



## BILANCIO 2019

AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA AD ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI:



AMGA LEGNANO S.P.A.

## DATI SOCIETARI

**Sede legale:** *Viale C. Cattaneo n. 45, 20081 Abbiategrasso (MI)*  
**Sede operativa e amministrativa:** *Via Per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (MI)*  
**C.F./P.IVA:** *13476050151*  
**N.REA:** *MI - 1657258*  
**Codice Ateco:** *35.2*  
**Società sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte di:** *AMGA Legnano S.p.A. Via Per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (MI)*

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Presidente:** *Lorena Ponti*  
**Amministratori:** *Piero Bonasegale*  
*Stefano Migliorini*  
*Enrica Robattini*  
*Vittorio Viganò*

## COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:** *Michele Grampa*  
**Sindaci:** *Marco Reposs*  
*Valeria Sanasi*

## SOCIETA' DI REVISIONE

RIA GRANT THORNTON S.P.A..

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		31/12/2019	31/12/2018
		Importi in Euro	Importi in Euro
<b>A</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	BI2 Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0	0
	BI3 Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione di opere dell'ingegno	99.493	173.100
	BI5 Avviamento	153.549	191.936
	BI6 Immobilizzazioni in corso e acconti	210.581	210.581
	BI7 Altre	244.222	305.277
<b>BI</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>707.845</b>	<b>880.894</b>
	BI 1 Terreni e fabbricati	176.798	181.975
	BI 2 Impianti e macchinario	43.604.486	44.158.544
	BI 3 Attrezzature industriali e commerciali	5.923.674	5.268.619
	BI 4 Altri beni	97.513	77.941
	BI 5 Immobilizzazioni in corso e acconti	21.304	39.221
<b>BII</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>49.823.775</b>	<b>49.726.301</b>
	BII2 Crediti	25.428	25.428
	BII2d <i>d. imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>	0	0
	BII2d-bis <i>d-bis. altre imprese</i>	25.428	25.428
<b>BIII</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>25.428</b>	<b>25.428</b>
<b>B</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>50.557.048</b>	<b>50.632.623</b>
	C11 Materie prime, sussidiarie e di consumo	807.919	573.703
<b>CI</b>	<b>Rimanenze</b>	<b>807.919</b>	<b>573.703</b>
	CI 1 verso clienti (entro l'esercizio successivo)	6.158.231	5.327.102
	CI 4 verso controllanti (entro l'esercizio successivo)	452.557	215.282
	CI 5 verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (entro es. succ.)	0	0
	CI 5bis crediti tributari	183.158	183.158
	crediti tributari (entro l'esercizio successivo)	2.346	
	crediti tributari (oltre l'esercizio successivo)	180.812	
	CI 5ter imposte anticipate	1.371.973	1.326.437
	CI 5quater verso altri	941.270	1.204.010
<b>CII</b>	<b>Totale crediti</b>	<b>9.107.190</b>	<b>8.255.990</b>
	CII6 altri titoli	790.725	582.410
	CII7 Attività finanziarie per la gestione e accertata della tesoreria	2.241.814	7.674.073
<b>CIII</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:</b>	<b>3.032.540</b>	<b>8.256.483</b>
	CIV1 Depositi bancari	2.325.111	969.596
<b>CIV</b>	<b>Disponibilità liquide</b>	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>
<b>C</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>15.272.760</b>	<b>18.055.772</b>
<b>D</b>	<b>Ratei e sconti attivi</b>	<b>17.516</b>	<b>26.133</b>
<b>D</b>	<b>RATEI E SCONTI ATTIVI</b>	<b>17.516</b>	<b>26.133</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>65.847.323</b>	<b>68.714.527</b>

<b>PASSIVO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>AI</b> Capitale	37.000.000	37.000.000
<b>AII</b> Riservadasovrapprezzazioni	2.002	2.002
<b>AIV</b> Riservalegale	489.981	414.760
<b>AV</b> Riservestatutarie	1.713.479	998.881
<b>AVI</b> Altre riserve:		
<i>versamentosoci a fondoperduto acopertura perdite</i>	1.352	1.352
<b>AIX</b> Utile(Perdita)dell'esercizio	1.431.111	1.504.418
<b>A PATRIMONIONETTO</b>	<b>40.637.924</b>	<b>39.921.412</b>
<b>B2</b> Fondi per imposte, anche differite	358.303	404.119
<b>B4</b> Altri fondi	449.256	462.254
<b>B FONDI PERRISCHI EDONERI</b>	<b>807.560</b>	<b>866.373</b>
<b>C TRATTAMENTO FINERAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>420.961</b>	<b>475.641</b>
<b>D4</b> debiti verso banche	5.462.471	8.167.590
<i>debiti verso Banche entro l'esercizio successivo</i>	2.904.948	4.556.353
<i>debiti verso Banche oltre l'esercizio successivo</i>	2.557.523	3.611.237
<b>D6</b> acconti	0	0
<b>D7</b> debiti verso fornitori (entro l'esercizio successivo)	3.407.840	3.874.470
<b>D11</b> debiti verso controllanti (entro l'esercizio successivo)	3.312	0
<b>D11bis</b> debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	607	6
<b>D12</b> debiti tributari (entro l'esercizio successivo)	74.178	71.162
<b>D13</b> debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale (entro l'esercizio successivo)	159.097	180.721
<b>D14</b> altri debiti (entro l'esercizio successivo)	3.844.560	3.932.245
<b>D DEBITI</b>	<b>12.952.066</b>	<b>16.226.193</b>
<b>E1</b> Ratei passivi	8.579	75.046
<b>E2</b> Risconti passivi	11.020.233	11.149.861
<i>Risconti passivi a breve</i>	676.784	684.745
<i>Risconti passivi a medio lungo</i>	10.343.449	10.465.116
<b>E RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>11.028.812</b>	<b>11.224.907</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>65.847.323</b>	<b>68.714.527</b>

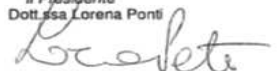
Per AEMME Linea Distribuzione S.r.l.  
Il Presidente  
Dott.ssa Lorena Ponti



## CONTO ECONOMICO

	31/12/2019	31/12/2018
	Importi inEuro	Importi inEuro
1) RICAVI	12.034.577	11.943.518
4) INCREMENTI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI	1.566.429	1.570.173
5) ALTRI RICAVI e PROVENTI	1.138.433	1.307.190
<b>A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.739.440</b>	<b>14.820.881</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) per MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, di CONSUMO e MERCI	(1.420.713)	(1.173.384)
7) per SERVIZI	(2.556.946)	(2.418.395)
8) per GODIMENTO di BENI di TERZI	(3.444.541)	(3.427.544)
9) per IL PERSONALE	(2.265.118)	(2.295.632)
a. salari e stipendi	(1.620.736)	(1.630.823)
b. oneri sociali	(523.408)	(540.597)
c. trattamento di fine rapporto	(111.259)	(112.209)
e. altri costi	(9.714)	(12.002)
10) per AMMORTAMENTI e VALUTAZIONI	(2.764.785)	(2.690.177)
a. ammortamento immobilizzazioni immateriali	(259.289)	(243.176)
b. ammortamento immobilizzazioni materiali	(2.498.787)	(2.436.866)
d. svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	(6.709)	(10.135)
11) VARIAZIONI DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE e CONSUMI e MERCI	234.216	(121.043)
12) ACCANTONAMENTI per RISCHI	(257.521)	(186.992)
14) ONERI DIVERSI di GESTIONE	(295.803)	(335.775)
<b>B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(12.771.211)</b>	<b>(12.648.942)</b>
<b>(A - B) DIFFERENZA tra VALORI e COSTI della PRODUZIONE</b>	<b>1.968.228</b>	<b>2.171.939</b>
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	60.577	82.611
a. da crediti iscritti nelle immobilizzazioni verso controllante	60.497	82.449
d. diversi dai precedenti	80	163
17) INTERESSI ed altri ONERI FINANZIARI VERSO ALTRI	(86.830)	(176.111)
<b>C) PROVENTI ed ONERI FINANZIARI</b>	<b>(26.253)</b>	<b>(93.500)</b>
<b>D) RETTIFICHE di VALORE di ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.941.975</b>	<b>2.078.439</b>
20) IMPOSTE sul REDDITO dell'ESERCIZIO	(510.865)	(574.021)
Imposte correnti	(602.216)	(500.018)
Imposte esercizi precedenti	0	0
Imposte anticipate e differite	91.352	(74.003)
<b>21) UTILE (o PERDITA) d'ESERCIZIO</b>	<b>1.431.111</b>	<b>1.504.418</b>

Per AEMME Linea Distribuzione S.r.l.  
Il Presidente  
Dott.ssa Lorena Ponti



## RENDICONTO FINANZIARIO

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto	31/12/2019	31/12/2018
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.431.111	1.504.418
Imposte sul reddito	602.216	500.018
Imposte anticipate e differite	91.352	74.003
Interessi passivi/(interessi attivi)	26.253	93.500
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	124.739	148.038
<i>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.275.671</i>	<i>2.319.977</i>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	375.490	309.337
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.758.076	2.680.042
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</i>	<i>3.133.566</i>	<i>2.989.379</i>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-234.216	121.043
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-837.839	1.677.743
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	-466.630	-1.511.213
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	8.617	-138
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-196.095	229.208
Altre variazioni del capitale circolante netto	-91.352	-74.003
Decremento/(incremento) dei crediti tributari/anticipate	-45.536	351.389
Decremento/(incremento) dei crediti vs altri	262.740	-154.073
Decremento/(incremento) dei crediti vs controllante	-237.275	-113.418
Incremento/(decremento) dei debiti verso controllante	3.312	0
Decremento/(incremento) dei crediti vs altre controllate delle controllanti	0	0
Incremento/(decremento) dei debiti verso altre controllate delle controllanti	601	-175
Incremento/(decremento) dei debiti tributari	-512.011	-446.485
Incremento/(decremento) dei debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	-21.625	7.142
Incremento/(decremento) altri debiti	-87.684	-477.909
<i>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</i>	<i>-2.454.991</i>	<i>-390.889</i>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-26.253	-93.500
(Imposte sul reddito pagate)	-87.188	-50.043
Utilizzo dei fondi	-444.765	-994.145
<i>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</i>	<i>-558.206</i>	<i>-1.137.687</i>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>2.396.039</b>	<b>3.780.780</b>
<b>di cui flusso finanziario del business</b>	<b>4.851.030</b>	<b>4.171.669</b>
<b>% sui ricavi di business</b>	<b>19,91%</b>	<b>30,62%</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-2.758.509	-3.044.684
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-86.240	-130.058
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	0	-1.925
Attività finanziarie non immobilizzate	-208.315	1.438.631
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-3.053.064</b>	<b>-1.738.036</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento debiti a breve verso banche	-1.467.666	-2.377.211
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti	-1.237.453	-1.026.834
Variazione crediti-debiti finanziari intercompany	5.432.258	-881.728
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-714.598	-650.244
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.012.541</b>	<b>-4.936.018</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a±b ±c)</b>	<b>1.355.515</b>	<b>-2.893.274</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>969.596</b>	<b>3.862.870</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>

---

**NOTA INTEGRATIVA**



**AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.**

**SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI AMGA LEGNANO SPA**  
**Sede Legale: viale C. Cattaneo n. 45, 20081 Abbiategrasso (Mi)**  
**Sede Operativa e Amministrativa: via per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (Mi)**  
Capitale Sociale Euro 37.000.000,00 interamente versato  
Registro Imprese del Tribunale di Milano - C.F. e P.IVA 13476050151

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio d'esercizio di AEMME Linea Distribuzione S.r.l. (nel seguito anche "AEMME Linea Distribuzione" oppure "ALD" oppure "la Società"), redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i 'principi contabili OIC'), si compone dei seguenti documenti: Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nell'esercizio ed è stato redatto con il metodo indiretto utilizzando lo schema previsto dal principio contabile OIC 10.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario, sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze significative, i relativi commenti.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali, i valori riportati nella Nota Integrativa sono espressi anch'essi in Euro, salvo ove diversamente specificato.

Le voci con importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente non sono indicate nei prospetti di bilancio.

In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci sia la relativa informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.

Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, sono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Per quanto riguarda l'attività della Società, i rapporti con le imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte al controllo delle controllanti e altre parti correlate si rinvia a quanto indicato in un apposito paragrafo della Nota integrativa, predisposta dagli Amministratori della Società a corredo del presente bilancio.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio e l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del Codice Civile, la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di AMGA Legnano S.p.A. e pertanto nella Nota Integrativa è presentato un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società.

## POSTULATI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai postulati generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del

Codice Civile e dei principi contabili OIC. Sono stati altresì rispettati i postulati della costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità delle informazioni.

In applicazione dei sopra menzionati postulati:

- La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.
- Si è tenuto conto dei proventi e oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. La competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito sono stati imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio.
- Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.
- L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici.
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente al fine di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della Società nel susseguirsi degli esercizi. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.
- La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.
- In applicazione del principio della rilevanza, di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice Civile, nella Nota Integrativa sono omessi i commenti alle voci dei prospetti di bilancio, anche qualora specificatamente previsti dall'art. 2427 del Codice Civile o da altre disposizioni, nei casi in cui sia l'ammontare di tali voci sia la relativa informativa sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società.
- Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2017. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

## CRITERI DI VALUTAZIONE

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo d'acquisto o di produzione e sono esposte al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi direttamente imputabili e gli altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile, relativi al periodo di produzione e fino al momento dal quale l'immobilizzazione può essere utilizzata.

Gli oneri pluriennali, che includono i costi di impianto e di ampliamento, i costi di start-up, i costi di addestramento e di qualificazione del personale e i costi di sviluppo, sono iscritti quando è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I beni immateriali, costituiti da diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, diritti di autore, concessioni, licenze e marchi, sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, se la Società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

L'avviamento è iscritto nell'attivo patrimoniale solo se è acquisito a titolo oneroso, ha un valore quantificabile, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo che garantiscano quindi benefici economici futuri ed è soddisfatto il principio della recuperabilità del relativo costo.

Le migliorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali sono iscritti nell'attivo patrimoniale alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento dei relativi importi. Le immobilizzazioni immateriali in corso sono rilevate alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la sua realizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente e la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate, a quote costanti, come segue:

- I diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze e marchi sono ammortizzati nel periodo minore fra la durata legale o contrattuale e la residua possibilità di utilizzazione.
- L'avviamento è sistematicamente ammortizzato secondo la sua vita utile con riferimento al periodo di tempo entro il quale è probabile si manifesteranno i benefici economici ad esso connessi e in ogni caso per un periodo non superiore ai venti anni.
- Altre immobilizzazioni - migliorie su beni di terzi: sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo, e quindi in 10 anni.

Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento. Il processo di ammortamento inizia nel momento in cui tali valori sono riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Specificatamente le aliquote di ammortamento utilizzate sono state le seguenti:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquote applicate</b>
Costi di impianto e ampliamento	20%
Concessioni, licenze e marchi	33,33%
Avviamento	2,00%
Altre	8,30%

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, rettificato dei rispettivi ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni. Il costo di acquisto è il costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene ed include anche i costi accessori. Il costo di produzione comprende tutti i costi diretti e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile all'immobilizzazione, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato.

