani aziendali predisposti dal management al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici della partecipazione. Se il valore recuperabile stimato è inferiore al valore contabile viene rilevata una perdita a Conto economico. Quando successivamente una perdita già registrata dovesse venir meno o ridursi, il valore contabile della partecipazione è incrementato sino alla nuova stima del

valore recuperabile, che non può comunque eccedere il valore originario. Il ripristino di una perdita di valore, così come avvenuto per la rilevazione della perdita stessa, è iscritto a Conto economico.

### *Business Combination – IFRS 3*

La rilevazione delle operazioni di business combination implica l'attribuzione alle attività e passività dell'impresa acquisita della differenza tra il costo di acquisto e il valore netto contabile. Per la maggior parte delle attività e delle passività, l'attribuzione della differenza è effettuata rilevando le attività e le passività al loro fair value. La parte non attribuita se positiva è iscritta a goodwill, se negativa è imputata a Conto economico. Nel processo di attribuzione AEB S.p.A. si avvale delle informazioni disponibili e, per le business combination più significative, di valutazioni effettuate da consulenti esterni indipendenti.

06	04	<b>Altre Attività finanziarie non correnti</b>
----	----	--

Le “Altre attività finanziarie non correnti”, in conformità con quanto previsto dall'IFRS 9 “Strumenti finanziari”, sono valutate al costo ammortizzato ed assoggettate ad *impairment*, al fine di accertare la sussistenza di eventuali perdite di valore durevoli.

06	05	<b>Altre Attività non correnti</b>
----	----	------------------------------------

Le “Altre attività non correnti” sono valutate al minore tra il costo ammortizzato ed il presumibile valore di realizzazione.

06	06	<b>Attività non correnti disponibili per la vendita</b>
----	----	---

Le attività non correnti disponibili per la vendita sono iscritte al minore tra il valore contabile ed il fair value (valore equo) al netto di eventuali costi di vendita.

06	07	<b>Rimanenze</b>
----	----	------------------

Le rimanenze sono costituite da prodotti destinati alla vendita nelle farmacie gestite dalla società. Sono iscritte al minore tra il loro costo d'acquisto e il presumibile valore di mercato, desumibile dall'andamento del mercato alla fine dell'esercizio.

06	08	<b>Crediti</b>
----	----	----------------

I crediti commerciali sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione crediti calcolato a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché al generico rischio relativo ai rimanenti crediti. 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.

<b>06</b>	<b>09</b>	<b>Altre attività finanziarie correnti</b>
-----------	-----------	--

Le altre attività finanziarie correnti sono iscritte al costo ammortizzato. Il saldo verso le controllate per la gestione della tesoreria accentrata è iscritto al valore nominale. Gli interessi maturati sono contabilizzati in base al criterio della competenza economica temporale.

<b>06</b>	<b>10</b>	<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>
-----------	-----------	--

Le disponibilità liquide, rappresentate dal denaro in cassa e dai depositi bancari e postali a vista e a breve con scadenza originaria non oltre 3 mesi, sono iscritte al valore nominale. Gli interessi maturati sono contabilizzati in base al criterio della competenza economico temporale.

<b>06</b>	<b>11</b>	<b>Fondi per rischi e oneri</b>
-----------	-----------	---------------------------------

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite e debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura del periodo non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti sono rilevati nella situazione patrimoniale finanziaria solo qualora esista un'obbligazione legale o implicita che determini l'impiego di risorse atte a produrre effetti economici per l'adempimento della stessa e se ne possa determinare una stima attendibile dell'ammontare.

Nel caso in cui l'effetto sia rilevante, gli accantonamenti sono calcolati attualizzando i flussi finanziari futuri stimati ad un tasso di attualizzazione stimato al lordo delle imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro e dei rischi specifici connessi alla passività.

<b>06</b>	<b>12</b>	<b>Fondi per benefici ai dipendenti</b>
-----------	-----------	---

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed al contratto collettivo di lavoro e integrativo aziendale. Tale passività è soggetta a rivalutazione in base all'applicazione di indici fissati dalla normativa vigente. A seguito della riforma della previdenza complementare e delle conseguenti modifiche legislative, si è determinata la situazione seguente:

- l'obbligazione per il TFR maturato al 31 dicembre 2006 ha conservato le caratteristiche di un Piano a benefici definiti (Defined Benefit Plan per lo IAS 19), con la conseguente necessità di una valutazione effettuata attraverso l'utilizzo di tecniche attuariali, che però deve escludere la componente relativa ad incrementi salariali futuri ma deve tenere conto della stima della durata dei rapporti di lavoro, nonché di altre ipotesi demografico-finanziarie;
- l'obbligazione per le quote maturande a partire dal 1 gennaio 2007, dovute alla previdenza complementare, ha assunto la caratteristica di un Piano a contribuzione definita (Defined Contribution Plan per lo IAS 19) e pertanto il relativo trattamento contabile è assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sono imputati in una specifica riserva di Patrimonio netto.

La società concede annualmente sulle forniture di energia elettrica e gas metano sconti tariffari ad ex

dipendenti in virtù di accordi pregressi; inoltre, come definito da apposito accordo sindacale con il personale dipendente del CCNL Unico Gas Acqua, deve riconoscere, a tutti i dipendenti che cessano la propria attività lavorativa rispettando le condizioni previste dal contratto collettivo qui sopra richiamato, delle mensilità aggiuntive.

Le valutazioni attuariali al 31 dicembre 2021 degli impegni derivanti dagli accordi qui sopra descritti non hanno evidenziato differenze di valutazione significative rispetto ai dati contabili.

<b>06</b>	<b>13</b>	<b>Debiti</b>
-----------	-----------	---------------

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato. Per i debiti 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 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.

<b>06</b>	<b>14</b>	<b>Finanziamenti</b>
-----------	-----------	----------------------

I finanziamenti sono valutati inizialmente al costo. Tale valore viene rettificato successivamente per tenere conto dell'eventuale differenza tra il costo iniziale e il valore di rimborso lungo la durata del finanziamento utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

I finanziamenti sono classificati tra le passività correnti a meno che la Società abbia il diritto incondizionato di differire l'estinzione di tale passività di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

<b>06</b>	<b>15</b>	<b>Riconoscimento dei ricavi</b>
-----------	-----------	----------------------------------

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita delle merci e la prestazione dei servizi. I ricavi per la vendita sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà del bene e l'ammontare del ricavo può essere determinato attendibilmente. I ricavi di natura finanziaria vengono iscritti in base alla competenza temporale.

<b>06</b>	<b>16</b>	<b>Costi</b>
-----------	-----------	--------------

I costi sono esposti in bilancio quando i beni/ servizi sono utilizzati; se il servizio/bene ha un'utilità su più esercizi viene esposto ripartendolo in modo sistematico sugli esercizi stessi. Le transazioni con i soci e con le società del Gruppo sono effettuate a normali condizioni di mercato.

<b>06</b>	<b>17</b>	<b>Proventi finanziari</b>
-----------	-----------	----------------------------

I proventi finanziari includono gli interessi attivi, le differenze di cambio attive, i dividendi da imprese partecipate e i proventi derivanti dagli strumenti finanziari, quando non compensati nell'ambito di operazioni di copertura.

Gli interessi attivi sono imputati a conto economico al momento della loro maturazione, considerando il rendimento effettivo. I dividendi sono contabilizzati per competenza al momento in cui vi è il diritto alla percezione, che generalmente coincide con la delibera di distribuzione.

<b>06.</b>	<b>18</b>	<b>Oneri finanziari</b>
------------	-----------	-------------------------

Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi sui debiti finanziari calcolati usando il metodo dell'interesse effettivo e le differenze cambio passive.

<b>06</b>	<b>19</b>	<b>Imposte sul reddito</b>
-----------	-----------	----------------------------

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile della Società. Sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto ed evidenziato nelle altre componenti del conto economico complessivo. Le altre imposte non correlate al reddito sono incluse tra gli oneri operativi. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e sui crediti d'imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

AEB S.p.A. ha optato per il consolidato fiscale nazionale disciplinato dagli articoli 117 e seguenti del TUIR DPR 917/86, unitamente alle proprie controllate, Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e RetiPiù Srl, manifestando la necessaria opzione. I rapporti derivanti dalla partecipazione al Consolidato sono regolati da uno specifico Regolamento approvato e sottoscritto da tutte le società aderenti.

<b>06</b>	<b>20</b>	<b>Continuità aziendale</b>
-----------	-----------	-----------------------------

Il bilancio della Società al 31 dicembre 2021 è stato redatto adottando il presupposto della continuità aziendale.

A tale riguardo precisiamo che il perdurare dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, venutasi a creare nell'esercizio 2020, ha generato una situazione di generale incertezza a livello nazionale e internazionale, come più ampiamente descritto nella "Relazione sulla Gestione".

In proposito, pur ribadendo la perdurante situazione di incertezza che rende difficile la formulazione di previsioni circa i futuri andamenti del sistema economico generale, in considerazione dell'attività esercitata dalla Società e della sua struttura patrimoniale e finanziaria, si ritiene che non sussistano ad oggi elementi tali da far sorgere dubbi significativi circa il mantenimento del presupposto in oggetto.

<b>06</b>	<b>21</b>	<b>Incertezza sull'uso delle stime</b>
-----------	-----------	--

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte degli Amministratori

l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per valutare le attività materiali ed immateriali sottoposte ad *impairment test* come sopra descritto oltre che per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

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

L'attuale congiuntura economica negativa sta determinando per le imprese e per le famiglie sempre maggiori difficoltà economiche che determinano una progressiva riduzione dei consumi e la difficoltà a rispettare le scadenze dei pagamenti o la necessità di indebitarsi. Un peggioramento della situazione aumenterebbe le incertezze sull'andamento economico futuro, per cui non è oggi possibile escludere il verificarsi di risultati diversi da quanto stimato con effetti, ad oggi non stimabili né prevedibili, su alcune voci contabili. In particolare, le voci interessate sono il fondo svalutazione crediti, i fondi rischi e le imposte differite attive.

**Fondo svalutazione crediti:** La società incassa la maggior parte dei propri ricavi all'atto della prestazione. La società ha comunque provveduto a costituire, per i rischi in essere, un fondo svalutazione che al 31.12.2021 ammonta a 399 migliaia di Euro.

**Fondi rischi ed oneri:** La società ha iscritto nella situazione Patrimoniale Finanziaria fondi per rischi ed oneri per 3.109 migliaia di Euro che rappresentano oneri per benefici per il personale dipendente e per rischi ed oneri connessi all'attività della società. La stima è stata fatta dal management tenendo conto delle vertenze in corso e dei potenziali rischi ed oneri inerenti la sua attività operativa.

**Imposte differite attive:** La società ha iscritto nella Situazione Patrimoniale Finanziaria imposte differite attive per 1.878 migliaia di Euro. La verifica sulla recuperabilità delle stesse si basa su piani industriali redatti dalla Società che evidenziano previsioni di imponibili fiscali rivenienti dal consolidato fiscale che permettono il recupero di tali poste iscritte nell'attivo.

06	22	Utile per azione
----	----	------------------

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile o la perdita con il numero di azioni ordinarie della Società.



## Situazione Patrimoniale Finanziaria

### 06 01 Immobili, impianti e macchinari

Saldo al 31/12/2021	Euro	19.671
Saldo al 31/12/2020	Euro	21.224
Variazione	Euro	(1.553)

Gli immobili, impianti e macchinari sono esposti in bilancio al netto dei relativi ammortamenti calcolati sulla base delle aliquote enunciate nella sezione "Criteri di valutazione" e sono ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle stesse immobilizzazioni. Maggiori dettagli sono disponibili nell'allegato A. Fino all'esercizio precedente la società esprimeva in bilancio le immobilizzazioni al lordo di eventuali contributi in conto impianto percepiti. Questi venivano rilasciati in funzione del processo di ammortamento dei beni finanziati. Nell'esercizio corrente si è, invece, provveduto a stornarle riducendo il valore dei beni oggetto di finanziamento, per allinearsi ai principi del Gruppo A2A. Si è provveduto anche a riclassificare l'esposizione dei contributi in conto impianti anche per l'esercizio 2021.

Con decorrenza 01 luglio 2021, nell'ambito della riorganizzazione dei servizi di Staff, AEB SpA ha acquisito i rami gestionali-amministrativi di Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e RetiPiù Srl. I rami sono stati oggetto di perizia di stima del valore economico. I rami includevano immobilizzazioni materiali per 712 migliaia di Euro.

A seguito dell'espletamento da parte del Comune di Seregno della gara per l'assegnazione della gestione del Centro sportivo si è provveduto alla retrocessione degli impianti afferenti tale servizio al Comune di Seregno. L'alienazione è avvenuta al valore netto contabile al 31.08.2021.

Maggiori dettagli sono disponibili nell'allegato A. Nella tabella seguente viene dettagliata la voce degli immobili, impianti e macchinari.

