



**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 2020

## BILANCIO ESERCIZIO ANNO 2020

### Indice

**Lettera agli azionisti** 4

**Organi sociali** 7

### RELAZIONE SULLA GESTIONE

<b>01</b>	<b>Dati di sintesi della società</b>	
01.01	Compagine societaria	9
01.02	Gruppo di appartenenza	10
01.03	Descrizione dell'operazione di aggregazione	13
01.04	Attività di interesse della società	14
01.05	Aree geografiche delle attività gestite	14
<b>02</b>	<b>Scenario e mercato</b>	
02.01	Normativa dei servizi pubblici	15
02.02	Andamento del mercato	16
<b>03</b>	<b>Evoluzione della regolazione nei settori gestiti dalla società</b>	
03.01	Farmacie	18
03.02	Centro sportivo	18
03.03	Illuminazione votiva	18
<b>04</b>	<b>Andamento della gestione</b>	
04.01	Sintesi economica, patrimoniale e finanziaria	18
04.02	Struttura operativa	29
04.03	Relazione di governo	31
04.03.01	Sistema procedurale ed organizzativo dei controlli	31
04.03.02	Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale	35
04.04	Altre informazioni	40
04.05	Evoluzione prevedibile della gestione	42
<b>05</b>	<b>PROSPETTI DI BILANCIO</b>	

05.01	Situazione Patrimoniale – Finanziaria	43
05.02	Conto Economico Complessivo	46
05.03	Rendiconto finanziario	49
05.04	Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	52
<b>06</b>	<b><u>Note esplicative</u></b>	
06.01	Informazioni societarie	55
06.02	Appartenenza ad un Gruppo	56
06.03	Dichiarazione di conformità e criteri di redazione	56
06.04	Applicazione dei principi contabili internazionali	56
06.05	Principi contabili e criteri di valutazione adottati	57
06.06	Commenti alle principali voci di bilancio	60
06.07	Rapporti con soggetti controllanti	108
06.08	Rapporti con società controllate	108
06.09	Eventi di rilievo verificatisi nell'esercizio	109
06.10	Eventi di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio	112
06.11	Impegni contrattuali e garanzie	112
06.12	Compenso amministratori, sindaci e società di revisione	113
06.13	Informativa in materia di trasparenza delle erogazioni pubbliche	113
06.14	Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio	114
<b>07</b>	<b><u>ALLEGATI</u></b>	
A	Dettaglio movimentazione immobilizzazioni	116
B	Dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di Direzione e Coordinamento	118
C	Relazione della Società di Revisione	119
D	Relazione del Collegio Sindacale	123

---

## **Lettera agli Azionisti**

Signori Soci,

il 2020 ha visto la società impegnata nella definizione ed attuazione dell'aggregazione industriale con il Gruppo A2A con l'obiettivo di garantire un futuro di crescita grazie con il supporto di un player a rilevanza nazionale.

Il percorso di aggregazione ha tenuto conto di una serie di valutazioni di carattere strategico ed industriale, oltre che di coerenza con l'obiettivo di assicurare al Gruppo AEB una precisa identità, il mantenimento di un forte radicamento nel territorio ed un ruolo da protagonista nei futuri percorsi di crescita all'interno della Lombardia e su scala nazionale, valutazioni che hanno portato AEB ad identificare A2A come il partner in grado di supportare il disegno di crescita della stessa.

L'operazione di Partnership tra AEB ed A2A ha l'obiettivo di rafforzare industrialmente il Gruppo AEB attraverso:

- l'apporto di asset fisici e know how;
- il supporto nello sviluppo organico dei business e la crescita per linee esterne attraverso nuove acquisizioni e possibili ulteriori partnership territoriali;
- il perseguimento di sinergie operative nei diversi business;
- la condivisione dei migliori standard di qualità e capacità di innovazione nei servizi ai cittadini a tariffe competitive.

La società, prima di rendere operativo l'accordo, ha assegnato ai soci pubblici le azioni proprie detenute pari al 1,5516% del capitale sociale.

L'operazione ha impegnato il gruppo per tutto l'anno:

- in data 30 aprile 2020 il progetto di scissione è stato approvato dall'Assemblea Straordinaria dei soci e prevedeva il completamento del percorso di aggregazione con decorrenza dal 1° Luglio 2020;
- i ricorsi presentati da alcuni operatori non hanno permesso di rispettare i tempi prefissati in quanto il TAR aveva sospeso la delibera del Consiglio Comunale di Seregno; la decisione del TAR è stata successivamente annullata dal Consiglio di Stato ed ha permesso il perfezionarsi dell'operazione con decorrenza 1° novembre 2020, avendo nel frattempo ottenuto la clearance da parte dell'Autorità Antitrust.

L'aggregazione si è realizzata tramite un'operazione straordinaria di scissione che ha visto il Gruppo crescere di circa 79 mila PDR, da ultimo conferiti alla società RetiPiù Srl, con incremento del valore della partecipazione totalitaria detenuta da AEB S.p.A. e l'acquisizione della partecipazione totalitaria nella società A2A Illuminazione Pubblica Srl, che opera nel settore dell'illuminazione pubblica sul territorio nazionale.

Elemento fondamentale dell'accordo definito con il Gruppo A2A è che tutte le società sono soggette alla

Direzione e il Coordinamento di A2A S.p.A.

La nuova compagine societaria, divisa tra soci con azioni di tipo A (per i soli soci pubblici) e soci con azioni di tipo B (per il socio industriale), 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%; le restanti azioni sono detenute dagli altri soci pubblici per il 29,4361%.

L'aggregazione consentirà al gruppo una maggiore capacità di generare redditività e dividendi crescenti per gli azionisti.

Elementi essenziali della partnership industriale sono:

- il mantenimento dell'identità di AEB e del presidio territoriale da parte degli attuali Soci pubblici;
- il mantenimento di una partecipazione pubblica di maggioranza e partecipazione di minoranza da parte del partner industriale A2A S.p.A.;
- il disegno di un assetto di governance che prevede un ruolo decisivo dei soci pubblici nelle decisioni strategiche e di impatto sul territorio;
- la salvaguardia dell'occupazione e dell'indotto;
- l'incremento degli investimenti e dei livelli di servizio nei territori;
- il sostegno dal partner industriale allo sviluppo nei diversi business e alla crescita per aggregazione con imprese contigue nell'ambito regionale o extra-regionale.

Il progetto di aggregazione risulta conveniente per tutte le parti e gli stakeholder coinvolti, in quanto capace di generare nuovo valore.

I principali benefici industriali derivanti dal progetto possono essere riassunti come segue:

- rafforzamento della capacità competitiva, in grado di contrastare gli attacchi sia degli incumbent che si stanno rinforzando industrialmente, sia dei nuovi entranti nei settori tradizionalmente gestiti in monopolio;
- miglioramento rilevante dei risultati economici e della solidità patrimoniale, contrastando il rischio di perdita di redditività conseguente al modificarsi del quadro regolatorio e delle condizioni di mercato;
- possibilità di incrementare in modo significativo la capacità di investimento, avendo accesso a migliori condizioni di credito;
- ottenimento di sinergie industriali, commerciali ed amministrative, migliorando il livello di efficienza interna e nell'erogazione dei servizi;
- accesso al know how relativo allo sviluppo di nuovi servizi e alla digitalizzazione.

I cittadini dei territori di riferimento potranno beneficiare della modernizzazione e della crescita dell'azienda, tale da assicurare i migliori standard qualitativi dei servizi e lo sviluppo dei nuovi servizi digitali. Il miglioramento dell'efficienza aziendale e la riduzione dei costi consentiranno di usufruire dei servizi alle tariffe più competitive del mercato. Il legame con il territorio verrà mantenuto inalterato,

contribuendo peraltro allo sviluppo dell'indotto locale, a fronte di un'impresa che assumerà anche rilievo di livello nazionale.

La crescita della Partnership, oltre ad assicurare la difesa degli attuali posti di lavoro, creerà nuove opportunità di occupazione (ad esempio, per i giovani del territorio in relazione a nuove competenze e ruoli richiesti), porterà la possibilità di sviluppare nuove competenze e di intraprendere nuovi percorsi di crescita professionale per gli attuali dipendenti, ed abiliterà un'accelerazione del processo di modernizzazione organizzativa, attraverso il miglioramento e l'innovazione delle modalità di lavoro e dei luoghi di lavoro.

Di seguito la sintesi dei risultati ottenuti dalla società nel 2020:

- Fatturato pari a 16,2 milioni di euro;
- Utile Netto pari a 3,7 milioni di euro.

Ringrazio i colleghi Consiglieri, l'Amministratore Delegato, il Collegio Sindacale, i Presidenti, Consiglieri e Direttori Generali delle società controllate, tutta la struttura operativa per i risultati raggiunti ed i Soci per l'opportunità fornita e la collaborazione garantita.

Seregno, 23 febbraio 2021

Il Presidente

Avv. Loredana Bracchitta

## **ORGANI SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

---

Presidente	Loredana Bracchitta
Amministratore Delegato	Lorenzo Spadoni
Consigliere	Roberta Rosa Raimondi
Consigliere	Leonardo Solera
Consigliere	Federico Maffezzini
Consigliere	Maurizio Lissoni
Consigliere	Alessandra Ferrari
Consigliere	Flavio Bianco
Consigliere	Ester Benigni
Consigliere	Lorenzo Giussani

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

### **COLLEGIO SINDACALE**

---

Presidente	Gianfranco Trabucchi
Sindaco effettivo	Roberta Postiglione
Sindaco effettivo	Paolo Meago

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

### **REVISORE LEGALE**

---

Ernst & Young S.p.A.

In carica sino all'approvazione del bilancio 2022

### **Organismo di Vigilanza – D.lgs. 231/01 e s.m.i.**

---

Presidente	Mariagrazia Pellerino
Componente	Ciro Trotta
Componente	Massimo D'Ambrosio

In carica sino a dicembre 2021.

L'organismo svolge anche funzione di Organismo interno di valutazione

### **Responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza**

---

Paolo Cipriano

## 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. Questa attività è già iniziata nel 2018 con il trasferimento di circa 50 dipendenti dalle società operative alla stessa e continuerà nei prossimi mesi dopo aver completato l'*assessment* in corso sia sull'organizzazione che sui sistemi gestionali in modo da efficientare l'intera struttura, ridurre i costi di gestione e migliorare la capacità delle singole attività gestite dal gruppo all'evoluzione del mercato e alle modifiche normative.

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.

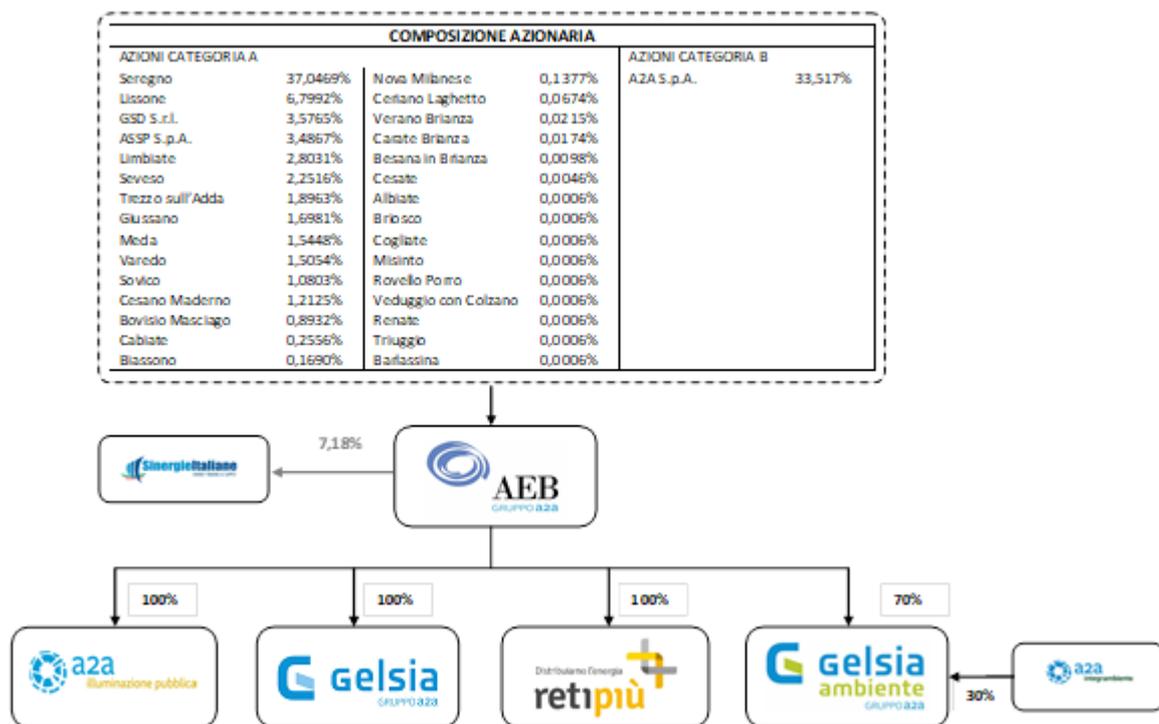
**RetiPiù Srl**: operativa nei settori della distribuzione del gas metano, dell'energia elettrica e dell'illuminazione pubblica, servizi destinati ad essere affidati mediante gara rispettivamente non prima del 2020 e del 2025 (con subentro nella gestione dal 2030).

**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. Nelle società operative attualmente il Consiglio è composto da tre Consiglieri.

### 01.03 Descrizione dell'operazione di aggregazione

L'assemblea del 30 aprile 2020 avente ad oggetto "Esame ed approvazione del Progetto di Scissione parziale di Unareti S.p.A. in Ambiente Energia Brianza S.p.A.; Adozione di nuovo testo di statuto sociale." ha completato un percorso iniziato con A2A il 17 ottobre 2019 che ha condotto, in data 27

gennaio 2020, all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di AEB del progetto di scissione sottoposto all'approvazione dei soci.

Il percorso di aggregazione ha tenuto conto di una serie di valutazioni di carattere strategico ed industriale, oltre che di coerenza con l'obiettivo di assicurare al Gruppo AEB una precisa identità, il mantenimento di un forte radicamento nel territorio ed un ruolo da protagonista nei futuri percorsi di crescita all'interno della Lombardia e su scala nazionale, valutazioni che hanno portato AEB ad identificare A2A come il partner in grado di supportare il disegno di crescita di AEB.

L'operazione di Partnership tra AEB ed A2A permette di rafforzare industrialmente il Gruppo AEB con il supporto di A2A, attraverso:

- l'apporto di asset fisici e know how da parte di A2A in AEB in grado di indirizzare la risoluzione di problemi industriali presenti e futuri;
- il supporto nello sviluppo organico dei business e l'abilitazione di crescita per linee esterne attraverso nuove acquisizioni e possibili ulteriori partnership territoriali;
- il perseguimento di sinergie operative nei diversi business;
- la condivisione dei migliori standard di qualità e capacità di innovazione nei servizi ai cittadini a tariffe competitive;
- la conseguente capacità di generare una migliore redditività dell'azienda e dividendi crescenti per gli azionisti.

La struttura di Partnership identificata da AEB ed A2A, si fonda sulle seguenti Linee Guida:

- mantenimento dell'identità di AEB e del presidio territoriale da parte degli attuali Soci pubblici;
- mantenimento della maggioranza pubblica del capitale e partecipazione di minoranza da parte del partner industriale A2A;
- disegno di un assetto di governance che prevede un ruolo decisivo dei soci pubblici nelle decisioni strategiche e di impatto sul territorio;
- salvaguardia dell'occupazione e dell'indotto;
- incremento degli investimenti e dei livelli di servizio nei territori;
- sostegno allo sviluppo nei diversi business e alla crescita per aggregazione con imprese contigue nell'ambito regionale o extra-regionale.

Il progetto di aggregazione è risultato conveniente per tutte le parti e stakeholder coinvolti, perché capace di generare nuovo valore. I benefici industriali per AEB riguardano, tra l'altro:

- il rafforzamento della capacità competitiva, in grado di contrastare gli attacchi sia degli incumbent che si stanno rinforzando industrialmente, sia dei nuovi entranti nei settori tradizionalmente gestiti in monopolio;

- il miglioramento rilevante dei risultati economici e della solidità patrimoniale, contrastando il rischio di perdita di redditività conseguente al modificarsi del quadro regolatorio e delle condizioni di mercato;
- la possibilità di incrementare in modo significativo la capacità di investimento, avendo accesso a migliori condizioni di credito;
- l'ottenimento di sinergie industriali, commerciali ed amministrative, migliorando il livello di efficienza interna e nell'erogazione dei servizi;
- l'accesso al know how relativo allo sviluppo di nuovi servizi e alla digitalizzazione;
- la possibilità che sui servizi ambientali si possa costruire un percorso tra i Comuni soci per configurare un nuovo assetto societario territoriale di gestione integrata del ciclo rifiuti, tenuto conto degli impegni relativi agli attuali affidamenti.

I cittadini dei territori di riferimento potranno beneficiare della modernizzazione e della crescita dell'azienda, tale da assicurare i migliori standard qualitativi dei servizi e lo sviluppo dei nuovi servizi digitali. Il miglioramento dell'efficienza aziendale e la riduzione dei costi consentiranno di usufruire dei servizi alle tariffe più competitive del mercato, scongiurando aumenti tariffari. Il legame dell'azienda con il territorio verrà mantenuto inalterato, contribuendo peraltro allo sviluppo dell'indotto locale, a fronte di un'impresa che assumerà anche rilievo a livello nazionale.

La crescita della Partnership, oltre ad assicurare la difesa degli attuali posti di lavoro, creerà nuove opportunità di occupazione (ad esempio, per i giovani del territorio in relazione a nuove competenze e ruoli richiesti), porterà la possibilità di sviluppare nuove competenze e di intraprendere nuovi percorsi di crescita professionale per gli attuali dipendenti, ed abiliterà una accelerazione del processo di modernizzazione organizzativa, attraverso il miglioramento e l'innovazione delle modalità e dei luoghi di lavoro (Smart working).

L'operazione straordinaria di scissione ha comportato l'acquisizione al patrimonio della società di elementi patrimoniali provenienti dalla società "Unareti S.p.A.", con sede in Brescia, via Lamarmora n. 230, il cui capitale sociale è interamente detenuto da A2A S.p.A. Gli elementi patrimoniali scissi in AEB S.p.A. 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", con sede in Brescia, via Lamarmora n. 130.

Sulla base dei valori economici delle società partecipanti all'operazione straordinaria i rispettivi organi amministrativi hanno fissato il rapporto di cambio e determinato il numero di azioni AEB da emettere a seguito dell'aumento di capitale e da assegnare ad A2A S.p.A., socio unico di Unareti S.p.A. In base al

rapporto di cambio al socio unico della società scissa sono andate 400.513.800 azioni di AEB S.p.A. mentre ai soci di quest'ultima sono andate 794.441.950 nuove azioni con un rapporto di 725 nuove azioni per ogni azione attualmente posseduta. Sulla congruità del rapporto di cambio si è pronunciato l'esperto nominato dal Tribunale di Milano ai sensi degli artt. 2501 sexies e 2506-ter, comma 3, del Codice Civile, nella persona del Prof. Enrico Cotta Ramusino.

Con il completamento dell'operazione si è provveduto a modificare lo statuto sociale. Le modifiche, hanno riguardato in particolare, la suddivisione del capitale sociale in due categorie di azioni senza valore nominale, i limiti alla circolazione delle azioni medesime, i diritti di voto dei soci appartenenti alle diverse categorie e le conseguenti modalità di costituzione delle assemblee, le modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione ed il funzionamento del medesimo, l'istituzione del Comitato Strategico e della Conferenza del Territorio, con l'indicazione delle relative funzioni.

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

La “*mission*” della società vede come fondamentale la funzione gestione 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);
- il centro sportivo (fino al 31.08.2021), con annesso palazzetto polifunzionale, Cav. “U. Trabattoni” di Seregno in attesa che il Comune di Seregno provveda a celebrare gara pubblica per l'affidamento della gestione.