I costi di manutenzione ordinaria, relativi alle manutenzioni e riparazioni ricorrenti effettuate per mantenere i cespiti in un buono stato di funzionamento per assicurarne la vita utile prevista, la capacità e la produttività ordinarie, sono rilevati a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione straordinaria, che si sostanziano in ampliamenti, ammodernamenti, sostituzioni e altri miglioramenti riferibili al bene che producono un aumento significativo e misurabile di capacità, di produttività o di

sicurezza dei cespiti ovvero ne prolungano la vita utile, sono capitalizzabili nei limiti del valore recuperabile del bene.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. L'ammortamento è calcolato anche sui cespiti temporaneamente non utilizzati.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica stimata dei cespiti. Tali aliquote sono ridotte della metà nel primo esercizio in cui il bene è disponibile per l'uso, approssimando in tal modo il minor periodo di utilizzo dell'immobilizzazione. L'ammortamento viene interrotto se, in seguito all'aggiornamento della stima, il presumibile valore residuo risulta pari o superiore al valore netto contabile. L'ammortamento inizia dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso. Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

<b>Categoria</b>	<b>Aliquota minima</b>	<b>Aliquota massima</b>
Fabbricati cabine gas	40 anni	60 anni
Impianti cabine gas	20 anni	30 anni
Impianto odorizzante	7 anni	25 anni
Prese gas	40 anni	50 anni
Protezione catodica	40 anni	60 anni
Rete gas bassa pressione	50 anni	60 anni
Rete gas media pressione	50 anni	60 anni
Misuratori gas	15 anni	30 anni
Attrezzatura gas	7anni	10 anni
Autocarri gas	5 anni	7 anni
Autovetture gas	5 anni	7 anni

I contributi in conto impianti, commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali, sono accreditati al conto economico gradatamente sulla base della vita dei cespiti cui si riferiscono.

I terreni non sono oggetto di ammortamento, salvo i casi in cui essi abbiano una utilità destinata ad esaurirsi nel tempo. Se il valore dei fabbricati incorpora anche quello dei terreni sui quali insistono, il valore del fabbricato è scorporato, anche in base a stime, per determinarne il corretto ammortamento.

Le immobilizzazioni materiali condotte in locazione finanziaria vengono iscritte nell'attivo patrimoniale al momento dell'eventuale esercizio del diritto di riscatto. Nel periodo di locazione i canoni vengono rilevati a conto economico, fra i costi della produzione, nei periodi di competenza. Nella Nota Integrativa vengono indicati gli effetti sulle voci di bilancio, sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio che sarebbero derivati dall'applicazione del cosiddetto "metodo finanziario".

Le immobilizzazioni materiali destinate alla vendita sono riclassificate nell'attivo circolante solo se vendibili alle loro condizioni attuali, la vendita appare altamente probabile ed è previsto che si concluda nel breve termine. Tali immobilizzazioni non sono ammortizzate e sono valutate al minore tra il valore netto contabile ed il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Le immobilizzazioni materiali obsolete e in generale quelle che non sono più utilizzate o utilizzabili nel ciclo produttivo in modo permanente non sono oggetto di ammortamento e sono valutate al minore tra il valore netto contabile e il valore recuperabile.

Le immobilizzazioni materiali vengono rivalutate, nei limiti del loro valore recuperabile, solo nei casi in cui la legge lo preveda o lo consenta.

#### **Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo *fair value*, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa", ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività

che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento iscritto in bilancio e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

#### Titoli di debito

I titoli di debito sono inizialmente iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono rappresentati dai costi di transazione, vale a dire i costi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione.

I titoli di debito sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, salvo i casi in cui gli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio non siano rilevanti o i flussi di liquidità prodotti dai titoli non siano determinabili.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei titoli valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi, sottratte anche le eventuali perdite durevoli di valore, scontati al tasso di interesse effettivo.

Il valore contabile dei titoli immobilizzati viene rettificato se il titolo alla data di chiusura dell'esercizio risulta durevolmente di valore inferiore, vale a dire quando il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si stima di non incassare, determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario è inferiore al valore contabile dei titoli.

Qualora vengano meno le ragioni che avevano indotto a rettificare il valore di libro dei titoli, si procede al ripristino di valore del titolo nei limiti del costo ammortizzato determinato in assenza della svalutazione precedentemente apportata.

### **Rimanenze finali**

Le rimanenze di magazzino sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di produzione e successivamente valutate al minore tra il costo ed il corrispondente valore di realizzazione desumibile dal mercato.

Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo di acquisto più gli oneri accessori. Il costo di acquisto dei materiali include, oltre al prezzo del materiale, anche i costi di trasporto, dogana, altri tributi e gli altri costi

direttamente imputabili a quel materiale. I resi, gli sconti commerciali, gli abbuoni e premi sono portati in diminuzione dei costi.

Per costo di produzione si intendono tutti i costi diretti ed i costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato, considerati sulla base della capacità produttiva normale. Il costo di produzione non comprende i costi generali e amministrativi, i costi di distribuzione e i costi di ricerca e sviluppo.

Il metodo di determinazione del costo adottato per i beni fungibili è il costo medio ponderato.

Il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è pari alla stima del prezzo di vendita delle merci e dei prodotti finiti nel corso della normale gestione, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita. Ai fini della determinazione del valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, si tiene conto, tra l'altro, del tasso di obsolescenza e dei tempi di rigiro del magazzino.

Le materie prime e sussidiarie che partecipano alla fabbricazione di prodotti finiti non sono oggetto di svalutazione qualora ci si attenda che tali prodotti finiti possano essere oggetto di realizzo per un valore pari o superiore al loro costo di produzione. Peraltro, qualora in presenza di una diminuzione nel prezzo delle materie prime e sussidiarie, il costo dei prodotti finiti ecceda il loro valore di realizzazione, le materie prime e sussidiarie sono svalutate fino al valore netto di realizzazione, assumendo quale miglior stima il loro prezzo di mercato.

Sono pertanto oggetto di svalutazione le rimanenze di magazzino il cui valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

Se vengono meno, in tutto o in parte, i presupposti della svalutazione per effetto dell'aumento del valore di realizzazione desumibile dal mercato, la rettifica di valore effettuata è annullata nei limiti del costo originariamente sostenuto.

## Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Inoltre, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i crediti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016, nonché quelli sorti successivamente, in quanto non rilevanti.

Tali crediti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito valore di presumibile realizzo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.



I costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del credito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine deve essere rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di crediti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

Con riferimento al valore di presumibile realizzo, il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

Nel caso di applicazione del costo ammortizzato, l'importo della svalutazione è pari alla differenza tra il valore contabile e il valore dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si prevede di non incassare, attualizzato al tasso di interesse effettivo originario del credito.

L'accantonamento al fondo svalutazione dei crediti assistiti da garanzie tiene conto degli effetti relativi all'escussione di tali garanzie. Con riferimento ai crediti assicurati, l'accantonamento si limita alla quota non coperta dall'assicurazione, solo se vi è la ragionevole certezza del riconoscimento dell'indennizzo.

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Quando il credito è cancellato dal bilancio in presenza delle condizioni sopra esposte, la differenza fra il corrispettivo e il valore contabile del credito al momento della cessione è rilevata a conto economico come perdita su crediti, salvo che il contratto di cessione non consenta di individuare altre componenti economiche di diversa natura, anche finanziaria.

I crediti oggetto di cessione per i quali non sono stati trasferiti sostanzialmente tutti i rischi rimangono iscritti in bilancio e sono assoggettati alle regole generali di valutazione sopra indicate. L'anticipazione di una parte del corrispettivo pattuito da parte del cessionario trova contropartita nello stato patrimoniale quale debito di natura finanziaria.

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

#### Titoli di debito

I titoli di debito sono inizialmente iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori, determinato con il criterio del costo ammortizzato, e successivamente valutati in base al minor valore fra il costo ammortizzato e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. L'eventuale svalutazione a tale minor valore è effettuata singolarmente per ogni specie di titolo. Se vengono meno, in tutto o in parte, i

presupposti della rettifica per effetto della ripresa del valore di mercato, la rettifica stessa è annullata fino, ma non oltre, al ripristino del costo ammortizzato. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato sulla base del principio di rilevanza laddove gli effetti della sua applicazione sono di scarso rilievo.

#### Cash pooling

La Società partecipa al programma di gestione accentrata della tesoreria (*cash pooling*) effettuata da AMGA Legnano S.p. A (di seguito AMGA).

I prelievi effettuati dal conto corrente comune (*pool account*) costituiscono un debito verso la società che amministra il *cash pooling* mentre la liquidità versata nel conto corrente comune rappresenta un credito verso la stessa. I crediti da *cash pooling* sono iscritti tra le "Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni" se sono soddisfatti i termini di esigibilità a breve termine, diversamente sono rilevati fra le Immobilizzazioni finanziarie.

#### **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

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

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

#### **Patrimonio netto**

Le operazioni tra la Società e soci (operanti in qualità di soci) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. La Società iscrive un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti della Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci.

I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

Gli effetti sul patrimonio netto derivanti dall'applicazione di altri principi contabili sono commentati nelle rispettive sezioni.

#### **Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.



Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso.

La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. Gli ammontari di TFR relativi a rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Inoltre, ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016, nonché a quelli sorti successivamente, in quanto non rilevanti.

Tali debiti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale più gli interessi passivi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti i pagamenti per capitale e interessi.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo.

In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

## **Ricavi e Costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli abbuoni, degli sconti e dei premi nel rispetto del principio di competenza e di prudenza.

I ricavi relativi alla prestazione di servizi sono rilevati quando il processo dei servizi è stato completato ed in accordo con i relativi contratti.

I ricavi da distribuzione gas sono riconosciuti e contabilizzati per l'ammontare effettivamente erogato e ribilanciati a fine anno sulla base del vincolo di ricavo attribuito dall'Authority.

Gli oneri finanziari sono addebitati per competenza e includono il differenziale relativo ai contratti stipulati al fine di ridurre i rischi derivanti dall'oscillazione dei tassi di interesse (Interest Rate Swap).

Nei casi di applicazione del metodo del costo ammortizzato, gli interessi sono rilevati in base al criterio dell'interesse effettivo.

Gli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali sono commentati in un apposito paragrafo della presente Nota Integrativa.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale, e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario. I crediti e i debiti tributari sono valutati secondo il criterio del costo ammortizzato, salvo i casi in cui siano esigibili entro 12 mesi.

Dal 2013, la Società partecipa al regime di consolidato fiscale nazionale della controllante AMGA Legnano S.p.A. ai fini IRES.

Il regime di tassazione consente di determinare, in capo alla società consolidante un'unica base imponibile in misura corrispondente alla somma algebrica degli imponibili di ciascuna delle società appartenenti al Gruppo che hanno aderito al particolare regime di tassazione.

In relazione al consolidato fiscale, la Società ha provveduto a stipulare con la società consolidante un apposito contratto volto a regolare i reciproci obblighi nonché i flussi compensativi conseguenti al trasferimento da parte della consolidata dei redditi o delle perdite fiscali prodotta dalla società, nonché delle eventuali eccedenze di interessi passivi netti indeducibili ai sensi dell'art. 96 del T.U.I.R.

Tali flussi compensativi sono determinati applicando all'imponibile fiscale trasferito alla consolidante, l'aliquota IRES in vigore.

Nel caso di perdita fiscale il flusso compensativo, verrà riconosciuto dalla consolidante a condizione che la perdita trasferita possa essere utilizzata in compensazione del reddito complessivo di Gruppo assoggettato ad imposta. La Consolidante riconoscerà alla Consolidata un credito di importo pari all'imposta IRES applicabile al reddito di gruppo effettivamente compensato con la perdita trasferita.

Identicamente la Consolidante si impegna a remunerare la Consolidata per il beneficio fiscale derivante dall'effettivo utilizzo degli interessi passivi non dedotti e della eccedenza di risultato operativo lordo trasferiti dalla Consolidata ed utilizzati nell'ambito della tassazione di Gruppo.

Nello stato patrimoniale sono pertanto iscritti i crediti e i debiti verso la società consolidante derivanti dalla quantificazione dei vantaggi fiscali attribuiti e ricevuti.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte differite relative a differenze temporanee imponibili correlate a partecipazioni in società controllate e a operazioni che hanno determinato la formazione di riserve in sospensione d'imposta non sono rilevate solo qualora siano soddisfatte le specifiche condizioni previste dal principio di riferimento. Le imposte differite relative ad operazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto non sono rilevate inizialmente a conto economico ma contabilizzate tra i fondi per rischi e oneri tramite riduzione della corrispondente posta di patrimonio netto.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno. Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

Nello stato patrimoniale le imposte differite e anticipate sono compensate quando ne ricorrono i presupposti (possibilità e intenzione di compensare), il saldo della compensazione è iscritto nelle specifiche voci dell'attivo circolante, se attivo, e dei fondi per rischi e oneri, se passivo.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzate.

## Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verifichino eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

## RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

I rapporti intervenuti con parti correlate non hanno riguardato operazioni atipiche o inusuali, vale a dire operazioni nelle quali l'oggetto o la natura dell'operazione fosse estranea al normale corso degli affari del Gruppo e delle società consolidate, o che presentassero particolari elementi di criticità dovuti alle loro caratteristiche e ai rischi inerenti alla natura della controparte, o al tempo del loro compimento. Tutte le operazioni intervenute, quando non dettate da specifiche condizioni normative, sono state regolate a condizioni di mercato. Si rimanda al paragrafo informativa sulle parti correlate presente nella Nota Integrativa.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dal 1° gennaio 2020 è entrata in vigore la Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2020-2025 (RTDG 2020-2025), approvata con Delibera 570/2019/R/gas. Tale delibera, che ha aggiornato i parametri per il riconoscimento in tariffa dei costi operativi e modificato il tasso di rendimento del capitale della misura allineandolo a quello della distribuzione, avrà un impatto negativo sia sui ricavi tariffari da vettoriamento che, di conseguenza, sulla redditività operativa; nessun impatto è previsto sul bilancio chiuso al 31/12/2019.

L'emergenza sanitaria derivante dal COVID-19, emersa in Italia verso la fine di febbraio 2020, pur trattandosi di un evento eccezionale non prevedibile entro il 31 dicembre 2019, non ha comportato nessuna variazione dei valori di Bilancio al 31 Dicembre 2019, gli elementi a disposizione infatti non fanno ritenere necessarie modifiche e variazione dell'attivo e del passivo, né tanto meno mettono in discussione il presupposto di continuità aziendale. Dal punto di vista operativo la pandemia, che interessa globalmente il settore produttivo nazionale, avrà come effetto quello di ritardare il programma degli investimenti della Società, con risvolti negativi sulle tariffe di distribuzione e misura, e sulla marginalità operativa degli esercizi successivi a quello chiuso al 31/12/2019 nel quale non si registrano impatti.

## PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nell'invitarVi ad approvare il bilancio che Vi sottoponiamo, il quale trova ampia ed esaustiva illustrazione nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa, proponiamo di destinare l'utile dell'esercizio al 31/12/2019 pari a € 1.431.111 come segue:

- € 71.556 pari al 5% dell'utile, a riserva legale;
- € 1.359.555 a riserva statutaria.

## COMMENTI ALLE VOCI DEL BILANCIO

STATOPATRIMONIALE	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Attività	65.847.323	68.714.527	(2.867.204)
Passività	64.416.213	67.210.110	(2.793.897)
Utiled'esercizio	1.431.111	1.504.418	(73.307)
<b>PATRIMONIONETTO</b>	<b>40.637.924</b>	<b>39.921.412</b>	<b>716.513</b>

Le voci del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono confrontate con le corrispondenti del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 al fine di rilevarne le differenze nel rispetto della normativa vigente.

## STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente a K€ 708 ed evidenziano un decremento rispetto al 31/12/2018 pari a K€ 173. Tale variazione è frutto degli ammortamenti del periodo che hanno più che compensato gli investimenti effettuati dalla Società nel 2019. Di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali.

	SALDODI BILANCIO2018	CESPITELORDO				Totale	FONDO AMMORTAMENTO				SALDODI BILANCIO2019
		Valoreiniziale	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		Valoreiniziale	Amm.ti	Riclassifiche	Totale	
Diritti di brev.Ind.edi util.opere ingegno	173.100	1.086.391	86.240	0	0	1.172.631	(913.291)	(159.847)	0	(1.073.137)	99.493
Avviamento	191.936	1.996.134	0	0	0	1.996.134	(1.804.198)	(38.387)	0	(1.842.585)	153.549
Immobilizzazioni in corso e Acconti	210.581	210.581	0	0	0	210.581	0	0	0	0	210.581
Altre	305.277	879.107	0	0	0	879.107	(573.830)	(61.055)	0	(634.885)	244.222
<b>Totale</b>	<b>880.894</b>	<b>4.798.170</b>	<b>86.240</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.884.410</b>	<b>(3.917.276)</b>	<b>(259.289)</b>	<b>0</b>	<b>(4.176.565)</b>	<b>707.845</b>

Nel dettaglio le immobilizzazioni immateriali si riferiscono a quanto segue:

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Diritti brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	99.493	173.100	(73.607)
Avviamento	153.549	191.936	(38.387)
Immobilizzazioni in corso e Acconti	210.581	210.581	0
Altre	244.222	305.277	(61.055)
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>707.845</b>	<b>880.894</b>	<b>(173.050)</b>

### Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno

Le immobilizzazioni per Diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere d'ingegno sono costituite essenzialmente da licenze software e similari. L'incremento del costo di K€ 86. fa riferimento sia all'acquisto di nuove licenze e applicativi per il gestionale Reti Gas e per la tele gestione dei punti di riconsegna (K€ 59) che per l'acquisto di licenze del gestionale SQL Server 2014 (K€ 27).

### Avviamento

La voce Avviamento è stata iscritta in occasione dei conferimenti dei rami d'azienda relativi al servizio di distribuzione gas di Amga Legnano, Amaga Abbiategrasso e Asm Magenta nel 2006. Tale voce, pari a K€ 154, si è movimentata nell'esercizio per gli ammortamenti del periodo pari a K€ 38.

In seguito all'assegnazione della gara avvenuta nel 2011 è stata modificata la vita utile dell'avviamento aumentandola di ulteriori 12 anni, periodo ritenuto rappresentativo dell'utilità economica derivante dall'avviamento stesso (con consenso favorevole società di revisione), è stata a suo tempo adeguata la percentuale di ammortamento riportandola alla vita utile nuovamente stimata.

## Altre

Nella voce Altre immobilizzazioni sono raggruppati sia investimenti effettuati su beni di terzi sia investimenti non riconducibili alle classificazioni precedentemente menzionate. Gli investimenti di maggior rilievo fanno riferimento

agli oneri sostenuti per la gestione della gara e per l'affidamento dei servizi di distribuzione gas per il periodo 2012-2023. Tale voce, pari a K€ 244., al 31/12/2019 ha subito un decremento dovuto agli ammortamenti dell'esercizio, pari a K€ 61.

## Immobilizzazioni in corso ed acconti

La voce Immobilizzazioni in corso e acconti al 31/12/2019 è pari a K€ 211. In tale classe sono inclusi gli investimenti realizzati ma non ancora terminati nel loro complesso o comunque afferenti ad attività non ancora entrate in esercizio. Nello specifico, in tale categoria, è stato riclassificato negli anni precedenti, l'anticipo versato da ALD per la partecipazione alla gara d'ambito per la distribuzione del gas Milano 2 e Milano 3. In caso di vincita della gara, tale importo verrà riclassificato tra gli oneri di impianto e ampliamento e assoggettato ad ammortamento. In caso di perdita l'anticipo verrà rimborsato dal gestore entrante.

## Immobilizzazioni materiali

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Terreni e fabbricati	176.798	181.975	(5.177)
Impianti e macchinario	43.604.486	44.158.544	(554.057)
Attrezzature industriali e commerciali	5.923.674	5.268.619	655.054
Altri beni	97.513	77.941	19.572
Immobilizzazioni in corso e Acconti	21.304	39.221	(17.918)
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>49.823.775</b>	<b>49.726.301</b>	<b>97.473</b>

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2019 sono pari a K€ 49.824 e subiscono complessivamente un incremento pari a K€ 97 rispetto al 31/12/2018. Tale variazione è determinata contestualmente da incrementi realizzati nel corso dell'esercizio, da dismissioni di immobilizzazioni contabilizzate nei bilanci dei precedenti esercizi oltre che da ammortamenti di periodo. Qui di seguito si riporta la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

	SALDODI BILANCIO2018	CESPITE LORDO					FONDO AMMORTAMENTO				SALDODI BILANCIO2019
		Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Totale	Valore iniziale	Amm.ti	Decrementi	Totale	
Terreni e fabbricati	181.975	221.424	0	0	0	221.424	(39.448)	(5.177)	0	(44.626)	176.798
Impianti e macchinario	44.158.544	85.140.379	1.322.260	(158.265)	0	86.304.374	(40.981.835)	(1.820.186)	102.133	(42.699.888)	43.604.486
Attrezzature industriali e commerciali	5.268.619	11.524.405	1.374.783	(715.144)	0	12.184.044	(6.255.786)	(651.120)	646.536	(6.260.370)	5.923.674
Altri beni	77.941	202.017	41.874	(3.245)	0	240.646	(124.075)	(22.303)	3.245	(143.133)	97.513
Immobilizzazioni in corso e Acconti	39.221	39.221	19.593	0	(37.510)	21.304	0	0	0	0	21.304
<b>Totale</b>	<b>49.726.301</b>	<b>97.127.445</b>	<b>2.758.509</b>	<b>(876.653)</b>	<b>(37.510)</b>	<b>98.971.792</b>	<b>(47.401.144)</b>	<b>(2.498.787)</b>	<b>751.914</b>	<b>(49.148.017)</b>	<b>49.823.775</b>

Nel dettaglio le immobilizzazioni materiali si riferiscono a quanto segue.

### Terreni e fabbricati

Il valore dei Terreni e dei fabbricati di proprietà della società al 31/12/2019 è pari a K€ 177. Tale valore è costituito da fabbricati e terreni funzionali allo svolgimento delle attività gestite.

La voce è movimentata nell'esercizio in conseguenza degli ammortamenti di periodo pari a K€ 5 riferito ai fabbricati/cabine contenenti impianti quali misuratori e gruppi di riduzione.

### Impianti e macchinari

Il valore degli Impianti e macchinari di proprietà della Società al 31/12/2019 è pari a K€ 43.605. Tale valore è costituito da cespiti dedicati all'espletamento delle attività di distribuzione gas e legati in particolare a prese, reti di



bassa e media pressione, impianti cabine di primo e secondo salto, impianti di protezione catodica e di odorizzazione.

La voce al 31/12/2019 ha subito un decremento di K€ 554 determinato principalmente dagli investimenti realizzati nell'esercizio per K€ 1.322 relativi principalmente a reti di bassa e media pressione, cabine e prese. Si evidenzia che gli investimenti comprendono K€ 38 di incrementi per lavori interni.

### **Attrezzature industriali e commerciali**

Il valore delle attrezzature di proprietà al 31/12/2019 è pari a K€ 5.924 Tale valore è costituito prevalentemente da misuratori gas e da attrezzature dedicate alla distribuzione.

Tale voce, rispetto al 31/12/2018, evidenzia un incremento di K€ 655 dovuto prevalentemente a:

- investimenti realizzati nell'esercizio per K€ 1.375, legati prevalentemente alla sostituzione massiva di misuratori meccanici con misuratori elettronici. Si evidenzia che l'incremento comprende K€ 184 relativi a incrementi per lavori interni;
- dismissioni di cespiti per alienazioni o sostituzioni per un valore netto di K€ 69.;
- ammortamenti del periodo di competenza per K€ 651.

### **Altri beni**

Nella categoria Altri beni sono ricompresi gli investimenti relativi ad autocarri ed autovetture, oltre a mobili ed arredi. La variazione, pari a K€ 20, è dovuta agli investimenti realizzati nell'esercizio per K€ 42 e agli ammortamenti del periodo per K€ 22.

### **Immobilizzazioni in corso ed acconti**

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" al 31/12/2019 è pari a K€ 21 In tale classe sono inclusi gli investimenti realizzati ma non ancora terminati nel loro complesso o comunque afferenti ad attività non ancora entrate in esercizio che, nello specifico, sono relativi principalmente alla posa di contatori effettuata a cavallo d'anno e non ancora completata al 31/12/2019.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Crediti versoaltri	25.428	25.428	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>25.428</b>	<b>25.428</b>	<b>0</b>

La voce in esame, pari a K€ 25, è relativa a depositi cauzionali che si riferiscono a quote versate a fronte di contratti di fornitura diversi quali energia elettrica e gas metano.

### **Attivo circolante**

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Finanze materie prime, sussidiarie e di consumo	807.919	573.703	234.216
<b>Totale rimanenze</b>	<b>807.919</b>	<b>573.703</b>	<b>234.216</b>
Crediti verso clienti	6.158.231	5.327.102	831.129
Crediti verso controllanti (entro l'esercizio successivo)	452.557	215.282	237.275
Crediti tributari	183.158	183.158	0
Imposte anticipate	1.371.973	1.326.437	45.536
Versoaltri	941.270	1.204.010	(262.740)
<b>Totale crediti</b>	<b>9.107.190</b>	<b>8.255.990</b>	<b>851.201</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizz.</b>	<b>3.032.540</b>	<b>8.256.483</b>	<b>(5.223.943)</b>
Depositi bancari	2.325.111	969.596	1.355.515
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>	<b>1.355.515</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>15.272.760</b>	<b>18.055.772</b>	<b>(2.783.012)</b>

L'attivo circolante complessivamente è pari a K€ 15.273 e comprende le seguenti voci:

#### **Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo**

<b>Attivo circolante</b>	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	807.919	573.703	234.216
	<b>807.919</b>	<b>573.703</b>	<b>234.216</b>

Il valore delle Rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo al 31 dicembre 2019, complessivamente pari a K€ 808, include principalmente gruppi di riduzione e misuratori. Tale voce è presentata al netto del fondo obsolescenza che al 31 dicembre 2019 è pari a K€ 35; nel 2019 l'importo del fondo ha subito un decremento pari a K€ 58 dovuto al rilascio di parte degli accantonamenti rilevati negli anni precedenti per materiale ritenuto obsoleto dismesso nel corso del 2019.

#### **Crediti verso Clienti**

<b>Attivo circolante</b>	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Crediti verso clienti	3.014.550	2.593.639	420.912
Fatture da emettere	3.238.129	2.821.201	416.927
Fondo svalutazione crediti	(94.448)	(87.739)	(6.710)
	<b>6.158.231</b>	<b>5.327.102</b>	<b>831.129</b>

I crediti in esame, pari a K€ 6.158, evidenziano un incremento di K€ 831 rispetto al 2018. Tale variazione è legata a un incremento dei crediti verso clienti pari a K€ 421 e ad un incremento delle fatture da emettere pari a K€ 417. I crediti verso clienti sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo e sono indicati al netto del fondo svalutazione crediti, pari a K€ 94 relativo a posizioni di dubbia recuperabilità. La voce comprende quote per fatture da emettere pari a K€ 3.238, riferite prevalentemente al vettoriamento del gas nel mese di dicembre 2019, e fatturato in gennaio e febbraio 2020.

Come si evince dalla tabella sotto riportata, nel corso dell'esercizio sono stati accantonati ulteriori K€ 7 al fondo svalutazione a parziale copertura di crediti verso clienti che riversano in situazioni critiche di insolvenza (concordati preventivi, fallimenti, ecc.).

<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>ANNO 2019</b>
<b>Iniziale</b>	87.739
Accantonamenti	6.709
Utilizzi	-
Rilasci	-
<b>Finale</b>	<b>94.448</b>

#### **Crediti tributari**

<b>Attivo circolante</b>	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Crediti tributari	183.158	183.158	0
	<b>183.158</b>	<b>183.158</b>	<b>0</b>

Tali importi sono relativi ai crediti verso l'Erario e ammontano complessivamente a K€ 183. Nel dettaglio si riferiscono prevalentemente a crediti IRES per deducibilità Irap (costo del lavoro) per K€ 181, tale importo è stato riclassificato prudenzialmente oltre i 12 mesi poiché, pur essendo certo nell'ammontare, il rimborso non è ancora stato previsto nel corso del 2020 da parte dell'Agenzia delle Entrate.



### Crediti per imposte anticipate

Il saldo, pari a K€ 1.372, si riferisce allo stanziamento per imposte anticipate IRES ed IRAP relative a:

- disallineamento ammortamenti fiscali e civilistici art. 102 bis del TUIR (K€ 1.230);
- accantonamenti a fondo rischi e oneri (K€ 131);
- accantonamenti a fondi svalutazione crediti (K€ 11).

I crediti per imposte anticipate sono stati calcolati sulla base delle aliquote fiscali vigenti e di quelle che saranno in vigore negli anni in cui è previsto il riversamento delle differenze temporanee.

La recuperabilità delle imposte anticipate è supportata dalle prospettive economiche e finanziarie del Gruppo di cui ALD fa parte e che aderisce al consolidato fiscale. Il trend storico peraltro evidenzia come il Gruppo nel pregresso abbia sempre avuto imponibili fiscali positivi. Di seguito si riporta il dettaglio di quanto sopra.

Dettaglio differenze temporanee - imposte anticipate	31/12/2019			31/12/2018		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota%	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota%	Effetto fiscale
Ammortamenti fiscali per impianti distribuzione gas	5.125.998	24,00%	1.230.240	4.920.993	24,00%	1.181.038
Fondi per rischi ed oneri	462.671	28,20%	130.473	475.669	28,20%	134.139
Fondi per rischi ed oneri	0	24,00%	0	0	24,00%	0
Fondo svalutazione crediti	46.917	24,00%	11.260	46.917	24,00%	11.260
	<b>5.635.585</b>		<b>1.371.973</b>	<b>5.443.578</b>		<b>1.326.437</b>
Differenziale 2019			<b>45.536</b>			

### Crediti verso controllanti

Attivo circolante	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Crediti verso controllanti	452.557	215.282	237.275
	<b>452.557</b>	<b>215.282</b>	<b>237.275</b>

L'importo appostato nella voce Crediti verso controllanti nel bilancio 2019 è pari a K€ 453, riconducibile a crediti per prestazioni di natura commerciale nei confronti di AMGA Legnano e in particolare al riaddebito di costi di pertinenza di AMGA Legnano per prestazioni di servizi erogati dal personale di ALD.