Dettaglio attività materiali				
immobili, impianti e macchinari	Valore netto al 31/12/2021		Valore netto al 31/12/2020	
	Valori in migliaia di Euro		Valori in migliaia di Euro	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>Terreni e fabbricati</b>		<b>13.901</b>		<b>14.376</b>
Terreni	3.547		3.547	
Oneri urbanizzazione ex CRU 20	1.734		1.734	
Costruzioni leggere	-		1	
Fabbricati civili	1.653		1.724	
Fabbricati industriali	3.673		3.827	
Fabbricati farmacie	2.643		2.737	
Fabbricati pozzi	362		488	
Diritto d'uso IFRS 16 - Fabbricati	289		318	
<b>Impianti e macchinari</b>		<b>3.908</b>		<b>5.261</b>
Allacciamenti acqua	399		533	
Allacciamenti fognature	84		112	
Attrezzature generiche	40		40	
Attrezzature centro sportivo	-		2	
Colonnine ricarica	14		-	
Impianti e rete lampade votive Seregno	98		102	
Impianti potabilizzazione acqua	91		121	
Impianti serbatoio acqua	28		37	
Impianto sollevamento e spinta acqua e fognature	257		349	
Impianti telecontrollo	25		33	
Rete acqua potabile	1.128		1.506	
Rete fognature	1.514		2.268	
Rete telecontrollo	94		2	
Rete TLC e telemisure	136		156	
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>		<b>48</b>		<b>81</b>
Strumenti di misura e controllo acqua	14		19	
Cartografia	34		46	
Altre attrezzature	-		16	
<b>Altri beni</b>		<b>1.752</b>		<b>1.477</b>
Autovetture-autoveicoli	55		46	
Telefonia	43		6	
Hardware e software	533		194	
Mobili e altre dotazioni tecniche	932		984	
Diritto d'uso IFRS 16 - Autovetture uso promiscuo	189		247	
<b>Immobilizzazioni materiali in corso</b>		<b>62</b>		<b>29</b>
Impianto FTV	-		16	
Lavori su fabbricati	62			
Altre immobilizzazioni	-		13	
<b>TOTALE</b>		<b>19.671</b>		<b>21.224</b>

## 06 02 Avviamento e altre attività a vita non definita

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

06	03	Altre attività immateriali
----	----	----------------------------

Saldo al 31/12/2021	Euro	6.168
Saldo al 31/12/2020	Euro	5.305
Variazione	Euro	<u>863</u>

Le altre attività immateriali sono espresse in bilancio al netto dei relativi ammortamenti calcolati sulla base delle aliquote enunciate nella sezione “Criteri di valutazione” e sono ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle stesse.

I rami acquisiti con decorrenza 01 luglio 2021, nell’ambito della riorganizzazione dei servizi di Staff, includevano immobilizzazioni immateriali per 1.071 migliaia di Euro.

Dettaglio attività immateriali			
Altre attività immateriali	Valore netto al 31/12/2021		Valore netto al 31/12/2020
Valori in migliaia di Euro	Parziali	Totali	Parziali Totali
<b>Diritti Brevetto</b>		<b>7</b>	<b>3</b>
Sito internet	7		3
<b>Concessioni, licenze marchi</b>		<b>3.611</b>	<b>3.836</b>
Concessione farmacia Besana	714		750
Concessione farmacia Biassono	931		982
Concessione farmacia Bovisio	113		125
Concessione farmacia Seregno	86		90
Concessione farmacia Giuszano	1.044		1.098
Disavanzo fusione	712		791
Marchi	11		-
<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>		<b>327</b>	<b>512</b>
Ristrutturazione Centro Sportivo	-		59
Ristrutturazione fabbricati farmacie	48		63
Ristrutturazione fabbricati ambulatori	16		49
Ristrutturazione serbatoio acqua Albiate	-		-
Ristrutturazione serbatoio acqua Carate	1		1
Ristrutturazione serbatoio acqua Giuszano	14		19
Ristrutturazione serbatoio acqua Verano	1		2
Ristrutturazione serbatoio acqua Sovico	23		30
Ristrutturazione reti acqua Muggio'	27		37
Piani acquedotti e fognature	32		44
Impianti elettrici pozzi acqua	11		15
Rami amministrativi 01.10.2018	122		192
Colonnine ricarica	31		-
Altre immobilizzazioni	1		1
<b>Software</b>		<b>1.483</b>	<b>866</b>
Software	1.483		866
<b>Immobilizzazioni immateriali in corso</b>		<b>740</b>	<b>88</b>
Sistema gestionale SAP - convergenza	345		-
SW	308		-
altre	87		88
<b>TOTALE</b>		<b>6.168</b>	<b>5.305</b>

I **diritti di brevetto** sono costituiti dai costi per la realizzazione del sito internet.

Le **Concessioni, licenze e marchi** sono relativi a:

- canone di concessione al Comune di Besana in Brianza per la gestione della farmacia dal 01.11.2012 (714 migliaia di euro) le cui condizioni economiche sono regolate da relativo contratto di servizio di durata pari ad anni 29;
- canone di concessione erogato al Comune di Biassono per la gestione della farmacia dal 2011 (930 migliaia di euro) le cui condizioni economiche sono regolate dal relativo contratto di servizio di durata pari ad anni 29;
- canone concessione erogato al Comune di Bovisio Masciago nel 2021 (113 migliaia di euro) a seguito di

sottoscrizione di nuovo contratto per la gestione della farmacia con l'ente locale. Il nuovo contratto ha durata sino al 31.12.2030;

- importo residuale di 86 migliaia di euro relativo al Canone di concessione per le tre farmacie di Seregno;
- importo derivante dalla fusione, 2013, della Farmacia Comunale di Giussano Srl (1.044 migliaia di euro). Le condizioni economiche sono regolate dal relativo contratto di servizio avente durata di 29 anni;
- importo derivante dalla fusione, 2011, della società MBM Spa (712 migliaia di euro) e relativo alla farmacia comunale di Bovisio Masciago.

Le **Altre immobilizzazioni immateriali** sono costituite dai costi sostenuti per le manutenzioni straordinarie su beni di terzi ed ammortizzate nel minor periodo tra la durata del contratto e la vita utile delle opere effettuate; l'importo pagato in sede di acquisizione dei rami amministrativi dalle società del gruppo che è ammortizzato sulla base del periodo utilizzato dal perito per la valutazione dei rami stessi. Maggiori dettagli sono disponibili nell'allegato A.

#### 06 04 Partecipazioni

Saldo al 31/12/2021	Euro	421.035
Saldo al 31/12/2020	Euro	419.119
Variazione	Euro	1.916

La società detiene partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese.

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Partecipazioni in imprese controllate	420.963	419.047
Partecipazioni in altre imprese	72	72
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>421.035</b>	<b>419.119</b>

Di seguito si espongono le movimentazioni intervenute nell'anno in relazione alle partecipazioni:

Movimenti	Imprese controllate	Imprese collegate	Altre imprese	Totale
Saldo al 31.12.2020	419.047		287	419.334
Fondo svalutazione 31.12.2020			(215)	(215)
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>419.047</b>	<b>---</b>	<b>72</b>	<b>419.119</b>
Acquisizioni	1.916			1.916
Dismissioni				
<b>Totale al 31.12.2021</b>	<b>420.963</b>	<b>---</b>	<b>72</b>	<b>421.035</b>

#### Partecipazioni

Per una migliore comprensione esponiamo in dettaglio la composizione della voce Partecipazioni evidenziando le percentuali delle partecipazioni di controllo, di collegamento e le altre.

Denominazione	31/12/2021	31/12/2020
Partecipazioni in società controllate		
Gelsia Srl	100,00	100,00
RetiPiù Srl	100,00	100,00
Gelsia Ambiente Srl	70,00	70,00
A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.	100,00	100,00
Partecipazioni in altre imprese		
SINIT Srl in liquidazione	7,180	7,180

### Partecipazioni in società controllate

La voce in esame ha subito nell'esercizio di riferimento un incremento, per effetto dell'operazione straordinaria di acquisizione, con atti notarili del 30.06.2021, dei rami gestionale amministrativi, a far data dal 01.07.2021, come precedentemente descritto.

L'acquisizione è stata contabilizzata in linea con quanto previsto dal documento Assirevi Opi 1 sulle operazioni under common controls. Le attività e le passività del business oggetto di trasferimento sono state rilevate ai loro valori contabili storici. La differenza tra l'importo del corrispettivo in denaro e i valori contabili storici è stata rilevata come contribuzione al patrimonio netto nelle Società cedenti e come incremento del valore della partecipazione in AEB SpA. L'incremento delle partecipazioni per tale operazione è così dettagliato: Gelsia Ambiente Srl 255 migliaia di Euro, RetiPiù Srl 751 migliaia di Euro e Gelsia Srl 910 migliaia di Euro, così dettagliato:

Acquisizione rami	Gelsia Srl	Gelsia Ambiente Srl	RetiPiù Srl	Totale
Cespiti	379	101	1304	1.784
Finanziamenti IFRS16			-17	-17
TFR	-64		-81	-145
Debiti e crediti non commerciali	-25	-6	-57	-88
Incremento partecipazione	910	255	751	1916
<b>Importo liquidato</b>	<b>1.200</b>	<b>350</b>	<b>1.900</b>	<b>3.450</b>

Per effetto delle operazioni sopra descritte, la situazione delle partecipazioni in società controllate da AEB S.p.A. al 31 dicembre 2021 si presenta come segue:

### Gelsia Srl

La società, costituita il 22.12.2007, dispone al 31.12.2021 di un capitale sociale interamente versato di Euro 20.345.267, integralmente detenuto da AEB S.p.A.

Gelsia Srl opera nei settori della vendita di gas metano ed energia elettrica, della cogenerazione, teleriscaldamento, gestione calore e produzioni di energie da fonti rinnovabili.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 10.02.2022, evidenzia una perdita netta di Euro 900.033 e un patrimonio netto di Euro 65.384.618.

#### **RetiPiù Sr.l**

La società, costituita in data 4.12.2003, dispone al 31.12.2021 di un capitale sociale interamente versato di Euro 110.000.000 detenuto integralmente, a tale data, da AEB SpA.

RetiPiù Srl opera nei settori della distribuzione di gas metano, di energia elettrica e della gestione illuminazione pubblica.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 09.02.2022, evidenzia un utile netto di Euro 15.088.287 e un patrimonio netto di Euro 243.305.134.

#### **Gelsia Ambiente Sr.l**

La società, costituita in data 4.12.2003, dispone al 31.12.2021, di un capitale sociale interamente versato di Euro 4.671.221 detenuto per il 70% da AEB SpA.

Gelsia Ambiente opera nei settori dei servizi di raccolta, spazzamento, trasporto rifiuti urbani e gestione di piattaforme ecologiche.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 09.02.2022, evidenzia un utile netto di Euro 2.270.279 e un patrimonio netto di Euro 14.476.313.

#### **A2A Illuminazione Pubblica S.r.l. l**

La società dispone al 31.12.2021 di un capitale sociale interamente versato di Euro 19.000.000 detenuto integralmente da AEB SpA.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2021 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 10.02.2022, evidenzia un utile netto di Euro 13.237.985 e un patrimonio netto di Euro 51.579.093.

#### **Altre partecipazioni**

La società detiene inoltre partecipazioni minoritarie in altre società delle quali vengono fornite brevi note informative.

#### **Sinergie Italiane in liquidazione Srl**

Nel mese di marzo 2021 i liquidatori hanno presentato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2019 - 30.09.2020 con un utile netto di 3,2 milioni di Euro. Nel bilancio intermedio citato i liquidatori hanno confermato le rettifiche di liquidazione per 32,8 milioni di Euro. Si tratta di rettifiche rilevate in contropartita della svalutazione di immobilizzazioni immateriali già iscritte nei conti della società e dello stanziamento del Fondo per costi e oneri della liquidazione. Il bilancio di liquidazione evidenzia la riduzione dei rischi e delle attività della società; la società ha in essere esclusivamente il contratto con Gazprom Export LLC di acquisto del gas

metano che attualmente rivende alle commercial companies dei soci e le concessioni delle quote di capacità di TAG, gestore austriaco. Come gran parte degli operatori del settore che stanno gestendo con i propri fornitori contratti a lungo termine (cosiddetti take or pay), anche i liquidatori di SINIT Srl hanno rinegoziato il contratto di acquisto a far data dal 01.10.2015.

I liquidatori della società partecipata hanno deliberato di adottare il maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio al 30 settembre 2021. Ad oggi pertanto non sono disponibili i dati di bilancio della partecipata. Le situazioni infra-annuali dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2021 hanno comunque evidenziato un andamento della partecipata in linea con quanto previsto dal relativo piano di liquidazione.

### Altre informazioni

Le partecipazioni detenute dalla società sono tutte assimilabili ad investimenti operati prevalentemente per motivi strategici e per le quali viene di seguito fornita l'informativa richiesta dall'art.2427 n.5 del Codice Civile. Nella tabella qui di seguito riportata l'informativa viene ampliata anche alle partecipazioni in altre imprese.

Denominazione e sede sociale	Valori imprese partecipate				Valori AEB SpA		
	Capitale Sociale	Patrimonio netto comprensivo utile periodo	Utile o perdite	%	Valore a bilancio	Quota di patrimonio netto	Delta
Gelsia Srl Via Palestro,33 Seregno	20.345	65.385	-900	100	75.351	65.385	-9.966
RetiPiù Srl Via Giusti 38 Desio	110.000	243.305	15.088	100	215.857	243.305	27.448
Gelsia Ambiente Srl Via Caravaggio 26/A Desio	4.671	14.476	2.270	70	7.878	10.133	2.255
A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.	19.000	51.579	13.237	100	121.877	51.579	-70.298
<b>Totale imprese controllate</b>					<b>420.963</b>	<b>370.402</b>	<b>-50.561</b>
SINIT Srl in liquidazione via Turati, 6 Milano	1.000	176	3.229	7,18	72	13	-59
<b>Totale altre imprese</b>					<b>72</b>	<b>13</b>	<b>-59</b>
<b>Totale partecipazioni</b>					<b>421.035</b>	<b>370.415</b>	<b>-50.620</b>

I dati delle società controllate si riferiscono ai progetti di bilancio 2021 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione. I dati della partecipata Sinit Srl in liquidazione si riferiscono al bilancio chiuso al 30 settembre 2020.

Gelsia Srl e A2A Illuminazione Pubblica Srl, presentando un valore di carico superiore rispetto alla corrispondente frazione di Patrimonio netto di competenza, sono state sottoposte ad Impairment Test. La valutazione, svolta da un perito esterno, sulla base del valore attuale dei corrispondenti flussi di cassa attesi, non ha evidenziato la necessità di effettuare alcuna svalutazione.