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 Comune di Muggiò dopo aver bandito più volte, senza esito positivo, la gara per la cessione della partecipazione in AEB S.p.A., ha venduto la partecipazione alla stessa nel corso del 2019, ai sensi della vigente normativa.

Il Comune di Trezzo sull'Adda, ha bandito una gara per la cessione della partecipazione senza esito positivo. Attualmente ha in corso valutazioni sulla procedura da adottare, anche in considerazione delle modifiche normative intervenute con la Legge di Bilancio 2019.

Il Comune di Macherio ha venduto la partecipazione in Gelsia Srl ed è uscito da RetiPiù Srl all'esito della procedura prevista dall'art. 24 del TUSP che ha determinato una riduzione di capitale sociale per liquidare la partecipazione.

Il Comune di Nova Milanese ha confermato la propria partecipazione nel Gruppo conferendo le partecipazioni detenute in RetiPiù Srl e Gelsia Srl ad AEB S.p.A.

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**

Durante tutto l'anno si sono succedute, sulla stampa specializzata, gli aggiornamenti sull'andamento del mercato farmaceutico in Italia e, in particolare, sullo stato di salute dei fatturati delle farmacie aperte al pubblico. Le notizie apparse raramente hanno riservato motivi di conforto: il mercato in cui operano le farmacie, ed in particolare quello Ssn, ha avuto un andamento altalenante, rimanendo ben al di sotto del segno positivo, nonostante qualche estemporaneo sussulto di vitalità legato a particolari periodi e circostanze.

Nei diversi contributi specialistici si è evidenziato che almeno per le distinte contabili riepilogative, il 2020 è stato un autentico *annus horribilis*; le curve delle vendite, fatto salvo l'estemporaneo picco di marzo, quando le farmacie erano tra i pochissimi esercizi aperti e i cittadini disorientati dalla situazione emergenziale non sapevano davvero dove andare, si sono mantenute sempre in territorio negativo.

Il dato rilevante, al netto degli up and down probabilmente dovuto a particolari momenti nell'andamento della pandemia, è appunto la costante del segno meno, con una riduzione delle vendite che ha toccato

-18,68% nel mese di maggio rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente e che, in media, si è attestato nei primi sette mesi del 2020 su un valore negativo intorno al 6%. Solo dal mese di settembre si sono visti numeri lievemente positivi grazie all'extrafarmaco. Il 2020 si conclude a livello nazionale con una contrazione del giro d'affari complessivo del 2,2% e con una riduzione delle confezioni vendute del 1,3%.

L'erosione, all'apparenza inarrestabile, rappresenta un dato negativo strutturale che evidenzia la necessità di rivedere in profondità regole e assetti del servizio farmaceutico.

Nel territorio di riferimento la società è operativa nella gestione delle farmacie con sette punti vendita in Brianza. Nei primi mesi del 2019 si è completata, almeno nei comuni dove la società è presente, la liberalizzazione approvata a suo tempo dal Governo Monti, che ha visto nuove aperture di farmacie: 2 a Giussano; 3 a Seregno, 1 a Biassono, 1 a Bovisio Masciago; inoltre altre farmacie hanno aperto nei comuni limitrofi.

L'apertura di nuovi punti vendita all'interno di un mercato dalla domanda stabile, o in flessione, porta conseguentemente ad una riduzione del fatturato per singolo punto vendita.

La società, per salvaguardare le proprie quote di mercato, ha operato puntando sul rifacimento e ampliamento di alcuni punti vendita, sul miglioramento del servizio verso il cliente, introducendo anche maggiore flessibilità rispetto agli orari di apertura al fine di intercettare una sempre maggiore fascia di clientela, e su politiche di acquisto che consentano di migliorare la marginalità.

L'andamento delle farmacie è stato molto variegato; dopo un primo periodo di difficoltà, la farmacia di via Colzani ha raggiunto livelli soddisfacenti con un fatturato di euro 1,128 milioni di euro; le farmacie che hanno aumentato il fatturato rispetto all'anno precedente sono le farmacie di via Colzani a Seregno e quella di Besana in Brianza; tutte le altre hanno seguito l'andamento del mercato con fatturato e margini in riduzione.

La società gestisce anche il Centro Sportivo di Seregno, si tratta di un settore che richiede specializzazione e dimensioni importanti. L'attuale gestione dovrebbe durare fino ad Agosto 2021, in quanto il Comune di Seregno sta predisponendo i documenti di gara per affidare il servizio. Il 2020 è stato un anno particolarmente negativo in quanto l'impianto è stato chiuso per parecchi mesi e anche durante l'estate, e le misure di sicurezza anticovid, hanno ridotto notevolmente le possibilità di ingresso dei clienti ed aumentato i costi di gestione.

Le altre attività operative della società sono residuali e non rientrano nei settori di sviluppo del Gruppo, ma, ad eccezione del servizio lampade votive, riguardano l'utilizzo, anche affidato a terzi, di immobilizzazioni di proprietà della società.

### **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 terminerà il prossimo 31 agosto 2021. Attualmente la società sta gestendo l'impianto in attesa che il Comune completi il percorso per le nuove modalità di gestione.

### **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**

L'esercizio 2020 è stato caratterizzato da due circostanze di natura eccezionale:

- La positiva conclusione dell'operazione di aggregazione con il Gruppo A2A, che ha impegnato la struttura soprattutto nei primi mesi dell'anno.
- La rapida diffusione di un nuovo agente patogeno, il virus denominato SARS-CoV-2, che ha determinato una pandemia, con rilevanti effetti anche sulla gestione aziendale;

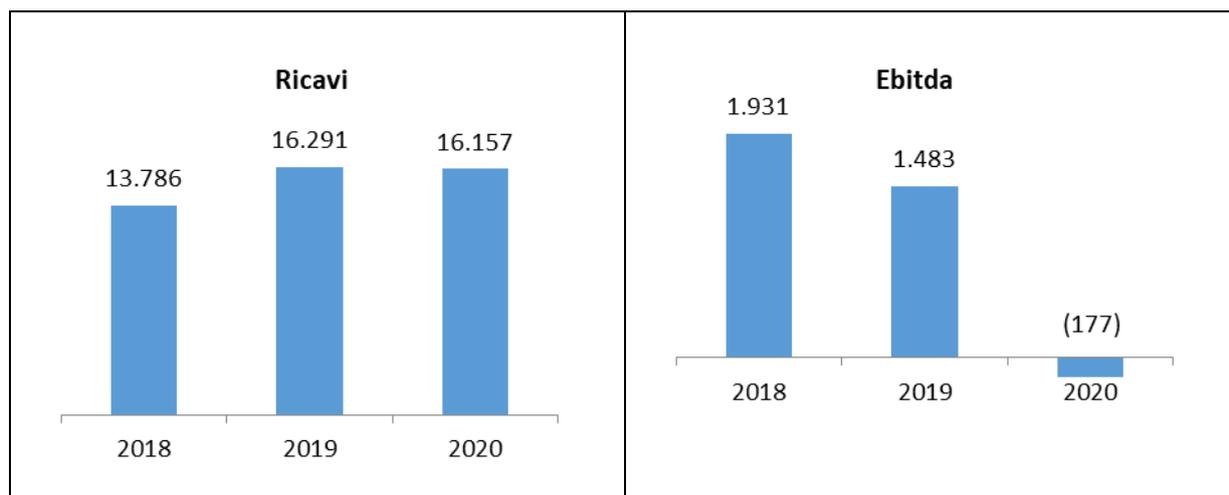
Dal punto di vista operativo, la BU Farmacie ha offerto senza soluzione di continuità il servizio alle comunità e ai territori di riferimento, pur in presenza di difficoltà legate alla crescita esponenziale dei contagi da Covid-19 nei mesi di febbraio e marzo. Il 2020 è anche il primo anno di piena operatività della nuova farmacia di Seregno Via Colzani. È inoltre proseguita la politica di ottimizzazione del layout dei punti vendita, di ampliamento degli orari disponibili e di incremento dei servizi offerti.

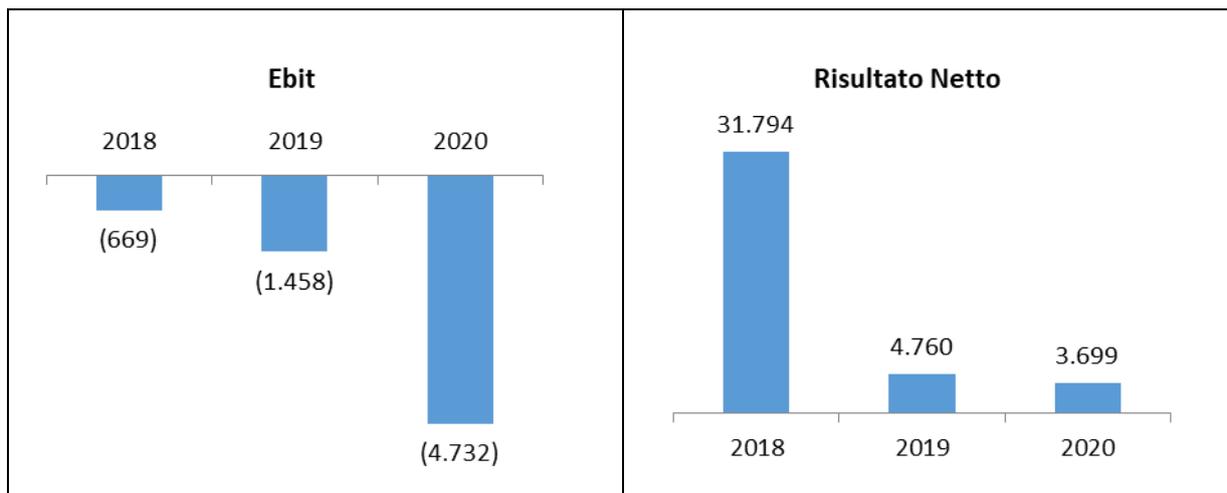
Il centro sportivo è gestito in attesa che il comune di Seregno proceda ad assegnare il servizio a nuovo gestore tramite procedura competitiva, procedura prevista per il 2021. Nel corso del 2020, sempre a causa della pandemia da Covid-19, l'impianto ha aperto al pubblico solo per alcuni mesi e a ridotto regime di frequenza, fatto che ha comportato un importante calo dei ricavi.

Per quanto concerne gli altri business (lampade votive, servizio idrico), non si registrano sostanziali novità rispetto alla gestione del 2019.

Il 2020 è anche il primo anno di operatività del nuovo sistema gestionale Sap, implementato per i processi di gestione acquisti, pianificazione, controllo di gestione e contabilità generale.

Nei grafici sottostanti, si riportano i principali risultati di AEB S.p.A. per il triennio 2018-2020, con valori espressi in migliaia di euro.





I ricavi sono sostanzialmente in linea con il dato 2019, giungendo a 16.157 migliaia di euro (variazione -0,8%): in particolare, la diminuzione dei ricavi da centro sportivo è stata compensata da maggiori ricavi da vendita e prestazioni di farmaci e da prestazioni al Gruppo.

Il margine operativo lordo (EBITDA), pari a -177 migliaia di euro, è in calo rispetto al 2019.

L'EBIT è pari a -4.732 migliaia di euro, la variazione negativa rispetto al 2019 è da imputarsi, oltre che alla diminuzione nel margine operativo lordo, anche a maggiori accantonamenti per 1.356 migliaia di euro.

Il Risultato Netto dell'esercizio ammonta a 3.699 migliaia di euro. Il confronto con l'esercizio precedente risente di un miglioramento della gestione finanziaria per 1.593 migliaia di euro.

### **Business Unit Farmacie**

Il settore farmacie ha avuto ricavi pari a 8,72 milioni di euro nel corso del 2020, valore in crescita rispetto all'esercizio precedente (+201 migliaia di euro, +2,4%).

Il dato è determinato sia da un aumento delle quantità vendute (+13,2%), influenzato dalla crescita esponenziale dei dispositivi di protezione, sia da un incremento del fatturato medio giornaliero (+1,7%).

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
PRODOTTI VENDUTI NELLE FARMACIE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Quantità	%	Quantità	%	Quantità	%
<b>N. pezzi venduti</b>						
con ricetta SSN	432.807	41,5	461.122	50,1	-28.315	-6,1
con ricetta a pagamento	136.132	13,1	142.657	15,5	-6.525	-4,6
commerciale	472.149	45,4	316.037	34,4	156.112	49,4
<b>Totale numero pezzi venduti</b>	<b>1.041.088</b>	<b>100,0</b>	<b>919.816</b>	<b>100,0</b>	<b>121.272</b>	<b>13,2</b>
<b>Numero vendite annuali</b>	<b>299.670</b>		<b>321.087</b>		<b>-21.417</b>	<b>-6,7</b>
Fatturato medio giornaliero (€)	28.847		28.367		480	1,7
Scontrino medio commerciale (€)	18,30		16,47		1,83	11,1

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi nelle diverse farmacie gestite.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
VENDITE E PRESTAZIONI FARMACIE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
VIALE EDISON - SEREGNO	1.568	18,0	1.682	19,7	-114	-6,8
VIALE SANTUARIO - SEREGNO	1.628	18,7	1.651	19,4	-23	-1,4
VIA COLZANI - SEREGNO	1.153	13,2	676	7,9	477	70,6
VIA VERRI - BIASSONO	1.432	16,4	1.508	17,7	-76	-5,0
VIA BERTACCIOLA - BOVISIO MASCIAGO	913	10,5	928	10,9	-15	-1,6
VIA SAN SIRO BESANA B. (FRAZ. MONTESIRO)	1.066	12,2	993	11,7	73	7,4
VIA CATALANI - GIUSSANO (FRAZ. BIRONE)	962	11,0	1.083	12,7	-121	-11,2
<b>RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>8.722</b>	<b>100,0</b>	<b>8.521</b>	<b>100,0</b>	<b>201</b>	<b>2,4</b>

Nella crescita del fatturato ha inciso il risultato dei punti vendita di Seregno via Colzani, pienamente a regime nel 2020, e Besana in Brianza. Le altre farmacie mostrano una riduzione dei ricavi, anche per effetto della sempre maggiore concorrenza di altri operatori presenti nell'area di riferimento.

Nel 2020 la marginalità assoluta si è attestata a 3,099 milioni di euro, con un miglioramento di 85 migliaia di euro (+2,8%) rispetto all'anno precedente, per effetto sia dell'aumento di fatturato (+2,4%), sia di una variazione positiva del margine percentuale, attestatosi al 35,5% (+0,1% rispetto al 2019).

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
VENDITE E PRESTAZIONI FARMACIE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi delle vendite	8.487	97,3	8.297	97,4	190	2,3
Ricavi delle prestazioni	235	2,7	224	2,6	11	4,9
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>8.722</b>	<b>100,0</b>	<b>8.521</b>	<b>100,0</b>	<b>201</b>	<b>2,4</b>
Costi delle vendite e prestazioni	5.623	64,5	5.507	64,6	116	2,1
<b>PRIMO MARGINE VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>3.099</b>	<b>35,5</b>	<b>3.014</b>	<b>35,4</b>	<b>85</b>	<b>2,8</b>

### Business Unit Centro Sportivo

Nel 2020 i risultati del Centro Sportivo sono stati fortemente impattati dall'emergere della pandemia da Covid-19, che ha determinato la chiusura della struttura per larga parte dell'anno.

Anche la stagione estiva è stata influenzata negativamente, in ragione delle disposizioni legislative emanate nel contesto emergenziale, e in seguito rinnovate, che hanno dettato requisiti stringenti sulle modalità di ingresso e fruizione del centro, con conseguente riduzione degli ingressi, come illustrato nella tabella sottostante.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
BIGLIETTI - ABBONAMENTI CONVENZIONI SOCIETA' SPORTIVE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	N.		N.		N.	%
<b>PISCINA</b>						
Corsi di nuoto	2.965		4.027		-1.062	-26,4
Acquagym	103		310		-207	-66,8
Società sportive	132		354		-222	-62,7
Abbonamenti	1.038		2.452		-1.414	-57,7
Ingressi singoli	20.991		39.459		-18.468	-46,8
Ingressi gruppi	203		4.404		-4.201	-95,4
Affitto piscina	-		42		-42	-100,0
<b>TENNIS</b>						
Ingressi	745		1.108		-363	-32,8
Affitti campi tennis	7		20		-13	-65,0
<b>PALASPORT</b>						
Palasport - convenzioni	13		41		-28	-68,3

La tabella dei ricavi evidenzia un decremento di 471 mila euro, decremento dovuto ad una riduzione presente in tutte le aree di attività, ma, in particolare, dovuto al minor apporto dei ricavi da ingressi in piscina.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
RICAVI CENTRO SPORTIVO	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
PISCINA	291	71	689	78,2	-398	-57,8
TENNIS	19	4,6	37	4,2	-18	-48,6
PALAZZETTO	30	7,3	59	6,7	-29	-49,2
ALTRI RICAVI	70	17,1	96	10,9	-26	-27,1
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>410</b>	<b>100,0</b>	<b>881</b>	<b>100,0</b>	<b>-471</b>	<b>-53,5</b>

### Business Unit illuminazione votiva

La società gestisce il servizio lampade votive nei cimiteri di Seregno e Giussano. Di seguito si riportano

i fondamentali dell'attività svolta e i corrispettivi fatturati.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
LAMPADINE VOTIVE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Quantità		Quantità		Quantità	%
NUMERO PUNTI LUCE	11.750		12.033		-283	-2,4
NUMERO NUOVI ALLACCIAMENTI	179		197		-18	-9,1

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
LAMPADINE VOTIVE	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
SEREGNO	127	58,5	127	58,8	0	0,0
GIUSSANO	90	41,5	89	41,2	1	1,1
<b>RICAVI DA CANONI E ALLACCI</b>	<b>217</b>	<b>100,0</b>	<b>216</b>	<b>100,0</b>	<b>1</b>	<b>0,5</b>
<b>CANONI DI CONCESSIONE</b>						
SEREGNO	10	7,9	10	7,9	0	0,0
GIUSSANO	20	22,2	21	23,6	-1	-4,8
<b>COSTI PER CONCESSIONI</b>	<b>30</b>	<b>13,8</b>	<b>31</b>	<b>14,4</b>	<b>-1</b>	<b>-3,2</b>
<b>PRIMO MARGINE</b>	<b>187</b>	<b>86,2</b>	<b>185</b>	<b>85,6</b>	<b>2</b>	<b>1,1</b>

I ricavi sono stati pari a 217 migliaia di euro, mentre il primo margine è stato pari a 187 migliaia di euro, risultati sostanzialmente in linea con quelli dell'esercizio precedente.

### Business Unit 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 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.

L'incremento degli affitti di immobili industriali riguarda nuovi spazi ambulatoriali presso le farmacie di Seregno in Via Colzani e di Bovisio Masciago.

La società detiene, inoltre, la proprietà di alcuni immobili utilizzati dalle società del Gruppo.

Di seguito si riportano i ricavi rilevati nell'anno.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
IMMOBILI E IMPIANTI	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
AFFITTO IMMOBILI CIVILI	16	0,6	16	0,7	0	0,0
AFFITTO IMMOBILI INDUSTRIALI	342	15,4	331	14,9	11	3,3
CORRISPETTIVO SETTORE IDRICO	1.528	68,6	1.537	69,0	-9	-0,6
CONTRIBUTI C/IMPIANTI RILASCIATI	342	15,4	342	15,4	0	0,0
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.228</b>	<b>100,0</b>	<b>2.226</b>	<b>100,0</b>	<b>2</b>	<b>0,1</b>

### Business Unit Service al Gruppo e Altre attività

Tra i ricavi diversi rientrano le seguenti componenti positive di reddito:

- Ricavi per attività di service amministrativo e per distacco di personale verso le società operative del Gruppo AEB, in crescita rispetto all'esercizio precedente;
- Altri ricavi e rimborsi, verso il Gruppo e terzi;
- Ricavi da attività di videosorveglianza e telecomunicazioni;
- Ricavi per componenti non ricorrenti.