### Crediti verso altri

Attivo circolante	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Crediti verso altri	941.270	1.204.010	(262.740)
	<b>941.270</b>	<b>1.204.010</b>	<b>(262.740)</b>

Ammontano complessivamente a K€ 941 ed evidenziano un decremento rispetto al 2018 di K€ 263. La voce più significativa riguarda i crediti verso la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA) per K€ 936, interamente compensata da debiti verso la stessa (ricompresi negli altri debiti) per K€ 2.810. Il decremento è relativo alla dinamica di tali crediti che si normalizzano nel corso dell'esercizio attraverso l'adeguamento del fondo perequazione definito dall'ARERA. Non sussistono, al 31/12/2019, crediti aventi durata superiore a cinque anni.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Attivo circolante	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria vs Amga Legnano	2.241.814	7.674.073	(5.432.258)
Altri titoli	790.725	582.410	208.315
	<b>3.032.540</b>	<b>8.256.483</b>	<b>(5.223.943)</b>

AEMME Linea Distribuzione è creditrice nei confronti della controllante AMGA Legnano di K€ 2.242, derivanti dall'applicazione della tesoreria accentrata "cash pooling".

Secondo i principi contabili, infatti (OIC 14 e OIC 15), qualora una società appartenga ad un Gruppo in cui è stato istituito un meccanismo di tesoreria accentrata per ottimizzare l'uso delle risorse finanziarie, la società partecipante, in questo caso ALD, rileva i propri crediti tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni o tra le immobilizzazioni finanziarie a seconda dell'esigibilità delle stesse.

L'importo appostato in tale voce, ha evidenziato un decremento rispetto lo scorso esercizio (- K€ 5.432), determinato dal minor apporto di liquidità di ALD sul conto della società "pooler" AMGA Legnano, tali flussi sono stati canalizzati sui conti correnti propri di ALD.

Tuttavia è opportuno segnalare che, nell'arco dei mesi, tale andamento, in funzione alla differente temporalità delle posizioni creditorie e debitorie, è oscillante e soprattutto è remunerato come previsto dal contratto di cash pooling, sottoscritto in modo da mantenere la neutralità dell'operazione all'interno del Gruppo e non arrecare alcuna penalizzazione alla società generatrice di cassa.

La voce Altri titoli, pari a K€ 791, è afferente ai titoli di efficienza energetica (TEE) acquistati nel 2018 e 2019 ma non ancora annullati e, quindi rimborsati, alla fine dell'esercizio.

Si segnala che nel corso del 2019, la società non ha più usufruito della cessione a UBI Factor dei crediti vantati verso CSEA, optando per forme di finanziamento a breve meno onerose dal punto di vista finanziario.

### Disponibilità liquide

Attivo circolante	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Depositi bancari	2.325.111	969.596	1.355.515
	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>	<b>1.355.515</b>

Le disponibilità liquide ammontano complessivamente a K€ 2.325 ed evidenziano un decremento rispetto al precedente esercizio per K€ 1.356. Le dinamiche finanziarie di ALD sono dettagliatamente illustrate e spiegate nel prospetto di Rendiconto finanziario al quale si rimanda.

### Ratei e risconti attivi

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Risconti attivi	17.516	26.133	(8.617)
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>17.516</b>	<b>26.133</b>	<b>(8.617)</b>

Il saldo è rappresentato da canoni vari o abbonamenti e contributi già sostenuti nel periodo in chiusura ma di competenza anche del periodo successivo. Tali quote sono state sospese in proporzione al tempo non ancora decorso. Non sussistono, al 31/12/2019, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

### Patrimonio netto

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Capitale	37.000.000	37.000.000	0
Riserva di soprapprezzo delle azioni	2.002	2.002	0
Riserva legale	489.981	414.760	75.221
Riserve statutarie	1.713.479	998.881	714.598
<b>Altre riserve:</b>			
versamento soci a fondo perduto a copertura perdite	1.352	1.352	0
Utili (Perdite) portati a nuovo	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	1.431.111	1.504.418	(73.307)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>40.637.924</b>	<b>39.921.412</b>	<b>716.513</b>

Nel dettaglio la movimentazione del patrimonio netto viene sviluppata nel prospetto che segue.

DESCRIZIONE	Capitale sociale	Riserva soprapprezzo	Riserva Legale	Riservastatutaria	Versam. Soci a fondo perduto a copertura perdite	Utile/Perdita d'esercizio	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>SALDI 31.12.16</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>309.816</b>	<b>3.368</b>	<b>1.352</b>	<b>729.937</b>	<b>38.046.475</b>
Incremento	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione riserve	-	-	-	(348.172)	-	-	(348.172)
Destinazione risultato 2016	-	-	36.497	693.440	-	(729.937)	-
Risultato di periodo 2017	-	-	-	-	-	1.504.418	1.504.418
<b>SALDI 31.12.17</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>346.313</b>	<b>348.636</b>	<b>1.352</b>	<b>1.504.418</b>	<b>39.202.720</b>
<b>SALDI 31.12.17</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>346.313</b>	<b>348.636</b>	<b>1.352</b>	<b>1.504.418</b>	<b>39.202.720</b>
Incremento	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione riserve	-	-	-	(650.244)	-	-	(650.244)
Destinazione risultato 2017	-	-	68.447	1.300.489	-	(1.504.418)	135.482
Risultato di periodo 2018	-	-	-	-	-	1.504.418	1.504.418
<b>SALDI 31.12.18</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>414.760</b>	<b>998.880</b>	<b>1.352</b>	<b>1.504.418</b>	<b>39.921.412</b>
<b>SALDI 31.12.18</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>414.760</b>	<b>998.880</b>	<b>1.352</b>	<b>1.504.418</b>	<b>39.921.412</b>
Incremento	-	-	-	-	-	-	-
Distribuzione riserve	-	-	-	(714.598)	-	-	(714.598)
Destinazione risultato 2018	-	-	75.221	1.429.197	-	(1.504.418)	-
Risultato di periodo 2019	-	-	-	-	-	1.431.111	1.431.111
<b>SALDI 31.12.19</b>	<b>37.000.000</b>	<b>2.002</b>	<b>489.981</b>	<b>1.713.479</b>	<b>1.352</b>	<b>1.431.111</b>	<b>40.637.925</b>

Il Patrimonio netto della Società si è movimentato per la distribuzione di una quota della riserva statutaria, a cui era stato destinato l'utile del 2018, ai soci (K€ 715) e per l'Utile dell'esercizio 2019 pari a K€ 1.431

La distribuzione delle riserve statutarie ai soci è avvenuta nelle modalità di seguito riportate:

Distribuzione riserve	quota partecipazione	quota distribuita	Tempistica erogazione
Quota Amga	75,50%	539.522 riserve distribuite entro il 31/12/2019	
Quota ASM	15,28%	109.191 riserve distribuite entro il 31/12/2019	
Quota Amaga	9,22%	65.886 riserve distribuite entro il 31/12/2019	
	<b>100,00%</b>	<b>714.598</b>	

Di seguito si riporta la tabella aggiornata al 31/12/2019 sulla distribuibilità delle riserve. La quota non distribuibile fa riferimento alla copertura di costi pluriennali non ancora ammortizzati.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota non distribuibile*
<b>Capitale</b>	<b>37.000.000</b>	B		
<b>Riserve di Capitale</b>	<b>2.002</b>			
Riserva sovrapprezzo	2.002		0	0
<b>Riserve di utili</b>	<b>3.635.922</b>			
Riserva legale	489.981	B	489.981	0
Riserva statutarie	1.713.479	ABC	1.713.479	0
Vers. soci a copertura perdite	1.352	AB	1.352	0
Utile (Perdita) di periodo	1.431.111	ABC		
<b>Totale</b>	<b>40.637.925</b>		<b>2.204.811</b>	<b>0</b>

**Legenda:**

A=per aumento di capitale  
 B=per copertura perdite  
 C=per distribuzione ai soci

**Fondo rischi e oneri**

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Altri fondi rischi	449.256	462.254	(12.998)
Fondi per imposte	358.303	404.119	(45.816)
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>807.560</b>	<b>866.373</b>	<b>(58.814)</b>

La voce Fondi rischi e oneri, pari a K€ 808, evidenzia un decremento rispetto all'anno 2018 per K€ 59.

La voce Altri fondi rischi, pari a K€ 449 al 31 dicembre 2019, si riferisce principalmente all'accantonamento del fondo a copertura del differenziale prezzo sulle operazioni di compravendita di certificati bianchi (K€ 258), che residuano al 31 dicembre 2019, in funzione degli impegni imposti dalle delibere di ARERA. Si segnala che, durante l'esercizio 2019, è stata utilizzata la quota accantonata a fondo rischi per la medesima tematica pari a K€ 216; il totale accantonato per la copertura dei certificati bianchi al 31 dicembre 2019 è pari a K€ 414.

La movimentazione dei fondi rischi e oneri è la seguente:

Fondo rischi	ANNO 2019
<b>Iniziale</b>	462.254
Accantonamenti	257.521
Utilizzi (Rilasci)	(216.387)
<b>Finale</b>	449.256

Le principali variazioni hanno riguardato:

- accantonamento di K€ 258 e utilizzo di K€ 216 per adeguamento fondo rischi derivante dalle operazioni di acquisto e rimborso dei certificati bianchi.
- rilascio dell'intero ammontare dei fondi rischi relativi a contenziosi con l'ADE per la sopravvenuta cessazione dei relativi rischi che ne avevano giustificato lo stanziamento negli esercizi precedenti per K€ 23.

Il contenzioso suddetto, si è concluso con il rigetto, da parte della Corte Suprema di Cassazione, del ricorso presentato dall'Agenzia delle Entrate liberando di conseguenza anche ALD dal rischio di pagamento.

- rilascio di parte dell'ammontare dei fondi rischi relativi alla Tosap anni precedenti per la sopravvenuta cessazione dei relativi rischi che ne avevano giustificato lo stanziamento negli esercizi precedenti per K€ 31.

Il fondo imposte differite, pari a K€ 358, si riferisce al plusvalore dei cespiti conferiti da AMGA Legnano e AEMME Distribuzione nel 2006 fiscalmente non riconosciuti.

La movimentazione determina un impatto positivo sul conto economico di K€ 46 Qui di seguito si riporta il prospetto di dettaglio.

Dettaglio differenze temporanee - imposte differite	31/12/2019			31/12/2018		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota %	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota %	Effetto fiscale
Imposte differite passive per plusvalore cespiti conferiti	1.270.579	28,20%	358.303	1.433.046	28,20%	404.119
Differenziale 2019			(45.816)			

Fondo imposte	ANNO 2019
<b>Iniziale</b>	404.119
Accantonamenti	-
Utilizzi	(45.816)
Altri movimenti	0
<b>Finale</b>	358.303

### Fondo trattamento fine rapporto

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	420.961	475.641	(54.681)
<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>420.961</b>	<b>475.641</b>	<b>(54.681)</b>

Il Fondo trattamento di fine rapporto ammonta complessivamente a K€ 421 e corrisponde al valore complessivo delle indennità maturate dal personale, al netto delle anticipazioni concesse ai sensi dell'articolo 1 della legge 29 maggio 1982 n. 297.

La movimentazione del fondo è stata la seguente:

Fondo Trattamento Fine Rapporto	ANNO 2019
<b>Consistenza iniziale TFR:</b>	475.641
Accantonamento	111.259
Utilizzi	(61.453)
Destinazione ai fondi	(103.729)
Altri movimenti	(757)
<b>Consistenza finale TFR:</b>	<b>420.961</b>

## Debiti

I debiti complessivamente sono pari a K€ 12.952 e comprendono le seguenti voci.

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
debiti verso Banche entro l'esercizio successivo	2.904.948	4.556.353	(1.651.405)
debiti verso Banche oltre l'esercizio successivo	2.557.523	3.611.237	(1.053.714)
acconti	0	0	0
debiti verso fornitori	3.407.840	3.874.470	(466.630)
debiti verso controllante	3.312	0	3.312
debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	607	6	601
debiti tributari	74.178	71.162	3.016
debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	159.097	180.721	(21.625)
altri debiti	3.844.560	3.932.245	(87.685)
<b>DEBITI</b>	<b>12.952.066</b>	<b>16.226.193</b>	<b>(3.274.128)</b>

### Debiti verso banche

	Entro 12mesi	Oltre 12mesi	Oltre 5 anni	Totale
Finanziamento Credito Valtellinese	303.715	307.523	0	611.238
Finanziamento Unicredit	750.000	2.250.000	0	3.000.000
<b>DEBITI BANCARI AM/L TERMINE</b>	<b>1.053.715</b>	<b>2.557.523</b>	<b>0</b>	<b>3.611.238</b>
c/c - finanziamenti UBI Anticipo Fatture Vettoriamento	1.831.583	0	0	1.831.583
C/c passivi	19.650	0	0	19.650
<b>DEBITI BANCARI</b>	<b>1.851.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.851.233</b>
<b>DEBITI BANCARI</b>	<b>2.904.948</b>	<b>2.557.523</b>	<b>0</b>	<b>5.462.471</b>

I debiti verso banche al 31 dicembre 2019 sono pari a K€ 5.463 ed evidenziano un decremento di K€ 2.705 rispetto al precedente esercizio. La voce in esame è costituita da:

- un finanziamento a medio termine stipulato nell'anno 2016 con Credito Valtellinese per complessivi K€ 1.500 della durata di 5 anni, con rimborsi semestrali e con valore residuo al 31/12/2019 di K€ 611, destinato ad investimenti;
- un finanziamento a medio termine stipulato nell'anno 2017 con Unicredit per complessivi K€ 4.500 della durata di 6 anni, con rimborsi trimestrali e con valore residuo al 31/12/2019 di K€ 3.000, destinato ad investimenti;
- debiti per anticipi su fatture vettoriamento di K€ 1.832;
- c/c passivi di K€ 20.

Il solo finanziamento che prevede *covenants* finanziari è quello sottoscritto con Unicredit. Al 31 dicembre 2019 i *covenants* risultano rispettati. Si veda per maggiori dettagli la Relazione sulla gestione.

### Debiti verso fornitori

Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Debiti verso fornitori	3.407.840	3.874.470	(466.630)
	<b>3.407.840</b>	<b>3.874.470</b>	<b>(466.630)</b>

Al 31 dicembre 2019 l'esposizione debitoria verso i fornitori è pari a K€ 3.408 e presenta un decremento rispetto al precedente esercizio di K€ 467 legato principalmente alla diminuzione dei debiti verso i Comuni per i canoni concessori; l'importo è composto da debiti verso fornitori per K€ 1.236 e dal saldo delle fatture da ricevere per la quota residua.