I dati di SINIT Srl in liquidazione si riferiscono all'esercizio chiuso al 30.09.2020. Tali dati evidenziano una frazione di patrimonio netto di pertinenza di AEB S.p.A. negativa per 59 migliaia di Euro.

Come già anticipato non sono disponibili i dati del bilancio al 30 settembre 2021. Le situazioni infra-annuali dell'esercizio in corso hanno comunque evidenziato un andamento della partecipata in linea con quanto previsto dal relativo piano di liquidazione.

Per tali motivi la partecipata non è stata oggetto di ulteriori svalutazioni.



**06 05 Altre attività finanziarie non correnti**

Tale voce che non presentava valori iscritti al 31 dicembre 2020, ammonta al 31 dicembre 2021 a 2.183 migliaia di euro.

Nel corso dell'esercizio è stato erogato un finanziamento infruttifero a SINIT Srl in liquidazione.

**06 06 Altre attività non correnti**

Saldo al 31/12/2021	Euro	105
Saldo al 31/12/2020	Euro	74
Variazione	Euro	31

La tabella che segue ne dettaglia la composizione:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Depositi cauzionali	44	44
Crediti Diversi	61	30
<b>Totale</b>	<b>105</b>	<b>74</b>

Non vi sono state variazioni significative rispetto all'esercizio precedente.

**06 07 Imposte differite attive**

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.877
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.710
Variazione	Euro	167

La tabella che segue dettaglia la composizione e le relative variazioni:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Imposte differite attive per IRES	1.837	1.672
Imposte differite attive per IRAP	40	38
<b>Totale</b>	<b>1.877</b>	<b>1.710</b>

La composizione delle imposte differite attive viene di seguito dettagliata:

Imposte differite attive	Imponibile IRES	Imposta IRES	Imponibile IRAP	Imposta IRAP	Totale imposte
Ammortamenti fiscali<civili	6.191	1.483	290	13	1.496
Fondi per rischi ed oneri	412	99	661	27	126
Fondo svalutazione crediti	334	80			80
Competenze personale	653	157			157
Attualizzazione TFR IAS 19	17	4			4
Altri oneri deducibili per cassa	57	14			14
<b>Totale</b>	<b>7.664</b>	<b>1.837</b>	<b>951</b>	<b>40</b>	<b>1.877</b>

Gli ammortamenti civili che risultano superiori a quelli fiscali, per i quali sono state rilevate le imposte differite attive, si riferiscono quasi interamente agli investimenti del servizio idrico in uso a Brianzacque Srl ed oggetto di uno specifico contratto.

L'aliquota Ires applicata per la determinazione della fiscalità differita è del 24%. Tale criterio, è stato applicato anche alla fiscalità differita passiva di cui alla successiva nota 20.

#### 06 08 Attività non correnti disponibili per la vendita

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

#### 06 09 Rimanenze

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.008
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.079
Variazione	Euro	(71)

Trattasi delle rimanenze finali di prodotti farmaceutici delle sette farmacie gestite dalla società e destinati alla vendita.

#### 06 10 Crediti commerciali

Saldo al 31/12/2021	Euro	4.544
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.994
Variazione	Euro	2.550

La composizione dei crediti commerciali è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti verso clienti	1.337	508
Crediti verso controllate	3.339	1.613
Altri crediti	111	108
Crediti verso soci	146	123
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>4.933</b>	<b>2.352</b>
- Fondo svalutazione crediti	(389)	(358)
<b>Totale</b>	<b>4.544</b>	<b>1.994</b>

La composizione dei **crediti verso clienti** è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti per fatture emesse	1220	444
Crediti per fatture da emettere	117	64
<b>Totale crediti</b>	<b>1337</b>	<b>508</b>
-Fondo svalutazione crediti fiscale	(55)	(34)
-Fondo svalutazione crediti non fiscale	(334)	(324)
<b>Totale crediti al netto del fondo</b>	<b>948</b>	<b>150</b>

I crediti verso clienti non coperti dal fondo svalutazione crediti ad oggi risultano quasi interamente incassati.

Durante l'esercizio il fondo svalutazione crediti è stato incrementato per 31 migliaia di euro.

La composizione dei **crediti verso controllate** (Gelsia Srl, RetiPiù Srl, Gelsia Ambiente Srl, A2A Illuminazione Pubblica Srl) è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti per fatture emesse	66	93
Crediti per fatture da emettere	3.273	1.520
<b>Totale</b>	<b>3.339</b>	<b>1.613</b>

I crediti verso società controllate sono dovuti principalmente ai servizi amministrativi e di staff prestati da AEB a favore delle controllate.

Gli **altri crediti** sono costituiti dai crediti verso il Servizio sanitario nazionale.

## 06 11 Crediti per imposte

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.773
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.078
Variazione	Euro	<u>695</u>

La composizione dei crediti per imposte è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti verso erario per IRES da consolidato fiscale	0	271
Crediti verso partecipanti al consolidato fiscale	1.694	764
Credito verso erario per IRAP	13	13
Crediti verso erario per IVA	66	2
Altri crediti d'imposta	0	28
<b>Totale</b>	<b>1.773</b>	<b>1.078</b>

**06 12 Altre attività correnti**

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.266
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.281
Variazione	Euro	(15)

La composizione delle altre attività correnti è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Crediti verso società controllate per dividendi	662	662
Altri crediti verso società controllate	5	50
Crediti diversi	62	57
Crediti verso soci	90	90
Ratei e risconti attivi	447	422
<b>Totale</b>	<b>1.266</b>	<b>1.281</b>

I crediti verso controllate per dividendi sono relativi alla controllata Gelsia Srl.

**06 13 Altre attività finanziarie correnti**

Saldo al 31/12/2021	Euro	3.566
Saldo al 31/12/2020	Euro	8.540
Variazione	Euro	(4.974)

La voce "Altre attività finanziarie correnti" è costituita dai crediti per il servizio di tesoreria accentrata verso la controllata Gelsia Ambiente Srl.

**06 14 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Saldo al 31/12/2021	Euro	15.557
Saldo al 31/12/2020	Euro	4.459
Variazione	Euro	11.098

La composizione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Denaro e valori in cassa	68	69
Depositi bancari e postali	15.489	4.390

<b>Totale</b>	<b>15.557</b>	<b>4.459</b>
---------------	---------------	--------------

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

La dinamica finanziaria dell'esercizio, e in particolare la variazione delle disponibilità liquide, è analiticamente rappresentata nel Rendiconto Finanziario.

## Patrimonio Netto e Passività

### 06 15 Patrimonio Netto

Saldo al 31/12/2021	Euro	417.148
Saldo al 31/12/2020	Euro	408.074
Variazione	Euro	9.074

La composizione del Patrimonio Netto è la seguente:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
<b>Capitale sociale</b>	119.496	119.496	0
Riserva legale	15.046	14.861	185
Riserva da sovrapprezzo	72.106	72.106	0
Riserva statutaria	15.689	15.689	0
Riserva straordinaria	30.472	34.217	(3.745)
Riserva versamento c/capitale	1.291	1.291	0
Riserva per imposte anticipate	1.022	1.022	0
Riserva da trasformazione	6.812	6.812	0
Utili portati a nuovo	54	795	(741)
Riserva da FTA	1.756	1.756	0
Riserva IAS 19	(63)	(55)	(8)
Riserva IAS da Fair Value	136.384	136.384	0
Utile dell'esercizio	17.082	3.700	13.382
<b>Totale</b>	<b>417.147</b>	<b>408.074</b>	<b>9.073</b>

Il capitale di AEB S.p.A. al 31 dicembre 2021, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 119.495.575

ed è costituito da n. 1.194.955.750 azioni di cui n. 794.441.950 azioni di categoria A riservate ai soci pubblici e n. 400.513.800 azioni di categoria B riservate integralmente al socio industriale A2A S.p.A.

I soci Comune di Meda e ASSP S.p.A. hanno esercitato il diritto di recesso dalla società.

Le operazioni necessarie per rendere operativo il recesso sono tuttora in corso.

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2427 c.c., a seguire si procede all'indicazione delle riserve del Patrimonio Netto secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione negli esercizi precedenti:

Descrizione	Importo	Disponibilità / Distribuibilità	Importo disponibile	Importo distribuibile	Utilizzazione degli ultimi tre esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
<b>Capitale Sociale</b>	119.496					
<b><u>Riserve di capitale</u></b>						
Riserva da sovrapprezzo	72.106	A, B, C	72.106	63.253		
<b><u>Riserve di utili</u></b>						
Riserva legale	15.046	A, B	15.046			
Riserva statutaria	15.688	A, B, C	15.688	15.688		
Altre riserve	39.652	A, B, C	39.652	39.652		
Utili/(perdite) portati a nuovo		A, B, C				
<b><u>Riserve IAS</u></b>						
Riserva IAS da FTA	1.756	B	1.756			
Riserva IAS da Fair value	136.384	B	136.384			
Riserva IAS 19	- 63		- 63			
<b>TOTALE</b>			<b>280.569</b>	<b>118.593</b>		

LEGENDA: A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione soci.

La quota non distribuibile pari a 161.976 migliaia di euro è relativa alla quota non distribuibile della Riserva legale, della Riserva da FTA, della Riserva IAS 19, dalla Riserva IAS da Fair Value e dalla riserva sovrapprezzo azioni che ai sensi dell'art. 2431 c.c. non è distribuibile per 8.853 migliaia di euro. Si segnala inoltre che nel patrimonio netto della società incorporata nel 2011 (MBM S.p.A.) erano presenti riserve in sospensione d'imposta tassabili solo in caso di distribuzione (da rivalutazione, ex legge 342/2000 e DL 185/2008) per Euro 284.853 e riserve in sospensione d'imposta di altra natura (da avanzo da annullamento fusione) per Euro 643.239. Poiché la fusione di MBM S.p.A. ha comportato l'annullamento del patrimonio netto della partecipata

e l'iscrizione di un disavanzo di fusione, si precisa che il vincolo fiscale delle sopra citata riserva da annullamento fusione si deve intendere interamente trasferito alla Riserva Straordinaria della società incorporante.

Per maggiori dettagli sulle movimentazioni del Patrimonio netto si rimanda al prospetto specifico.

**06**      **16 e 21**    **Finanziamenti**

	31/12/2021		31/12/2020	
Voce di bilancio	16	21	16	21
Descrizione	Non Correnti	Correnti	Non Correnti	Correnti
Debiti v/controlante		30.902		30.902
Debiti v/controlate per cash-pooling		15.445		14.177
Mutuo concesso da BPS (2 milioni)	411	157	569	153
Mutuo concesso da BPS (9 milioni)	487	962	1.449	946
Mutuo concesso da BPS (0,75 milioni)	197	77	274	76
Finanziamento CDP		0		0
Debiti per diritti d'uso IFRS 16	361	133	466	115
Ratei passivi		0		0
<b>Totale</b>	<b>1.456</b>	<b>47.676</b>	<b>2.758</b>	<b>46.369</b>

Il debito verso controllante è relativo al debito verso A2A Spa derivante dall'operazione di scissione/conferimento di Unareti Spa del 2020.

Il debito verso controllate per cash-pooling si riferisce al debito per cash pooling verso le controllate Gelsia Srl per 13.915 migliaia di euro e RetiPiù Srl per 1.530 migliaia di euro.

Il dettaglio dei mutui in essere è il seguente:

Istituto	Anno inizio	Durata	Valore originario	Residuo al 31.12.2020	Erogazioni 2021	Rimborso 2021	Residuo al 31.12.2021	Di cui entro i 12 mesi	Di cui tra 12 mesi e 5 anni	Di cui oltre i 5 anni
BPS	2010	15	2.000	722		(153)	569	157	412	0
BPS	2012	10	9.000	2.395		(946)	1.449	962	487	0
BPS	2014	10	750	350		(76)	274	77	197	0
<b>Totale</b>			11.750	3.467	-	(1.175)	2.292	1.196	1.096	0

Gli oneri finanziari del mutuo da 2 milioni di Euro sono rifatturati semestralmente a Brianzacque Srl come previsto dalla convenzione sottoscritta.

I debiti per diritti d'uso IFRS 16 sono relativi alla rilevazione dei debiti per locazioni di immobili e contratti di noleggio a lungo termine di autovetture aziendali in applicazione del principio IFRS 16 – Leases, come già descritto in precedenza.

La dinamica finanziaria dell'esercizio, inclusa la variazione dei finanziamenti, è analiticamente rappresentata nel Rendiconto Finanziario.

06	17	Altre passività non correnti
----	----	------------------------------

Saldo al 31/12/2021	Euro	19
Saldo al 31/12/2020	Euro	24
Variazione	Euro	(5)

Le altre passività non correnti sono costituite da risconti e debiti per cauzioni.

06	18	Fondi per benefici ai dipendenti
----	----	----------------------------------

Saldo al 31/12/2021	Euro	709
Saldo al 31/12/2020	Euro	563
Variazione	Euro	(146)

La Società, in applicazione dello IAS 19, ha incaricato un esperto indipendente per la valutazione attuariale dei debiti verso dipendenti a benefici definiti. Il saldo esposto nella voce in esame rappresenta il debito della Società verso i dipendenti in forza alla chiusura del periodo, quantificato in conformità allo IAS 19 secondo le risultanze dei calcoli attuariali appositamente predisposti.