Il totale dei suddetti ricavi è stato pari a 4.580 migliaia di euro, in incremento di 133 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente. Nella tabella sottostante si riporta un dettaglio dei medesimi.

RISULTATI AL 31 DICEMBRE						
RICAVI DIVERSI	31.12.2020		31.12.2019		Delta 2020-2019	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
TELECOMUNICAZIONI E VIDEOSORVEGLIANZA	53	1,2	53	1,2	0	0,0
PRESTAZIONI AL GRUPPO	3.834	83,7	3.438	77,2	396	11,5
PRESTAZIONI A TERZI	20	0,4	38	0,9	-18	-47,4
ALTRI RICAVI E RIMBORSI DIVERSI	528	11,5	274	6,2	254	92,7
PROVENTI STRAORDINARI CARATTERISTICI	145	3,2	644	14,5	-499	-77,5
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.580</b>	<b>100,0</b>	<b>4.447</b>	<b>100,0</b>	<b>133</b>	<b>3,0</b>

### 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)	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Delta 2020/2019	%
Ricavi delle vendite delle prestazioni	14.334	88,7	14.229	87,3	105	0,7
Altri ricavi e proventi	1.823	11,3	2.062	12,7	-239	-11,6
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>16.157</b>	<b>100,0</b>	<b>16.291</b>	<b>100,0</b>	<b>-134</b>	<b>-0,8</b>
Costi operativi	-10.622	-65,7	-8.917	-54,7	-1.705	19,1
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.535</b>	<b>34,3</b>	<b>7.374</b>	<b>45,3</b>	<b>-1.839</b>	<b>-24,9</b>
Costo del personale	-5.712	-35,4	-5.891	-36,2	179	-3,0
<b>Margine Operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>-177</b>	<b>-1,1</b>	<b>1.483</b>	<b>9,1</b>	<b>-1.660</b>	<b>-111,9</b>
Ricavi/(Costi) non ricorrenti	0	0,0	0	0,0	0	-
<b>MOL post partite non ricorrenti</b>	<b>-177</b>	<b>-1,1</b>	<b>1.483</b>	<b>9,1</b>	<b>-1.660</b>	<b>-111,9</b>
Amm.ti e svalutaz. di immobilizzazioni	-3.177	-19,7	-2.919	-17,9	-258	8,8
Accant.ti per rischi su crediti e diversi	-1.378	-8,5	-22	-0,1	-1.356	6.163,6
<b>Margine Operativo Netto (Ebit)</b>	<b>-4.732</b>	<b>-29,3</b>	<b>-1.458</b>	<b>-8,9</b>	<b>-3.274</b>	<b>224,6</b>
Risultato gestione finanziaria	7.667	47,5	6.074	37,3	1.593	26,2
Rettifiche di attività finanziarie	0	0,0	0	0,0	0	-
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.935</b>	<b>18,2</b>	<b>4.616</b>	<b>28,3</b>	<b>-1.681</b>	<b>-36,4</b>
Imposte sul reddito	764	4,7	144	0,9	620	430,6
<b>Risultato netto</b>	<b>3.699</b>	<b>22,9</b>	<b>4.760</b>	<b>29,2</b>	<b>-1.061</b>	<b>-22,3</b>

Il conto economico evidenzia ricavi complessivi pari a 16,157 milioni di euro, in calo di -0,134 milioni rispetto all'esercizio precedente (-0,8%).

Il valore aggiunto è passato da 7.374 migliaia di euro del 2019 a 5.535 migliaia di euro del 2020, con un decremento di -1.839 migliaia di euro (-24,9%).

Il costo del lavoro, pari a 5.712 migliaia di euro (dato 2019: 5.891 migliaia di euro), risulta diminuito di 179 migliaia di euro.

L'EBITDA è pari a -177 migliaia di euro, in riduzione di 1.660 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente.

Gli ammortamenti sono pari a 3.177 migliaia di euro, in crescita (+258 migliaia di euro) rispetto al dato 2019. Gli accantonamenti per rischi sono pari a 1.378 migliaia di euro, di questi 1.343 migliaia di euro sono relativi a rischi per oneri di cessione delle quote TAG nell'ambito della liquidazione della società Sinit.

L'EBIT è negativo per 4.732 migliaia di euro (-1.458 migliaia di euro nel 2019), in peggioramento di 3.274 migliaia di euro.

Il risultato della gestione finanziaria è pari a 7.667 migliaia di euro (dato 2019: 6.074 migliaia di euro), di cui 7.700 migliaia di euro (6.127 migliaia di euro nel 2019) per dividendi percepiti dalle società Gelsia

Srl e RetiPiù Srl.

L'esercizio si è chiuso con un Risultato netto pari a 3,7 milioni di euro (4,8 milioni di euro nel 2019).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni sono pari a 1.383 migliaia di euro, in forte calo rispetto alle 2.958 migliaia di euro dell'esercizio 2019. Negli investimenti sono ricompresi 522 migliaia di euro per diritti d'uso IFRS 16.

Significativi sono stati gli investimenti in software al servizio del Gruppo, pari a 730 migliaia di euro, principalmente relativi al nuovo sistema informativo aziendale.

Di seguito viene riportata tabella di dettaglio.

INVESTIMENTI (Euro '000)	2020	2019
Lavori su immobili farmacie	3	526
Arredi e dotazioni per farmacie	4	270
Sistemi informativi per farmacie	2	39
Nuove linee e allacci lampade votive	5	8
Sistemi informativi per centro sportivo	0	25
Arredi e dotazioni per centro sportivo	4	4
Lavori sulla sede	7	273
Arredi e dotazioni per sede	60	563
Sistemi informativi e telefonia sede	23	176
Autovetture e automezzi	0	33
<b>Attività materiali</b>	<b>108</b>	<b>1.917</b>
Opere incrementative sul centro sportivo	23	46
Opere incrementative su farmacie	0	0
Rinnovo concessioni farmacie	0	150
Software	730	432
<b>Attività immateriali</b>	<b>753</b>	<b>628</b>
<b>Diritti d'uso IFRS 16</b>	<b>522</b>	<b>413</b>
<b>Totale</b>	<b>1.383</b>	<b>2.958</b>

## PROFILO PATRIMONIALE

Nella tabella seguente sono posti a confronto i dati dello stato patrimoniale riclassificato relativi all'esercizio 2020 con quelli dell'anno precedente.

<b>Stato patrimoniale riclassificato (in migliaia di euro)</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>%</b>	<b>Esercizio 2019</b>	<b>%</b>	<b>Delta 2020/2019</b>	<b>%</b>
Immobilizzazioni materiali	22.028	5,0	24.343	9,5	-2.315	
Immobilizzazioni immateriali	5.305	1,2	5.221	2,0	84	
Immobilizzazioni diritti d'uso	565	0,1	326	0,1	239	
Partecipazioni e altre attività finanziarie	419.119	94,4	229.579	89,5	189.540	
Altre attività/(passività) non correnti	-976	-0,2	-1.307	-0,5	331	
Attività/(passività) fiscali differite	895	0,2	785	0,3	110	
Fondi per il personale	-563	-0,1	-611	-0,2	48	
Altri fondi rischi	-2.871	-0,6	-1.826	-0,7	-1.045	
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>443.502</b>	<b>100,0</b>	<b>256.510</b>	<b>100,0</b>	<b>186.992</b>	<b>72,9</b>
Rimanenze	1.079	0,2	982	0,4	97	
Crediti commerciali	1.994	0,4	1.908	0,7	86	
Debiti commerciali	-2.930	-0,7	-2.483	-1,0	-447	
Crediti/(debiti) per imposte	465	0,1	-360	-0,1	825	
Altre attività/(passività) correnti	92	0,0	72	0,0	20	
<b>Capitale circolante</b>	<b>700</b>	<b>0,0</b>	<b>119</b>	<b>0,0</b>	<b>581</b>	<b>488,2</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>444.202</b>	<b>100,0</b>	<b>256.629</b>	<b>100,0</b>	<b>187.573</b>	<b>73,1</b>
Capitale	119.496	26,9	109.578	42,7	9.918	
Riserve e utili a nuovo	284.879	64,2	135.932	53,0	148.947	
Utile d'esercizio	3.699	0,8	4.760	1,8	-1.061	
<b>Patrimonio netto</b>	<b>408.074</b>	<b>91,9</b>	<b>250.270</b>	<b>97,5</b>	<b>157.804</b>	<b>63,1</b>
Finanziamenti a medio e lungo termine	2.758	0,6	3.735	1,5	-977	
Finanziamenti a breve termine	46.369	10,4	10.169	4,0	36.200	
Attività finanziarie a breve	-8.540	-1,9	-2.479	-1,0	-6.061	
Disponibilità liquide	-4.459	-1,0	-5.066	-2,0	607	
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>36.128</b>	<b>8,1</b>	<b>6.359</b>	<b>2,5</b>	<b>29.769</b>	<b>468,1</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>444.202</b>	<b>100,0</b>	<b>256.629</b>	<b>100,0</b>	<b>187.573</b>	<b>73,1</b>

La società dispone di un capitale immobilizzato, composto principalmente da partecipazioni societarie, di 443.502 migliaia di euro, coperto per il 91,9% da mezzi propri.

Il capitale immobilizzato è composto da:

- immobilizzazioni, comprensive dei diritti d'uso, per 27.898 migliaia di euro, in calo di 1.992 migliaia di euro sul 2019;
- partecipazioni per 419.119 migliaia di euro, in crescita di 189.540 migliaia di euro rispetto al 2019, in conseguenza dell'aumento di valore della partecipazione detenuta in RetiPiù Srl per 67.663 milioni di euro e dell'iscrizione della partecipazione detenuta in A2A Illuminazione Pubblica Srl per

un valore di 121.877 migliaia di euro;

- altre attività/(passività) non correnti per -976 migliaia di euro, in calo sul precedente esercizio.

Il capitale circolante passa da 119 migliaia di euro del 2019 a 700 migliaia di euro del 2020 (+581 migliaia di euro): l'incremento è dovuto all'aumento della posizione di credito netto tributario corrente per 825 migliaia di euro, bilanciato da maggiori debiti commerciali per 447 migliaia di euro

Complessivamente il capitale investito netto è pari a 444.202 migliaia di euro (+187.573 migliaia di euro), di cui la parte operativa è pari a 25.083 migliaia di euro (-1.967 migliaia di euro rispetto al precedente esercizio).

Il Patrimonio netto è pari a 408.074 migliaia di euro ed è in crescita di 157.804 migliaia di euro.

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta, dettagliata nella tabella di seguito riportata, è negativa per 36.128 migliaia di euro, con un peggioramento di 29.769 migliaia di euro rispetto al 2019. Il peggioramento riguarda la parte corrente per 30.746 migliaia di euro, mentre i debiti a medio/lungo termine diminuiscono per 977 migliaia di euro.

Posizione Finanziaria Netta (in migliaia di euro)	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Delta 2020/2019	%
Denaro e altri valori in cassa	69		96		-27	
Depositi bancari e postali	4.390		4.970		-580	
Crediti verso controllate a breve termine	8.540		2.479		6.061	
Debiti verso banche a breve	-1.175		-1.182		7	
Debiti verso altri finanziatori a breve	-115		-114		-1	
Debiti verso controllante a breve termine	-30.902		0		-30.902	
Debiti verso controllate a breve termine	-14.177		-8.873		-5.304	
<b>PFN corrente</b>	<b>-33.370</b>	<b>92,4</b>	<b>-2.624</b>	<b>41,3</b>	<b>-30.746</b>	<b>1.171,7</b>
Debiti verso banche a medio lungo termine	-2.292		-3.467		1.175	
Debiti verso altri a medio lungo termine	-466		-268		-198	
<b>PFN non corrente</b>	<b>-2.758</b>	<b>7,6</b>	<b>-3.735</b>	<b>58,7</b>	<b>977</b>	<b>-26,2</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>-36.128</b>	<b>100,0</b>	<b>-6.359</b>	<b>100,0</b>	<b>-29.769</b>	<b>468,1</b>
PFN / Patrimonio netto	0,09		0,03		0,06	
PFN / Capitale investito netto	0,08		0,02		0,06	
PFN / Ebitda	-204,11		4,29		-208,40	

## 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; 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	Numero di dipendenti in forza al		Presenza media nell'anno	
	31.12.2020	31.12.2019	2020	2019
Dirigenti	6	6	6,00	6,00
Quadri	14	14	14,00	15,91
Impiegati	84	86	59,68	64,28
Operai	3	3	3,00	3,83
<b>Totale</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>82,68</b>	<b>90,02</b>
di cui con contratto somministrazione lavoro	29	31	10,09	13,68

L'organico della società al 31 dicembre 2020 è composto da 107 addetti, di cui 29 con contratto di somministrazione lavoro.

Le risorse sono destinate:

- alle farmacie: 28 (1 responsabile e 27 tra farmacisti e magazzinieri di farmacia);
- al centro sportivo: 33 (4 dipendenti diretti e 29 con contratto di somministrazione lavoro, questi ultimi principalmente con contratti a tempo parziale);
- ai Servizi Generali: 46, principalmente impegnato in attività di staff al Gruppo.

La presenza media, considerando i part-time, è di 82,68 unità, di cui 10,09 con contratto di somministrazione lavoro, in riduzione rispetto al dato medio 2019.

Il numero medio del personale delle farmacie è di 24,85 addetti; 13,42 unità per il Centro sportivo (di cui 9,42 con contratto di somministrazione lavoro); 44,41 addetti ai servizi generali.

Il costo del lavoro è pari a 5.712 migliaia di euro (dato 2019: 5.891 migliaia di euro) con una presenza media di 82,68 (dato 2019: 90,02 unità).

N. DIPENDENTI	AL 31 DICEMBRE 2020			AL 31 DICEMBRE 2019			DELTA		
	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale
<b>CENTRO SPORTIVO</b>									
Responsabile	1	0	1	1	0	1	0	0	0
Amministrazione	3	1	4	3	1	4	0	0	0
Manutenzione	0	3	3	0	3	3	0	0	0
Istruttore-assistente	25	0	25	25	0	25	0	0	0
<b>FARMACIE</b>									
Responsabile	0	1	1	0	1	1	0	0	0
Direttore	0	7	7	0	7	7	0	0	0
Farmacista	0	14	14	0	14	14	0	0	0
Commesso	0	6	6	0	7	7	0	-1	-1
<b>SERVIZI GENERALI</b>									
Addetto servizi	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Segreteria	0	1	1	0	1	1	0	0	0
Staff	0	45	45	2	44	46	-2	1	-1
<b>TOTALE</b>	<b>29</b>	<b>78</b>	<b>107</b>	<b>31</b>	<b>78</b>	<b>109</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>

N. MEDIO	NUMERO MEDIO 2020			NUMERO MEDIO 2019			DELTA		
	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale	di cui contratto somm.ne	di cui tempo indeter.	Totale
<b>CENTRO SPORTIVO</b>									
Responsabile	1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	0,00	0,00	0,00
Amministrazione	2,70	1,00	3,70	2,33	1,83	4,16	0,37	-0,83	-0,46
Manutenzione	0,00	3,00	3,00	0,83	3,00	3,83	-0,83	0,00	-0,83
Istruttore-assistente	5,72	0,00	5,72	8,10	0,00	8,10	-2,38	0,00	-2,38
<b>FARMACIE</b>									
Responsabile	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00
Direttore	0,00	7,00	7,00	0,00	7,00	7,00	0,00	0,00	0,00
Farmacista	0,00	11,25	11,25	0,00	12,31	12,31	0,00	-1,06	-1,06
Commesso	0,00	5,60	5,60	0,00	6,23	6,23	0,00	-0,63	-0,63
<b>SERVIZI GENERALI</b>									
Addetto servizi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,58	0,58	0,00	-0,58	-0,58
Segreteria	0,00	1,00	1,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00
Staff	0,67	42,74	43,41	1,42	43,39	44,81	-0,75	-0,65	-1,40
<b>TOTALE</b>	<b>10,09</b>	<b>72,59</b>	<b>82,68</b>	<b>13,68</b>	<b>76,34</b>	<b>90,02</b>	<b>-3,59</b>	<b>-3,75</b>	<b>-7,34</b>

## **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;
- Responsabile della prevenzione della corruzione e Responsabile della trasparenza con compiti di controllo e presidio sull'osservanza delle misure del Piano di prevenzione della corruzione, trasparenza e integrità (il “Piano”) per garantire un adeguato livello di legalità, di trasparenza e sviluppo della cultura dell'integrità. Attualmente è oggetto di approfondimento la permanenza di tale figura nel nuovo assetto societario di AEB.
- 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 esterni, 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.

## **A2.5) Responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza**

---

Responsabile della prevenzione della corruzione e Responsabile della trasparenza è stato nominato Paolo Cipriano, all'epoca Direttore Generale, che a sua volta ha nominato dei Referenti, che collaborano con lui nell'attività di controllo e presidio sull'osservanza delle misure del Piano di prevenzione della corruzione e della trasparenza (il "Piano") per garantire legalità, trasparenza e sviluppo della cultura dell'integrità. Attualmente è oggetto di approfondimento la permanenza di tale figura nel nuovo assetto

societario di AEB.

## **A2.6) Organismo Indipendente di Valutazione**

---

Le Linee Guida ANAC (“Nuove linee guida per l’attuazione della normativa in materia di prevenzione della corruzione e trasparenza da parte delle società e degli enti di diritto privato controllati e partecipati dalle pubbliche amministrazioni e degli enti pubblici economici”, di cui alla determinazione ANAC n. 1134 dell’8 novembre 2017), pubblicate nella Gazzetta Ufficiale - Serie Generale n. 284 del 5 dicembre 2017) richiedono alle società in controllo pubblico di attribuire i compiti dell’Organismo Indipendente di Valutazione (OIV), proprio delle PA, ad un organo di controllo interno o, in alternativa, all’Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 (OdV). I compiti assegnati sono:

- ✓ attestazione degli obblighi di pubblicazione in materia di Trasparenza;
- ✓ ricezione della relazione annuale del RPCT;
- ✓ ricezione delle segnalazioni aventi ad oggetto i casi di mancato o ritardato adempimento degli obblighi di pubblicazione da parte del RPCT;
- ✓ verifica la coerenza tra gli obiettivi assegnati, gli atti di programmazione strategico – gestionale e le misure adottate per la prevenzione della corruzione;
- ✓ potere di richiedere informazioni al RPCT ed effettuare audizioni di dipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione, valutata la disponibilità dell’Organismo di Vigilanza, ha individuato nello stesso il soggetto cui attribuire i compiti dell’Organismo Indipendente di Valutazione.

Anche la permanenza di tale organismo nel nuovo assetto societario di AEB è oggetto di approfondimento.

## **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 e 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), dall'Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs.231/01, dal Responsabile della prevenzione della corruzione e trasparenza e dall'OIV (almeno fino al 2020 in quanto vi è il dubbio che la società sia ancora soggetta a questi obblighi) . 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 e di un Piano di prevenzione ai sensi del D.Lgs. 33/2013 (prevenzione della corruzione passiva e introduzione di sistemi di trasparenza):

- 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 in carica 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 è soggetta alla normativa contenuta nella L.190/2012 e nel D.Lgs. 33/2013, come modificato dal D.Lgs. 97/2016, e nelle "Linee Guida" ANAC. L'ingresso di un Gruppo quotato nella compagine azionaria ha ridotto notevolmente gli obblighi e i vincoli previsti dalla normativa.

- 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.

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

##### INFORMAZIONI RICHIESTE ART. 2428, COMMA 1 CODICE CIVILE

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.