Come anticipato in precedenza gli importi più rilevanti fanno riferimento ai debiti per canoni concessionari gas da versare ai Comuni, pari a K€ 2.171 al 31/12/2019 (di cui K€ 979 per debiti e K€ 1.193 per fatture da ricevere).

Di seguito si riepiloga la situazione dei suddetti debiti al 31/12/2019.

Debiti verso Comuni per canoni concessionari gas	Debiti	Fatture/NC da ricevere	Totale
COMUNE DI ABBIATEGRASSO	224.351	248.494	472.845
COMUNE DI ARCONATE	0	89.353	89.353
COMUNE DI BOFFALORA	0	56.422	56.422
COMUNE DI BUSCATE	0	62.538	62.538
COMUNE DI CANEGRATE	153.442	73	153.515
COMUNE DI MAGENTA	160	319.721	319.881
COMUNE DI MAGNAGO	58.351	65.122	123.473
COMUNE DI MESERO	25	63.939	63.964
COMUNE DI MORIMONDO	13.231	(15)	13.217
COMUNE DI OZZERO	0	15.224	15.224
COMUNE DI PARABIAGO	337.156	1.189	338.346
COMUNE DI RESCALDINA	8.584	162.965	171.549
COMUNE DI VILLA CORTESE	107.069	(118)	106.951
COMUNE DI VITTUONE	76.183	108.261	184.444
	<b>978.553</b>	<b>1.193.170</b>	<b>2.171.722</b>

Si precisa che la quota relativa al Comune di Legnano (K€ 845) è iscritta nella voce altri debiti.

Debiti verso Comuni per canoni concessionari gas	Debiti	Fatture/NC da ricevere	Totale
COMUNE DI LEGNANO	844.629	(1.709)	842.920
	<b>844.629</b>	<b>(1.709)</b>	<b>842.920</b>

### Debiti tributari

Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Debiti tributari	74.178	71.162	3.016
	<b>74.178</b>	<b>71.162</b>	<b>3.016</b>

Ammontano complessivamente a K€ 74 risultando sostanzialmente in linea al precedente esercizio. Tale voce comprende debiti per ritenute su lavoratori dipendenti ed autonomi pari a K€ 66 e debiti IRAP pari a K€ 8.

Si evidenzia che, essendo in regime di consolidato fiscale, le imposte ai fini IRES sono versate dalla capogruppo con la quale emergono crediti/debiti.

### Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	159.097	180.721	(21.625)
	<b>159.097</b>	<b>180.721</b>	<b>(21.625)</b>

Al 31 dicembre 2019 il totale della voce evidenzia un decremento di K€ 22 rispetto al 31/12/2018. Il saldo è costituito principalmente da contributi previdenziali da versare verso INPS e INPDAP.

**Altri debiti**

Debiti	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Altri debiti	3.844.560	3.932.245	(87.685)
	<b>3.844.560</b>	<b>3.932.245</b>	<b>(87.685)</b>

Tale voce al 31 dicembre 2019 ammonta complessivamente K€ 3.845 con un decremento rispetto al precedente esercizio di K€ 88.

Nella tabella che segue viene riportato un quadro sintetico delle poste che compongono la voce in esame.

Altri debiti	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Debiti v/ Cassa Conguaglio Settore Elettrico CCSE	2.810.144	2.167.812	642.332
Debiti commerciali - ft da ricevere COMUNELEGNANO	843.540	1.540.469	(696.928)
Debiti verso personale	171.747	198.775	(27.029)
Debiti finanziari v/ COMUNEROZZANO- gare ATEM	11.737	11.737	0
Debiti verso collegio sindacale	2.362	6.565	(4.203)
Debiti verso CDA	1.619	2.080	(461)
Debiti finanziari per erogazione dividendi	0	0	0
Altri debiti minori	3.412	4.806	(1.394)
	<b>3.844.560</b>	<b>3.932.245</b>	<b>(87.685)</b>

**Ratei e risconti passivi**

	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Ratei passivi	8.645	75.046	(66.402)
Risconti passivi	11.020.233	11.149.861	(129.627)
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>11.028.878</b>	<b>11.224.907</b>	<b>(196.029)</b>

Il saldo al 31 dicembre 2019 è costituito prevalentemente dai risconti passivi su contributi in conto impianto (K€ 9.951), per opere di allacciamento della rete di distribuzione gas (K€ 885) o per la realizzazione di opere di altra natura sempre afferenti il business distribuzione gas (K€ 184). Tali risconti partecipano alla formazione del reddito d'esercizio proporzionalmente all'aliquota d'ammortamento degli stessi impianti gas. Si evidenzia che la voce, pari a K€ 11.020, registra un decremento di K€ 130 rispetto al precedente esercizio. Tale decremento è determinato dallo stanziamento dei contributi incassati nell'anno a fronte di allacciamenti/estensioni eseguiti, compensato dalla rilevazione a ricavo delle quote di competenza 2019 dei contributi pregressi.

**Impegni e garanzie**

Impegni e garanzie	31/12/2019	31/12/2018	Differenze
Fidejussioni prestate	702.500	702.500	0
Fidejussioni ricevute	(1.012.015)	(837.564)	(174.451)
Beni di terzi presso la società	11.236.154	11.236.154	0

Nelle tabelle come seguono sono dettagliate le fidejussioni prestate e ricevute nel 2019.



<b>Fidejussioni ricevute</b>	<b>ANNO 2019</b>
FID N° 038113/DE ELITE INSURANCE - FIMET SPA	246698,81
FID.N° M09939044 ITAS MUTUA - CEO.E SE.	175213
FID.69/02/802439590 AMISSIMA ASS. - AGF NUOVAGROUP	125280
FID.2643/7120601 MPS - PIETRO FIORENTINI SPA	73449,96
FID.BP0610912-ATRADIUS- AUTOMA SRL	60978
FID.8000576125-03 AVIVA - METERSIT SRL	47619,97
FID.69/02/802440091 AMISSIMA ASS.-AGF NUOVAGROUP	34308,37
FID.0927402387 HDI ASS.-MBS GROUP	32824,85
FID.M11311928 ITAS MUTUA - BRUNO SPA	29878
FID.155966233 UNIPOLSAI - CONS.METANO	19742,1
FID.163533244 UNIPOLSAI - CONSULENZA METANO SRL	19411,78
FID.402838268 AXA - ECOLINE ANTICORROSION DIVISION	19132,87
FID.2651/96/151816431 UNIPOLSAI - METER ITALIA SPA	14980,53
FID.N.380187196 GENERALI - LEGNANO SCAVI	14178
FID.N°992772 ELBA ASSIC. - MBS GROUP SCRL	12511,59
FID.1167234 ELBA ASSIC. - PROGER SPA	10883,92
FID.N 402635609 AXA - BARBAGLI SRL	9147
FID.40080091014835 TUA ASSIC. - TEKNEGAS SRL	9123,25
FID.0432419190 HDI ASS. - IMPRESA GUERINI	8670,85
FID.801960563 AMISSIMA ASS.- GEOSURVEY	7125,8
FID.DR0618418 ATRADIUS - CPL CONCORDIA	7121
FID.N°507A9845 ECOLINE ANTICORROSION	5700
FID.1149049 ELBA ASSICURAZIONI SPA - PROGER SPA	5000
FID.801960406 AMISSIMA ASSICURAZIONI- GEOSURVEY SR	5000
FID.4099828 CARIPARMA - LEASYS SPA	4622,16
FID.2017/50/2423298 REALE MUTUA - METERSIT	3091
FID.69/02/802439551 AMISSIMA ASS. - AGF NUOVAGROUP	3000
FID.1045111 ELBA ASSICURAZ. - ZECCHINI GROUP	3000
FID.M11773237 ITAS MUTUA - RTI BRUNO SPA	3000
FID.2651/96/151816620 UNIPOLSAI - METER ITALIA SPA	947,51
FID.17/18143505 BPER - CONCORDIA	375
	<b>1012015,32</b>

<b>Fidejussioni prestate</b>	<b>ANNO2019</b>
Comune di Legnano	600.000
Comune di Abbiategrasso	15.000
Comune di Magenta	48.000
Comune di Rescaldina	20.000
Città metropolitana	3.500
Provincia di Milano	16.000
<b>Totale Fidejussioni</b>	<b>702.500</b>

La fidejussione prestata a favore del Comune di Legnano è relativa all'affidamento della gestione della distribuzione del gas. Le fidejussioni prestate a favore degli altri Comuni sono legate all'attività di manomissione del sottosuolo. Infine quelle prestate alla Provincia di Milano sono relative ai lavori che la società svolge sulle strade provinciali per la posa delle reti/prese del gas.

Si rilevano tra i beni di terzi presso la società i valori relativi alle reti e agli impianti gas distribuzione di proprietà degli enti concedenti (che non hanno conferito in ALD il proprio patrimonio), ma gestiti direttamente dalla Società nello svolgimento della sua attività caratteristica. Si fa presente che, non conoscendo il valore netto contabile di detti cespiti a bilancio dei singoli Comuni, il valore inserito in nota è pari al VIR (Valore industriale residuo) desunto dalla perizia di stima svolta da un esperto indipendente nel 2014.

---

<b>Beni di terzi pressolasocietà</b>	<b>ANNO2019</b>
Reti ed impianti gas Comune di Buscate	1572504
Reti ed impianti gas Comune di Magnago	3046214
Reti ed impianti gas Comune di Rescaldina	4580934
Reti ed impianti gas Comune di Vittuone	2036502
<b>Totale</b>	<b>11236154</b>

---

## CONTO ECONOMICO

### Valore della produzione

	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Ricavi	12.034.577	11.943.518	91.059
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.566.429	1.570.173	(3.744)
Altri ricavi e proventi	1.138.433	1.307.190	(168.758)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>14.739.440</b>	<b>14.820.881</b>	<b>(81.443)</b>

Il valore della produzione al 31 dicembre 2019 è pari a K€ 14.739 ed evidenzia un decremento rispetto al 2018 per K€ 81. Le componenti specifiche del valore della produzione sono dettagliate qui di seguito.

### Fatturato

Valore della produzione	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Ricavi	12.034.577	11.943.518	91.059
	<b>12.034.577</b>	<b>11.943.518</b>	<b>91.059</b>

I ricavi 2019 ammontano complessivamente a K€ 12.035 e includono i ricavi per distribuzione gas metano per K€ 11.681. Il fatturato lordo relativo alla distribuzione del gas è nettato dagli importi delle componenti tariffarie e dal fondo perequazione da retrocedere per allinearsi al VRT (Vincolo Ricavi Totale) di competenza dell'esercizio. Si precisa che ai fini del presente bilancio è stato utilizzato il VRT stimato comunicato dall'ARERA. Di seguito si evidenziano tali importi:

	ANNO 2019	ANNO 2018	Variazione
Fatturato distribuzione gas	8.386.693	13.046.461	(4.659.769)
Fatturato quota addizionale distribuzione	0	0	0
Fatturato quota misuratore - quota fissa	(5.710)	2.655.059	(2.660.768)
Costo retrocessione comp. tariffaria RE	(2.942.579)	(2.572.616)	(369.963)
Costo retrocessione comp. tariffaria RS	(259.121)	(271.693)	12.572
Costo retrocessione comp. tariffaria UG1	(522.004)	0	(522.004)
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2C	(1.664.158)	0	(1.664.158)
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2F	0	0	0
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2K	(225.222)	0	(225.222)
Costo retrocessione comp. tariffaria UG2V	(1.886.963)	(3.132.871)	1.245.908
Costo retrocessione comp. tariffaria GS	(101.951)	(106.706)	4.755
Fondo compensazione costi distrib. CCSE	(3.322.732)	(3.392.923)	70.191
Rimborso bonus agev. disagio econ. clienti GAS	277.363	234.266	43.097
Costi bonus agevol. disagio economico clienti GAS	(277.361)	(234.334)	(43.027)
Costi retrocessione compon. tariffaria UG3INT	(112.295)	(117.240)	4.945
Costi retrocessione compon. tariffaria UG3UI	(354.541)	(553.995)	199.454
Costi retrocessione compon. tariffaria UG3FT	(98.099)	(218.056)	119.957
Fatturato quota var gas RE	2.947.889	1.021.560	1.926.329
Fatturato quota var gas RS	259.631	107.419	152.211
Fatturato quota var gas UG1	523.033	(865)	523.898
Fatturato quota var gas UG2C	1.669.499	0	1.669.499
Fatturato quota var gas UG2K	225.913	0	225.913
Fatturato quota var gas UG2V	1.900.221	1.085.118	815.103
Fatturato quota var gas GS	102.097	43.104	58.993
Fatturato quota var gas UG3INT	112.270	48.278	63.992
Fatturato quota var gas UG3UI	353.887	158.083	195.804
Fatturato quota var gas UG3FT	97.716	45.734	51.982
Fatturato q.ta fissa gas TAU1C	197.151	113.934	83.217
Fatturato q.ta fissa gas TAU1D	3.962.570	2.268.789	1.693.781
Fatturato q.ta fissa gas TAU1M	2.438.035	1.319.664	1.118.371
<b>Fatturato</b>	<b>11.681.230</b>	<b>11.546.167</b>	<b>135.063</b>

Il fatturato, relativo alla distribuzione di oltre 184 milioni di mc di gas metano nel 2019, è pari a K€ 11.681. Il dato evidenzia un aumento in termini di valore rispetto al precedente esercizio (+K€ 92).

Altre componenti di ricavo accessorie alla distribuzione del gas metano sono dettagliate di seguito.

	ANNO 2019	ANNO 2018	Variazione
Fatturato accertamento documentale delibera 40	21.067	22.936	(1.869)
Ricavi per prestazioni ad utenti - clienti	192.512	202.349	(9.837)
Ricavi da terzi	139.768	172.066	(32.298)
<b>Altre componenti di ricavo Caratteristici</b>	<b>353.347</b>	<b>397.351</b>	<b>(44.004)</b>

Si fa presente che, rispetto ai dati presenti nel bilancio 2018, sono stati riclassificati nella sezione A5 del conto economico i ricavi derivanti da contributi c/impianti ed estensione reti per K€ 316 e altri ricavi per K€ 47.

Al fine di una corretta rappresentazione e comparazione dei dati di raffronto, sono state riclassificate anche le voci relative al bilancio 2018.