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Saldo iniziale del valore delle obbligazioni relative al TFR	563	611
Benefici pagati	(28)	(55)
Trasferimenti da conferimenti	142	-
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	11	7
Variazione attuariale obbligazione IAS 19	21	0
<b>Totale</b>	<b>709</b>	<b>563</b>



06	19	Fondi per rischi e oneri
----	----	--------------------------

Saldo al 31/12/2021	Euro	3.109
Saldo al 31/12/2020	Euro	2.871
Variazione	Euro	<u>238</u>

I fondi accantonati sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021
Fondo oneri contrattuali	2.077	-	(73)	2.004
Fondo per benefici ai dipendenti	415	-	-	415
Altri fondi area personale	379	379	590	590
Rischi Vertenze Personale	-	100	-	100
<b>Totale</b>	<b>2.871</b>	<b>479</b>	<b>517</b>	<b>3.109</b>

Il fondo oneri contrattuali, destinato a coprire passività potenziali di natura contrattuale, è stato adeguato in base all'evoluzione delle vertenze e passività potenziali sorte in esercizi precedenti nonché a fronte di quelle manifestatesi nell'esercizio. In particolare è così costituito:

- per 1.343 migliaia di euro a copertura dei rischi derivanti da operazioni di cessione di attività a soggetti terzi poste in essere da società partecipate;
- per 661 migliaia di euro a copertura di rischi inerenti il disavanzo di fusione riguardante l'avvenuta fusione di MBM S.p.A. che ricomprendeva nelle proprie attività la gestione della farmacia comunale del comune di Bovisio Masciago.

Il fondo per benefici ai dipendenti pari a 415 migliaia di euro copre benefici futuri sia al personale dipendente che pensionato.

L'incremento nella voce altri fondi area personale è dovuto all'esposizione dell'onere per la retribuzione incentivante così classificato in considerazione dell'iter di quantificazione ed approvazione che consente di giungere alla sua precisa definizione solo in un tempo successivo e variabile rispetto alla formazione del bilancio, seppur normalmente contenuto entro l'esercizio successivo.

06      20      Fondi imposte differite passive

Saldo al 31/12/2021	Euro	790
Saldo al 31/12/2020	Euro	816
Variazione	Euro	(26)

La tabella che segue ne dettaglia la composizione e le relative variazioni:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Imposte differite passive per IRES	683	706
Imposte differite passive per IRAP	107	110
<b>Totale</b>	<b>790</b>	<b>816</b>

La composizione del fondo imposte differite passive viene di seguito dettagliata:

Imposte differite passive	Imponibile IRES	Imposta IRES	Imponibile IRAP	Imposta IRAP	Totale imposte
Rivalutazione da prima applicazione IAS	2.671	641	2.671	104	745
Ammortamenti fiscali superiore agli ammortamenti civili	142	34	69	3	37
Dividendi non liquidati	33	8			8
<b>Totale</b>	<b>2.846</b>	<b>683</b>	<b>2.740</b>	<b>107</b>	<b>790</b>

La principale componente della fiscalità differita passiva di AEB deriva dalla prima adozione dei criteri di valutazione IAS; a suo tempo, in tale sede, si è optato per la rideterminazione al *fair value* degli immobili di proprietà, e su tale rivalutazione è stata calcolata la fiscalità differita passiva che al 31.12.2021 ammonta a complessivi 745 migliaia di euro.

Relativamente alle aliquote IRES applicate per la determinazione della fiscalità differita ed i conseguenti effetti sul presente bilancio si rimanda a quanto già illustrato nella precedente nota 07 relativa alle imposte differite attive.

06      22      Debiti commerciali

Saldo al 31/12/2021	Euro	4.804
Saldo al 31/12/2020	Euro	2.930
Variazione	Euro	1.874

I debiti commerciali sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	1.480	947
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	2.041	1.611
Debiti verso imprese controllate	241	241
Debiti verso imprese controllanti	567	22
Debiti verso imprese consociate	323	25
Debiti verso soci	152	84
<b>Totale</b>	<b>4.804</b>	<b>2.930</b>

I debiti verso fornitori riguardano debiti per fatture ricevute e da ricevere inerenti all'attività della società.

I debiti verso imprese controllate sono relativi a fatture ricevute e da ricevere per prestazioni e somministrazioni.

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Debiti verso controllate fatture da ricevere	75	212
Debiti verso controllate fatture ricevute	166	29
<b>Totale</b>	<b>241</b>	<b>241</b>

I debiti verso imprese controllanti sono relativi al riaddebito da parte di A2A Spa di personale distaccato.

I debiti verso imprese consociate sono relativi al riaddebito da parte di società del Gruppo A2A di personale distaccato.

## 06 23 Debiti per imposte

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.840
Saldo al 31/12/2020	Euro	613
Variazione	Euro	<u>1.227</u>

I debiti per imposte sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Debiti v/controlate per consolidato fiscale	532	0
Debiti per IRES	1.062	473
Debiti v/erario per ritenute	225	140
Debito per imposte Enti locali e altre imposte	21	0
<b>Totale</b>	<b>1.840</b>	<b>613</b>

06      24    Altri debiti

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.189
Saldo al 31/12/2020	Euro	825
Variazione	Euro	364

Gli altri debiti sono così composti:

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020
Debiti v/INPS	263	210
Debiti v/INPDAP	83	68
Debiti v/INAIL	8	2
Fondi previdenza complementare	72	68
Debiti v/personale	295	293
Debiti v/controllate per varie	17	23
Debiti v/controllante per utile/varie	0	7
Debiti v/soci per utile/varie	412	0
Altri debiti residuali	39	82
Ratei passivi	0	0
Risconti passivi	10	72
<b>Totale</b>	<b>1.199</b>	<b>825</b>

## Conto economico complessivo

06      26    Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Saldo al 31/12/2021	Euro	15.614
Saldo al 31/12/2020	Euro	14.334
Variazione	Euro	1.280

I ricavi da vendite e prestazioni suddivisi per tipologia, sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021		Esercizio 2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da ingressi centro sportivo	249		400	
Ricavi da vendita prodotti farmaceutici	8.154		8.488	
Ricavi da canoni lampade votive	212		211	
Ricavi da imm.ni industriali	1.516		1.528	
Ricavi da locazione a terzi	61		51	
Ricavi da prestazioni a terzi	330		314	
<b>Ricavi vendite e prestazioni a terzi</b>		<b>10.522</b>		<b>10.992</b>
Ricavi da locazione a parti correlate	274		280	
Ricavi da prestazioni a parti correlate	4.818		3.062	
<b>Ricavi vendite e prestazioni a parti correlate</b>		<b>5.092</b>		<b>3.342</b>
<b>Totale ricavi vendite e prestazioni</b>		<b>15.614</b>		<b>14.334</b>

L'attività della società è collocata prevalentemente nella provincia di Monza e Brianza.

## 06 27 Altri ricavi e proventi

Saldo al 31/12/2021	Euro	1.361
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.481
Variazione	Euro	<u>(120)</u>

Gli altri ricavi e proventi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021		Esercizio 2020	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da locazioni immobili civili	16		16	
Distacco personale a società controllate	863		772	
Proventi diversi	19		17	
Rimborsi diversi da terzi	29		59	
Rimborsi diversi da società controllate	311		466	
Altri proventi	115		145	
<b>Totale Altri</b>		<b>1.353</b>		<b>1.475</b>
Contributi c/esercizio lampade votive	8		6	
<b>Totale contributi</b>		<b>8</b>		<b>6</b>
<b>Altri ricavi e proventi</b>		<b>1.361</b>		<b>1.481</b>

06 28 Acquisti

Saldo al 31/12/2021	Euro	5.425
Saldo al 31/12/2020	Euro	5.821
Variazione	Euro	(396)

I costi per acquisti sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Acquisti prodotti farmaceutici	5.332	5.698
Acquisti prodotti pronto uso	51	70
Acquisti energia elettrica	12	12
Acquisti carburante e altri combustibili	4	3
Acquisto stampati e materiali per ufficio	23	24
Acquisti vestiario e antinfortunistica	3	14
<b>Totale</b>	<b>5.425</b>	<b>5.821</b>

0606 29 Variazione delle rimanenze

Saldo al 31/12/2021	Euro	71
Saldo al 31/12/2020	Euro	98
Variazione	Euro	(27)

Trattasi delle variazioni delle rimanenze finali di prodotti e merci delle sette farmacie gestite dalla società.

06 30 Servizi

Saldo al 31/12/2021	Euro	5.612
Saldo al 31/12/2020	Euro	4.008
Variazione	Euro	1.604

I costi per servizi sono suddivisi tra prestazioni di servizi e costi per godimento di beni di terzi che qui di seguito vengono dettagliate.

<b>Costi per prestazioni</b>	<b>Esercizio 2021</b>	<b>Esercizio 2020</b>
<b>Costi per prestazioni da terzi</b>		
Spese per lavori e manutenzioni	196	294
Spese per professionisti	1.502	1.456
Spese per professionisti farmacie	122	147
Spese per pubblicità e promozione	180	52
Spese per vigilanza pulizie e simili	294	296
Spese per comunicazioni e trasporti	102	40
Spese per servizi per il personale	252	266
Spese per assicurazioni	76	76
Spese per funzionamento organi sociali	525	159
Spese per gas, calore, energia, acqua	3	4
Oneri bancari	69	91
Canoni di manutenzione	834	452
Spese per servizi diversi	60	51
<b>Costi per prestazioni da parti correlate</b>		
Spese prestazioni amm.ve e informatiche	203	185
Spese per distacchi personale	686	12
Spese per gas, calore ed energia	95	90
<b>Totale</b>	<b>5.199</b>	<b>3.671</b>

L'incremento dei costi per prestazioni è riconducibile prevalentemente al nuovo assetto organizzativo di Corporate che la Società ha assunto nel corso dell'anno, come precedentemente descritto.

Le spese per funzionamento organi sociali sono così costituite:

<b>Spese funzionamento organi sociali</b>	<b>Esercizio 2021</b>	<b>Esercizio 2020</b>
Compensi CDA	435	102
Compenso Collegio Sindacale	35	31
Compenso Revisore Legale	43	14
Altri organi sociali	12	12
<b>Totale</b>	<b>525</b>	<b>159</b>

I costi per godimento beni di terzi sono così costituiti:

Costi per godimento di beni di terzi	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Spese per affitto locali	82	82
Diritti affidamento servizi	234	236
Spese per altri noleggi	97	20
<b>Totale</b>	<b>413</b>	<b>338</b>

**06      31    Costi per il personale**

Saldo al 31/12/2021	Euro	6.618
Saldo al 31/12/2020	Euro	5.712
Variazione	Euro	<u>906</u>

La voce comprende l'intero costo sostenuto dalla società per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Salari e stipendi	4.609	3.861
Oneri sociali	1.453	1.236
Trattamento di fine rapporto		
Quota fondo tesoreria INPS	159	126
Quota ai fondi pensione	133	123
Altri costi	264	366
<b>Totale</b>	<b>6.618</b>	<b>5.712</b>

L'organico della società al 31 dicembre 2021 è composto da 99 addetti con una presenza media pari a 94,10 unità (di cui 7,77 con contratto di somministrazione lavoro). La suddivisione per qualifica è di seguito riportata:

Organico	31/12/2021	31/12/2020	Presenza media 2021	Presenza media 2020
Dirigenti	6	6	6,00	6,00
Quadri	19	14	16,50	14,00
Impiegati	74	84	69,60	59,68
Operai	-	3	2,00	3,00
<b>Totale</b>	<b>99</b>	<b>107</b>	<b>94,10</b>	<b>82,68</b>
Di cui somministrati		29	7,77	10,09



**06 32 Altri costi operativi**

Saldo al 31/12/2021	Euro	898
Saldo al 31/12/2020	Euro	895
Variazione	Euro	<u>3</u>

Gli Altri costi operativi sono costituiti da tutte quelle poste di gestione caratteristica che non sono comprese nelle altre categorie di costi e sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Imposte e tasse	131	133
Contributi associativi	31	29
Liberalità	180	68
Altri oneri	368	533
Oneri non ricorrenti	188	132
<b>Totale</b>	<b>898</b>	<b>895</b>

Negli altri oneri è ricompreso il corrispettivo riconosciuto a Gelsia Srl per gli impegni assunti per la gestione del contratto di acquisto del gas metano, l'obbligo è terminato il 30.09.2021.

**06 33 Costi per lavori interni capitalizzati**

Saldo al 31/12/2021	Euro	124
Saldo al 31/12/2020	Euro	5
Variazione	Euro	<u>119</u>

La voce comprende costi del personale della società e del personale distaccato che ha lavorato per l'implementazione del SW gestionale SAP (84 migliaia di euro) e di SW tagetik (40 migliaia di euro).

**06 34 Ammortamenti e svalutazioni**

Saldo al 31/12/2021	Euro	3.268
Saldo al 31/12/2020	Euro	2.835
Variazione	Euro	<u>433</u>

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio, suddivise tra ammortamento delle attività immateriali e ammortamento di immobili, impianti e macchinari dettagliati per tipo. Gli ammortamenti sono stati calcolati secondo quanto già descritto nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

Descrizione	Esercizio 2021		Esercizio 2020	
<b>Ammortamenti:</b>	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno	450		223	

Concessioni, licenze e marchi	237		237	
Spese incrementative su fabbricati di terzi	72		120	
Altre immobilizzazioni immateriali	85		92	
<b>Totale attività immateriali</b>		<b>844</b>		<b>672</b>
Fabbricati	457		456	
Impianti e macchinari	1.479		1.305	
Attrezzature industriali-commerciali	17		30	
Altri beni	350		288	
<b>Immobili impianti macchinari</b>		<b>2.303</b>		<b>2.079</b>
Diritto d'uso Fabbricati	29		29	
Diritto d'uso altri beni	92		55	
<b>Diritti d'uso IFRS16</b>		<b>121</b>		<b>84</b>
<b>Totale ammortamenti</b>		<b>3.268</b>		<b>2.835</b>

#### 06 35 Accantonamenti

Saldo al 31/12/2021	Euro	57
Saldo al 31/12/2020	Euro	1.378
Variazione	Euro	(1.321)

La voce comprende: l'accantonamento per 100 migliaia di euro per rischi derivanti da vertenze con il personale; il rilascio per 74 migliaia di euro della quota accantonata nei precedenti esercizi per di rischi inerenti il disavanzo di fusione riguardante MBM S.p.A.; l'accantonamento per rischi su crediti per 31 migliaia di euro.