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 1, del Codice Civile in materia di descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta, si evidenzia quanto segue:

*Lo scenario macroeconomico si basa su una perdita di PIL a livello mondiale con maggiori impatti sulla UE; nel 2021 è previsto un rimbalzo che non permetterà di recuperare le perdite del 2020*

##### RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

La pandemia ha provocato una crisi economica a livello mondiale con una caduta del PIL molto sostenuta e che ha colpito in particolar modo il vecchio continente e, ancora di più, l'Italia. La perdita del PIL in Italia è di circa il 9% con un rimbalzo nel 2021 stimato dal 4% al 6% dalle diverse agenzie.

Il debito pubblico si attesta attorno al 160% del Pil e l'aumento della disoccupazione, comunque importante, è stato contenuto dalle normative speciali emanate dal Governo.

A pesare non è stata solo la caduta della domanda interna, ma anche la riduzione delle esportazioni, oltre all'incremento della spesa pubblica.

La società ha avviato la valutazione degli effetti di tale sviluppo sulla propria attività per valutarne gli impatti e, 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.

Le proiezioni per l'economia italiana riflettono gli effetti della maggiore debolezza del quadro internazionale, in parte compensati, prima dell'effetto COVID 2019, dall'intonazione più espansiva della politica monetaria e dalle migliorate condizioni sui mercati finanziari italiani.

Per aiutare la ripresa per la prima volta la UE è scesa in campo con un piano comune a tutti i paesi europei ma differente nell'entità degli importi stanziati che verrà finanziato e garantito dalla stessa Unione Europea. In Italia il Piano Nazionale Ripresa e Resilienza, soggetto alla valutazione delle misure e delle azioni intraprese da parte della UE per superare ed affrontare le conseguenze economiche e sociali causate dal Covid-19.

Si tratta del documento che individua le azioni da realizzare per il rilancio dell'Italia, e che poggia su un totale di 222 miliardi di euro. Tali azioni devono basarsi sulla digitalizzazione e innovazione, sulla transizione ecologica ed inclusione sociale; in particolare le azioni devono riguardare aree tematiche strutturali di intervento: digitalizzazione, innovazione, competitività e cultura; rivoluzione verde e transizione ecologica; infrastrutture per una mobilità sostenibile; istruzione e ricerca; inclusione e coesione; salute.

Si tratta di un piano che impatterà molto anche nei settori dove opera il Gruppo e che, grazie all'ingresso in un Gruppo di grandi dimensioni, dovrebbe permettere il passaggio verso le attività green e quindi la crescita competitiva.

#### RISCHI CONNESSI ALL'ANDAMENTO DELLA DOMANDA

I rischi connessi alla domanda riguardano la società come gestore di farmacie nonché, come controllante di un Gruppo di imprese presenti sul mercato dei servizi pubblici e di interesse generale, integrate nella più vasta realtà economica circostante. Per fronteggiare eventuali ulteriori cali di domanda, la società è entrata in un gruppo quotato di dimensioni nazionali.

L'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la società, è costantemente monitorata, anche con il supporto di professionisti esterni, per porre in essere tutte le azioni necessarie alla prevenzione e mitigazione degli stessi.

#### RISCHI STRATEGICI

Il settore farmacie è 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. Da tutto ciò deriva un'esposizione a rischi di carattere normativo, tecnico, commerciale, economico e finanziario che la società, anche con il supporto di professionisti esterni, sta costantemente monitorando per porre in essere tutte le azioni necessarie alla prevenzione e mitigazione degli stessi.

#### 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, idoneo 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.

La situazione straordinaria venutasi a creare con la Pandemia ha obbligato la società a utilizzare tutti gli strumenti necessari per mitigare il rischio e ad incrementare il ricorso allo smart working negli uffici amministrativi. Il Centro Sportivo, che la società dovrebbe gestire fino al 31 agosto 2021, ha subito nel 2020 periodi di chiusura, che si fanno protrarre nel corso del 2021; quando l'impianto è stato accessibile alla clientela, è stato necessario adottare misure di prevenzione e ridurre il numero delle presenze.

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 modifiche alla normativa attualmente vigente nei settori in cui la società opera, potrebbero inoltre rendere necessaria l'adozione di nuovi assetti organizzativi.

#### **RISCHI DI CONCENTRAZIONE DEL FATTURATO**

La società non ha rischi di concentrazione del fatturato in quanto le attività gestite determinano corrispettivi giornalieri corrisposti da una diffusa clientela per i servizi del centro sportivo e per le vendite delle farmacie.

#### **INFORMAZIONI RICHIESTE ART. 2428, COMMA 6-BIS CODICE CIVILE**

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 6-bis, del Codice Civile in materia di gestione del rischio finanziario, si evidenzia quanto segue:

#### **RISCHI OPERATIVI E ANDAMENTO DEI PREZZI DELLE MATERIE PRIME**

I rischi operativi sono connessi alle attività svolte direttamente dalla società e riguardano la gestione del centro sportivo e delle farmacie. La società ha sottoscritto con primarie compagnie di assicurazione idonei contratti a copertura dei rischi operativi.

#### **RISCHIO CREDITO**

La società non ha un significativo rischio credito perché la maggior parte dei prodotti e/o servizi viene

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

## RISCHIO LIQUIDITÀ

La società non ha più necessità di ingenti investimenti nei settori gestiti; inoltre, entro il 2024, rientreranno tutti gli investimenti realizzati nel settore acquedotti e fognature. La società gestisce la tesoreria dell'intero Gruppo 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.

Gli indici riportati nelle tabelle mostrano una flessione dell'EBITDA nell'ultimo anno, da 1.931 migliaia di euro nel 2018 a 1.483 migliaia di euro nel 2019 per poi scendere nel 2020 a -177 migliaia di euro.

Dai risultati indicati si evidenzia che la Società, dopo la riorganizzazione del 1° ottobre 2018, ha assunto sempre più pienamente funzione di Holding, la sua redditività dipende pertanto, ancor più, dai risultati delle partecipate.

In flessione, rispetto all'esercizio precedente, risultano gli indici di redditività: sul capitale investito (ROI, -18,9%), sulle vendite (ROS, -29,3%) e sul Patrimonio netto (ROE, +0,9%).

Indici di reddito (Euro '000)		2020	2019	2018
Risultato lordo	Utile prima delle imposte	2.935	4.616	32.130
Risultato netto	Utile dedotte le imposte	3.699	4.760	31.794

Indici operativi		2020	2019	2018
EBITDA (Euro '000)	Risultato prima degli ammortamenti, accantonamenti, finanza e fiscalità	-177	1.483	1.931
ROE netto	Rapporto fra Risultato netto e Mezzi propri	0,9%	1,9%	17,4%
ROI operativo (RCI x ROS)	Rapporto fra Ebit e Capitale investito netto operativo	-18,9%	-5,4%	-2,6%
ROS operativo	Rapporto fra Ebit e Ricavi	-29,3%	-8,9%	-4,9%

Incidenza di durata crediti e debiti		2020	2019	2018
Giorni medi di incasso	360 / (Rapporto fra fatturato e crediti)	50	48	38
Giorni medi di pagamento	360 / (Rapporto fra acquisti e debiti)	99	83	86
Giorni CCN	Differenza tra giorni medi di incasso e pagamento	-49	-35	-48

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

Di seguito si presentano gli indicatori finanziari, di solvibilità e di redditività, che evidenziano:

- una struttura finanziaria che manifesta la capacità di far fronte alle passività correnti con le attività correnti, sebbene in riduzione rispetto all'esercizio precedente (36% nel 2020 vs. 84% nel 2019);
- livello di indebitamento fortemente contenuto: le fonti interne rappresentano il 92% delle fonti complessive di finanziamento, in lieve calo rispetto al 2019; il rapporto debito finanziario/equity è in lieve risalita (0,12 nel 2020, a fronte dello 0,06 nel 2019);
- valore aggiunto per dipendente: 66,9 migliaia di euro nel 2020 (dato 2019: 81,9 migliaia di euro).

Finanziamento delle immobilizzazioni (Euro '000)		2020	2019	2018
Margine primario di struttura	Differenza fra Mezzi propri e Attivo non corrente	-40.728	-10.913	-9.976
Quoziente primario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri e Attivo non corrente	0,91	0,96	0,95
Margine secondario di struttura	Differenza fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	-32.669	-2.504	-37
Quoziente secondario di struttura	Rapporto fra Mezzi propri + Passivo non corrente e Attivo non corrente	0,93	0,99	1,00

Struttura dei finanziamenti		2020	2019	2018
Indebitamento complessivo	Rapporto fra Debito complessivo e Mezzi propri	0,14	0,09	0,17
Indebitamento finanziario	Rapporto fra Finanziamenti e Mezzi propri	0,12	0,06	0,12
Intensità dei finanziamenti	Rapporto fra Finanziamenti e Ricavi	3,04	0,85	1,59
Autonomia finanziaria	Rapporto fra Mezzi propri e Fonti totali	0,92	0,98	0,98
Copertura oneri finanziari	Rapporto fra Ebitda+Gestione finanziaria ed Oneri finanziari	100,83	80,52	345,47
Copertura finanziamenti	Rapporto fra Ebitda+Gestione finanziaria e PFN	0,21	1,19	8,19

Solvibilità (Euro '000)		2020	2019	2018
Margine di disponibilità	Differenza fra Attivo corrente e Passivo corrente	-32.669	-2.504	-37
Quoziente di disponibilità	Rapporto fra Attivo corrente e Passivo corrente	0,36	0,84	1,00
Margine di tesoreria	Differenza fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	-33.749	-3.486	-1.001
Quoziente di tesoreria	Rapporto fra Attivo corrente liquidabile e Passivo corrente	0,34	0,77	0,95

#### 04.04 ALTRE INFORMAZIONI

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

##### Operazioni atipiche o inusuali

La società nel corso dell'anno ha assegnato le proprie azioni in portafoglio ai soci; successivamente a seguito dell'ingresso della società quotata A2A ha suddiviso le azioni in due tipi: quelle di tipo A riservate ai soci pubblici e quelle di tipo B riservate al socio industriale. Inoltre, dal 1° novembre la società è soggetta a Direzione e coordinamento di A2A e, quindi, sta verificando tutta la propria organizzazione

per adottare le *best practices del Gruppo A2A* in tema di organizzazione, sicurezza e privacy e procedure operative.

#### **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: Centro sportivo, via G. Colombo – Seregno (MB) 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).

#### **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.

#### **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 2021 sarà soggetta ad una riorganizzazione delle proprie strutture per gestire tutti i processi contabili, gestionali e finanziari, oltre a fornire gli opportuni indirizzi strategici con il piano industriale quinquennale, alle società controllate. Le sinergie realizzabili con il socio industriale determineranno un consistente incremento sia degli investimenti sul territorio che dei risultati economici. A questo si aggiunga la possibilità di aggregare realtà del territorio in accordo con il socio industriale.

Seregno, 23 febbraio 2021

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

<b>ATTIVITA'</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività non correnti</b>		
01	Immobili, impianti e macchinari	22.593.255	24.669.006
02	Avviamento e altre attività a vita non definita	-	-
03	Altre attività immateriali	5.304.521	5.221.421
04	Partecipazioni	419.119.338	229.579.237
05	Altre attività finanziarie non correnti	-	-
06	Altre attività non correnti	74.442	84.692
07	Imposte differite attive	1.710.798	1.628.733
08	Attività non correnti disponibili per la vendita	-	-
<b>Totale Attività non correnti</b>		<b>448.802.354</b>	<b>261.183.089</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Attività correnti</b>		
09	Rimanenze	1.079.287	981.784
10	Crediti commerciali	1.994.484	1.908.270
11	Crediti per imposte	1.077.992	1.279.143
12	Altre attività correnti	1.280.566	1.031.708
13	Altre attività finanziarie correnti	8.539.650	2.478.637
14	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.459.021	5.066.003
<b>Totale Attività correnti</b>		<b>18.431.000</b>	<b>12.745.545</b>
<b>Totale Attivo</b>		<b>467.233.354</b>	<b>273.928.634</b>

**Situazione Patrimoniale Finanziaria**

valori espressi in euro

<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Patrimonio netto</b>		
15	Patrimonio netto		
	Capitale Sociale	119.495.575	109.578.200
	Riserve	284.879.052	135.932.296
	Utile (perdita) dell'esercizio	3.699.452	4.759.745
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>408.074.079</b>	<b>250.270.241</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività non correnti</b>		
16	Finanziamenti	2.758.035	3.735.004
17	Altre passività non correnti	1.050.648	1.391.977
18	Fondi per benefici a dipendenti	563.227	611.407
19	Fondi per rischi ed oneri	2.870.831	1.827.419
20	Fondo Imposte differite passive	816.076	843.318
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>8.058.817</b>	<b>8.409.125</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Passività correnti</b>		
21	Finanziamenti	46.369.124	10.168.580
22	Debiti Commerciali	2.930.278	2.482.625
23	Debiti per imposte	613.223	1.638.771
24	Altri debiti	1.187.833	959.292
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>51.100.458</b>	<b>15.249.268</b>
<b>Totale Patrimonio netto e Passivo</b>		<b>467.233.354</b>	<b>273.928.634</b>

# CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

**Conto Economico**

valori espressi in euro

		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Ricavi delle vendite</b>		
26	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.333.949	14.228.753
27	Altri ricavi e proventi	1.822.886	2.062.294
	<b>Totale Ricavi delle vendite</b>	<b>16.156.835</b>	<b>16.291.047</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Costi operativi</b>		
28	Acquisti	(5.821.088)	(5.632.188)
29	Variazione delle rimanenze	97.503	17.111
30	Servizi	(4.008.375)	(2.647.491)
	<i>Prestazioni</i>	<i>(3.670.343)</i>	<i>(2.315.301)</i>
	<i>Godimento beni di terzi</i>	<i>(338.032)</i>	<i>(332.190)</i>
31	Costi per il personale	(5.712.050)	(5.890.576)
32	Altri costi operativi	(895.216)	(857.423)
33	Costi per lavori interni capitalizzati	4.976	202.568
	<b>Totale costi operativi</b>	<b>(16.334.250)</b>	<b>(14.807.999)</b>
	<b>Risultato operativo ante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti (EBITDA)</b>	<b>(177.415)</b>	<b>1.483.048</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)	(2.919.109)
35	Accantonamenti	(1.377.620)	(21.800)
36	Ricavi e costi non ricorrenti	-	-
	<b>Totale ammortamenti, svalutazioni, accantonamenti, plusvalenze/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti</b>	<b>(4.554.534)</b>	<b>(2.940.909)</b>
	<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(4.731.949)</b>	<b>(1.457.861)</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Gestione finanziaria</b>		
37	Proventi da partecipazioni	7.700.000	6.126.861
38	Proventi finanziari	41.187	40.948
39	Oneri finanziari	(74.281)	(93.848)
40	Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze di cambio	-	-
	<b>Totale gestione finanziaria</b>	<b>7.666.906</b>	<b>6.073.961</b>
41	Rettifica di valore di partecipazioni e attività finanziarie	-	-
	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.934.957</b>	<b>4.616.100</b>
42	Imposte	764.495	143.645
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.699.452</b>	<b>4.759.745</b>

**Conto Economico Complessivo**

valori espressi in euro

		<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Rif Nota</b>	<b>Risultato d'esercizio (A)</b>	<b>3.699.452</b>	<b>4.759.745</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		
44	Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali		
	<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico		
	Parte efficace degli utili/(perdite) sugli strumenti di copertura degli strumenti finanziari "cash flow hedge"		
45			
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>-</b>	<b>-</b>
	<b>Totale utile/(perdita) complessivo, (A) + (B)</b>	<b>3.699.452</b>	<b>4.759.745</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in euro)		31.12.2020	31.12.2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>3.699.452</b>	<b>4.759.745</b>
	Imposte sul reddito	764.495	(143.645)
	Interessi passivi/(interessi attivi)	33.094	52.900
	(Dividendi)	(7.700.000)	(6.126.861)
	(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	24.481	385
<b>1.</b>	<b>Utile/(perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plusvalenze e minusvalenze da cessione</b>	<b>(3.178.478)</b>	<b>(1.457.476)</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
	Accantonamenti ai fondi rischi e oneri	1.343.000	-
	Ammortamento delle immobilizzazioni	3.176.914	2.919.109
	Svalutazione crediti		
	Altre rettifiche per elementi non monetari	221.517	123.488
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari</b>		<b>4.741.431</b>	<b>3.042.597</b>
<b>2.</b>	<b>Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.562.953</b>	<b>1.585.121</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	(97.503)	(17.110)
	Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(86.214)	(556.193)
	Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	447.653	496.257
	Altre variazioni del capitale circolante netto	(2.767.602)	23.793
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>		<b>(2.503.666)</b>	<b>(53.253)</b>
<b>3.</b>	<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(940.713)</b>	<b>1.531.868</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
	Interessi incassati/(pagati)	(25.410)	(45.609)
	Imposte sul reddito (pagate)/incassate	491.223	(377.203)
	Dividendi incassati	8.359.487	6.101.395
	(Utilizzo dei fondi)	(678.592)	(542.698)
<b>Totale altre rettifiche</b>		<b>8.146.708</b>	<b>5.135.885</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>		<b>7.205.995</b>	<b>6.667.753</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
<i>Variazione Immobilizzazioni materiali</i>			
	(Investimenti)	(107.681)	(1.916.581)
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	
<i>Variazione Immobilizzazioni immateriali</i>			
	(Investimenti)	(753.348)	(628.151)
	Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Variazione Diritti d'uso</i>			
	(Investimenti)	(522.013)	(413.045)
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	
<i>Variazione Partecipazioni</i>			
	(Investimenti)	-	(103.000)
	Prezzo di realizzo disinvestimenti		
	Altre attività e passività non correnti	(331.079)	(342.107)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(1.714.121)</b>	<b>(3.402.884)</b>

RENDICONTO FINANZIARIO (valori espressi in euro)	31.12.2020	31.12.2019
--	------------	------------

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

*Mezzi di terzi*

Incremento/(decremento) debiti verso banche 13.536

Accensione finanziamenti verso banche

(Rimborso) finanziamenti verso banche (1.182.439) (1.154.363)

Accensione / (rimborso) finanziamenti verso altri 373.582 280.364

Incremento/(decremento) tesoreria accentrata verso controllate (756.443) (3.225.480)

*Mezzi propri*

Vendita/(Acquisto) azioni proprie (2.710.131)

Pagamento dividendo straordinario (2.659)

Pagamento dividendi (4.530.897) (2.676.025)

**Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) (6.098.856) (9.472.099)**

**D) Operazione straordinaria senza effetto sulle disponibilità liquide immediate**

Aumento di capitale in natura 158.637.942

Partecipazioni (189.540.101)

Debiti verso controllante per cash pooling 30.902.159

**Operazione straordinaria senza effetto sulle disponibilità liquide immediate (D)**

-

-

**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A +/-) B +/-) C +/-) D) (606.982) (6.207.230)**

**Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio 4.459.021 5.066.003**

di cui denaro e valori in cassa 84.496 96.365

di cui depositi bancari e postali 4.374.525 4.969.638

**Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio 5.066.003 11.273.233**

di cui denaro e valori in cassa 96.365 82.796

di cui depositi bancari e postali 4.969.638 11.190.437

## **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 31.12.2017</b>	<b>84.192.200</b>	<b>17.074.704</b>	<b>12.783.747</b>	<b>9.455.908</b>	<b>1.755.977</b>	<b>23.686.500</b>	<b>31.791</b>	<b>4.997.139</b>	<b>153.977.966</b>
Destinazione risultato esercizio precedente			249.857	749.572			1.266.515	(4.997.139)	(2.731.195)
Utile azioni proprie							2.984		2.984
Risultato dell'esercizio								31.793.853	31.793.853
<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>1.755.977</b>	<b>46.228.449</b>	<b>1.463.892</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 del periodo 31.12.2020								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>138.139.883</b>	<b>43.342.699</b>	<b>740.791</b>	<b>3.699.452</b>	<b>408.074.079</b>

## **NOTE ESPLICATIVE**

## 06.01 - Informazioni societarie

L'esercizio 2020 ha visto la società impegnata nella definizione ed attuazione dell'aggregazione industriale con il Gruppo A2A.