### **Incrementi immobilizzazioni per lavori interni**

Valore della produzione	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.566.429	1.570.173	(3.744)
	<b>1.566.429</b>	<b>1.570.173</b>	<b>(3.744)</b>

Gli incrementi per lavori interni, pari a K€ 1.566, rappresentano i costi interni sostenuti per la realizzazione degli investimenti aziendali; la descrizione degli investimenti è stata presentata nelle note di commento dell'attivo di stato patrimoniale, in merito all'analisi delle "Immobilizzazioni". In particolare la voce è composta dalle componenti sintetizzate nella tabella che segue:

	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
dacosti personale	560.935	570.938	(10.003)
dacosti per acquisti	983.955	985.537	(1.582)
dacosti per servizi	21.539	13.697	7.842
<b>INCREMENTI PER LAVORI INTERNI</b>	<b>1.566.429</b>	<b>1.570.173</b>	<b>(3.744)</b>

### **Altri ricavi**

Gli altri ricavi e proventi ammontano complessivamente a K€ 1.138. La voce raggruppa i ricavi diversi da quelli tipici del settore distribuzione gas ed è formata principalmente da:

	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Ricavi per diritti di posa misuratori e simili	285.222	291.921	(6.699)
Rimborsi costi personale e spese	316.586	326.128	(9.542)
Ricavi per assicurazioni clienti finali	44.142	49.115	(4.973)
Ricavi per contributi c/ impianti utenti	288.015	314.882	(26.868)
Ricavi per contributi c/ estensione reti gas	17.462	17.152	310
Ricavi per contributi c/ cabine gruppo riduzione gas	10.762	10.338	424
Ricavi per vendita materiale di magazzino	297	1.827	(1.530)
Ricavi da vendita cespiti	2.459	10.324	(7.865)
Rimborsi danni	1.300	656	643
Sopravvenienze attive	139.371	276.575	(137.205)
Altri diversi	32.818	8.272	24.545
<b>ALTRI RICAVI E PROVENTI</b>	<b>1.138.433</b>	<b>1.307.190</b>	<b>(168.758)</b>

Negli altri ricavi e proventi sono stati riclassificati, rispetto al bilancio 2018, i contributi c/impianti e estensione reti pari a K€ 316 oltre che ad altre voci di ricavo precedentemente riclassificate nella sezione A.1 del Conto Economico anno 2018 tra cui ricavi per vendita cespiti e prodotti a magazzino (K€ 2) e ricavi per assicurazioni verso clienti finali (K€ 44).

Ai fini comparativi e per una corretta e veritiera rappresentazione dei dati di bilancio, sono stati riclassificati anche i dati presenti nel bilancio 2018.

Le sopravvenienze attive pari a K€ 139 sono riconducibili al dettaglio qui di seguito riportato:

<b>Sopravvenienze attive</b>	<b>ANNO2019</b>
CSEA conguagli componenti tariffarie	50.924
Rilascio Fondi Rischi	54.132
Sopravvenienze da perequazione anni precedenti	23.499
Sopravvenienze da perequazione 2018	10.060
Altro	755
	<b>139.371</b>

### Costi della produzione

I costi della produzione registrati nell'anno 2019 sono pari a K€ 12.771 ed evidenziano un incremento rispetto al 2018 per K€ 122. Nel dettaglio sono riconducibili alle componenti qui di seguito riportate.

#### *Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*

<b>Costi della produzione</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Materie prime sussidiarie di consumo e merci	1.420.713	1.173.384	247.329
	<b>1.420.713</b>	<b>1.173.384</b>	<b>247.329</b>

I costi compresi in tale voce ammontano a K€ 1.421 ed evidenziano un incremento rispetto al 2018 di K€ 247. Per maggiori dettagli si veda la tabella di seguito riportata.

	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Acquisti misuratori e accessori	1.030.935	864.928	166.007
Acquisti odorizzante	138.770	161.009	(22.239)
Acquisti altri ricambi	154.295	77.542	76.753
Acquisti tubazioni	37.524	2.231	35.293
Acquisti carburanti automezzi	28.109	27.392	717
Acquisti cancelleria e stampati e moduli continui	1.658	1.100	558
Acquisti elaboratori e macchine elettroniche	0	718	(718)
Acquisti materiale elettrico	2.631	1.323	1.309
Acquisti minuteria di consumo e attrezzature	14.047	15.870	(1.823)
Acquisti vestiario e anti-infortunistica	12.129	20.794	(8.665)
Altro	616	477	138
	<b>1.420.713</b>	<b>1.173.384</b>	<b>247.329</b>

### Servizi

<b>Costi della produzione</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Servizi	2.556.946	2.418.395	138.552
	<b>2.556.946</b>	<b>2.418.395</b>	<b>138.552</b>

La voce al 31 dicembre 2019 si attesta a K€ 2.557 ed è costituita da Costi per manutenzioni (K€ 498) e Altri costi per servizi (K€ 2.057).

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio dei Costi per manutenzioni ordinarie, che evidenziano un incremento rispetto all'anno 2018 di K€ 197.

	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Manutenz. ordinariaattrezzatura	8.302	9.429	(1.127)
Manutenz. ordinariaautomezzi	19.537	12.256	7.281
Manutenz. ordinariacabine	237.107	76.203	160.903
Manutenz. ordinariafabbricati	554	8.001	(7.447)
Manutenz. ordinariaprese	66.858	41.807	25.051
Manutenz. ordinariaprotezionecatodica	31.352	53.065	(21.712)
Manutenz. ordinariaretebassapressione	80.167	49.064	31.104
Manutenz. ordinariaretemediapressione	13.806	4.939	8.868
Manutenz. ordinariimpiantoodorizzante	2.789	2.417	372
Manutenz. ordinariamp. telecontr/teleallarme	0	0	0
Manutenz. ordinariamisuratori	37.226	43.167	(5.941)
<b>Totale manutenzioni</b>	<b>497.699</b>	<b>300.347</b>	<b>197.354</b>

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio degli Altri costi per servizi, che evidenziano un decremento rispetto all'anno 2018 per K€ 59.

	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Utenze	123.564	108.482	15.082
CDA esindaci	26.054	32.239	(6.185)
Certificazioniedi bilancio	12.901	17.239	(4.338)
Gest. menseeindennitàsostitutiva	43.548	40.671	2.878
Spesepersletturamisuratori	371.523	313.877	57.647
Consulenzelegali	5.691	10.427	(4.736)
Prestazioni esternegest. personaleefiscali	6.285	11.250	(4.964)
Spesepersanalisi provecollaudi	13.735	13.899	(164)
Prestazioni di studi econsulenzetecniche	76.600	90.804	(14.204)
Spesepersprestazioni autenti/clienti	5.400	3.400	2.000
Canoni	104.221	94.938	9.283
Spesepersservizi di reperibilitàecall center	21.787	21.787	0
Spesedi certificaç. edocumenti recuperocrediti	5.506	2.861	2.645
Indennizzi autom.manc.liv.Autorità	0	455	(455)
Oneri espesebancarie	37.484	78.808	(41.323)
Assicurazioni clienti finali gas	44.142	49.116	(4.974)
Corrispettivi servizi di corporate	1.078.521	1.172.445	(93.924)
Spesepersfidejussioni	4.215	3.911	304
Inserzioni sugiornali eriviste	3.015	3.336	(322)
Medicinapreventivaespesemedico- sanitarie	4.097	4.039	58
Addestramentooesicurezzaapersonale	34.630	14.197	20.433
Spesepersripristini sottosuolo	0	0	0
Ricercapersonaleeconcorsi	15.313	5.446	9.867
Costi straordinari global service	0	0	0
Altrespeseminoritarie	21.014	24.421	(3.407)
<b>Altri servizi</b>	<b>2.059.247</b>	<b>2.118.048</b>	<b>(58.802)</b>

Con riferimento al contratto di service sottoscritto con la controllante ed analogamente con i soci di minoranza per gli esercizi 2017-2019 si precisa che il contratto prevede tre categorie di addebiti puntuali a ALD:

- servizi di staff;
- riaddebito per l'utilizzo di spazi di proprietà dei Soci;
- costi vivi (es. assicurazioni, buste paga, leasing, ecc.).

Si precisa che parte della voce corrispettivi servizi di corporate relativi all'utilizzo spazi classificati nel bilancio depositato sono stati riclassificati tra i costi di godimenti di beni di terzi.

### Godimento beni di terzi

Costi della produzione	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Per godimento beni di terzi	3.444.541	3.427.544	16.997
	<b>3.444.541</b>	<b>3.427.544</b>	<b>16.997</b>

Tali costi ammontano complessivamente a K€ 3.445 ed attengono principalmente a rapporti con gli enti locali per K€ 3.038 (K€ 3.052 nel 2018) e canoni di locazione pari a K€ 348 (K€ 331 nel 2018).

	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Quota concessione impianti agli enti locali	3.037.520	3.051.524	(14.004)
Affitto locali, parcheggi e impianti	347.522	330.676	16.845
Canoni precari e attraversamenti	17.379	17.331	48
Noleggio impianti e attrezzature	684	659	26
Noleggio software e hardware	3.792	3.252	540
Noleggio veicoli ed impianti	37.644	24.101	13.542
<b>Godimento Beni di 3'</b>	<b>3.444.541</b>	<b>3.427.544</b>	<b>16.997</b>

### Personale

Costi della produzione	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Per il personale	2.265.118	2.295.632	(30.515)
	<b>2.265.118</b>	<b>2.295.632</b>	<b>(30.515)</b>

I costi del personale, pari a K€ 2.265, sono relativi alle retribuzioni e agli oneri accessori dei dipendenti in capo alla società. Il personale al 31/12/2019 conta 39 dipendenti.

Di seguito è dettagliato il costo medio del personale del 2019 messo a confronto con l'esercizio 2018.

	ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
Costo del personale	2.265.118	2.271.906	(6.788)
Gest. mensa e indennità sostitutiva	43.548	40.671	2.877
<b>Totale ( €uro )</b>	<b>2.308.666</b>	<b>2.312.577</b>	<b>(3.911)</b>
Dipendenti (n° medio)	38,65	38,33	0,32
Costo medio	59.733	60.333	(601)

*Note: L'indennità sostitutiva mensa è inclusa nei costi per servizi  
Sono esclusi i costi relativi al personale in somministrazione*

	2019	2018	2019 vs 2018
Dirigenti	1,0	1,0	0,0
Quadri	1,0	1,0	0,0
Impiegati	17,7	18,3	(0,6)
Operai	18,9	18,0	0,9
<b>Totale</b>	<b>38,6</b>	<b>38,3</b>	<b>0,3</b>

### **Ammortamenti e svalutazioni**

<b>Costi dell'produzione</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	259.289	243.176	16.113
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.498.787	2.436.866	61.921
Svalutazioni dell'attivo circolante	6.709	10.135	(3.426)
	<b>2.764.785</b>	<b>2.690.177</b>	<b>74.608</b>

Gli ammortamenti e le svalutazioni dell'esercizio ammontano a K€ 2.765 e si incrementano rispetto al 2018 di K€ 75 e si riferiscono alle quote di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali dettagliate in sede di commento dello stato patrimoniale.

### **Variazioni delle rimanenze**

<b>Costi dell'produzione</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Variazioni delle rimanenze	(234.216)	121.043	(355.259)
	<b>(234.216)</b>	<b>121.043</b>	<b>(355.259)</b>

Si riferiscono alla variazione delle rimanenze delle scorte di ricambi e materiale di consumo presenti in magazzino e risente della dinamica di utilizzo delle scorte in funzione ai singoli interventi effettuati.

### **Accantonamento a fondo rischi**

<b>Costi dell'produzione</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>ANNO2017</b>	<b>Differenze</b>
Accantonamenti per rischi	257.521	186.992	70.529
	<b>257.521</b>	<b>186.992</b>	<b>70.529</b>

Gli Accantonamenti a fondo rischi di K€ 258 mostrano un incremento rispetto al 2018 di K€ 71. L'importo fa riferimento allo stanziamento a copertura del rischio derivante dall'acquisizione dei certificati bianchi (titoli di efficienza energetica) in funzione degli impegni di acquisto imposti dalle delibere dell'ARERA per il 2019.

### **Oneri diversi di gestione**

<b>Costi dell'produzione</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>	<b>Differenze</b>
Oneri diversi di gestione	295.803	335.775	(39.972)
	<b>295.803</b>	<b>335.775</b>	<b>(39.972)</b>

Relativamente agli Oneri diversi di gestione, pari a K€ 296, si evidenzia un decremento rispetto al 2018 di K€ 40. Nella tabella che segue sono riportati i dati di dettaglio.



	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Imposta di bollo	987	910	77
Imposta di bollo - marche da bollo a magazzino	2.096	3.152	(1.056)
Imposta di registro	825	1.025	(200)
Oneri vidimazione libri obbligatori	755	541	214
TOSAP- COSAP	104.662	113.053	(8.391)
Tasse di possesso autoveicoli	1.223	1.043	180
Contributi associativi - APCE	0	0	0
Contributi associativi - AUTORITY	7.883	7.895	(11)
Contributi associativi - CCIAA	4.247	4.237	10
Abbonamenti aggiornati, riviste, internet	2.771	2.323	448
Penalità e multe	3.886	1.452	2.435
Prestiti su crediti	0	0	0
Minusvalenze da dismissioni cespiti	124.739	148.038	(23.299)
Sconti, abbuoni e arrotondamenti	12	8	3
Sopravvenienze passive	34.127	45.768	(11.640)
Oneri per canoni concessionali	7.589	6.330	1.259
<b>Oneri Diversi Di Gestione</b>	<b>295.803</b>	<b>335.775</b>	<b>(39.972)</b>

Di seguito si riporta una tabella di dettaglio relativa alle sopravvenienze passive.

<b>Sopravvenienze passive</b>	ANNO2019
CSEA conguagli componenti tariffarie	33.606
Altro	521
	<b>34.127</b>

#### Proventi e oneri finanziari

	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Proventi da crediti iscritti nelle attiv. finanziarie per la gest. accentrata della tesoreria	60.497	82.449	(21.952)
Proventi diversi - altri	80	163	(84)
Oneri finanziari	(86.830)	(176.111)	89.281
<b>PROVENTI ed ONERI FINANZIARI</b>	<b>(26.253)</b>	<b>(93.500)</b>	<b>67.247</b>

I proventi finanziari ammontano complessivamente a K€ 61 e sono rappresentati da interessi attivi sui conti correnti bancari e da dinamiche di *cash pooling*.

Gli oneri finanziari ammontano a K€ 87 e si riferiscono agli interessi passivi maturati su mutui e scoperti di conto corrente. Per maggiori dettagli si veda la tabella di seguito riportata.

	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Interessi su depositi bancari e postali	80	163	(84)
Proventi finanziari da <i>cash pooling</i>	60.497	82.449	(21.952)
<b>Proventi finanziari</b>	<b>60.577</b>	<b>82.611</b>	<b>(22.035)</b>
Oneri finanziari v.s banche	(86.830)	(163.937)	77.107
Oneri finanziari verso fornitori	0	(33)	33
Oneri finanziari verso erario	0	(20)	20
Oneri finanziari verso factor	0	(12.121)	12.121
<b>Oneri finanziari</b>	<b>(86.830)</b>	<b>(176.111)</b>	<b>89.281</b>
<b>Saldo proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(26.253)</b>	<b>(93.500)</b>	<b>67.246</b>

## Imposte dell'esercizio

	ANNO2019	ANNO2018	Differenze
Imposte correnti	(602.216)	(500.018)	(102.198)
Imposte anticipate e differite	91.352	(74.003)	165.355
<b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(510.865)</b>	<b>(574.021)</b>	<b>(102.198)</b>

Il carico fiscale ammonta complessivamente a K€ 511, di cui K€ 602 per imposte correnti (K€ 507 per oneri da consolidato fiscale – carico IRES, K€ 95 per IRAP), e K€ 91 per imposte anticipate e differite (per queste ultime si rimanda alle tabelle di dettaglio esposte nei commenti dello stato patrimoniale). Di seguito si riporta un prospetto di riconciliazione delle imposte d'esercizio.