#### 06 36 Ricavi e costi non ricorrenti

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

### Gestione finanziaria

#### 06 37 Proventi da partecipazioni

Saldo al 31/12/2021	Euro	21.134
Saldo al 31/12/2020	Euro	7.700
Variazione	Euro	13.434

I proventi da partecipazione sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Dividendo da RetiPiù Srl	5.211	2.000
Dividendo da Gelsia Srl	2.742	5.700
Dividendo da Gelsia Ambiente srl	581	
Dividendo da A2A Illuminazione Pubblica	12.600	
<b>Totale</b>	<b>21.134</b>	<b>7.700</b>

I dividendi sono stati tutti deliberati e liquidati nel corso del 2021.

#### 06 38 Proventi finanziari

Saldo al 31/12/2021	Euro	41
Saldo al 31/12/2020	Euro	41
Variazione	Euro	-

I Proventi finanziari derivano essenzialmente dalla gestione accentrata della tesoreria di gruppo.

#### 06 39 Oneri finanziari

Saldo al 31/12/2021	Euro	69
Saldo al 31/12/2020	Euro	74
Variazione	Euro	(5)

Gli oneri finanziari sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Interessi passivi su mutui bancari	37	57
Rivalutazione accantonamento TFR	22	7
Interessi su diritti d'uso	10	10
<b>Totale</b>	<b>69</b>	<b>74</b>

#### 06 40 Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze cambio

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

#### 06 41 Rettifiche di valore di partecipazioni e attività finanziarie

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2021 che al 31 dicembre 2020.

06 42 Imposte

Saldo al 31/12/2021	Euro	(826)
Saldo al 31/12/2020	Euro	(764)
Variazione	Euro	<u>(62)</u>

Le imposte sono così composte:

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Provento da consolidato fiscale	-649	-562
Imposte correnti IRES	0	0
Imposte correnti IRAP	0	0
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>-649</b>	<b>-562</b>
Imposte esercizi precedenti IRES	13	
Imposte imposte esercizi precedenti IRAP		
<b>Totale imposte esercizi precedenti</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
Imposte differite passive IRES	-22	-23
Imposte differite passive IRAP	-4	-4
<b>Totale imposte differite passive</b>	<b>-26</b>	<b>-27</b>
Imposte differite attive IRES	-161	-185
Imposte differite attive IRAP	-3	10
<b>Totale imposte differite attive</b>	<b>-164</b>	<b>-175</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>-826</b>	<b>-764</b>

Ai fini dell'IRES la società ha aderito al c.d. "consolidato nazionale", di cui agli articoli da 117 a 129 DPR 917/86 con le altre società del gruppo (Gelsia Srl, Gelsia Ambiente Srl e RetiPiù Srl) regolamentandone vantaggi e svantaggi fiscali trasferiti con specifico riferimento alle poste correnti. La fiscalità differita calcolata in sede di determinazione del reddito, ai fini IRES, non viene trasferita alla controllante ma vengono fatte transitare dal conto economico ogni qualvolta vi sia una divergenza tra imponibile fiscale e risultato civilistico, dovuta alla presenza di differenze temporanee. La fiscalità differita indicata in conto economico è calcolata esclusivamente con riferimento alle divergenze tra proprio reddito imponibile fiscale e proprio utile civilistico. La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRES (aliquota in vigore al 24%).

	Parziali	Totale	Imposta
<b>Risultato ante imposte</b>		<b>16.256</b>	
<b>Onere fiscale teorico (aliquota 24%) Ires</b>			<b>3.901</b>
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	2.016		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	-21.183		
<b>Totale</b>		<b>-19.167</b>	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	1.148		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-		
<b>Totale</b>		<b>1.148</b>	
Reversal differenze temporanee esercizi precedenti	-443		
<b>Totale</b>		<b>-443</b>	
Riporto perdite anni precedenti			
Detassazione Ace		-473	
<b>Imponibile fiscale Ires</b>		<b>-2.679</b>	
<b>Imposta corrente IRES (24%)</b>			<b>-643</b>
<b>Agevolazione risparmio energetico</b>			<b>-6</b>

La tabella che segue evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo dell'IRAP (aliquota in vigore al 3,9%).

<b>IMPOSTA IRAP</b>	<b>Parziali</b>	<b>Totale</b>	<b>Imposta</b>
Valore della produzione A)	17.173		
Costi della produzione B)	22.045		
<b>Differenza (A - B)</b>		<b>-4.872</b>	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	6.895		
<b>Totale</b>		<b>2.023</b>	
<b>Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%)</b>			<b>79</b>
Deduzione e variazioni ai fini IRAP	-5.988		
<b>Totale variazioni</b>		<b>-5.988</b>	
Variazioni permanenti in aumento ai fini Irap	940		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Irap			
<b>Totale</b>		<b>940</b>	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	151		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-		
<b>Totale</b>		<b>151</b>	
Reversal differenze temporanee esercizi precedenti	8		
<b>Totale</b>		<b>8</b>	
<b>Imponibile IRAP</b>		<b>- 2.866</b>	
<b>Imposta corrente IRAP (3,9%)</b>			<b>-</b>

#### Dividendi

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi ordinari per Euro 8.000.000.

#### Utile per azione

L'utile per azione è pari a Euro 0,014, calcolato dividendo l'utile di esercizio, pari ad Euro 17.082.440, per le 1.194.955.750 azioni rappresentanti il Capitale Sociale.

#### Pagamenti basati su azioni

La società non ha in essere alcun piano di stock option.

#### Informativa sull'impiego di strumenti finanziari

In relazione all'utilizzo di strumenti finanziari, la società è esposta ai seguenti rischi: rischio di credito; rischio di liquidità; rischio di mercato.

Nella presente sezione vengono fornite informazioni integrative relativamente a ciascuna classe di rischio evidenziata.

### Classi di strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari iscritti nella situazione patrimoniale sono così raggruppabili per classi. Il fair value degli strumenti finanziari non è stato calcolato puntualmente, poiché il corrispondente valore di carico nella sostanza approssima lo stesso.

	31/12/2021					31/12/2020				
(Importi espressi in migliaia di Euro)	A Fair Value a C/E	A Fair Value a PN	A Costo Ammort.to	Totale voce di bilancio	Fair Value alla data di bilancio	A Fair Value a C/E	A Fair Value a PN	A Costo Ammort.to	Totale voce di bilancio	Fair Value alla data di bilancio
<b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>										
Crediti commerciali	4.545			4.545	4.545	1.995			1.995	1.995
Altre attività correnti	1.266			1.266	1.266	1.281			1.281	1.281
Altre attività finanziarie correnti (cash pooling)	3.566			3.566	3.566	8.540			8.540	8.540
Altre attività finanziarie non correnti	2.184			2.184	2.184					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.557			15.557	15.557	4.459			4.459	4.459
<b>PASSIVITA' FINANZIARIE</b>										
Finanziamenti M/L Termine		-	2.291	- 2.291	- 2.291		-	3.467	- 3.467	- 3.467
Finanziamenti IFRS16		-	494	- 494	- 494		-	581	- 581	- 581
Altri debiti finanziari				-	-				-	-
Altri d.ti finanziari (cashpooling)		-	46.347	- 46.347	- 46.347		-	45.079	- 45.079	- 45.079
Debiti commerciali	-4.805			-4.805	-4.805	-2.930			-2.930	-2.930

### Rischio di credito

L'esposizione al rischio di credito è connessa al settore farmacie e soprattutto alla concessione in affitto degli impianti del servizio acquedotto e fognature a Brianzacque Srl. Di seguito viene fornita un'analisi dell'anzianità dei crediti commerciali e degli eventuali adeguamenti al presunto valore di realizzo effettuati.

Crediti commerciali (Importi espressi in migliaia di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Crediti commerciali totali	4.545	2.352
Fondo svalutazione crediti	-389	-358
<b>Crediti commerciali netti</b>	<b>4.156</b>	<b>1.994</b>
Crediti commerciali totali	4.545	2.352
<b>di cui scaduti da più di 12 mesi</b>	<b>368</b>	<b>209</b>

Fondo svalutazione crediti (Importi espressi in migliaia di Euro)	31/12/2021	31/12/2020
Fondo inizio periodo	358	323
Accantonamenti	31	35
Utilizzi		
<b>Fondo fine periodo</b>	<b>389</b>	<b>358</b>

La massima esposizione al rischio di credito è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie. Di seguito si fornisce il dettaglio dei valori contabili esposti al rischio di credito.

<b>Esposizione al rischio di credito</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<i>Crediti commerciali totali</i>	4.545	2.352
<i>Altre attività correnti</i>	1.266	1.281
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	3.566	8.540
<b>Totale</b>	<b>9.377</b>	<b>12.173</b>

## Rischio di tasso

La società risulta esposta al rischio di variazione dei tassi di interesse, poiché parte dell'indebitamento è a tasso variabile, variazioni dei livelli dei tassi possono comportare aumenti o riduzioni di costo dei finanziamenti. Di seguito si fornisce un'analisi della composizione per variabilità del tasso. Di seguito si fornisce un'analisi della composizione per variabilità del tasso.

<b>Strumenti finanziari fruttiferi</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<u><i>A tasso fisso</i></u>		
<i>Attività finanziarie</i>	19.123	12.999
<i>Passività finanziarie</i>	-46.841	-45.660
<u><i>A tasso variabile</i></u>		
<i>Attività finanziarie</i>		
<i>Passività finanziarie</i>	-2.291	-3.467
<b>Totale</b>	<b>-30.009</b>	<b>-36.128</b>

<b>Strumenti finanziari infruttiferi</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<i>Attività finanziarie</i>	7.995	3.276
<i>Passività finanziarie</i>	-4.805	-2.930

La misura dell'esposizione è quantificabile simulando l'impatto sul conto economico e sul patrimonio netto della società di una variazione della curva dell'EURIBOR. Di seguito si riporta la variazione che avrebbero subito l'utile netto e il patrimonio netto nel caso in cui alla data di bilancio la curva dell'EURIBOR fosse stata più alta o più bassa di 25 basis points rispetto a quanto rilevato nella realtà.

<b>Analisi di sensibilità</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2021 effetto su</b>		<b>31/12/2020 effetto su</b>	
	Patrimonio netto	Conto Economico	Patrimonio netto	Conto Economico
<i>Incremento di [25] bp della curva Euribor</i>	-6	-6	-9	-9
<i>Riduzione di [25] bp della curva Euribor</i>	6	6	9	9

## Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio della società nella gestione di questo rischio è descritto nella relazione sulla gestione. Di seguito viene fornita un'analisi per scadenza dei flussi di cassa a servizio delle passività finanziarie iscritte in bilancio.



Passività finanziarie al 31/12/2021 (Importi espressi in migliaia di Euro)	Valore contabile	Flussi contrattuali	< 1 anno	entro 2 anni	entro 5 anni	oltre 5 anni
<b>Passività finanziarie non derivate</b>						
Finanziamenti M/L termine	-2.291	-2.330	-1.217	-741	-372	0
Finanziamenti IFRS 16	- 494	- 520	- 140	-121	-135	-124
Altri debiti finanziari	-					
Altri debiti finanziari (cash pooling)	-46.347	0	0			
Debiti commerciali	-4.805	0	0			
<b>Totale</b>	<b>-53.937</b>	<b>-2.850</b>	<b>-1.357</b>	<b>-862</b>	<b>-507</b>	<b>-124</b>

Passività finanziarie al 31/12/2020 (Importi espressi in migliaia di Euro)	Valore contabile	Flussi contrattuali	< 1 anno	entro 2 anni	entro 5 anni	oltre 5 anni
<b>Passività finanziarie non derivate</b>						
Finanziamenti M/L termine	-3.467	-3.545	-1.206	-1.227	-1.112	
Finanziamenti IFRS 16	- 581	- 609	- 117	- 125	- 203	- 164
Altri debiti finanziari	-					
Altri debiti finanziari (cash pooling)	-45.079	0	0			
Debiti commerciali	-2.930	0	0			
<b>Totale</b>	<b>-52.057</b>	<b>-4.154</b>	<b>-1.323</b>	<b>-1.352</b>	<b>-1.315</b>	<b>-164</b>

#### Accordi non risultanti dalla situazione Patrimoniale e Finanziaria

Non vi sono in essere accordi non risultanti dalla situazione patrimoniale finanziaria che comportano rischi e benefici significativi la cui descrizione sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

## 07 – Rapporti con soggetti controllanti

I rapporti economici e patrimoniali con la controllante A2A SpA sono i seguenti

Rapporti economici	A2A Spa	
<b>Contratti attivi per la società</b>		
	2021	2020
Prestazioni	-	-
Varie		
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Contratti passivi per la società</b>		
	2021	2020
Prestazioni	627	12
Varie	62	11
<b>Totale</b>	<b>689</b>	<b>23</b>
<b>Totale delta ricavi - costi</b>	<b>-</b>	<b>-23</b>

Rapporti patrimoniali	A2A Spa	
<b>Attivi per la società</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Commerciali		
Vari		
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passivi per la società</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Commerciali		
Finanziari	30.902	30.902
Vari	567	23
<b>Totale</b>	<b>31.469</b>	<b>30.925</b>
<b>Totale delta attivo - passivo</b>	<b>- 31.469 -</b>	<b>30.925</b>

## 08 – Rapporti con società controllate

AEB SpA controlla direttamente **Gelsia Srl, RetiPiù Srl, Gelsia Ambiente Srl e A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.** I rapporti economici con le suddette società sono i seguenti:

Rapporti economici	Gelsia Srl		RetiPiù Srl		Gelsia Ambiente Srl		A2A Illuminazione Pubblica Srl		Totale	
<b>Contratti attivi per la società</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Prestazioni e utilizzo beni	2.908	2.383	1.529	350	1.640	1.550	11		6.088	4.283
Gestione Cash pooling			13	22	28	19			41	41
Varie	212	352		11		-			212	363
<b>Totale</b>	<b>3.120</b>	<b>2.735</b>	<b>1.542</b>	<b>383</b>	<b>1.668</b>	<b>1.569</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>6.341</b>	<b>4.687</b>
<b>Contratti passivi per la società</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Prestazioni e utilizzo beni	195	110	109	97	8	1			312	208
Somministrazioni	98	109							98	109
Varie	318	496		12		35			318	543
<b>Totale</b>	<b>611</b>	<b>715</b>	<b>109</b>	<b>109</b>	<b>8</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>728</b>	<b>860</b>
<b>Totale delta ricavi - costi</b>	<b>2.509</b>	<b>2.020</b>	<b>1.433</b>	<b>274</b>	<b>1.660</b>	<b>1.533</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>5.613</b>	<b>3.827</b>

I rapporti patrimoniali con le suddette società sono i seguenti:

Rapporti patrimoniali	Gelsia Srl		RetiPiù Srl		Gelsia Ambiente Srl		A2A Illuminazione Pubblica Srl		Totale	
<b>Attivi per la società</b>	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Commerciali	1.354	957	1.227	127	747	518	11		3.339	1.602
Finanziari - Cash pooling				7.512	3.566	1.028			3.566	8.540
Tributari - IRES di gruppo		559	1.510		184	205			1.694	764
Dividendi	662	662							662	662
Varie	2	17	2	19		15			4	51
<b>Totale</b>	<b>2.018</b>	<b>2.195</b>	<b>2.739</b>	<b>7.658</b>	<b>4.497</b>	<b>1.766</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>9.265</b>	<b>11.619</b>
<b>Passivi per la società</b>	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Commerciali	235	224	9	563					244	787
Finanziari - Cash pooling	13.915	14.177	1.530						15.445	14.177
Tributari - IRES di gruppo	532			473					532	473
Varie	17	32			6	6			23	38
<b>Totale</b>	<b>14.699</b>	<b>14.433</b>	<b>1.539</b>	<b>1.036</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.244</b>	<b>15.475</b>
<b>Totale delta attivo - passivo</b>	<b>- 12.681</b>	<b>- 12.238</b>	<b>1.200</b>	<b>6.622</b>	<b>4.491</b>	<b>1.760</b>	<b>11</b>	<b>- -</b>	<b>6.979</b>	<b>- 3.856</b>

I rapporti intercorsi con le predette società sono stati disciplinati in specifici atti contrattuali ed hanno come obiettivo di mantenere un efficiente coordinamento gestionale all'interno del Gruppo, una maggiore elasticità di rapporto tra le strutture delle singole società rispetto ai vincoli contrattuali, nonché una riduzione degli oneri societari rispetto a possibili scelte alternative quali la costituzione di strutture interne, prestazioni o incarichi esterni.

## 09 – Eventi di rilievo verificatisi nell'esercizio

### Contenzioso con Edilombarda avverso provvedimento del Comune di Seregno.

La società Edilombarda S.r.l. ha impugnato innanzi al TAR un'ordinanza del Comune di Seregno relativa alla demolizione di opere in assenza di provvedimento autorizzativo in via Bologna a Seregno ed ha notificato il ricorso anche ad AEB S.p.A. (quale controinteressata), che si è costituita in giudizio. Il TAR ha respinto l'istanza cautelare del ricorrente. Nel mese di aprile 2020 Edilombarda S.p.A. ha presentato ricorsi per motivi aggiunti chiedendo nuovamente in via cautelare la sospensione dell'ordinanza: il TAR nell'udienza del 28 aprile 2020 ha sospeso cautelamente il provvedimento impugnato, fissando l'udienza pubblica per la trattazione al 10 novembre 2020. Con sentenza pubblicata in data 27/11/2020, il TAR ha respinto il ricorso di Edilombarda condannandola al pagamento delle spese di giudizio quantificate, per quanto concerne AEB e RetiPiù, in euro 1.000,00 ciascuna. Edilombarda ha proposto appello innanzi al Consiglio di Stato. AEB si è costituita in giudizio. All'udienza in Camera di Consiglio del 29/07/2021 è stata discussa l'istanza di sospensione cautelare proposta dal ricorrente. Il Consiglio di Stato ha concesso la sospensiva ed ha rinviato la causa per trattazione all'udienza del 7/4/2022.

### Contenzioso TEA S.p.A.

Nel 2016 i soci di Sinergie Italiane S.r.l. (SINIT), tra i quali AEB S.p.A., hanno citato in giudizio innanzi al Tribunale di Milano la società TEA S.p.A., altro socio di SINIT, inadempiente rispetto al *Term Sheet* stipulato nel marzo 2012. Il Tribunale di Milano, con sentenza del 22/03/2019,

- ha rigettato la domanda principale delle attrici, che chiedevano una condanna di TEA alla stipula di un contratto;

- ha accolto in parte la domanda subordinata ed ha risolto per inadempimento di TEA S.p.A. il Term Sheet, limitatamente al rapporto contrattuale tra quest'ultima e le attrici senza condannarla al risarcimento del danno;
- ha rigettato la domanda di condanna generica ex art 278 c.p.c. (nei confronti di TEA S.p.A.);
- ha condannato TEA S.p.A. a rimborsare alle attrici il 50% delle spese processuali.

Le parti attrici hanno proposto Appello. TEA S.p.A. si è costituita in giudizio formulando appello incidentale. Alla prima udienza la causa è stata rinviata per la precisazione delle conclusioni al 30 settembre 2020, udienza successivamente posticipata al 7 ottobre 2020 ed infine al 2 dicembre 2020. In quella sede sono state precisate le conclusioni e la Corte ha assegnato alle parti i termini per il deposito degli atti conclusionali

La Corte di Appello di Milano (sent. 1630 del 2021, pubblicata il 21 maggio 2021), in accoglimento di uno dei motivi di appello, ha pronunciato sentenza di condanna generica di TEA al risarcimento nei confronti dei soci attori e ha condannato TEA al rimborso delle spese di lite quantificate, quanto al primo grado, in euro 8.030,00 e, quanto al grado di appello, in euro 9.515,00.

Da ultimo, le parti hanno stipulato una transazione che prevede la definizione tombale di ogni pendenza, il riconoscimento di somme da parte di TEA agli altri soci di SINIT e l'acquisto, da parte di questi ultimi della partecipazione detenuta in TEA dalla prima. Il closing dell'operazione è previsto per fine gennaio 2022.

### **Contenzioso fiscale RetiPiù Srl**

In data 5 dicembre 2018 l'Agenzia delle Entrate ha notificato a RetiPiù Srl ed AEB S.p.A., in quanto consolidante fiscale, un avviso di accertamento per l'anno 2013 per maggiori imposte IRES per euro 20.304. In data 28 gennaio 2019 AEB, unitamente a RetiPiù, ha presentato ricorso alla commissione tributaria provinciale avverso l'avviso di accertamento. In data 21/10/2019 la commissione ha pronunciato sentenza di accoglimento del ricorso annullando il provvedimento impugnato. Avverso tale sentenza ha proposto appello l'Agenzia delle Entrate in data 12/05/2020. AEB si è costituita in giudizio innanzi al giudice di appello in data 03/07/2020. All'udienza di trattazione del 9/7/2021 la causa è stata trattenuta in decisione.

Con sentenza 3655/2021, depositata in data 12/10/2021, la Commissione Tributaria Regionale ha respinto l'Appello proposto dalla controparte, che è stata altresì condannata a rifondere le spese del grado di giudizio.

### **Impugnazione Linee Guida ANAC n. 11**

La società, unitamente ad altre società del settore, ha impugnato le linee guida in materia di applicazione dell'articolo 177 del D.lgs 50/2016. Sono pendenti giudizi sia innanzi al TAR Lazio sia al Consiglio di Stato.

Da ultimo, a seguito di questione di legittimità costituzionale sollevata dal Consiglio di Stato, la Corte Costituzionale, con sentenza n. 218/2021 ha dichiarato l'illegittimità costituzionale dell'art. 177.

### **Verifica agenzia delle entrate e accertamento**

Al termine di una verifica, iniziata nel mese di settembre 2019, riguardante i rapporti tra Gelsia S.r.l. e Sinergie Italiane S.r.l. in liquidazione (SINIT) ai fini Ires, Irap e IVA per i periodi di imposta 2013 e 2014, ha rilasciato, in data 23/10/2019, Processo Verbale di Constatazione (PVC).

Gli accertatori hanno contestato a Gelsia che parte del prezzo pagato a Sinergie Italiane S.r.l. in liquidazione per la fornitura di gas sarebbe andata a coprire esigenze di quest'ultima alle quali, invece, i soci della stessa

(tra i quali AEB S.p.A.) avrebbero dovuto far fronte mediante il meccanismo del finanziamento, non deducendo i costi. La conseguenza fiscale sarebbe il mancato versamento di Ires, Irap e IVA, che dev'essere recuperata. In base alle risultanze del PVC, in data 24/12/2019 l'Agenzia delle Entrate ha notificato a Gelsia S.r.l una serie di avvisi di accertamento per complessivi euro 2.938.021,24 di cui euro 1.027.829,00 a titolo di imposte, euro 211.198,83 a titolo di interessi ed euro 1.698.993,41 a titolo di sanzioni. Per la parte concernente l'Ires gli avvisi sono stati notificati anche ad AEB S.p.A., per via del consolidato fiscale.

AEB e Gelsia, per il tramite dei professionisti dello Studio Pirola Pennuto Zei incaricati di rappresentarne gli interessi, nel mese di gennaio hanno presentato istanza di accertamento in adesione per vagliare la disponibilità dell'Agenzia a definire la vertenza.

I professionisti dello Studio Pirola Pennuto Zei hanno comunicato l'impossibilità di addivenire ad una definizione in adesione in assenza di una disponibilità in tal senso da parte dell'Agenzia delle Entrate.

Pertanto, è stato necessario impugnare gli avvisi di accertamento nel termine ultimo del 27/07/2020 presentando ricorsi, per quanto di competenza, al giudice tributario.

Nei giudizi radicati sub N.R.G. 4522/2020, 4523/2020 e 4525/2020, la Commissione Tributaria ha sospeso l'efficacia esecutiva degli atti impugnati.

L'udienza di trattazione, fissata al 28/01/2021, è stata rinviata al 15/04/2021.

In data 11/12/2020 è stato iscritto a ruolo anche il ricorso avverso l'avviso di accertamento IRAP 2014 (R.G.R. 5324/2020). La causa è stata assegnata alla sezione VII, che non ha concesso la sospensiva ed ha fissato udienza per il 15/04/2021.

La Commissione Tributaria, nell'impossibilità di celebrare le udienze in presenza, come richiesto dai difensori di AEB/Gelsia, ha rinviato tutte le udienze fissate per il 15/04/2021 a nuovo ruolo.

Da ultimo, è pervenuta comunicazione di fissazione delle udienze per il giorno 28/10/2021.

All'udienza del 28/10/2021 le cause sono state trattenute in decisione; si è in attesa delle sentenze.

### **Impugnazione della deliberazione del Consiglio Comunale di Seregno n. 17 del 20 aprile 2020**

Con tre separati ricorsi, è stata impugnata al TAR Lombardia – Milano la delibera del Consiglio Comunale di Seregno n. 17/2020 relativa all'operazione aggregativa tra il Gruppo A2A e il Gruppo AEB. I ricorsi sono stati notificati anche ad AEB in qualità di controinteressata.

Con i primi due ricorsi i ricorrenti hanno chiesto la sospensione cautelare del provvedimento impugnato, che è stata concessa dal TAR, nel terzo ricorso non è stata chiesta la sospensione.

Nel primo giudizio si sono costituiti anche gli avv.ti Michele Croce e Gian Paolo Sardos Albertini, che hanno presentato ricorso *ad adiuvandum* delle parti ricorrenti.

Nei tre giudizi, il TAR ha fissato per la trattazione di merito l'udienza del 2 dicembre 2020

Il Comune di Seregno e AEB hanno proposto appello avverso le ordinanze pronunciate dal TAR.

Il Consiglio di Stato, in accoglimento degli appelli proposti ed in riforma delle ordinanze appellate, ha respinto le ordinanze cautelari proposte in primo grado.

In data 2/12/2020 si è tenuta l'udienza di merito innanzi al TAR. Si è in attesa della sentenza

In data 15/02/2021 il TAR ha depositato le sentenze con le quali, in accoglimento dei ricorsi, ha pronunciato l'annullamento della delibera del Consiglio Comunale e degli allegati alla stessa per quanto d'interesse dei ricorrenti.

AEB ha proposto appello al Consiglio di Stato avverso le tre sentenze.

Nel giudizio di appello avverso la sentenza n. 413/2020, avente R.G. 2023/2021, assegnato alla Sez. V del Consiglio di Stato, è stata chiesta la sospensiva, richiesta non accolta dal Consiglio di Stato, che ha fissato l'udienza di trattazione per il 01/07/2021.

Nel frattempo, il consigliere comunale Tiziano Mariani ha promosso innanzi a TAR Lombardia – Milano giudizio in ottemperanza (R.G.314/2021 – Sez. I) per l'esecuzione della sentenza n. 413/2021. L'udienza di trattazione è stata fissata per il giorno 28/04/2021. In quella sede il Collegio ha rinviato la causa al 12/05/2021, assegnando termine al Comune di Seregno per effettuare un deposito documentale. All'esito di tale udienza il TAR, con sentenza n. 1248/21 ha dichiarato cessata la materia del contendere.

Nei giudizi di appello avverso le sentenze n. 412 /2021 (avente R.G. 2498/2021) e n. 414/2021 (avente R.G. 2506/2021) entrambi assegnati alla Sez. V, il Consiglio di Stato ha fissato l'udienza in camera di consiglio del 06/05/2021 per la discussione delle istanze cautelari di sospensione dell'efficacia delle sentenze. All'esito della camera di consiglio, il Presidente ha disposto l'abbinamento dell'istanza cautelare al merito e ha fissato la discussione della causa alla pubblica udienza del 01/07/2021.