L'aggregazione aziendale si è realizzata tramite operazioni straordinarie per effetto delle quali si è realizzato un significativo incremento degli assets patrimoniali del Gruppo AEB, l'ingresso nella compagine azionaria di AEB S.p.A del nuovo socio A2A S.p.A. e l'inserimento del Gruppo AEB nel perimetro di consolidamento del Gruppo A2A.

Le ragioni di carattere strategico e industriale che hanno improntato il percorso di aggregazione sono ampiamente illustrate nella relazione sulla gestione, nella quale sono anche illustrati i vari passaggi che hanno impegnato il Gruppo pressoché per l'intero esercizio 2020, fino al perfezionamento dell'operazione avvenuto con Atto Notaio Todeschini del 27 ottobre 2020, con decorrenza dal 1° novembre 2020.

Il percorso di aggregazione si è perfezionato tramite l'operazione straordinaria di scissione da Unareti S.p.A., società interamente partecipata da A2A S.p.A., con contestuale conferimento in AEB S.p.A.. dei seguenti elementi patrimoniali:

- la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di "A2A Illuminazione Pubblica Srl", con sede in Brescia, via Lamarmora n. 130; società che opera nel settore dell'illuminazione pubblica sul territorio nazionale;
- il compendio relativo alla distribuzione del gas comprendente circa 79.000 PdR (punti di riconsegna gas) nelle provincie di Bergamo e Milano ("Ramo Distribuzione Gas Unareti"), successivamente conferito alla controllata Retipiù S.r.l. con un incremento del valore della partecipazione totalitaria già detenuta da AEB S.p.A. nella stessa.

Gli effetti dell'operazione di aggregazione in capo ad AEB S.p.A. si possono sintetizzare in un incremento del valore delle partecipazioni detenute dalla stessa per circa Euro 190 milioni, a fronte di un incremento del patrimonio netto di Euro 159 milioni e di debiti verso A2A S.p.A. (cash pooling) per circa Euro 31 milioni. Per ulteriori dettagli in proposito si rinvia al commento delle singole voci interessate.

Da un punto di vista operativo non vi sono stati effetti significativi sulle attività direttamente gestite da AEB S.p.A., che tuttora consistono nella gestione di sette farmacie municipali, di un centro sportivo, con annesso palazzetto polifunzionale; di impianti di "illuminazione votiva", di fibre ottiche a servizio del Gruppo, di enti locali e di privati che dovessero necessitarne, oltre alla gestione dei servizi amministrativi per conto delle società dalla stessa controllate.

## 06.02 - Appartenenza ad un Gruppo

La nuova compagine societaria che si è delineata per effetto dell'operazione di aggregazione 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 dal presente esercizio, 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.

## 06.03 - Dichiarazione di conformità e criteri di redazione

Il bilancio dell'esercizio, e consolidato, chiuso al 31 dicembre 2020, 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.

## 06.04 – 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.

## **06.05 – Principi contabili e Criteri di valutazione adottati**

Ai sensi dello IAS 8, nel successivo paragrafo "Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2020" 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 2020, i cui eventuali impatti saranno quindi recepiti a partire dai bilanci dei prossimi esercizi.

### **Principi, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2020**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2020:

- ***Modifiche all'IFRS 16 "Concessioni sui canoni connesse alla COVID-19"***

La modifica all'IFRS 16 prevede un sostegno operativo connesso alla COVID-19, facoltativo e temporaneo, per i locatari che beneficiano di sospensioni dei pagamenti dovuti per il leasing, senza compromettere la pertinenza e l'utilità delle informazioni finanziarie comunicate dalle imprese. Le

società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dal 1° giugno 2020 per gli esercizi finanziari che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente. Tali modifiche non hanno comportato effetti sulla situazione economico-finanziaria della società.

- **Modifiche all'IFRS 3 "Definition of a Business"**

Lo IASB in data 22 ottobre 2018 ha rilasciato un'integrazione al principio IFRS 3 (*Business Combination*) ha apportato modifiche alla definizione di attività aziendale nell'IFRS 3 per supportare le entità nel determinare se un insieme di attività e beni acquisiti costituisca un'attività aziendale o meno. Tali modifiche, applicabili a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2020 o successivamente, non hanno comportato effetti sulla situazione economico-finanziaria della società.

- **Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 "Definition of Material"**

Ad ottobre 2018, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 1 Presentation of Financial Statements e allo IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors, per allineare la definizione di "rilevante" negli standard e per chiarire taluni aspetti della definizione. L'applicazione è richiesta, prospetticamente, a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020. Tali modifiche non hanno comportato effetti sul bilancio della Società.

- **Modifiche allo IAS 39, all'IFRS 9 e IFRS 7**

Omologate in data 16 gennaio 2020 ed in vigore a partire dai bilanci chiusi dal 1° gennaio 2020, l'integrazione ai principi in oggetto fornisce perimetro di applicabilità alla "reforming major interest rate benchmarks" con cui il Consiglio Europeo per la stabilità finanziaria ha emanato delle raccomandazioni volte a rafforzare gli indici di riferimento esistenti e altri potenziali tassi di riferimento basati sui mercati interbancari e a elaborare tassi di riferimento alternativi pressoché privi di rischio. Tale integrazione non ha prodotto alcun impatto sui risultati economico-finanziari della società;

- **Modifiche al "References to the Conceptual Framework in IFRS Standards"**

Le modifiche mirano ad aggiornare in diversi Principi contabili e in diverse interpretazioni i riferimenti esistenti al precedente Conceptual Framework, sostituendoli con riferimenti al Conceptual Framework rivisto.

Tali modifiche, applicabili a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2020 o successivamente, 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:

- ***Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: classificazione delle passività come correnti o non correnti***

Documento emesso dallo IASB in data 23 gennaio 2020, applicabile dal 1° gennaio 2022 con applicazione anticipata consentita. Le modifiche chiariscono i requisiti da considerare per determinare se, nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, i debiti e le altre passività con una data di regolamento incerta debbano essere classificati come correnti o non correnti (inclusi i debiti estinguibili mediante conversione in strumenti di capitale).

- ***Modifiche all'Ifrs 3 - Aggregazioni aziendali.***

Le modifiche aggiornano un riferimento al quadro sistematico per la rendicontazione finanziaria senza modificare i requisiti contabili per le aggregazioni aziendali. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2022 con applicazione anticipata consentita

- ***Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari.***

Le modifiche introducono l'impossibilità di ridurre il costo immobili, impianti e macchinari dell'ammontare ricevuto dalla vendita di prodotti mentre si sta predisponendo l'asset per l'uso previsto. Tali vendite dovranno essere, per contro, rilevate a conto economico come proventi, così come i relativi costi. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2022 con applicazione anticipata consentita.

- ***Modifiche allo IAS 37 – Accantonamenti, passività e attività potenziali***

L'emendamento specifica quali costi devono essere considerati nel valutare se un contratto sarà oneroso. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2022 con applicazione anticipata consentita.

- ***Miglioramenti annuali 2018-2020***

Si tratta di modifiche che chiariscono, correggono o rimuovono diciture o formulazioni ridondanti o conflittuali nel testo dei relativi principi. Risultano apportate lievi modifiche all'Ifrs 1 – Prima adozione degli International Financial Reporting Standards, all'Ifrs 9 – Strumenti finanziari, allo IAS 41 – Agricoltura e agli esempi illustrativi che accompagnano l'Ifrs 16 – Leasing. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2022 con applicazione anticipata consentita.

- **Principio IFRS 17 “Insurance Contracts”.**

Nuovo principio contabile per la contabilizzazione dei contratti assicurativi che sostituirà l'IFRS 4. Il nuovo principio sarà efficace nella predisposizione del bilancio per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2021, salvo eventuali successivi differimenti a seguito dell'omologazione del principio da parte dell'Unione Europea. Non sono previsti effetti sul bilancio della Società.

## 06.06 – COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2020 sono di seguito riportati:

06.06	01	<b>Immobili, impianti e macchinari</b>
-------	----	--

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 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)
<b>Altri beni</b>	
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 spesati 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.

06.06	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 "ope 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.

<b>06.06</b>	<b>03</b>	<b>Partecipazioni</b>
--------------	-----------	-----------------------

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.

<b>06.06</b>	<b>04</b>	<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.

<b>06.06</b>	<b>05</b>	<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.

<b>06.06</b>	<b>06</b>	<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.

<b>06.06</b>	<b>07</b>	<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.

<b>06.06</b>	<b>08</b>	<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>06.06</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>06.06</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>06.06</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>06.06</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 progressivi; 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 2020 degli impegni derivanti dagli accordi qui sopra descritti non hanno evidenziato differenze di valutazione significative rispetto ai dati contabili.

<b>06.06</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'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

<b>06.06</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>06.06</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>06.06</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>06.06</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>06.06</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>06.06</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>06.06</b>	<b>20</b>	<b>Continuità aziendale</b>
--------------	-----------	-----------------------------

Il bilancio della Società al 31 dicembre 2020 è stato redatto adottando il presupposto della continuità aziendale.

A tale riguardo precisiamo che l'emergenza epidemiologica da Covid-19, venutasi a creare nell'esercizio 2020 e ad oggi ancora in corso, 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>06.06</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 31.12.2020 ammonta a 358 migliaia di Euro. La società si avvale, oltre che di legali esterni, anche del servizio legale interno per il recupero dei crediti e, con l'unificazione dei sistemi informativi, l'organizzazione per il recupero dei crediti, già operativa, svolge un'attività più incisiva per ridurre i tempi di recupero e di conseguenza l'indice di morosità.

**Fondi rischi ed oneri:** La società ha iscritto nella situazione Patrimoniale Finanziaria fondi per rischi ed oneri per 2.871 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 1.710 migliaia di Euro. La verifica sulla recuperabilità delle stesse si basa su piani industriali redatti della Società che evidenziano previsioni di imponibili fiscali rivenienti dal consolidato fiscale di Gruppo che permettono il recupero di tali poste iscritte nell'attivo.

06.06	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		
-------------------------------------	--	--

06.06	01	Immobili, impianti e macchinari
-------	----	---------------------------------

Saldo al 31/12/2020	Euro	22.593
Saldo al 31/12/2019	Euro	24.669
Variazione	Euro	<u>(2.076)</u>

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.

I **Terreni e fabbricati** sono relativi a:

- sedi utilizzate dal Gruppo e da società partecipate per l'espletamento delle proprie attività;

- proprietà immobiliari presso la farmacia di Giussano recentemente ristrutturate per l'utilizzo da parte di medici di base e specialisti;
- proprietà immobiliari presso le farmacie di Seregno. Nel corso del 2020 si è proceduto alla completa ristrutturazione del fabbricato della farmacia "Santuario" e sono terminati i lavori di completamento dell'immobile della nuova farmacia "Colzani" con il contestuale trasferimento dell'attività della "San Carlo";
- proprietà immobiliari a Seregno e Giussano concesse in uso alle società del Gruppo a fronte di apposti canoni d'affitto.

Gli **Impianti e macchinari** sono prevalentemente costituiti da impianti di proprietà della società relativi al settore acqua potabile e fognature che sono stati concessi in uso, a fronte di un canone annuale di utilizzo, a Brianzacque Srl.

Le **Attrezzature industriali e commerciali** sono costituite da beni di proprietà della società che vengono usati direttamente o date in uso a fronte di un canone annuale di utilizzo.

Le **Immobilizzazioni in corso** sono costituite da beni in corso di realizzazione.

I **diritti d'uso IFRS 16**, si riferiscono alle seguenti fattispecie contrattuali:

- Locazioni di immobili (immobile ambulatori medici Bovisio Masciago);
- Locazione di autovetture (contratti di noleggio a lungo termine di autovetture aziendali in uso promiscuo ai dipendenti).

Tali diritti d'uso, a partire dall'esercizio in corso, sono stati classificati nella voce "Immobili, impianti e macchinari" e pertanto al fine di permettere una migliore comparabilità delle voci i dati relativi all'esercizio 2019 sono stati classificati nella medesima voce.

Dettaglio attività materiali					
immobili, impianti e macchinari	Valore netto al 31.12.2020		Valore netto al 31.12.2019		
	Valori in migliaia di Euro		Parziali	Totali	Parziali
<b>Terreni e fabbricati</b>		<b>14.390</b>			<b>14.711</b>
Terreni	3.547			3.547	
Oneri urbanizzazione ex CRU 20	1.734			1.734	
Costruzioni leggere	1			2	
Fabbricati civili	1.724			1.795	
Fabbricati industriali	3.827			3.993	
Fabbricati farmacie	2.737			2.832	
Fabbricati pozzi	502			627	
Diritto d'uso IFRS 16 - Fabbricati	318			181	
<b>Impianti e macchinari</b>		<b>6.616</b>			<b>8.255</b>
Allacciamenti acqua	533			666	
Allacciamenti fognature	112			140	
Attrezzature generiche	40			49	
Attrezzature centro sportivo	2			2	
Impianti e rete lampade votive Seregno	102			108	
Impianti potabilizzazione acqua	121			152	
Impianti serbatoio acqua	37			48	
Impianto sollevamento e spinta acqua e fognature	371			472	
Impianti telecontrollo	33			42	
Rete acqua potabile	1.508			1.886	
Rete fognature	3.599			4.502	
Rete telecontrollo	2			6	
Rete TLC e telemisure	156			182	
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>		<b>81</b>			<b>107</b>
Strumenti di misura e controllo acqua	19			30	
Cartografia	46			62	
Altre attrezzature	16			15	
<b>Altri beni</b>		<b>1.477</b>			<b>1.574</b>
Autovetture-autoveicoli	46			56	
Telefonia	6			5	
Hardware e software	194			265	
Lampade votive Giussano	-			2	
Mobili e altre dotazioni tecniche	984			1.101	
Diritto d'uso IFRS 16 - Autovetture uso promiscuo	247			145	
<b>Immobilizzazioni materiali in corso</b>		<b>29</b>			<b>22</b>
Impianto FTV	16			16	
Altre immobilizzazioni	13			6	
<b>TOTALE</b>		<b>22.593</b>			<b>24.669</b>

#### 06.06 02 Avviamento e altre attività a vita non definita

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

#### 06.06 03 Altre attività immateriali

Saldo al 31/12/2020	Euro	5.305
Saldo al 31/12/2019	Euro	5.221

Le altre attività immateriali sono esposte 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.

Dettaglio attività immateriali						
Altre attività immateriali	Valore netto al 31.12.2020		Valore netto al 31.12.2019			
	Valori in migliaia di Euro		Parziali	Totale	Parziali	Totale
<b>Diritti Brevetto</b>		<b>3</b>				<b>-</b>
Sito internet	3				-	
<b>Concessioni, licenze marchi</b>		<b>3.836</b>				<b>4.073</b>
Concessione farmacia Besana	750				787	
Concessione farmacia Biassono	982				1.034	
Concessione farmacia Bovisio	125				137	
Concessione farmacia Seregno	90				92	
Concessione farmacia Giussano	1.098				1.153	
Disavanzo fusione	791				870	
<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>		<b>512</b>				<b>699</b>
Ristrutturazione Centro Sportivo	59				80	
Ristrutturazione fabbricati farmacie	63				82	
Ristrutturazione fabbricati ambulatori	49				81	
Ristrutturazione serbatoio acqua Albiate	-				3	
Ristrutturazione serbatoio acqua Carate	1				1	
Ristrutturazione serbatoio acqua Giussano	19				24	
Ristrutturazione serbatoio acqua Verano	2				2	
Ristrutturazione serbatoio acqua Sovico	30				38	
Ristrutturazione reti acqua Muggio'	37				46	
Piani acquedotti e fognature	44				54	
Impianti elettrici pozzi acqua	15				19	
Rami amministrativi 01.10.2018	192				261	
Altre immobilizzazioni	1				8	
<b>Software</b>		<b>866</b>				<b>80</b>
Software	866				80	
<b>Immobilizzazioni immateriali in corso</b>		<b>88</b>				<b>369</b>
Sistema gestionale SAP	-				324	
altre	88				45	
<b>TOTALE</b>		<b>5.305</b>				<b>5.221</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 (750 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 (982 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 2020 (125 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 90 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 (1.098 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 (791 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.

06.06 04 Partecipazioni
-------------------------

Saldo al 31/12/2020	Euro	419.119
Saldo al 31/12/2019	Euro	229.579
Variazione	Euro	<u>189.540</u>

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Partecipazioni in imprese controllate	419.047	229.507
Partecipazioni in altre imprese	72	72
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>419.119</b>	<b>229.579</b>

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

Movimenti	Imprese controllate	Imprese collegate	Altre imprese	Totale
Saldo al 31.12.2019	229.507	---	72	229.579
Fondo svalutazione 31.12.2019				

<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>229.507</b>	---	<b>72</b>	<b>229.579</b>
Acquisizioni	189.540			189.540
Dismissioni				
<b>Totale al 31.12.2020</b>	<b>419.047</b>	---	<b>72</b>	<b>419.119</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	31/12/2020	31/12/2019
Partecipazioni in società controllate		
Gelsia Srl	100,00	100,00
RetiPiù Srl	100,00	99,936
Gelsia Ambiente Srl	70,00	70,00
A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.	100,00	70,00
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 significativo incremento, per effetto dell'operazione straordinaria di aggregazione già descritto nel paragrafo introduttivo delle presenti note esplicative "Informazioni societarie".

Tale operazione ha comportato per AEB S.p.A. l'acquisizione dei seguenti elementi patrimoniali:

- la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di "A2A Illuminazione Pubblica Srl", con sede in Brescia, via Lamarmora n. 130;
- il compendio relativo alla distribuzione del gas comprendente circa 79.000 PdR nelle province di Bergamo e Milano ("Ramo Distribuzione Gas Unareti").

La partecipazione in A2A Illuminazione Pubblica Srl è stata iscritta nel bilancio di AEB SpA per Euro 121.877 migliaia. Il valore di iscrizione è stato determinato sulla base di apposita perizia redatta da esperti indipendenti, nel rispetto della procedura prevista dal Codice civile per le operazioni di scissione come meglio descritta nel paragrafo introduttivo delle presenti note esplicative (Informazioni societarie), ed è stato quantificato sulla base del valore attuale dei flussi di cassa netti attesi.

Il "Ramo Distribuzione Gas" acquisito dalla scissione parziale di Unareti S.p.A. è stato conferito in data 30 ottobre 2020 alla controllata Retipiù S.r.l., con atto di conferimento a rogito notaio Todeschini in Milano, per effetto del quale AEB S.p.A. ha sottoscritto con efficacia dal 1° novembre 2020 una quota di capitale pari ad Euro 27.501.931,37, aumentata di un sovrapprezzo complessivo di Euro 3.290.610,63, e contestualmente ha conferito, ad integrale liberazione della quota sottoscritta e del

relativo sovrapprezzo, il "Ramo Distribuzione Gas Unareti".

Tale operazione ha comportato un incremento del valore della partecipazione totalitaria in Retipiù Srl, per Euro 67.663 migliaia. Il valore del conferimento è stato determinato sulla base di apposita perizia di stima redatta da esperti indipendenti, nel rispetto della procedura prevista dal Codice Civile per le operazioni di aumento di capitale liberato mediante conferimenti in natura (art. 2464 e art. 2465 c.c.)

Per effetto delle operazioni sopra descritte, la situazione delle partecipazioni in società controllate da AEB S.p.A. al 31 dicembre 2020 si presenta come segue:

#### **Gelsia Srl**

La società, costituita il 22.12.2007, dispone al 31.12.2020 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 2020 che è in corso di approvazione dall'organo amministrativo della controllata, evidenzia un utile netto di Euro 3.226.421. e un patrimonio netto di Euro 68.114.446.