RICONCIAZIONE TRA ALIQUOTA ORDINARIA ED ALIQUOTA EFFETTIVA IRES	ANNO2019		ANNO2018	
<b>Aliquota ordinaria</b>	24,00%	461.187	24,00%	498.825
<b>Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:</b>				
Costi indeducibili		159.835		152.493
Altro		(113.889)		(234.498)
<b>Aliquota effettiva applicabile sul risultato civile prima delle imposte</b>				
<i>Imposte IRES/ Risultato civile prima delle imposte</i>	<b>26,39%</b>	<b>507.133</b>	<b>19,86%</b>	<b>416.820</b>
<i>Proventi da consolidato fiscale per utilizzo ROL</i>				
<b>Saldo imposte</b>		<b>507.133</b>		<b>416.820</b>

RICONCIAZIONE TRA ALIQUOTA ORDINARIA ED ALIQUOTA EFFETTIVA IRAP	ANNO2019		ANNO2018	
<b>Aliquota ordinaria</b>	4,20%	189.003	4,20%	91.221
<b>Costi non rilevanti ai fini IRAP:</b>				
Costo del personale		(89.367)		96.417
Accantonamenti		(13.816)		8.279
Altro		9.264		(108.729)
<b>Aliquota effettiva applicabile su differenza tra valore e costi della produzione</b>				
<i>Imposte (IRAP/ Valore della produzione)</i>	<b>2,11%</b>	<b>95.083</b>	<b>4,01%</b>	<b>87.188</b>

## AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI ED AI SINDACI 2019

Consiglio d'amministrazione	Presidente	in carica dal 26/07/16 al 08/08/19 in carica dal 08/08/19	k€ 10 su base annua k€ 7 su base annua
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 26/07/16 al 08/08/19	k€ 4 su base annua
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 22/11/17 al 08/08/19	k€ 4 su base annua
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 26/07/16 al 18/03/19	k€ 0
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 26/07/16 al 08/08/19	k€ 0
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 08/08/19	k€ 3 su base annua
	Consiglieri	n. 1 in carica dal 08/08/19	k€ 3 su base annua
	Consiglieri	n. 2 in carica dal 08/08/19	k€ 0
Sindaci	Presidente	in carica dal 25/06/16 e riconfermato per anni 3	k€ 6 su base annua
	Sindaci	n. 1 in carica dal 25/06/16 e riconfermato per anni 3	k€ 3 ciascuno su base annua
	Sindaci	n. 1 in carica dal 21/12/16 e riconfermato per anni 3	k€ 3 ciascuno su base annua
Società di revisione	Revisione legale	k€ 13 annui	

## OPERAZIONE DI LOCAZIONE FINANZIARIA CHE COMPORTANI IL TRASFERIMENTO AL LOCATARIO DEI BENEFICI INERENTI AI BENI LOCATI (ART. 2427 C. 22 C.C.)

La società non ha più in essere operazioni di locazione finanziaria di beni materiali.

## ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice Civile, si evidenziano i seguenti dati di sintesi emergenti dal bilancio d'esercizio al 31/12/2018 della controllante AMGA Legnano S.p.A., precisando che la stessa è legalmente tenuta alla redazione del bilancio consolidato:

STATOPATRIMONIALE		Anno 2018
<b>Attivo</b>		
B)	Totale Immobilizzazioni	71.800.419
C)	Totale Attivo Circolante	13.404.833
D)	Ratei erisconti attivi	486.569
	<b>Totale Attivo (A+B+C+D)</b>	<b>85.691.821</b>
<b>Passivo</b>		
A)	Patrimonio Netto	51.507.067
B)	Fondi Rischi e oneri	930.245
C)	Trattamento Fine Rapporto	247.755
D)	Debiti	29.737.355
E)	Ratei erisconti passivi	3.269.399
	<b>Totale Passivo (A+B+C+D+E)</b>	<b>85.691.821</b>

CONTOECONOMICO		Anno 2018
A)	Valore della Produzione	17.164.681
B)	Costi della Produzione	(16.026.285)
<b>(A-B)</b>	<b>Differenza tra valori e costi della produzione</b>	<b>1.138.396</b>
C)	Proventi e oneri finanziari	1.303.073
D)	Rettifica valore di attività finanziarie	(70.949)
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.370.519</b>
	Imposte sul Reddito	(912.798)
	<b>Utile (Perdita) d'Esercizio</b>	<b>1.457.721</b>

I dati essenziali della controllante AMGA Legnano S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo di cui sopra sono stati estratti dal relativo bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. Per un'adeguata e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018, nonché del risultato economico conseguito dalla Società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile nelle forme e nei modi previsti dalla legge.

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

Con riferimento all'art. 1, commi 125-129, L. 124/2017 AEMME Linea Distribuzione s.r.l. non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere di importo superiore a K€ 10.

## INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti tra le società del Gruppo Amga sono regolati alle normali condizioni di mercato e pattuiti in sede di conferimento dei rami aziendali. Tali rapporti sono riflessi nei saldi economici e patrimoniali di seguito dettagliati.

<b>AEMME LINEA DISTRIBUZIONE</b>	<b>AMGA LEGNANO</b>	<b>AEMME LINEA AMBIENTE</b>	<b>AMGASPORT</b>
Crediti commerciali	67	0	0
Fatture note accr.da emettere	307.571	0	0
Crediti finanziari	2.241.814	0	0
Debiti commerciali	(3.312)	(607)	0
Fatture note accr.da ricevere	144.919	0	0
Debiti finanziari	0	0	0

<b>AEMME LINEA DISTRIBUZIONE</b>	<b>AMGA LEGNANO</b>	<b>AEMME LINEA AMBIENTE</b>	<b>AMGASPORT</b>
RICAVI	374.997	1.592	0
ACQUISTI	(654)	(1.553)	0
SERVIZI	(1.052.996)	(65)	0
GODIMENTO BENI DI TERZI	(257.923)	0	0
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	(2.309)	0	0
PROVENTI ed ONERI FINANZIARI	60.497	0	0
PROVENTI/ONERI DA CONSOLIDATO FISCALE	(507.133)	0	0

Si precisa che il contratto di service sottoscritto con la controllante prevede 2 categorie di addebiti puntuali:

- servizi di staff: corrispettivo attribuito sulla base delle prestazioni svolte dalle strutture di staff alla luce di driver omogenei e condivisi
- costi vivi: riattribuzione di costi specifici di AEMME Linea Distribuzione ma assorbiti in prima battuta da AMGA Legnano alla luce dei contratti quadro stipulati (vd. Assicurazioni, elaborazione busta paga, ecc). Tali voci, poste nel contratto sulla base dei valori di forecast, sono state adeguate alla luce dei costi consuntivi effettivamente sostenuti da AMGA.

Si evidenzia inoltre che AEMME Linea Distribuzione ha in essere contratti di locazione con AMGA Legnano per utilizzi spazi.

## CONCLUSIONI

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

Il sottoscritto, Dott.ssa Lorena Ponti, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta ai sensi dell'art. 47. D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della Società.

Il documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale e il conto economico è conforme ai corrispondenti documenti originali depositati presso la Società.

Per AEMME Linea Distribuzione S.r.l.  
Il Presidente  
Dott.ssa Lorena Ponti





## BILANCIO 2019

AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

SOCIETÀ SOGGETTA AD ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI:



AMGA LEGNANO S.P.A.



## DATI SOCIETARI

**Sede legale:** *Viale C. Cattaneo n. 45, 20081 Abbiategrasso (MI)*  
**Sede operativa e amministrativa:** *Via Per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (MI)*  
**C.F./P.IVA:** *13476050151*  
**N.REA:** *MI - 1657258*  
**Codice Ateco:** *35.2*  
**Società sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte di:** *AMGA Legnano S.p.A. Via Per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (MI)*

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Presidente:** *Lorena Ponti*  
**Amministratori:** *Piero Bonasegale*  
*Stefano Migliorini*  
*Enrica Robattini*  
*Vittorio Viganò*

## COLLEGIO SINDACALE

**Presidente:** *Michele Grampa*  
**Sindaci:** *Marco Reossi*  
*Valeria Sanasi*

## SOCIETA' DI REVISIONE

RIA GRANT THORNTON S.P.A..





---

**RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## INFORMAZIONI SULLA SOCIETA' ED ANDAMENTO DELLA GESTIONE

AEMME Linea Distribuzione S.r.l. (di seguito "ALD") è una società del Gruppo AMGA di Legnano che si occupa del servizio distribuzione del gas metano, oltre che della realizzazione dei lavori di manutenzione ed ampliamento delle reti, della realizzazione degli allacciamenti di utenze, della posa dei misuratori, e della gestione e manutenzione degli impianti.

Nasce nel dicembre 2006 dal conferimento dei rami d'azienda relativi al servizio di distribuzione gas di AMGA Legnano S.p.A., AMAGA Abbiategrasso S.p.A. e ASM Magenta S.r.l., storiche aziende municipalizzate operanti, da oltre un trentennio, nel settore dei servizi pubblici locali.

Il conferimento avvenuto in regime di neutralità fiscale ai sensi del Testo Unico n. 917 del 1986 ha definito le seguenti quote di partecipazione:

Quote partecipazione Aemme Linea Distribuzione	Capitale	Quota partecipazione
Amga Legnano SpA	8.338	83,38%
Amaga Abbiategrasso SpA	899	8,99%
Asm Magenta Srl	763	7,63%
	<b>10.000</b>	<b>100,00%</b>

In data 26 gennaio 2011 AMGA Legnano, ASM Magenta e AMAGA Abbiategrasso hanno conferito in ALD i rami d'azienda afferenti al servizio di distribuzione gas; l'operazione ha generato un aumento di capitale per K€ 27.000 modificando le quote di partecipazione in ALD come di seguito esposto.

Quote partecipazione Aemme Linea Distribuzione	Capitale	Quota partecipazione
Amga Legnano SpA	27.935	75,50%
Amaga Abbiategrasso SpA	3.412	9,22%
Asm Magenta Srl	5.653	15,28%
	<b>37.000</b>	<b>100,00%</b>

Nel gennaio 2011 tutti i Comuni hanno approvato l'atto di indirizzo per l'avvio, ai sensi e per gli effetti di cui alla Legge n. 24/1990, di un procedimento volto alla chiusura del rapporto concessorio in vigore con la società e al successivo riaffidamento del servizio mediante gara, ai sensi dell'art. 14 comma 1 del D. Lgs. N. 164/200.

ALD ha partecipato alla gara per l'affidamento del servizio e, in data 15 luglio 2011, è risultata aggiudicataria della concessione del servizio per gli anni 2012 - 2023.

L'attività di distribuzione gas consiste nel trasporto di gas attraverso reti di gasdotti locali finalizzato alla riconsegna ai clienti finali. Le attività di distribuzione (e di vendita) gas naturale sono servizi regolati dalle disposizioni di leggi e regolamenti emanati dallo Stato e dall'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA), i quali ne definiscono i livelli di qualità e le modalità di fornitura e distribuzione. Tale attività è regolamentata al fine di garantire un'equa remunerazione del capitale investito e una uniformità di trattamento economico per tutti i soggetti che richiedono l'accesso alla rete di distribuzione.

ALD opera in 15 comuni dell'area nord ovest di Milano e serve circa 100.000 clienti finali, erogando poco meno di 190 milioni di metri cubi di gas metano all'anno. Gestisce un totale di circa 980 km di rete di distribuzione, 19 cabine REMI e oltre 200 impianti di riduzione intermedi (GRF e GRI).

La rete di distribuzione gestita dalla società è caratterizzata da un'elevata capillarità e da un'ampia copertura del territorio, garantendo un rapporto tra numero di utenti e metri lineari superiore alla media delle altre società che operano nel settore della distribuzione.

Nell'ambito della distribuzione del gas, ALD svolge specifiche attività, quali:

---

## ATTIVITA' AMMINISTRATIVE

- Rapporti amministrativi/commerciali con utenti del servizio di distribuzione (venditori), in ottemperanza alle disposizioni dell'Autorità di Regolazione per Energia Reti e Ambiente (ARERA).
  - Attivazioni/disattivazioni punti di riconsegna/misuratori (PDR)
  - Sostituzione della fornitura ai clienti finali (switch)
  - Gestione della morosità (disattivazioni, riattivazioni)
  - Allocazione dei consumi
  - Misura del gas
  - Fatturazione del vettoriamento gas e prestazioni varie
- Determinazione delle tariffe di distribuzione
- Attività connesse al Bonus gas

## ATTIVITA' TECNICHE

- Gestione degli incidenti da gas
- Gestione delle emergenze gas
- Gestione del pronto intervento e del servizio di reperibilità 24h
- Attività di preventivazione ed esecuzione dei lavori
- Attivazione fisica della fornitura
- Disattivazione e riattivazione fisica della fornitura (chiusure e morosità)
- Ricerca ed eliminazione delle dispersioni (programmazione dell'ispezione annuale delle reti e pronto intervento)
- Odorizzazione del gas (esercizio ed esecuzione verifiche periodiche del livello di odorizzante)
- Protezione catodica (esercizio e verifiche periodiche)
- Progettazione e verifiche funzionali di reti ed impianti
- Esercizio, manutenzione e potenziamento di reti ed impianti
- Accertamento documentale per l'attivazione di punti di riconsegna (in conformità alla Del. 40/04 dell'ARERA)

ALD persegue una strategia di sviluppo finalizzata alla creazione di valore, basata sulla crescita interna ed esterna, cercando di massimizzare l'efficientamento organizzativo e di mantenere un forte radicamento sul territorio di riferimento.

Il 1° aprile 2011 è entrato in vigore il Decreto 19 gennaio 2011 "Determinazione degli ambiti territoriali del settore della distribuzione del gas naturale", che introduce il principio che l'affidamento del servizio di distribuzione gas avvenga solo tramite gare d'ambito territoriale, stabilendo l'impossibilità degli Enti Locali di indire individualmente la gara per l'affidamento delle concessioni gas, fissando in 177 il numero degli Ambiti Territoriali Minimi (ATEM).

Per ALD gli ambiti di riferimento sono quelli di Milano 2 e Milano 3, dove la società ha rispettivamente 64.000 PDR (23% del totale) e 36.000 PDR (15% del totale). La partecipazione alle gare rappresenta per ALD un elemento fondamentale al fine di garantirsi un apporto di redditività stabile, anche post 2023.

L'ultimo periodo ha visto importanti interventi, a vari livelli, di integrazione dell'apparato normativo e regolatorio collegato all'effettuazione delle gare di ambiti territoriali per l'affidamento del servizio di distribuzione gas.

Il Ministero dello sviluppo economico e il Governo hanno emanato norme che hanno introdotto rilevanti novità in materia di tempi di effettuazione delle gare e di determinazione dei criteri di valutazione del rimborso agli attuali soggetti gestori dei singoli comuni.