All'udienza del 01/07/2021 le cause sono state trattenute in decisione.

Il Consiglio di Stato, con sentenze 6142/21, 6143/21, pubblicate in data 01/09/2021, e 6213/21, pubblicata in data 06/09/2021, ha respinto gli appelli compensando le spese di lite.

AEB S.p.A. ha proposto giudizi di revocazione e ricorsi in Cassazione e avverso le sentenze del Consiglio di Stato. Le controparti hanno proposto controricorsi in Cassazione.

Nel frattempo, il Consiglio di Amministrazione di AEB S.p.A. ha acquisito parere *pro veritate*, che esclude l'incidenza delle sentenze pronunciate da Consiglio di Stato e dell'annullamento della deliberazione n. 17 del 20 aprile 2020 del Consiglio Comunale di Seregno sulla validità della scissione tra Unareti e AEB, divenuta efficace il 1° novembre 2020, nonché più in generale sugli effetti della complessiva operazione di aggregazione.

### **Contenzioso con ASSP**

ASSP S.p.A. ha esercitato recesso da AEB S.p.A. contestando il valore attribuito alle azioni dal Consiglio di Amministrazione e ha depositato, in data 9 dicembre 2020, avanti al Tribunale delle Imprese di Milano, ricorso ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 6, c.c. per la nomina di un esperto.

A seguito del deposito di memorie e note da parte di AEB e ASSP, il Tribunale delle Imprese di Milano, con provvedimento in data 22 gennaio 2021, accoglieva l'istanza di ASSP e procedeva alla nomina di un esperto. In data 19 aprile 2021, l'esperto depositava "Relazione di stima del valore di liquidazione delle azioni detenute da ASSP S.p.A. in AEB S.p.A. al 31 dicembre 2019 ex art. 2437 ter c.c." ("Relazione"), con la quale determinava in euro 15.653.651,00= il valore di liquidazione delle azioni detenute da ASSP in AEB alla data del 31 dicembre 2019.

AEB, esaminata la Relazione, ritenuto che la stessa sia affetta, ex art. 2437 ter, comma 6, c.c., dai vizi di cui all'art. 1349 c.c., ha azionato la clausola arbitrale di cui all'art. 36 dello Statuto, instando al Tribunale di Monza per la nomina del collegio arbitrale.

Alla prima udienza del 01/07/2021 il collegio arbitrale ha assegnato alle parti i termini per il deposito di memorie ed ha rinviato all'udienza del 10/11/2021.

All'udienza del 10/11/2021 il collegio arbitrale ha assunto la causa in riserva per decidere circa l'ammissione della CTU richiesta da AEB.

Con ordinanza in data 13/11/2021, il collegio arbitrale ha ammesso la CTU ed ha fissato l'udienza del 14/01/2022 per il giuramento del Consulente Tecnico.

### **Riorganizzazione struttura corporate**

Con effetto 1° luglio 2021, AEB ha ridefinito e potenziato la propria struttura *corporate* a servizio delle società controllate, acquisendo dalle stesse i rami d'azienda necessari.

A seguito della riorganizzazione, sono ridefiniti i contratti *intercompany*.

### **Nomina Amministratore**

L'Assemblea degli azionisti in data 22 dicembre 2021 ha deliberato la nomina della Dott.ssa Maddalena Benedetti quale componente del Consiglio di Amministrazione di AEB in sostituzione del Consigliere dimissionario Alessandra Ferrari.

## **10 – Eventi di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Verifica agenzia delle entrate e accertamento**

Con sentenza n. 187/2022, depositata in data 21 gennaio 2022, la Commissione Tributaria Provinciale di Milano (Sezione n. 7), ha accolto i ricorsi delle società AEB e Gelsia e condannato nel contempo l'Agenzia delle Entrate al pagamento delle spese di giudizio.

### **Contenzioso TEA S.p.A.**

In esecuzione dell'accordo transattivo stipulato a fine 2021, che prevede la definizione tombale di ogni pendenza tra TEA e gli altri soci di SINIT, il riconoscimento di somme da parte di TEA S.p.A. agli altri soci e l'acquisto, da parte di questi ultimi della partecipazione detenuta in TEA dalla prima, i soci di SINIT diversi da TEA, tra i quali AEB S.p.A., in data 31 gennaio 2021 hanno acquistato pro quota da TEA la partecipazione dalla stessa detenuta in SINIT. Contestualmente TEA ha versato agli altri soci di SINIT, tra i quali AEB, quanto previsto in transazione. Ad esito dell'operazione, la partecipazione detenuta da AEB in SINIT è pari al 7,55% del capitale sociale.

## 11 – Impegni contrattuali e garanzie

La società ha richiesto al sistema creditizio fidejussioni a garanzia della propria operatività come di seguito dettagliato.

Fidejussioni rilasciate dal sistema creditizio	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Rete illuminazione cimiteriale	68	68
Centro sportivo in gestione		9.512
Avalli e fidejussioni	57	57
<b>Totale</b>	<b>125</b>	<b>9.637</b>

La società ha inoltre rilasciato lettere di patronage a RetiPiù Srl per garantire gli oneri di distribuzione di a carico di Gelsia Srl:

- ✓ per 6.477 migliaia di euro a garanzia degli oneri di distribuzione del gas metano;
- ✓ per 1.187 migliaia di euro a garanzia degli oneri di distribuzione energia elettrica.

Ha ricevuto fidejussioni da clienti per 171 migliaia di euro e da fornitori per 139 migliaia di euro. Nel corso dell'esercizio non sono stati sottoscritti ulteriori impegni contrattuali.

## 12 – Compenso amministratori, sindaci e società di revisione

Nella tabella successiva sono indicati i compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

Organico	Esercizio 2021
Consiglio di Amministrazione	435
Collegio Sindacale	35
<b>Totale</b>	<b>470</b>

I corrispettivi spettanti per il controllo contabile e la revisione di bilancio sono pari a 43 migliaia di Euro. La società di Revisione incaricata del controllo contabile e della revisione del bilancio non ha svolto nell'esercizio servizi di consulenza fiscale e/o servizi diversi dalla revisione contabile.

## 13 – Informativa in materia di trasparenza delle erogazioni pubbliche

Si riporta di seguito il dettaglio delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla L. 124/2017, art. 1, comma 25 ricevuti nel corso del 2021:

Per la gestione in via transitoria e in regime "di fatto" del centro sportivo il Comune di Seregno ha stanziato, fino al 31.08.2021, Euro 40.000 per la copertura dei costi vivi non coperti dai ricavi degli ingressi. La liquidazione di tale importo non è ancora avvenuta. Il corrispettivo per l'anno 2020, per Euro 60.000, è stato incassato nel 2021.



#### 14 – Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio

Il Bilancio di esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2021 presenta un utile pari a Euro 17.082.440.

Il Consiglio di Amministrazione vi invita ad approvare la destinazione dell'utile nelle modalità di seguito definite:

a riserva legale	Euro	854.122	Pari al 5% dell'utile d'esercizio
a riserva straordinaria	Euro	228.318	
a utili portati a nuovo	Euro	16.000.000	

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di distribuire un dividendo di Euro 10.500.000 da assegnare ai soci in proporzione al capitale sociale posseduto, utilizzando gli utili portati a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di provvedere al pagamento del dividendo a partire dal 01 luglio 2022.

Seregno, 11 febbraio 2022

L'Amministratore Delegato

Ing. Lorenzo Spadoni

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Avv. Loredana Bracchitta

## ALLEGATI

## Allegato A Dettaglio movimentazioni immobilizzazioni

Allegato A - Dettaglio movimentazioni immobili, impianti e macchinari al 31.12.2021															
valori arrotondati all'unità di Euro		ANNO 2021						ACQUISIZIONE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2021						
immobili, impianti e macchinari	costo storico iniziale	acquisizioni	GC contributi	conferimento 01.07	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale		fondo ammortam. iniziale	ammortam.ti	GC contributi	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale
terreni e fabbricati	19.957.192	10.991					19.968.183	VARIE	5.899.283	457.235				6.356.518	13.611.665
impianti e macchinari	28.863.833	15.916		235.468		94.554	29.020.663	VARIE	23.602.494	1.479.008		92.652	124.467	25.113.317	3.907.347
Attrezz. industr. commerc.	1.240.537					94.289	1.146.248	VARIE	1.159.302	16.865		77.807		1.098.360	47.888
Altri beni	3.669.654	134.661		2.064.646	1.184	245.508	5.624.637	VARIE	2.440.136	350.239		207.875	1.478.799	4.061.299	1.563.338
imp.ti in costruzione	29.110	61.911			(1.184)	27.926	61.911	-	-					-	61.911
TOTALE	53.760.327	223.479	-	2.300.114	-	462.277	55.821.643		33.101.216	2.303.347	-	378.334	1.603.266	-	36.629.495
															19.192.148

Allegato A - Dettaglio movimentazioni immobili, impianti e macchinari al 31.12.2020															
valori arrotondati all'unità di Euro		ANNO 2020						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2020						
immobili, impianti e macchinari	costo storico iniziale	acquisizioni	GC contributi	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale		fondo ammortam. iniziale	ammortam.ti	GC contributi	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale
terreni e fabbricati	19.971.328						19.957.192	VARIE	5.450.241	448.042				5.899.283	14.057.908
Impianti e macchinari	30.210.143	8.348					28.863.833	VARIE	22.288.469	1.314.025				23.602.494	5.261.340
Attrezz. industr. commerc.	1.236.397	4.140					1.240.537	VARIE	1.129.553	29.749				1.159.302	81.235
Altri beni	3.601.598	88.016				19.960	3.669.654	VARIE	2.172.492	287.604		19.960		2.440.136	1.229.518
imp.ti in costruzione	21.934	7.176					29.110	-	-					-	29.110
TOTALE	55.041.401	107.680				19.960	53.760.327		31.040.756	2.080.420	-	19.960	-	-	20.659.111

Allegato A - Dettaglio movimentazioni diritti d'uso IFRS16 al 31.12.2021														
valori arrotondati all'unità di Euro		ANNO 2021					ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2021						
immobili, impianti e macchinari	costo storico iniziale	acquisizioni	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale		fondo ammortam. iniziale	ammortam.ti	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale	netto contabile finale
terreni e fabbricati	347.003					347.003	VARIE	28.916	28.917				57.833	289.170
Altri beni	328.827	18.383	29.340			376.550	VARIE	81.565	91.712		13.826		187.103	189.447
TOTALE	675.830	18.383	29.340	-	-	723.553		110.481	120.629	-	13.826	-	244.936	478.617

Allegato A - Dettaglio movimentazioni diritti d'uso IFRS16 al 31.12.2020														
valori arrotondati all'unità di Euro		ANNO 2020						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2020					
immobili, impianti e macchinari	costo storico iniziale	acquisizioni	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale	fondo ammortam. iniziale		ammortam.ti	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale	netto contabile finale
terreni e fabbricati	202.495	347.004				202.496	347.003	VARIE	21.314	28.917	21.315		28.916	318.087
Altri beni	210.549	175.009				56.731	328.827	VARIE	65.463	55.235	39.133		81.565	247.262
TOTALE	413.044	522.013	-	-	259.227	675.830			86.777	84.152	60.448	-	-	565.349

Allegato A - Dettaglio movimentazioni attività immateriali al 31.12.2021															
valori arrotondati all'unità di Euro	ANNO 2021						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2021							
Attività immateriali	costo storico iniziale	acquisizioni	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale		fondo ammortam. iniziale	ammortamenti	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale	netto contabile finale	
Costi di impianto	-					-	VARIE	-					-	-	
Costi di ricerca e sviluppo	-					-	VARIE	-					-	-	
Diritti brevetto industriale	29.570	1.199		5.920		36.689	VARIE	26.570	2.655				29.225	7.464	
Concessioni, licenze e marchi	5.958.442		13.250			5.971.692	VARIE	2.122.260	236.785		1.433		2.360.478	3.611.214	
Imm.ni immateriali in corso	87.903	652.324	6.971	(5.920)	1.995	739.283	VARIE	-					-	739.283	
Altre imm.ni immateriali	2.077.496	39.950	34.760		261.155	1.891.051	VARIE	1.565.693	157.318	161.911	3.014		1.564.114	326.937	
Software	1.144.125	43.900	2.612.654			3.800.679	VARIE	278.493	447.444		1.592.156		2.318.093	1.482.586	
TOTALE	9.297.537	737.373	2.667.635	-	263.150	12.439.395		3.993.016	844.202	161.911	1.596.603	-	6.271.910	6.167.485	

Allegato A - Dettaglio movimentazioni attività immateriali al 31.12.2020														
valori arrotondati all'unità di Euro	ANNO 2020						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2020						
Attività immateriali	costo storico iniziale	acquisizioni	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni	costo storico finale		fondo ammortam. iniziale	ammortamenti	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale	netto contabile finale
Costi di impianto	-					-	VARIE	-					-	-
Costi di ricerca e sviluppo	-					-	VARIE	-					-	-
Diritti brevetto industriale	25.570	4.000				29.570	VARIE	25.570	1.000				26.570	3.000
Concessioni, licenze e marchi	5.958.442					5.958.442	VARIE	1.885.843	236.417				2.122.260	3.836.182
Imm.ni immateriali in corso	369.136	42.914		(324.147)		87.903	VARIE	-					-	87.903
Altre imm.ni immateriali	2.054.205	23.291				2.077.496	VARIE	1.354.520	211.173				1.565.693	511.803
Software	136.835	683.143		324.147		1.144.125	VARIE	56.835	221.658				278.493	865.632
TOTALE	8.544.189	749.348	-	-	-	9.297.537		3.322.768	670.248	-	-	-	3.993.016	5.304.521

## Allegato B -

Dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di Direzione e Coordinamento

La società al 31.12.2021 era sottoposta all'attività di Direzione e Coordinamento di A2A SpA. Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2497-bis del Codice Civile si riporta nel prosieguo un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dalla società A2A SpA.