#### **RetiPiù Sr.l**

La società, costituita in data 4.12.2003, dispone al 31.12.2020 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 2020 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 09.02.2021, evidenzia un utile netto di Euro 5.485.191 e un patrimonio netto di Euro 232.657.829.

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

La società, costituita in data 4.12.2003, dispone al 31.12.2020, 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 2020 che è in corso di approvazione dall'organo amministrativo della controllata in data 04.03.2021, evidenzia un utile netto di Euro 1.746.762 e un patrimonio netto di Euro 12.779.345.

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

La società dispone al 31.12.2020 di un capitale sociale interamente versato di Euro 19.000.000 detenuto integralmente da AEB SpA per effetto dell'operazione straordinaria descritta precedentemente.

Il progetto di bilancio dell'esercizio 2020 approvato dall'organo amministrativo della controllata in data 11.02.2021, evidenzia un utile netto di Euro 13.326.752 e un patrimonio netto di Euro 51.046.109.

### **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 gennaio 2020 i liquidatori hanno presentato il bilancio intermedio di liquidazione periodo 01.10.2018 - 30.09.2019 con un utile netto di 3,5 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 2020. Ad oggi pertanto non sono disponibili i dati di bilancio della partecipata. Le situazioni infra-annuali dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2020 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	68.114	3.226	100	74.441	68.114	(6.327)
RetiPiù Srl Via Palestro 33 Seregno	110.000	232.658	5.485	100	215.106	232.658	17.552
Gelsia Ambiente Srl Via Caravaggio 26/A Desio	4.671	12.779	1.747	70	7.623	8.945	1.322
A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.	19.000	51.046	13.327	100	121.877	51.046	(70.831)
<b>Totale imprese controllate</b>					<b>419.047</b>	<b>360.763</b>	<b>(58.284)</b>
SINIT Srl in liquidazione via Turati, 6 Milano	1.000	(3.053)	3.467	7,18	72	(219)	(147)
<b>Totale altre imprese</b>	<b>1.000</b>	<b>(3.053)</b>	<b>3.467</b>		<b>72</b>	<b>(219)</b>	<b>(147)</b>
<b>Totale partecipazioni</b>					<b>419.119</b>	<b>360.544</b>	<b>(58.431)</b>

I dati delle società controllate si riferiscono ai progetti di bilancio 2020 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione. I dati della partecipata Sinit Srl in liquidazione si riferiscono al bilancio chiuso al 30 settembre 2019.

Gelsia Srl è iscritta a bilancio ad un valore superiore rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto per 6.327 migliaia di Euro. La partecipata non è stata oggetto di svalutazione in quanto si ritiene che tale differenza non rappresenti una perdita durevole di valore, come confermato dai valori determinati dagli esperti indipendenti che hanno predisposto le apposite perizie richieste dalla normativa vigente in occasione dell'operazione straordinaria di aggregazione descritta precedentemente.

A2A Illuminazione Pubblica S.r.l., società acquisita a far data dal 1° novembre 2020, è iscritta a bilancio ad un valore superiore rispetto alla corrispondente frazione di patrimonio netto per 70.831 migliaia di Euro. La differenza tra il valore di iscrizione e la corrispondente frazione di patrimonio netto è ampiamente giustificata dal plusvalore dell'attività concessoria gestita dalla società, il cui valore è stato quantificato sulla base di apposita perizia redatta da esperti indipendenti, come richiesto dalla normativa vigente in occasione dell'operazione di aggregazione precedentemente descritta.

I dati di SINIT Srl in liquidazione si riferiscono all'esercizio 01.10.2018 – 30.09.2019. Tali dati evidenziano una frazione di patrimonio netto di pertinenza di AEB S.p.A. negativa per 147 migliaia di Euro.

Come già anticipato non sono disponibili i dati del bilancio al 30 settembre 2020. 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.

**06.06 05 Altre attività finanziarie non correnti**

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

**06.06 06 Altre attività non correnti**

Saldo al 31/12/2020	Euro	74
Saldo al 31/12/2019	Euro	84
Variazione	Euro	<u>(10)</u>

La tabella che segue ne dettaglia la composizione:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Depositi cauzionali	44	62
Crediti Diversi	30	22
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>84</b>

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

**06.06 07 Imposte differite attive**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.710
Saldo al 31/12/2019	Euro	1.629
Variazione	Euro	<u>81</u>

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Imposte differite attive per IRES	1.672	1.580
Imposte differite attive per IRAP	38	49
<b>Totale</b>	<b>1.710</b>	<b>1.629</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	5.712	1.371	257	10	1.381
Fondi per rischi ed oneri	412	98	734	28	126
Fondo svalutazione crediti	324	78			78
Competenze personale	442	106			106
Attualizzazione TFR IAS 19	57	14			14
Altri oneri deducibili per cassa	19	5			5
<b>Totale</b>	<b>6.966</b>	<b>1.672</b>	<b>991</b>	<b>38</b>	<b>1.710</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.

**06.06 08 Attività non correnti disponibili per la vendita**

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

**06.06 09 Rimanenze**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.079
Saldo al 31/12/2019	Euro	982
Variazione	Euro	<u>97</u>

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

**06.06 10 Crediti commerciali**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.994
Saldo al 31/12/2019	Euro	1.908
Variazione	Euro	<u>86</u>

La composizione dei crediti commerciali è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso clienti	508	511
Crediti verso controllate	1.613	1.484

Crediti verso Comune di Seregno	123	120
Altri crediti	108	116
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>2.352</b>	<b>2.231</b>
- Fondo svalutazione crediti	(358)	(323)
<b>Totale</b>	<b>1.994</b>	<b>1.908</b>

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per fatture emesse	444	411
Crediti per fatture da emettere	64	100
<b>Totale crediti</b>	<b>508</b>	<b>511</b>
-Fondo svalutazione crediti fiscale	(34)	(28)
-Fondo svalutazione crediti non fiscale	(324)	(295)
<b>Totale crediti al netto del fondo</b>	<b>150</b>	<b>188</b>

Durante l'esercizio il fondo svalutazione crediti è stato incrementato per 35 migliaia di euro.

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per fatture emesse	93	181
Crediti per fatture da emettere	1.520	1.303
<b>Totale</b>	<b>1.613</b>	<b>1.484</b>

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

La composizione dei **crediti verso il Comune di Seregno** è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per fatture emesse	63	60
Crediti per fatture da emettere	60	60
<b>Totale</b>	<b>123</b>	<b>120</b>

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

**06.06 11 Crediti per imposte**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.078
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>1.279</u>
Variazione	Euro	<u>(201)</u>

La composizione dei crediti per imposte è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso erario per IRES da consolidato fiscale	271	
Crediti verso partecipanti al consolidato fiscale	764	1.243
Credito verso erario per IRAP	13	13
Crediti verso erario per IVA	2	11
Altri crediti d'imposta	28	0
Crediti verso erario per bollo virtuale	0	12
<b>Totale</b>	<b>1.078</b>	<b>1.279</b>

**06.06 12 Altre attività correnti**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.281
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>1.032</u>
Variazione	Euro	<u>249</u>

La composizione delle altre attività correnti è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso società controllate per dividendi	662	662
Altri crediti verso società controllate	50	138
Crediti verso Comune di Seregno	90	90
Crediti diversi	57	19
Ratei e risconti attivi	422	123
<b>Totale</b>	<b>1.281</b>	<b>1.032</b>

I crediti verso controllate per dividendi sono relativi alla controllata Gelsia Srl, mentre gli altri crediti verso controllate riguardano per Euro 17 migliaia la stessa Gelsia Srl, per Euro 15 migliaia Gelsia Ambiente e per il residuo RetiPiù.

06.06 13 Altre attività finanziarie correnti

Saldo al 31/12/2020	Euro	8.540
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>2.479</u>
Variazione	Euro	<u>6.061</u>

La voce "Altre attività finanziarie correnti" è costituita dai crediti per il servizio di tesoreria accentrata verso le controllate Gelsia Ambiente Srl (Euro 1.028 migliaia) e Retipiù Srl (Euro 7.512 migliaia).

06.06 14 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Saldo al 31/12/2020	Euro	4.459
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>5.066</u>
Variazione	Euro	<u>(607)</u>

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Denaro e valori in cassa	69	96
Depositi bancari e postali	4.390	4.970
<b>Totale</b>	<b>4.459</b>	<b>5.066</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

06.06 15 Patrimonio Netto

Saldo al 31/12/2020	Euro	408.074
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>250.270</u>
Variazione	Euro	<u>157.804</u>

La composizione del Patrimonio Netto è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
<b>Capitale sociale</b>	119.496	109.578	9.918
Riserva legale	14.861	14.623	238
Riserva da sovrapprezzo	72.106	59.769	12.337
Riserva azioni proprie	0	(2.883)	2.883
Riserva statutaria	15.689	14.975	714
Riserva straordinaria	34.217	37.103	(2.886)
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	795	1.518	(723)
Riserva da FTA	1.756	1.756	0
Riserva IAS 19	(55)	(54)	(1)
Riserva IAS da Fair Value	136.384		136.384
Utile dell'esercizio	3.700	4.760	(1.060)
<b>Totale</b>	<b>408.074</b>	<b>250.270</b>	<b>157.804</b>

Le principali operazioni che hanno interessato la voce in oggetto sono qui di seguito riportate.

In data 23 ottobre 2020 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario pari a complessivi Euro 2.885.749,88 tramite:

- l'assegnazione ai soci di numero 16.997 azioni proprie per un controvalore pari a Euro 2.883.090,80
- l'attribuzione di un dividendo in denaro per complessivi Euro 2.659,08.

Tale operazione ha comportato l'annullamento della riserva negativa per azioni proprie per Euro 2.883.090,80, la distribuzione di denaro per Euro 2.659,08 e l'utilizzo della riserva straordinaria per l'ammontare complessivo pari a Euro 2.885.749,88.

Con Atto Notaio Todeschini del 27 ottobre 2020 si è perfezionata l'operazione di aggregazione tra il Gruppo AEB e il partner industriale A2A SpA. di cui si è dato conto nel paragrafo introduttivo delle presenti note esplicative ("Informazioni societarie").

Come già anticipato, l'aggregazione si è realizzata tramite un'operazione straordinaria di scissione da Unareti SpA, con socio unico A2A SpA., e contestuale conferimento in AEB SpA. dei seguenti elementi

patrimoniali:

- la partecipazione pari al 100% del capitale sociale di "A2A Illuminazione Pubblica Srl";
- il "Ramo Distribuzione Gas Unareti".

Sulla base dei valori economici delle società partecipanti all'operazione straordinaria i rispettivi organi amministrativi hanno fissato il rapporto di cambio e determinato il numero di azioni AEB da emettere a seguito dell'aumento di capitale ed assegnare ad A2A S.p.A. socio unico di Unareti S.p.A.. In base al rapporto di cambio al socio unico della società scissa sono andate 400.513.800 azioni di AEB S.p.A. (categoria B) mentre ai soci di quest'ultima sono andate 794.441.950 nuove azioni (categoria A) con un rapporto di 725 nuove azioni per ogni azione attualmente posseduta. Sulla congruità del rapporto di cambio si è pronunciato l'esperto indipendente nominato dal Tribunale di Milano ai sensi degli artt. 2501 sexies e 2506-ter, comma 3, del Codice Civile, in persona del Prof. Enrico Cotta Ramusino.

Il valore netto degli assets conferiti è stato determinato pari a complessivi Euro 158.638 migliaia, di cui Euro 9.917 migliaia a titolo di capitale ed Euro 12.337 migliaia a titolo di sovrapprezzo, mentre la differenza di Euro 136.384 migliaia è confluita nella Riserva IAS da Fair Value.

Con il completamento dell'operazione sopra descritta si è provveduto ad introdurre nello statuto sociale alcune modifiche che hanno riguardato, tra l'altro, la suddivisione delle azioni in due categorie (A e B), i limiti alla circolazione delle stesse, i diritti di voto dei soci appartenenti alle diverse categorie e le conseguenti modalità di costituzione delle assemblee, e di nomina del Consiglio di Amministrazione.

Per effetto delle operazioni sopra descritte, il capitale di AEB S.p.A. al 31 dicembre 2020, 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.

La composizione del capitale sociale di AEB S.p.A. al 31 dicembre 2020 è la seguente:

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 Cabiato	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
<b>A2A</b>	<b>B</b>	<b>400.513.800,00</b>	<b>33,5170</b>
<b>TOTALE SOTTOSCRITTO</b>		<b>1.194.955.750,00</b>	<b>100,0000</b>

A fronte dell'operazione di aggregazione sopra descritta e delle conseguenti modifiche statutarie 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:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Riserva legale	14.861	A, B	14.861		
Riserva da sovrapprezzo	72.106	A, B, C	72.106		

Riserva statutaria	15.689	A, B, C	15.689	
Riserva straordinaria	34.217	A, B, C	34.217	
Riserva versamento in c/capitale	1.291	A, B, C	1.291	
Riserva per imposte anticipate	1.022	A, B, C	1.022	
Riserva da trasformazione	6.812	A, B, C	6.812	
Utile portati a nuovo	795	A, B, C	795	
Riserva da FTA	1.756	B	1.756	
Riserva IAS 19	(55)	B	(55)	
Riserva IAS da Fair Value	136.384	B	136.384	
<b>Totale</b>			<b>284.878</b>	
<b>Quota non distribuibile</b>			<b>147.123</b>	
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b>137.755</b>	

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

La quota non distribuibile 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 9.038 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.

Voce di bilancio	31/12/2020		31/12/2019	
	16	21	16	21
Descrizione	Non Correnti	Correnti	Non Correnti	Correnti
Debiti v/controllante per cash-pooling		30.902		
Debiti v/controllate per cash-pooling		14.177		8.872
Mutuo concesso da BPS (2 milioni)	569	153	722	150
Mutuo concesso da BPS (9 milioni)	1.449	946	2.395	930
Mutuo concesso da BPS (0,75 milioni)	274	76	350	75
Finanziamento CDP		0		52
Debiti per diritti d'uso IFRS 16	466	115	268	62
Ratei passivi		0		28
<b>Totale</b>	<b>2.758</b>	<b>46.369</b>	<b>3.735</b>	<b>10.169</b>

Il debito verso controllante per cash-pooling è relativo al debito per cash pooling verso A2A Spa derivante dall'operazione di scissione/conferimento di Unareti Spa come già ampiamente descritto.

Il debito verso controllate per cash-pooling si riferisce unicamente al debito per cash pooling verso la controllata Gelsia Srl.

Il dettaglio dei mutui in essere è il seguente:

Istituto	Anno inizio	Durata	Valore originario	Residuo al 31.12.2019	Erogazioni 2020	Rimborso 2020	Residuo al 31.12.2020	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	872		(150)	722	153	569	0
BPS	2012	10	9.000	3.325		(930)	2.395	946	1.449	0
BPS	2014	10	750	425		(75)	350	76	274	0
<b>Totale</b>			11.750	4.622	-	(1.155)	3.467	1.175	2.292	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.

**06.06 17 Altre passività non correnti**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.050
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>1.392</u>
Variazione	Euro	<u>(342)</u>

Le altre passività non correnti sono costituite da risconti su contributi c/impianti per la realizzazione di nuovi impianti che vengono rilasciati annualmente in quota parte con la stessa aliquota di ammortamento dei beni realizzati con il contributo stesso.

**06.06 18 Fondi per benefici ai dipendenti**

Saldo al 31/12/2020	Euro	563
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>611</u>
Variazione	Euro	<u>(48)</u>

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	31/12/2020	31/12/2019
Saldo iniziale del valore delle obbligazioni relative al TFR	611	660
Benefici pagati	(55)	(127)
Oneri finanziari sulle obbligazioni assunte	7	10
Variazione attuariale obbligazione IAS 19	0	68
<b>Totale</b>	<b>563</b>	<b>611</b>

**06.06 19 Fondi per rischi e oneri**

Saldo al 31/12/2020	Euro	2.871
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>1.827</u>
Variazione	Euro	<u>1.044</u>

I fondi accantonati sono così composti:

Descrizione	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	31/12/2020
Fondo oneri contrattuali	1.033	1.343	(299)	2.077
Fondo per benefici ai dipendenti	423		(8)	415
Altri fondi area personale	371	379	(371)	379
<b>Totale</b>	<b>1.827</b>	<b>1.722</b>	<b>(678)</b>	<b>2.871</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 734 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.

06.06 20 Fondi imposte differite passive
--

Saldo al 31/12/2020	Euro	816
Saldo al 31/12/2019	Euro	843
Variazione	Euro	(27)

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Imposte differite passive per IRES	706	729
Imposte differite passive per IRAP	110	114
<b>Totale</b>	<b>816</b>	<b>843</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	2.758	663	2.758	108	771
Rivalutazione da fusione	55	13	55	2	15
Ammortamenti fiscali superiore agli ammortamenti civili	93	22			22
Dividendi non liquidati	33	8			8
<b>Totale</b>	<b>2.939</b>	<b>706</b>	<b>2.813</b>	<b>110</b>	<b>816</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 31.12.2020 ammonta a complessivi 771 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.

#### 06.06 22 Debiti commerciali

Saldo al 31/12/2020	Euro	2.930
Saldo al 31/12/2019	Euro	2.483
Variazione	Euro	447

I debiti commerciali sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso fornitori per fatture ricevute	947	1.154
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	1.695	992
Debiti verso imprese controllate	241	337
Debiti verso imprese controllanti	22	-
Debiti verso imprese consociate	25	-
<b>Totale</b>	<b>2.930</b>	<b>2.483</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 e vengono di seguito dettagliati:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso RetiPiù Srl fatture da ricevere	18	112
Debiti verso RetiPiù Srl fatture ricevute	0	3
Debiti verso Gelsia Srl fatture ricevute	29	110
Debiti verso Gelsia Srl fatture da ricevere	194	112
<b>Totale</b>	<b>241</b>	<b>337</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 A2A Calore Srl di personale distaccato.

**06.06 23 Debiti per imposte**

Saldo al 31/12/2020	Euro	613
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>1.639</u>
Variazione	Euro	<u>(1.026)</u>

I debiti per imposte sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Debiti v/controllate per consolidato fiscale	0	725
Debiti per IRES	473	757
Debiti v/erario per ritenute	140	157
<b>Totale</b>	<b>613</b>	<b>1.639</b>

**06.06 24 Altri debiti**

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.188
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>959</u>
Variazione	Euro	<u>229</u>

Gli altri debiti sono così composti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Debiti v/INPS	210	175
Debiti v/INPDAP	68	90
Debiti v/INAIL	2	1

Fondi previdenza complementare	68	64
Debiti v/personale	293	184
Debiti v/controllate per varie	23	17
Debiti v/controllante per utile/varie	7	-
Altri debiti residuali	82	43
Ratei passivi	21	-
Risconti passivi	414	385
<b>Totale</b>	<b>1.188</b>	<b>959</b>

I risconti passivi si riferiscono sostanzialmente a risconti su contributi in c/impianti (Euro 342 migliaia) rilasciati annualmente in funzione del piano di ammortamento dei beni realizzati con il contributo ricevuto.

## Conto economico complessivo

### 06.06 26 Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Saldo al 31/12/2020	Euro	14.334
Saldo al 31/12/2019	Euro	14.229
Variazione	Euro	<u>490</u>

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

Descrizione	Esercizio 2020		Esercizio 2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da ingressi centro sportivo	400		785	
Ricavi da vendita prodotti farmaceutici	8.488		8.297	
Ricavi da canoni lampade votive	211		210	
Ricavi da imm.ni industriali	1.528		1.537	
Ricavi da locazione a terzi	51		36	
Ricavi da prestazioni a terzi	314		269	
<b>Ricavi vendite e prestazioni a terzi</b>		<b>10.992</b>		<b>11.134</b>
Ricavi da locazione a parti correlate	280		279	
Ricavi da prestazioni a parti correlate	3.062		2.816	
<b>Ricavi vendite e prestazioni a parti correlate</b>		<b>3.342</b>		<b>3.095</b>

<b>Totale ricavi vendite e prestazioni</b>		<b>14.334</b>		<b>14.229</b>
--	--	---------------	--	---------------

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

06.06 27 Altri ricavi e proventi
----------------------------------

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.823
Saldo al 31/12/2019	Euro	2.062
Variazione	Euro	<u>(239)</u>

Gli altri ricavi e proventi sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2020		Esercizio 2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
Ricavi da locazioni immobili civili	16		16	
Distacco personale a società controllate	772		730	
Proventi diversi	17		47	
Rimborsi diversi da terzi	59		22	
Rimborsi diversi da società controllate	466		255	
Altri proventi	145		643	
<b>Totale Altri</b>		<b>1.475</b>		<b>1.713</b>
Utilizzo contributi c/capitale servizi a rete	342		342	
Contributi c/esercizio lampade votive	6		7	
<b>Totale contributi</b>		<b>348</b>		<b>349</b>
<b>Altri ricavi e proventi</b>		<b>1.823</b>		<b>2.062</b>

Negli altri proventi è ricompreso il rilascio del fondo oneri per Euro 73 migliaia (al 31.12.2019 pari a 453 migliaia di Euro), a seguito della cessazione degli oneri per cui era stato creato, ed altre componenti straordinarie.

La quota di competenza dell'esercizio relativa a contributi in conto impianti ricevuti in esercizi precedenti è così dettagliata:

- 322 migliaia di Euro per contributi ricevuti dall'ATO per la realizzazione della rete fognaria in Seregno;
- 10 migliaia di Euro per contributi ricevuti dalla Regione Lombardia per la realizzazione di pozzi idrici in Seregno e Giussano;
- 10 migliaia di Euro per contributi ricevuti dal Comune di Seregno per la realizzazione della rete fognaria in Seregno.

06.06 28 Acquisti

Saldo al 31/12/2020	Euro	5.821
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>5.632</u>
Variazione	Euro	<u>189</u>

I costi per acquisti sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Acquisti prodotti farmaceutici	5.698	5.506
Acquisti prodotti chimici	0	22
Acquisti prodotti pronto uso	70	71
Acquisti energia elettrica	12	0
Acquisti carburante e altri combustibili	3	4
Acquisto stampati e materiali per ufficio	24	27
Acquisti vestiario e antinfortunistica	14	2
<b>Totale</b>	<b>5.821</b>	<b>5.632</b>

0606 29 Variazione delle rimanenze

Saldo al 31/12/2020	Euro	98
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>17</u>
Variazione	Euro	<u>81</u>

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

06.06 30 Servizi

Saldo al 31/12/2020	Euro	4.008
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>2.647</u>
Variazione	Euro	<u>1.361</u>

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

Costi per prestazioni	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Costi per prestazioni da terzi</b>		
Spese per lavori e manutenzioni	294	240

Spese per professionisti	1.456	610
Spese per professionisti farmacie	147	67
Spese per pubblicità e promozione	52	165
Spese per vigilanza pulizie e simili	296	256
Spese per comunicazioni e trasporti	40	40
Spese per servizi per il personale	278	212
Spese per assicurazioni	76	88
Spese per funzionamento organi sociali	159	100
Spese per gas, calore, energia, acqua	4	7
Oneri bancari	91	79
Canoni di manutenzione	452	139
Spese per servizi diversi	51	45
<b>Costi per prestazioni da parti correlate</b>		
Spese prestazioni amm.ve e informatiche	185	156
Spese per gas, calore ed energia	90	111
<b>Totale</b>	<b>3.671</b>	<b>2.315</b>

Fra i costi più rilevanti, ed in crescita rispetto al precedente esercizio, sono da segnalare:

- le spese per professionisti: sono relative a prestazioni di tipo amministrativo, tecnico e legale, nell'interesse della società e del Gruppo e per tale motivo anche poi addebitate alle società controllate; l'incremento dell'esercizio è dovuto alle prestazioni consulenziali sostenute per il progetto di aggregazione tra il Gruppo AEB e il partner industriale A2A SpA;
- i canoni di manutenzione, in conseguenza dei nuovi software utilizzati dal Gruppo.

Le prestazioni dalle società controllate sono costituite da prestazioni informatiche da Retipiù e da prestazioni residuali da Gelsia.

Le spese per funzionamento organi sociali sono così costituite:

<b>Spese funzionamento organi sociali</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
Compensi CDA	102	48
Compenso Collegio Sindacale	31	29
Compenso Revisore Legale	14	11
Altri organi sociali	12	12

<b>Totale</b>	<b>159</b>	<b>100</b>
---------------	------------	------------

I costi per godimento beni di terzi sono così costituiti:

<b>Costi per godimento di beni di terzi</b>	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
Spese per affitto locali	82	77
Diritti affidamento servizi	236	235
Spese per altri noleggi	20	20
<b>Totale</b>	<b>338</b>	<b>332</b>

**06.06 31 Costi per il personale**

Saldo al 31/12/2020	Euro	5.712
Saldo al 31/12/2019	Euro	5.891
Variazione	Euro	<u>(179)</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 2020	Esercizio 2019
Salari e stipendi	3.861	4.273
Oneri sociali	1.236	1.278
Trattamento di fine rapporto		
Quota fondo tesoreria INPS	126	133
Quota ai fondi pensione	123	122
Altri costi	366	85
<b>Totale</b>	<b>5.712</b>	<b>5.891</b>

L'organico della società al 31 dicembre 2020 era composto da 107 addetti (di cui 29 in forza attraverso contratto di somministrazione lavoro) con una presenza media pari a 82,68 unità (di cui 10,09 con contratto di somministrazione lavoro). La suddivisione per qualifica è di seguito riportata:

Organico	31/12/2020	31/12/2019	Presenza media 2020	Presenza media 2019
Dirigenti	6	6	6,00	6,00
Quadri	14	14	14,00	15,91
Impiegati	84	86	59,68	64,28

Operai	3	3	3,00	3,83
<b>Totale</b>	<b>107</b>	<b>109</b>	<b>82,68</b>	<b>90,02</b>

**06.06 32 Altri costi operativi**

Saldo al 31/12/2020	Euro	895
Saldo al 31/12/2019	Euro	857
Variazione	Euro	<u>38</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 2020	Esercizio 2019
Imposte e tasse	133	129
Contributi associativi	29	29
Liberalità	68	10
Altri oneri	533	514
Oneri non ricorrenti	132	175
<b>Totale</b>	<b>895</b>	<b>857</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.

**06.06 33 Costi per lavori interni capitalizzati**

Saldo al 31/12/2020	Euro	5
Saldo al 31/12/2019	Euro	203
Variazione	Euro	<u>(198)</u>

I costi per lavori interni capitalizzati ammontano a 5 migliaia di euro. Nel precedente esercizio tale voce comprendeva costi del personale della società che aveva operato per la predisposizione del SW gestionale SAP (105 migliaia di euro) e dal personale che aveva operato per la ristrutturazione della farmacia "Santuario" e della nuova farmacia "Colzani" (98 migliaia di euro).

**06.06 34 Ammortamenti e svalutazioni**

Saldo al 31/12/2020	Euro	3.177
Saldo al 31/12/2019	Euro	<u>2.919</u>

Variazione

Euro

258

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 2020		Esercizio 2019	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>Ammortamenti:</b>				
Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno	223		21	
Concessioni, licenze e marchi	237		236	
Spese incrementative su fabbricati di terzi	120		122	
Altre immobilizzazioni immateriali	92		92	
<b>Totale attività immateriali</b>		<b>672</b>		<b>471</b>
Fabbricati	456		434	
Impianti e macchinari	1.647		1.646	
Attrezzature industriali-commerciali	30		24	
Altri beni	288		257	
<b>Immobili impianti macchinari</b>		<b>2.421</b>		<b>2.361</b>
Diritto d'uso Fabbricati	29		21	
Diritto d'uso altri beni	55		66	
<b>Diritti d'uso IFRS16</b>		<b>84</b>		<b>87</b>
<b>Totale ammortamenti</b>		<b>3.177</b>		<b>2.919</b>

L'incremento degli ammortamenti è sostanzialmente dovuto alla categoria "Diritti di brevetto e utilizzo opere ingegno" relativa all'attivazione e allo sviluppo nel corso dell'esercizio 2020 del nuovo software gestionale SAP.

06.06 35 Accantonamenti
-------------------------

Saldo al 31/12/2020	Euro	1.378
Saldo al 31/12/2019	Euro	22
Variazione	Euro	<u>1.356</u>

La voce comprende l'accantonamento per Euro 1.343 migliaia al "Fondo oneri contrattuali" come già

descritto alla nota n. 19 e accantonamenti per rischi su crediti per Euro 35 migliaia.

06.06 36 Ricavi e costi non ricorrenti

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

## Gestione finanziaria

06.06 37 Proventi da partecipazioni

Saldo al 31/12/2020	Euro	7.700
Saldo al 31/12/2019	Euro	6.127
Variazione	Euro	<u>1.573</u>

I proventi da partecipazione sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Dividendo da RetiPiu' Srl	2.000	1.471
Dividendo da Gelsia Srl	5.700	4.656
<b>Totale</b>	<b>7.700</b>	<b>6.127</b>

I dividendi di RetiPiu' Srl e Gelsia Srl sono relativi a dividendi ordinari deliberati e liquidati nel corso del 2020.

06.06 38 Proventi finanziari

Saldo al 31/12/2020	Euro	41
Saldo al 31/12/2019	Euro	41
Variazione	Euro	<u>0</u>

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

06.06 39 Oneri finanziari

Saldo al 31/12/2020	Euro	74
Saldo al 31/12/2019	Euro	93
Variazione	Euro	<u>(19)</u>

Gli oneri finanziari sono così composti:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Interessi passivi su mutui bancari e CDP	57	76
Rivalutazione accantonamento TFR	10	11
Interessi su diritti d'uso	7	6
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>93</b>

**06.06 40 Proventi e oneri netti su strumenti finanziari e differenze cambio**

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

**06.06 41 Rettifiche di valore di partecipazioni e attività finanziarie**

Tale voce non presenta alcun valore iscritto sia al 31 dicembre 2020 che al 31 dicembre 2019.

**06.06 42 Imposte**

Saldo al 31/12/2020	Euro	(764)
Saldo al 31/12/2019	Euro	(144)
Variazione	Euro	<u>(620)</u>

Le imposte sono così composte:

Descrizione	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Provento da consolidato fiscale	(562)	(37)
Imposte correnti IRES	0	0
Imposte correnti IRAP	0	0
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>(562)</b>	<b>(37)</b>
Imposte differite passive IRES	(23)	(23)
Imposte differite passive IRAP	(4)	(4)
<b>Totale imposte differite passive</b>	<b>(27)</b>	<b>(27)</b>
Imposte differite attive IRES	(185)	(81)
Imposte differite attive IRAP	10	1
<b>Totale imposte differite attive</b>	<b>(175)</b>	<b>(80)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>(764)</b>	<b>(144)</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%).

<b>RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO (IRES – IRAP)</b>			
<b>IMPOSTA IRES</b>			
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>2.934.957</b>	
<b>Onere fiscale teorico (aliquota 24%) Ires</b>			<b>704.390</b>
Variazioni permanenti in aumento ai fini Ires	2.670.707		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Ires	(7.747.748)		
<b>Totale</b>		<b>(5.077.041)</b>	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	0		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	1.073.307		
<b>Totale</b>		<b>1.073.307</b>	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(663.502)		
<b>Totale</b>		<b>(663.502)</b>	
Ripporto perdite anni precedenti		<b>0</b>	
Detassazione Ace		<b>(586.425)</b>	
<b>Imponibile fiscale Ires</b>		<b>(2.318.704)</b>	
<b>Imposta corrente IRES (24% )</b>			<b>(556.489)</b>
<b>Agevolazione risparmio energetico</b>			<b>(6.000)</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>			
Valore della produzione A)	16.161.811		
Costi della produzione B)	20.901.412		
<b>Differenza (A - B)</b>		<b>(4.739.601)</b>	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	5.950.009		
<b>Totale</b>		<b>1.210.408</b>	
<b>Onere fiscale teorico (aliquota 3,9%)</b>			<b>47.206</b>
Deduzione e variazioni ai fini IRAP	(5.163.000)		
<b>Totale variazioni</b>		<b>(5.163.000)</b>	
Variazioni permanenti in aumento ai fini Irap	2.270.104		
Variazioni permanenti in diminuzione ai fini Irap	-		
<b>Totale</b>		<b>2.270.104</b>	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	51.075		
<b>Totale</b>		<b>51.075</b>	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	(222.035)		
<b>Totale</b>		<b>(222.035)</b>	
<b>Imponibile IRAP</b>		<b>(1.853.448)</b>	
<b>Imposta corrente IRAP (3,9%)</b>			<b>0</b>

**06.06 Dividendi**

Nel corso dell'esercizio sono stati distribuiti dividendi ordinari per Euro 4.602.284 e un dividendo straordinario per Euro 2.885.750 di cui Euro 2.883.091 mediante assegnazione di azione proprie e per il residuo in denaro.

**06.06 - Utile per azione**

L'utile per azione è pari a Euro 0,003, calcolato dividendo l'utile di esercizio, pari ad Euro 3.699.452, per le 1.194.955.750 azioni rappresentanti il Capitale Sociale.

**06.06 Pagamenti basati su azioni**

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

**06.06 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.

	31/12/2020				31/12/2019					
(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>										
<i>Crediti commerciali</i>	1.995			1.995	1.995	1.908			1.908	1.908
<i>Altre attività correnti</i>	1.281			1.281	1.281	1.032			1.032	1.032
<i>Altre attività finanziarie correnti (cash pooling)</i>	-			-	-	-			-	-
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	4.459			4.459	4.459	5.066			5.066	5.066
<b>PASSIVITA' FINANZIARIE</b>										
<i>Finanziamenti M/L Termine</i>			-3.467	-3.467	-3.467			-4.701	-4.701	-4.701
<i>Finanziamenti IFRS16</i>			-581	-581	-581			-330	-330	-330
<i>Altri debiti finanziari</i>				-	-				-	-
<i>Altri d.ti finanziari (cashpooling)</i>			-45.079	-45.079	-45.079			-8.872	-8.872	-8.872
<i>Debiti commerciali</i>	-2.930			-2.930	-2.930	-2.483			-2.483	-2.483

**Rischio di credito**

L'esposizione al rischio di credito è connessa al settore farmacie, al centro sportivo 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.

<b>Crediti commerciali</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<i>Crediti commerciali totali</i>	2.353	2.231
<i>Fondo svalutazione crediti</i>	-358	-323
<b>Crediti commerciali netti</b>	<b>1.995</b>	<b>1.908</b>
<i>Crediti commerciali totali</i>	2.353	2.231
<b>di cui scaduti da più di 12 mesi</b>	<b>209</b>	<b>299</b>

<b>Fondo svalutazione crediti</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<i>Fondo inizio periodo</i>	323	301
<i>Accantonamenti</i>	35	22
<i>Utilizzi</i>		
<b>Fondo fine periodo</b>	<b>358</b>	<b>323</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.

<i>Crediti commerciali totali</i>	2.353	2.231
<i>Altre attività correnti</i>	1.281	1.032
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>3.634</b>	<b>3.263</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>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>A tasso fisso</b>		
<i>Attività finanziarie</i>	4.459	5.066
<i>Passività finanziarie</i>	-45.660	-9.202
<b>A tasso variabile</b>		
<i>Attività finanziarie</i>		
<i>Passività finanziarie</i>	-3.467	-4.701
<b>Totale</b>	<b>-44.668</b>	<b>-8.837</b>

<b>Strumenti finanziari infruttiferi</b> ( <i>Importi espressi in migliaia di Euro</i> )	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<i>Attività finanziarie</i>	3.276	2.940
<i>Passività finanziarie</i>	-2.930	-2.483

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>31/12/2020 effetto su</b>		<b>31/12/2019 effetto su</b>	
	Patrimonio netto	Conto Economico	Patrimonio netto	Conto Economico
<i>Incremento di [25] bp della curva Euribor</i>	-9	-9	-12	-12
<i>Riduzione di [25] bp della curva Euribor</i>	9	9	12	12

### 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.

<b>Passività finanziarie al 31/12/2020 (Importi espressi in migliaia di Euro)</b>	Valore contabile	Flussi contrattuali	< 1 anno	entro 2 anni	entro 5 anni	oltre 5 anni
<b>Passività finanziarie non derivate</b>						
<i>Finanziamenti M/L termine</i>	-3.467	-3.545	-1.206	-1.227	-1.112	
<i>Finanziamenti IFRS 16</i>	- 581	- 609	- 117	-125	-203	-164
<i>Altri debiti finanziari</i>	-					
<i>Altri debiti finanziari (cash pooling)</i>	-45.079	-45.079	-45.079			
<i>Debiti commerciali</i>	-2.930	-2.930	-2.930			
<b>Totale</b>	<b>-52.057</b>	<b>-52.163</b>	<b>-49.332</b>	<b>-1.352</b>	<b>-1.315</b>	<b>-164</b>

<b>Passività finanziarie al 31/12/2019 (Importi espressi in migliaia di Euro)</b>	Valore contabile	Flussi contrattuali	< 1 anno	entro 2 anni	entro 5 anni	oltre 5 anni
<b>Passività finanziarie non derivate</b>						
<i>Finanziamenti M/L termine</i>	-4.701	-4.809	-1.271	-1.222	-2.191	-125
<i>Finanziamenti IFRS 16</i>	- 330	- 350	- 67	- 69	- 153	- 61
<i>Altri debiti finanziari</i>	-					
<i>Altri debiti finanziari (cash pooling)</i>	-8.872	-8.872	-8.872			
<i>Debiti commerciali</i>	-2.483	-2.483	-2.483			
<b>Totale</b>	<b>-16.386</b>	<b>-16.514</b>	<b>-12.693</b>	<b>-1.291</b>	<b>-2.344</b>	<b>-186</b>

**06.06 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.

**06.07 – Rapporti con soggetti controllanti**

A partire dall'esercizio in corso la società è controllata da A2A S.p.A., la quale esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nell'esercizio 2020 non vi sono stati rapporti economici. I rapporti patrimoniali al 31 dicembre 2020 con A2A S.p.A. si riferiscono al debito per cash pooling pari a Euro 30.902 migliaia e ad altri debiti per complessivi Euro 23 migliaia.

**06.08 – Rapporti con società controllate**

La società 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b>Contratti attivi per la società</b>										
<i>Prestazioni e utilizzo beni</i>	2.383	2.018	350	319	1.550	1.373			4.283	3.710
<i>Gestione Cash pooling</i>			22	2	19	39			41	41
<i>Varie</i>	352	233	11	95	-	-			363	328
<b>Totale</b>	<b>2.735</b>	<b>2.251</b>	<b>383</b>	<b>416</b>	<b>1.569</b>	<b>1.412</b>	-	-	<b>4.687</b>	<b>4.079</b>
<b>Contratti passivi per la società</b>										
<i>Prestazioni e utilizzo beni</i>	110	45	97	106	1	3			208	154
<i>Somministrazioni</i>	109	88							109	88
<i>Varie</i>	496	508	12	18	35	27			543	553
<b>Totale</b>	<b>715</b>	<b>641</b>	<b>109</b>	<b>124</b>	<b>36</b>	<b>30</b>	-	-	<b>860</b>	<b>795</b>
<b>Totale delta ricavi - costi</b>	<b>2.020</b>	<b>1.610</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>1.533</b>	<b>1.382</b>	-	-	<b>3.827</b>	<b>3.284</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>										
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Commerciali	957	901	127	151	518	433			1.602	1.485
Finanziari - Cash pooling			7.512		1.028	2.478			8.540	2.478
Tributari - IRES di gruppo	559	910			205	333			764	1.243
Dividendi	662	662							662	662
Varie	17	103	19	1	15	33			51	137
<b>Totale</b>	<b>2.195</b>	<b>2.576</b>	<b>7.658</b>	<b>152</b>	<b>1.766</b>	<b>3.277</b>	-	-	<b>11.619</b>	<b>6.005</b>
<b>Passivi per la società</b>										
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Commerciali	224	221	563	115					787	336
Finanziari - Cash pooling	14.177	6.769		2.103					14.177	8.872
Tributari - IRES di gruppo			473	725					473	725
Varie	32	17			6				38	17
<b>Totale</b>	<b>14.433</b>	<b>7.007</b>	<b>1.036</b>	<b>2.943</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.475</b>	<b>9.950</b>
<b>Totale delta attivo - passivo</b>	<b>- 12.238</b>	<b>- 4.431</b>	<b>6.622</b>	<b>- 2.791</b>	<b>1.760</b>	<b>3.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.856</b>	<b>- 3.945</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.