(Valori all'euro)

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b><u>ATTIVITA'</u></b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.585.050.208</b>	<b>6.108.939.989</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.864.614.249</b>	<b>2.036.276.285</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>465.623</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>9.450.130.080</b>	<b>8.145.216.274</b>
<b><u>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</u></b>		
<b><u>PATRIMONIO NETTO</u></b>		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	(53.660.996)	(53.660.996)
Riserve	1.055.432.573	817.577.852
Risultato d'esercizio	545.729.183	450.622.909
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.176.611.504</b>	<b>2.843.650.509</b>
<b><u>PASSIVITA'</u></b>		
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>4.022.648.534</b>	<b>3.431.339.832</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.250.870.042</b>	<b>1.870.225.933</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>6.273.518.576</b>	<b>5.301.565.765</b>
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>9.450.130.080</b>	<b>8.145.216.274</b>

(Valori all'euro)		
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>01/01/2020 31/12/2020</b>	<b>01/01/2019 31/12/2019</b>
Ricavi di vendita e prestazioni	3.943.350.650	4.383.571.770
Altri ricavi operativi	45.421.093	105.544.657
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3.988.771.743</b>	<b>4.489.116.427</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>3.736.100.766</b>	<b>4.127.459.012</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>150.968.919</b>	<b>148.148.105</b>
<b><u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u></b>	<b>101.702.058</b>	<b>213.509.310</b>
<b>AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>109.076.423</b>	<b>96.355.123</b>
<b><u>RISULTATO OPERATIVO NETTO</u></b>	<b>(7.374.365)</b>	<b>117.154.187</b>
<b>RISULTATO DA TRANSAZIONI NON RICORRENTI</b>		
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>499.574.419</b>	<b>352.987.475</b>
<b><u>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>492.200.054</b>	<b>470.141.662</b>
<b>ONERI/PROVENTI PER IMPOSTE SUI REDDITI</b>	<b>(55.371.601)</b>	<b>20.264.675</b>
<b><u>RISULTATO DI ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>547.571.655</b>	<b>449.876.987</b>
<b>Risultato netto da attivita' operative destinate alla vendita</b>	<b>(1.842.472)</b>	<b>745.922</b>
<b><u>RISULTATO D'ESERCIZIO</u></b>	<b>545.729.183</b>	<b>450.622.909</b>

## Allegato C- Prospetto di riclassificazione 2020

### Situazione Patrimoniale Finanziaria

valori espressi in euro

ATTIVITA'		31.12.2020	Riclassifica	31.12.2020 riclassificato
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività non correnti</b>			
01	Immobili, impianti e macchinari	22.593.255	1.368.795	21.224.460
02	Avviamento e altre attività a vita non definita	-	-	-
03	Altre attività immateriali	5.304.521	-	5.304.521
04	Partecipazioni	419.119.338	-	419.119.338
05	Altre attività finanziarie non correnti	-	-	-
06	Altre attività non correnti	74.442	-	74.442
07	Imposte differite attive	1.710.798	-	1.710.798
08	Attività non correnti disponibili per la vendita	-	-	-
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>448.802.354</b>	<b>1.368.795</b>	<b>447.433.559</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività correnti</b>			
09	Rimanenze	1.079.287	-	1.079.287
10	Crediti commerciali	1.994.484	-	1.994.484
11	Crediti per imposte	1.077.992	-	1.077.992
12	Altre attività correnti	1.280.566	-	1.280.566
13	Altre attività finanziarie correnti	8.539.650	-	8.539.650
14	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.459.021	-	4.459.021
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>18.431.000</b>	<b>-</b>	<b>18.431.000</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>467.233.354</b>	<b>1.368.795</b>	<b>465.864.559</b>

## Situazione Patrimoniale Finanziaria

valori espressi in euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		31.12.2020	Riclassifica	31.12.2020 riclassificato
<b>Rif Nota</b>	<b>Patrimonio netto</b>			
15	Patrimonio netto			
	Capitale Sociale	119.495.575	-	119.495.575
	Riserve	284.879.052	-	284.879.052
	Utile (perdita) dell'esercizio	3.699.452	-	3.699.452
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>408.074.079</b>	<b>-</b>	<b>408.074.079</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività non correnti</b>			
16	Finanziamenti	2.758.035	-	2.758.035
17	Altre passività non correnti	1.050.648	1.026.596	24.052
18	Fondi per benefici a dipendenti	563.227	-	563.227
19	Fondi per rischi ed oneri	2.870.831	-	2.870.831
20	Fondo Imposte differite passive	816.076	-	816.076
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>8.058.817</b>	<b>1.026.596</b>	<b>7.032.221</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività correnti</b>			
21	Finanziamenti	46.389.968	-	46.389.968
22	Debiti Commerciali	2.930.278	-	2.930.278
23	Debiti per imposte	613.223	-	613.223
24	Altri debiti	1.166.989	342.199	824.790
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>51.100.458</b>	<b>342.199</b>	<b>50.758.259</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>467.233.354</b>	<b>1.368.795</b>	<b>465.864.559</b>

## Conto Economico

valori espressi in euro

		31.12.2020	Riclassifica	31.12.2020 riclassificato
<b>Rif Nota</b>	<b>Ricavi delle vendite</b>			
✓ 26	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.333.949	-	14.333.949
✓ 27	Altri ricavi e proventi	1.822.886	342.094	1.480.792
	<b>Totale Ricavi delle vendite</b>	<b>16.156.835</b>	<b>342.094</b>	<b>15.814.741</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Costi operativi</b>			
28	Acquisti	(5.821.088)	-	(5.821.088)
✓ 29	Variazione delle rimanenze	97.503	-	97.503
30	Servizi	(4.008.375) ✓	-	(4.008.375)
✓ 31	Costi per il personale	(5.712.050)	-	(5.712.050)
✓ 32	Altri costi operativi	(895.216)	-	(895.216)
33	Costi per lavori interni capitalizzati	4.976	-	4.976
	<b>Totale costi operativi</b>	<b>(16.334.250)</b>	<b>-</b>	<b>(16.334.250)</b>
	<b>Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (EBITDA)</b>	<b>(177.415)</b>	<b>342.094</b>	<b>(519.509)</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti</b>			
34	Ammortamenti e svalutazioni	(3.176.914)	(342.094)	(2.834.820)
35	Accantonamenti	(1.377.620)	-	(1.377.620)
36	Ricavi e costi non ricorrenti	-	-	-
	<b>Totale ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non</b>	<b>(4.554.534)</b>	<b>(342.094)</b>	<b>(4.212.440)</b>
	<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(4.731.949)</b>	<b>-</b>	<b>(4.731.949)</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Gestione finanziaria</b>			
37	Proventi da partecipazioni	7.700.000	-	7.700.000
38	Proventi finanziari	41.187	-	41.187
39	Oneri finanziari	(74.281)	-	(74.281)
40	Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze c	-	-	-
	<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>7.666.906</b>	<b>-</b>	<b>7.666.906</b>
41	Rettifica di valore di partecipazioni e attività finanziarie	-	-	-
	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.934.957</b>	<b>-</b>	<b>2.934.957</b>
42	Imposte	764.495	-	764.495
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.699.452</b>	<b>-</b>	<b>3.699.452</b>



## Allegato D- Relazione revisore legale



## Ambiente Energia Brianza S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

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



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

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

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

Agli azionisti della  
Ambiente Energia Brianza S.p.A.

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Ambiente Energia Brianza S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea 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 ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio 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.

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Lombarda, 31 - 00187 Roma  
Capitale Sociale Euro 4.525.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 04180041044 - Iscritta A.T.A. 2108204  
P.IVA 06881721014  
Iscritta al Registro Revisioni capital al n. 10846 (Pubblicato nella G.U. Suppl. 19 - IV Serie Speciale del 17/11/1998)  
Iscritta all'Albo Specialisti della società di revisione  
Codice di proprietà n. 118211 del 16/11/1987

A member firm of Ernst & Young Global Limited



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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.





## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Ambiente Energia Brianza S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Ambiente Energia Brianza S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Ambiente Energia Brianza S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Ambiente Energia Brianza S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 24 febbraio 2022

EY S.p.A.

  
Paolo Zocchi  
(Revisore Legale)

## Allegato E – Relazione collegio sindacale

Il giorno 28 del mese di Febbraio dell'anno 2022, presso la sede di AEB SPA in Seregno (MB) in via Palestro n. 33, i sottoscritti Sindaci:

Gianfranco Trabucchi	Presidente del Collegio Sindacale
Paolo Meago	Sindaco Effettivo
Roberta Postiglione	Sindaco Effettivo

si sono riuniti allo scopo di esaminare il Bilancio di esercizio al 31.12.2021.  
Dopo attenta verifica, i Sindaci hanno redatto la Relazione che qui si allega.

**AEB SPA**

**Ambiente Energia Brianza Spa**

Sede Legale: Seregno – Via Palestro, 33

Capitale Sociale: Euro 119.495.575,00= i.v.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di A2A Spa

**Relazione del collegio sindacale ai sensi dell'art. 2429, c. 2 C.C.**

All'assemblea degli azionisti della società AEB SPA,

Signori azionisti, il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31.12.2021, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti C.C ed ha preso in esame il progetto di Bilancio e la relazione sulla gestione così come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23.2.2021.

La nostra attività di vigilanza e controllo, iniziata a seguito di nomina del 30.09.2020, è stata condotta interpretando i doveri previsti dall'art. 2403 C.C. sulla base dell'esperienza professionale dei sindaci e delle norme di comportamento del collegio sindacale elaborate dal Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili nella nuova versione aggiornata alla data del luglio 2021.

Desideriamo preliminarmente rammentarVi che la revisione contabile ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile, è stato svolto, anche per l'anno chiuso al 31.12.2021 dalla società di revisione EY SPA con sede in Milano viale Meravigli n. 12/14.

Il bilancio è redatto dalla Vostra Società con l'adozione dei principi contabili internazionali IAS-IRFS.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31.12.2021 è stata predisposta in data 24.02.2022 e non evidenzia rilievi per deviazioni



significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

#### **Attività di vigilanza**

- Nel corso dell'anno 2021 la società ha provveduto a fornire adeguati aggiornamenti, come sintetizzati nel bilancio d'esercizio nell'apposita sezione "01.03 Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio",:
  - In merito ai ricorsi avverso le sentenze del TAR Lombardia che hanno annullato gli atti del Comune di Seregno che avevano autorizzato l'integrazione del Gruppo AEB con il Gruppo A2A e avverso le sentenze del Consiglio di Stato, nonché ai giudizi di revocazione promossi e tutt'ora pendenti;
  - sull'operazione di aggregazione AEB SpA, avendo la società acquisito un parere pro veritate circa gli eventuali effetti delle summenzionate sentenze sull'operazione di aggregazione medio tempore perfezionatasi, che si conclude confermando che le sentenze pronunciate dal Consiglio di Stato e l'annullamento della deliberazione n. 17 del 20 aprile 2020 del Consiglio Comunale di Seregno, con la quale è stata approvata l'Operazione di aggregazione con il Gruppo A2A, non incidono sulla validità della scissione tra Unareti e AEB, divenuta efficace il 1° novembre 2020, nonché più in generale sugli effetti della complessiva operazione di aggregazione.
- Sempre nel corso del 2021, si è perfezionato il riassetto organizzativo del perimetro AEB, con il trasferimento dei rami "corporate" di personale, asset e contratti già collocati nelle società controllate, a seguito di ciò sono state trasferite in AEB S.p.a. 26 persone (di cui 2 di provenienza Gelsia Ambiente srl, 5 di provenienza Gelsia srl, 19 di provenienza Retipiu srl).
- Il collegio sindacale tenuto conto della tipologia di attività svolta dalla società e della sua struttura organizzativa e contabile e anche delle dimensioni e problematiche dell'azienda, ha attuato una pianificazione dell'attività di vigilanza, in un'ottica di valutazione dei rischi intrinseci e criticità rispetto alle caratteristiche proprie della stessa.
- È stato, quindi, possibile rilevare che: l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale. Le strutture informatiche sono state continuamente implementate a fronte dell'adozione da parte della società del sistema informatico "SAP".
- È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2021 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.





- La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, c. 2 C.C. e più precisamente: sui risultati dell'esercizio sociale; sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma; sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, c. 5 C.C. e sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C. Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, la parte di esercizio di sua competenza e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.
- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto. Abbiamo acquisito dagli amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, anche in riguardo il perdurare degli impatti prodotti dall'emergenza sanitaria Covid-19 e sui fattori di rischio, 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.
- Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Non abbiamo ricevuto dagli organi di controllo delle società controllate comunicazioni in merito a dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- Abbiamo ricevuto dall'Organismo di Vigilanza informazioni in relazione alla loro attività e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni.
- 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, dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e l'esame dei documenti aziendali, ed a tale riguardo abbiamo segnalato quanto di nostro dovere al Consiglio di Amministrazione.
- Ai sensi dell'art. 2426 n. 5-6 c.c. vi specifichiamo che non risultano in contabilità Avviamento o altre attività a vita indefinita che richiavano il nostro consenso per l'iscrizione.



- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c..
- Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati né richiesti pareri previsti dalla legge.
- Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

#### **Bilancio d'esercizio**

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2021, messo a disposizione in data 11.02.2022, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma quattro, c.c.

#### **Conclusioni**

Considerando anche le risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio, che ci è stata messa a disposizione in data 24.02.2022, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2021, così come redatto dagli Amministratori

Seregno, 28 Febbraio 2022

Il Collegio Sindacale

Gianfranco Trabucchi

Paolo Mcago

Roberta Postiglione