## 06.09 – Eventi di rilievo verificatisi nell'esercizio

### Contenzioso con Edilombarda avverso a procedimento del comune di Seregno.

La società in oggetto ha presentato ricorso avverso all'ordinanza del Comune di Seregno di demolizione di opere realizzate nei primi anni 2000, in assenza di provvedimento autorizzativo. Il ricorso è stato notificato anche ad AEB S.p.A. in qualità di gestori di servizi a rete. La società si è costituita in giudizio evidenziando la propria estraneità rispetto alle contestazioni. Il TAR ha respinto il ricorso di Edilombarda condannandola al pagamento delle spese di giudizio.

### Contenzioso TEA S.p.A.

Nel contenzioso instaurato dai soci di SINIT nei confronti del socio TEA S.p.A., per il mancato rispetto degli impegni contrattuali assunti, il Tribunale ha rigettato la domanda principale delle attrici, ha accolto in parte la domanda subordinata ed ha risolto l'accordo per inadempimento di TEA S.p.A., limitatamente al rapporto contrattuale tra quest'ultima e le attrici, 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. I soci di SINIT hanno proposto appello avverso la sentenza del tribunale. Nell'udienza del 2 dicembre 2020 le parti hanno precisato le conclusioni e sono stati assegnati i termini

per il deposito degli atti conclusionari.

### **Composizione Consiglio di Amministrazione**

In data 29 luglio 2019 l'Assemblea dei soci ha risolto il rapporto con il Consiglio di Amministrazione in vigore e ricomposto il Consiglio di Amministrazione con presidente Loredana Bracchitta e consiglieri Maurizio Lissoni, Federico Maffezzini, Leonardo Solera, Patrizia Ombretta Samantha Goretti. Ne è nato un contenzioso, risolto bonariamente, con due dei componenti uscenti.

### **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, avviso di accertamento per l'anno 2013 per maggiori imposte IRES ed IRAP pari complessivamente a circa 39 mila euro, oltre ad interessi e sanzioni. In data 29 gennaio 2019 RetiPiù Srl e AEB S.p.A. hanno presentato ricorso innanzi alla Commissione Tributaria Provinciale di Milano.

In data 21/10/2019 la commissione ha pronunciato sentenza di accoglimento del ricorso, annullando il provvedimento impugnato. Avverso a tale sentenza a proposto appello l'agenzia delle entrate in data 12 maggio 2020. AEB e RetiPiù si sono costituiti in appello in data 3 luglio 2020. Si è in attesa della fissazione dell'udienza di trattazione.

### **Passerella via allo Stadio**

La società nel 2020 ha completato la sistemazione della passerella di via allo stadio, concludendo un annoso contenzioso in essere con il comune di Seregno.

### **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.

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

A seguito di verifica, l'agenzia delle entrate ha emesso cartelle esattoriali contestando le modalità di fissazione del prezzo relativo al gas metano acquistato da Sinit. Dopo un primo tentativo di definizione bonaria con presentazione di istanza di accertamento in adesione per vagliare la disponibilità dell'Agenzia a definire la vertenza, AEB e Gelsia, visto l'indisponibilità dell'Agenzia, hanno presentato ricorso per l'annullamento degli avvisi di accertamento dell'Agenzia perché infondati. La commissione ha sospeso l'esecutività degli avvisi di accertamento e ha fissato l'udienza per il 28 gennaio 2021.

### **Emergenza Covid 19**

Nel 2020, la diffusione pandemica del Covid 19 (di seguito "Coronavirus") ha impattato l'attività economica in Italia, oltre che l'attività economica mondiale.

Il fenomeno Coronavirus si è manifestato in Cina nel 2019, ma solo nella prima parte del 2020 che l'Organizzazione Mondiale della Sanità ha dichiarato l'epidemia da COVID-19 un'emergenza di sanità pubblica di rilevanza internazionale.

Per un maggior dettaglio leggesi nella relazione al bilancio il paragrafo 04.03.02 Programma di valutazione del rischio di crisi aziendale - rischi connessi alle condizioni generali dell'economia.

### **Aggregazione AEB S.p.A. - A2A S.p.A.**

AEB S.p.A. e A2A S.p.A. hanno deciso di intraprendere un progetto comune di sviluppo, avente come obiettivo principale la condivisione di linee strategiche di crescita volte - attraverso la valorizzazione delle singole società di settore, dei loro brand e del loro attuale presidio territoriale -all'attivazione di sinergie commerciali, industriali ed operative, tramite un'aggregazione industriale e societaria.

In data 27 gennaio 2020 il Consiglio di Amministrazione di AEB ha approvato un progetto societario di natura straordinaria che prevedeva l'ingresso nel capitale sociale di A2A S.p.A. tramite la scissione di un Ramo di Azienda di Unareti S.p.A. contenente attività di distribuzione del gas naturale e la partecipazione nella società A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.

In data 30 aprile l'Assemblea dei soci di AEB S.p.A. ha approvato il progetto di scissione.

Le modalità che hanno portato all'aggregazione sono dettagliate nel paragrafo 01.03 sopra riportato.

### **Ricorso al TAR avverso alla 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 ad AEB in qualità di contro interessata.

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.

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 2/12/2021 si è tenuta l'udienza di merito innanzi al TAR.

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

### **Ricorso al TAR avverso alla deliberazione del Consiglio comunale di Seregno n. 17 del 20 aprile 2020**

In data 15 febbraio 2021 il Tar Lombardia-Milano ha depositato le sentenze n. 412, 413 e 414, di accoglimento dei ricorsi con i quali era 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.

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.

Le Sentenze, meritevoli d'impugnazione sulla base di motivi di censura di particolare consistenza, non sembrano incidere direttamente sul perfezionamento dell'Operazione.

Il Tar nei dispositivi delle sentenze *de quibus* limita espressamente gli effetti dell'annullamento alla delibera del Comune e ai suoi allegati.

Secondo giurisprudenza l'annullamento dei provvedimenti di autorizzazione di una fusione/scissione non produce effetti diretti sugli atti societari di attuazione dell'Operazione e tanto meno sull'operatività delle società risultanti dalla stessa, ovvero sulla continuità della loro attività d'impresa. La disciplina del Codice Civile sulla fusione/scissione prevede la stabilità dei relativi atti anche nell'ipotesi di una loro eventuale invalidità.

In conclusione, il Gruppo, supportato dai propri consulenti legali, ritiene che le sentenze in oggetto siano sotto più profili censurabili e che vi siano ampi margini per la proposizione di un giudizio di appello dinanzi al Consiglio di Stato e che le stesse non paiono idonee allo stato a produrre effetti giuridici diretti ed immediati sull'Operazione, sulle società e sulla continuità delle attività d'impresa.

### **Definizione del percorso di liquidazione di SINIT in liquidazione Srl**

La società possiede una partecipazione del 7,18% in Sinit, società posta in liquidazione da alcuni anni che vedrà nel corso del 2021 lo scadere del contratto di acquisto del gas russo. Cessati i termini di durata del contratto di acquisto del gas russo, alla società restano in gestione esclusivamente le quote TAG; ne consegue che nel corso del 2021 i liquidatori dovranno individuare la modalità più economica per cedere le quote TAG e completare il processo di liquidazione.

## 06.11 – 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 2020	Esercizio 2019
Rete illuminazione cimiteriale	68	68
Centro sportivo in gestione	9.512	9.512
Avalli e fidejussioni	57	57
<b>Totale</b>	<b>9.637</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.

#### 06.12 – 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 2020
Consiglio di Amministrazione	102
Collegio Sindacale	31
<b>Totale</b>	<b>133</b>

I corrispettivi spettanti per il controllo contabile e la revisione di bilancio sono pari a 14 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.

#### 06.13 – 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 2020:

Per la gestione in via transitoria e in regime "di fatto" del centro sportivo il Comune di Seregno ha stanziato, per l'esercizio 2020, Euro 60.000 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 2019, sempre del medesimo importo, è stato incassato nel gennaio del 2021.

Negli esercizi precedenti la Società ha ricevuto contributi in conto impianti che rilascia annualmente nella stessa misura del processo di ammortamento dell'impianto. Tali importi ammontano ad Euro 333.239.

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

Il Bilancio di esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2020 presenta un utile pari a Euro 3.699.452.

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

a riserva legale per	Euro	184.973	Pari al 5% dell'utile d'esercizio
a utili da portare a nuovo	Euro	3.514.479	Il residuo

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di distribuire un dividendo di Euro 8.000.000 da assegnare ai soci in proporzione al capitale sociale posseduto, utilizzando gli utili portati a nuovo per Euro 4.255.270 e la riserva straordinaria per Euro 3.744.730.

Il Consiglio di Amministrazione propone ai Soci di provvedere al pagamento del dividendo a partire dal 01 luglio 2021.

Seregno, 23 febbraio 2021

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 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
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
<b>TOTALE</b>	<b>8.544.189</b>	<b>753.348</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.297.537</b>		<b>3.322.768</b>	<b>670.248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.993.016</b>	<b>5.304.521</b>

Allegato A - Dettaglio movimentazioni attività immateriali al 31.12.2019														
valori arrotondati all'unità di Euro	ANNO 2019						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2019						
	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
Costi di impianto	-						-	VARIE	-				-	-
Costi di ricerca e sviluppo	-						-	VARIE	-				-	-
Diritti brevetto industriale	25.570						25.570	VARIE	25.095	475			25.570	-
Concessioni, licenze e marchi	5.808.442	150.000					5.958.442	VARIE	1.649.752	236.091			1.885.843	4.072.599
Imm.ni immateriali in corso	43.355	367.141		(41.360)			369.136	VARIE	-				-	369.136
Altre imm.ni immateriali	1.998.835	46.010			9.360		2.054.205	VARIE	1.139.877	214.643			1.354.520	699.685
Software	39.835	65.000		32.000			136.835	VARIE	36.635	20.200			56.835	80.000
<b>TOTALE</b>	<b>7.916.038</b>	<b>628.151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.544.189</b>		<b>2.851.359</b>	<b>471.409</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.322.768</b>	<b>5.221.421</b>

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	carichi fusione	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni		costo storico finale	fondo ammortam. iniziale	ammortam.ti	Carichi fusione	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale
terreni e fabbricati	19.971.328						19.971.328	VARIE	5.441.386	457.897					5.899.283	14.072.044
Impianti e macchinari	30.210.143	8.348					30.218.491	VARIE	21.955.229	1.647.264					23.602.493	6.615.999
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
<b>TOTALE</b>	<b>55.041.401</b>	<b>107.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.960</b>	<b>55.129.121</b>		<b>30.698.660</b>	<b>2.422.514</b>	<b>-</b>	<b>19.960</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.101.214</b>	<b>22.027.906</b>

Allegato A - Dettaglio movimentazioni immobili, impianti e macchinari al 31.12.2019																
valori arrotondati all'unità di Euro	ANNO 2019							ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2019							
	immobili, impianti e macchinari	costo storico iniziale	acquisizioni	carichi fusione	conferimento	riclassifiche	vendite e dismissioni		costo storico finale	fondo ammortam. iniziale	ammortam.ti	Carichi fusione	utilizzo fondo	conferimento fondi	riclassifiche	fondo ammortam. finale
terreni e fabbricati	18.020.206	931.186			1.019.936		19.971.328	VARIE	4.843.239	433.900			164.247		5.441.386	14.529.941
Impianti e macchinari	30.179.215	37.343				6.415	30.210.143	VARIE	20.316.308	1.645.336		6.415			21.955.229	8.254.915
Attrezz. industr. commerc.	1.236.549					152	1.236.397	VARIE	1.105.688	24.017		152			1.129.553	106.844
Altri beni	1.834.849	1.824.636				57.887	3.601.598	VARIE	1.257.748	257.668		55.919	712.995		2.172.492	1.429.106
Imp.ti in costruzione	1.039.630	2.240			(1.019.936)		21.934	-	-						-	21.934
<b>TOTALE</b>	<b>52.310.450</b>	<b>2.795.405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64.454</b>	<b>55.041.401</b>		<b>27.522.983</b>	<b>2.360.921</b>	<b>-</b>	<b>62.486</b>	<b>877.242</b>	<b>-</b>	<b>30.698.660</b>	<b>24.342.740</b>

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						
	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
<b>TOTALE</b>	<b>413.044</b>	<b>522.013</b>	-	-	<b>259.227</b>	<b>675.830</b>		<b>86.777</b>	<b>84.152</b>	<b>60.448</b>	-	-	<b>110.481</b>	<b>565.349</b>

Allegato A - Dettaglio movimentazioni diritti d'uso IFRS16 al 31.12.2019														
valori arrotondati all'unità di Euro	ANNO 2019						ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO	ANNO 2019						
	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				202.495	VARIE	-	21.314				21.314	181.181
Altri beni	-	210.549				210.549	VARIE	-	65.463				65.463	145.086
<b>TOTALE</b>	-	<b>413.044</b>	-	-	-	<b>413.044</b>		-	<b>86.777</b>	-	-	-	<b>86.777</b>	<b>326.267</b>

**Allegato B -**

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

La società al 31.12.2020 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.

<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA</b>	<b>31/12/2019</b>	<i>(Valori all'euro)</i> <b>31/12/2018</b>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>6.108.939.989</b>	<b>5.505.348.219</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.036.276.285</b>	<b>2.279.177.047</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>		<b>108.960.169</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.145.216.274</b>	<b>7.893.485.435</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	-53.660.996	-53.660.996
Riserve	817.577.852	687.046.600
Risultato d'esercizio	450.622.909	373.091.108
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>2.843.650.509</b>	<b>2.635.587.456</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>3.431.339.832</b>	<b>3.182.610.695</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>1.870.225.933</b>	<b>2.075.287.284</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>5.301.565.765</b>	<b>5.257.897.979</b>
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA</b>		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>8.145.216.274</b>	<b>7.893.485.435</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>01/01/2019 - 31/12/2019</b>	<b>01/01/2019 - 31/12/2019</b>
Ricavi di vendita e prestazioni	4.383.571.770	3.742.583.396
Altri ricavi operativi	105.544.657	83.044.739
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>4.489.116.427</b>	<b>3.825.628.135</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>4.127.459.012</b>	<b>3.515.873.294</b>
<b>COSTI PER IL PERSONALE</b>	<b>148.148.105</b>	<b>134.536.395</b>
<b><u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u></b>	<b>213.509.310</b>	<b>175.218.446</b>
<b>AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI</b>	<b>96.355.123</b>	<b>90.452.044</b>
<b><u>RISULTATO OPERATIVO NETTO</u></b>	<b>117.154.187</b>	<b>84.766.402</b>
<b><u>RISULTATO DA TRANSAZIONI NON RICORRENTI</u></b>		<b>5.723.742</b>
<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>352.987.475</b>	<b>276.123.710</b>
<b><u>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>470.141.662</b>	<b>366.613.854</b>
<b>ONERI/PROVENTI PER IMPOSTE SUI REDDITI</b>	<b>20.264.675</b>	<b>14.172.353</b>
<b><u>RISULTATO DI ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>449.876.987</b>	<b>352.441.501</b>
Risultato netto da attività operative destinate alla vendita	745.922	20.649.607
<b><u>RISULTATO D'ESERCIZIO</u></b>	<b>450.622.909</b>	<b>373.091.108</b>



## Ambiente Energia Brianza S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

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



Building a better  
working world

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

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

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

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 2020, 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 2020, 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.

#### Altri Aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 12 giugno 2020, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

#### 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.

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma  
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.  
Iscritta alla S.D. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 05434000584 - numero R.S.A. 250904  
P.IVA 00891211003  
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consolo al progressivo n. 2 delibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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.

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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno 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

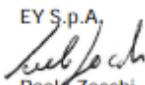
Gli amministratori della Ambiente Energia Brianza S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Ambiente Energia Brianza S.p.A. al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, 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, 1 marzo 2021

EY S.p.A.  
  
Paolo Zocchi  
(Revisore Legale)

Il giorno 2 del mese di Marzo dell'anno 2021, 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 31.12.2020.  
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 31.12.2020, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti C.C.; avendo preventivamente rinunciato ai termini previsti dagli artt. 2366 1° c. e 2429 1° c. del Codice Civile, il collegio ha preso in esame il progetto di Bilancio 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 12.1.2021.

Desideriamo preliminarmente rammentarVi che il controllo legale dei conti ai sensi dell'art. 2409 bis del Codice Civile, è stato affidato alla società di revisione EY SPA con sede in Milano viale Meravigli n. 12/14 per gli esercizi sociali che si chiuderanno il 31.12.2020, 31.12.2021 e 31.12.2022.

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 31.12.2020 è stata predisposta in data 1.3.2021 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 2020 la società ha perfezionato l'operazione di aggregazione con il gruppo A2A, di seguito riassunta.

In data 27 gennaio 2020 il Consiglio di Amministrazione di AEB ha approvato un progetto societario di natura straordinaria che prevedeva l'ingresso nel capitale sociale di A2A S.p.A. tramite la scissione di un Ramo di Azienda di Unareti S.p.A. contenente attività di distribuzione del gas naturale e la partecipazione nella società A2A Illuminazione Pubblica S.r.l.

In data 30 aprile l'Assemblea dei soci di AEB S.p.A. ha approvato il progetto di scissione.

Con tre separati ricorsi, è stata impugnata al TAR Lombardia – Milano la delibera del Consiglio Comunale di Seregno n. 17 del 20 aprile 2020 relativa all'operazione aggregativa di cui sopra. I ricorsi sono stati notificati ad AEB in qualità di contro interessata.

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.

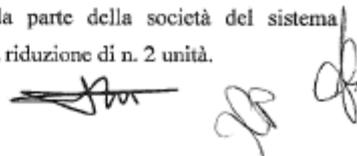
Nei tre giudizi, il TAR ha fissato per la trattazione di merito l'udienza del 2 dicembre 2020.

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

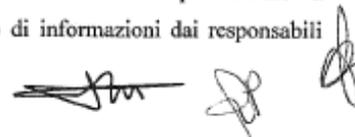
Il Consiglio di Stato, in accoglimento degli appelli proposti ed in riforma delle ordinanze appellate, ha respinto le ordinanze cautelari proposte in primo grado. In data 2.12.2020 si è tenuta l'udienza di merito innanzi al TAR.

In data 15.2.2021 il TAR si è espresso nel merito, annullando la delibera del Consiglio Comunale di Seregno. Il Comune di Seregno e la società, confidando nel percorso fatto per realizzare l'operazione di aggregazione, presenteranno ricorso davanti al consiglio di Stato.

- 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". Il personale è rimasto pressoché invariato con una riduzione di n. 2 unità.



- È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2020 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, 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.
- Abbiamo incontrato i sindaci delle società controllate e non sono emersi 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.

- 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 31/12/2020, messo a disposizione in data 23.02.2021, 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 1.3.2021, il Collegio propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31.12.2020, così come redatto dagli Amministratori.

Seregno, 2 Marzo 2021

Il Collegio Sindacale

Gianfranco Trabucchi

Paolo Meago

Roberta Postiglione