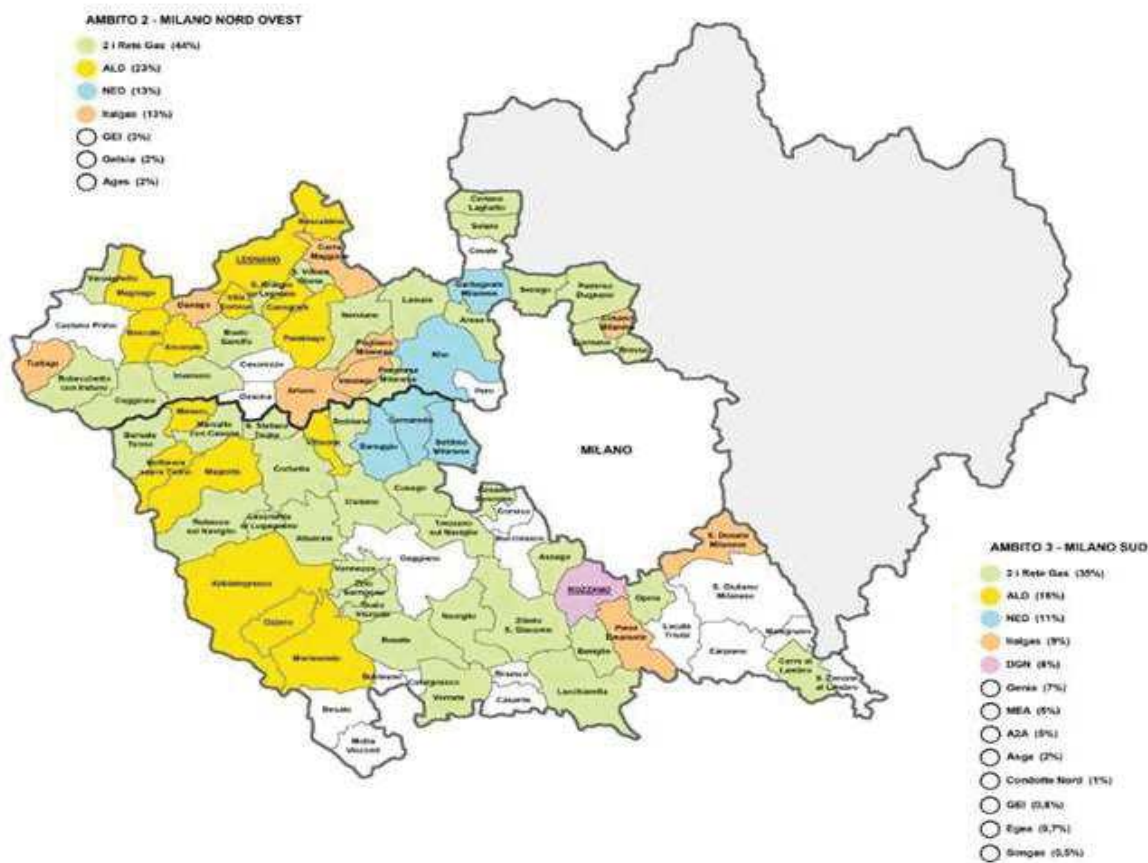
Risultano infatti prorogate le date per l'intervento sostitutivo della Regione in caso di mancato avvio della gara da parte dei comuni, per gli scaglioni individuati dal citato DM 226/2011.

Pur di fronte ad un quadro normativo ancora mutevole, i prossimi anni sembrerebbero quindi presentarsi come fondamentali per quel processo competitivo che vedrà nel prossimo periodo le oltre 200 aziende distributrici oggi presenti sul mercato confrontarsi per aggiudicarsi gli affidamenti in concessione dei 177 Ambiti Territoriali individuati a livello nazionale. Secondo le previsioni dell’Autorità di Regolazione di Energia Reti e Ambiente, che ha favorito lo sviluppo di aggregazioni tra gli attuali operatori, a questa prima fase competitiva dovrebbero rimanere sul mercato della distribuzione circa 30 player.

Gli elementi fondamentali per affrontare con successo questo scenario competitivo sono una struttura di costi operativi efficiente e un’adeguata capacità finanziaria per far fronte alle necessità di gara con particolare riferimento ai riscatti delle reti/impianti da parte del soggetto affidatario dell’ATEM nei confronti dei precedenti gestori.

Al fine di evidenziare la composizione degli ATEM 2 e 3 di Milano si allegano i relativi territori, nei quali sono evidenziati i Comuni distinti secondo i distributori dagli stessi serviti.

**GARE D'AMBITO DISTRIBUZIONE GAS**



Nel corso degli ultimi due anni sono state avviate da parte di ALD le principali attività propedeutiche alla partecipazione alle gare d’ambito.

Tali attività sono state intraprese al fine di garantire in primis ad ALD un quadro conoscitivo completo, approfondito e articolato sulle caratteristiche del territorio e del proprio posizionamento nel contesto competitivo, nonché della struttura dei costi e del fabbisogno finanziario connessi alla partecipazione alle gare relative agli ambiti Milano 2 e Milano 3. Si evidenzia altresì che è stato indicato come capofila dell’ATEM Milano 2 il Comune di Legnano, mentre relativamente all’ATEM Milano 3 il comune capofila è Rozzano.

AMBITO	PDR	NUMERO COMUNI	COMUNI GIA' SERVITI DA ALD	STAZIONE APPALTANTE
PROV. MILANO N. 2 (NORD OVEST)	275.328	39	8 (LEGNANO, PARABIAGO, CANEGRATE, VILLA CORTESE, RESCALDINA, MAGNAGO, ARCONATE, BUSCATE)	LEGNANO
PROV. MILANO N. 3 (SUD)	238.116	50	7 (VITTUONE, MAGENTA, MESERO, BOFFALORA S/T, ABBIATEGRASSO, OZZERO, MORIMONDO)	ROZZANO

Nel mese di ottobre 2018, previa deliberazione dell'Assemblea dei soci del 7 agosto 2018, AEMME Linea Distribuzione S.r.l. ha affidato a una società esterna esperta nel settore un incarico per la redazione di un documento di analisi avente ad oggetto il "Confronto tra gli scenari strategici" inerenti al servizio di distribuzione del gas naturale nell'ATEM 2 e 3 di Milano, che tenesse in considerazione le dinamiche derivanti dall'applicazione della normativa riguardante le modalità di affidamento del servizio.

Detto documento ha riportato i risultati che si otterrebbero nelle diverse configurazioni ipotizzabili per i due suddetti ambiti Territoriali.

Il primo scenario preso in considerazione dallo studio prevedeva la partecipazione alle gare indette dai due ATEM sopra menzionati mediante la "formazione" ALD + NED e ALD + NED + Partner.

I risultati evidenziavano che i risultati ottenibili con la costituzione di una partnership sono leggermente migliori di quelli di cui all'ipotesi senza, pur evidenziando comunque alcune fragilità. In particolare, nel caso di partecipazione in partnership con NED S.r.l. + Partner, quest'ultimo andrebbe ad assumere un ruolo maggioritario, lasciando presumibilmente ad ALD e NED una quota di partecipazione minoritaria. Il secondo scenario dello studio, ha approfondito la stima del risultato conseguibile da un competitor a seguito di aggiudicazione delle gare. Si sono quindi ipotizzati i risultati che otterrebbe un competitor potenzialmente molto interessato a partecipare alle due gare d'ambito applicando i medesimi criteri di formulazione dell'offerta (ipoteticamente) utilizzati per ALD.

Il terzo scenario preso in esame è stato quello in cui ALD non partecipi alle gare d'Ambito. La conseguenza di detta scelta sarebbe ovviamente l'incasso da parte di ALD dell'intero Valore di Rimborso relativo agli asset che dovrebbe cedere al gestore entrante. Per rappresentare compiutamente il valore complessivo incassabile, al valore di rimborso si è aggiunto l'incasso derivante dai flussi di cassa - attualizzati al 2017 - che, sotto forma di dividendi e contratti di service, ALD corrisponderebbe ai propri soci, e da cui andrebbe sottratto il debito residuo stimato.

L'ultimo scenario preso in esame è quello c.d. "Way out", ovvero ove i soci dispongano di cedere ALD. In questo ultimo scenario è stata prevista la cessione di ALD da realizzare nel breve termine. Per procedere alla valorizzazione di detta ipotesi è stato fatto riferimento ad operazioni simili avvenute nel corso del 2017 e del 2018 nel mercato italiano.

Nel corso della seconda metà del 2019 le attività legate alle gare d'ambito territoriale sono riprese.

La partnership con NED S.r.l. è stata nuovamente confermata e rafforzata, e le due società hanno intrapreso la ricerca di un terzo Partner, seguendo le risultanze del primo scenario sopra evidenziato.

Parallelamente, nei primi mesi del 2020 le Stazioni Appaltanti degli ATEM 2 e 3, rispettivamente Comune di Legnano e Comune di Rozzano, hanno dato seguito ai lavori di propria competenza come di seguito specificato:

- il Comune di Legnano ha chiesto a tutte le aziende di distribuzione gas del territorio di competenza la trasmissione dei dati tecnici, operativi e gestionali propedeutici alla predisposizione del bando di gara, aggiornati al 31 dicembre 2019;
- il Comune di Rozzano ha pubblicato una manifestazione di interesse, primo step della procedura di gara, attraverso la quale gli operatori interessati alla gara d'ambito sono tenuti a presentare idonea domanda entro e non oltre il 31 dicembre 2020. Tale data appare pertanto

---

vincolante per la società ALD, in quanto il soggetto che dovrà presentare domanda di partecipazione nello scenario di riferimento sarà con ogni probabilità un raggruppamento temporaneo di impresa costituito da ALD, NED e dal Partner che sarà individuato nel corso dell'anno 2020.



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

CONTO ECONOMICO	31.12.2019		31.12.2018		Scostamenti	
	Importo(€)	%su fatturato	Importo(€)	%su fatturato	Importo(€)	%anno su anno
<b>Fatturato Distribuzione</b>	<b>11.681.230</b>	<b>79,3%</b>	<b>11.546.167</b>	<b>77,9%</b>	<b>135.063</b>	<b>1,2%</b>
Altro fatturato	353.347	2,4%	397.351	2,7%	(44.004)	-11,1%
<b>Fatturato totale</b>	<b>12.034.577</b>	<b>81,6%</b>	<b>11.943.518</b>	<b>80,6%</b>	<b>91.059</b>	<b>0,8%</b>
Incrementi lavori interni	1.566.429	10,6%	1.570.173	10,6%	(3.744)	-0,2%
Altri ricavi	682.477	4,6%	704.487	4,8%	(22.010)	-3,1%
Rimborsi costi personale e spese	316.586	2,1%	326.128	2,2%	(9.542)	-2,9%
Sopravvenienze attive	139.371	0,9%	276.575	1,9%	(137.205)	-49,6%
<b>Totale ricavi</b>	<b>14.739.440</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.820.881</b>	<b>100,0%</b>	<b>(81.442)</b>	<b>-0,5%</b>
(Materie prime e sussidiarie)	(1.186.497)	-8,0%	(1.294.427)	-8,7%	107.930	-8,3%
(Manutenzioni ordinarie)	(497.699)	-3,4%	(300.347)	-2,0%	(197.353)	65,7%
(Servizi e prestazioni di corporate)	(985.521)	-6,7%	(1.079.445)	-7,3%	93.924	-8,7%
(Utenze)	(123.564)	-0,8%	(108.482)	-0,7%	(15.082)	13,9%
(Altre spese per servizi)	(950.161)	-6,4%	(930.122)	-6,3%	(20.040)	2,2%
(Spese per godimento di beni di terzi - altro)	(407.021)	-2,8%	(376.019)	-2,5%	(31.002)	8,2%
(Quota concessione impianti agli enti locali)	(3.037.520)	-20,6%	(3.051.524)	-20,6%	14.004	-0,5%
(Spese per il personale)	(2.265.118)	-15,4%	(2.295.632)	-15,5%	30.514	-1,3%
(Oneri diversi di gestione)	(261.676)	-1,8%	(290.007)	-2,0%	28.332	-9,8%
(Sopravvenienze passive)	(34.127)	-0,2%	(45.768)	-0,3%	11.640	-25,4%
<b>EBITDA(margine operativo lordo)</b>	<b>4.990.535</b>	<b>33,9%</b>	<b>5.049.109</b>	<b>34,1%</b>	<b>(58.574)</b>	<b>-1,2%</b>
Ammti immni immateriali	(259.289)	-1,8%	(243.176)	-1,6%	(16.113)	6,6%
Ammti immni materiali	(2.498.787)	-17,0%	(2.436.866)	-16,4%	(61.921)	2,5%
(Accantonamenti f.do rischi e svalut crediti)	(264.231)	-1,8%	(197.128)	-1,3%	(67.103)	34,0%
<b>EBIT (Reddito operativo)</b>	<b>1.968.228</b>	<b>13,4%</b>	<b>2.171.939</b>	<b>14,7%</b>	<b>(203.711)</b>	<b>-9,4%</b>
Proventi finanziari ed oneri finanziari	(26.253)	-0,2%	(93.500)	-0,6%	67.247	-71,9%
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0,0%	0	0,0%	0	n.s.
<b>Risultato anteimposte</b>	<b>1.941.975</b>	<b>13,2%</b>	<b>2.078.439</b>	<b>14,0%</b>	<b>(136.464)</b>	<b>-6,6%</b>
(Imposte)	(510.865)	-3,5%	(574.021)	-3,9%	63.157	-11,0%
<b>Risultato netto</b>	<b>1.431.111</b>	<b>9,7%</b>	<b>1.504.418</b>	<b>10,2%</b>	<b>(73.307)</b>	<b>-4,9%</b>

Il fatturato totale dell'esercizio è pari a K€ 12.035, in incremento dello 0,8% rispetto all'anno precedente, in particolare grazie al positivo andamento dei ricavi da vettoriamento che hanno fatto registrare un aumento del 1,2% rispetto al 2018.

Si segnala che i contributi in c/impianti, estensione rete e cabine e altri proventi diversi di gestione, iscritti nel "Conto economico riclassificato" dell'anno 2018 nella voce "Altro fatturato" per un valore complessivo di K€ 404, sono stati riclassificati nella voce "Altri ricavi" per una rappresentazione più coerente ai fini comparativi.

L'EBITDA, pari a K€ 4.991, e l'EBITDA *margin* (incidenza percentuale sui ricavi totali) pari al 33,9% risultano essere sostanzialmente in linea con l'anno precedente.

Tra le principali variazioni di costi si rilevano: i) l'incremento dei costi di manutenzione (K€ 197) dovuto principalmente agli interventi sulle cabine RE.MI e GRF richiesti dalla normativa vigente, e dei costi per godimento beni di terzi (K€ 31) attribuibile, in particolare, alla locazione di un "carro bombolaio" resosi necessario a causa di temporanee interruzioni della fornitura da parte dell'operatore di monte; ii) la riduzione dei costi di materie prime e sussidiarie (K€ 108), dei costi per prestazioni di servizi "corporate" addebitati dalla Capogruppo (K€ 96) e delle spese del personale (K€ 31) per la riduzione del numero medio di dipendenti a seguito di due pensionamenti.



L'EBIT conseguito nel 2019 è pari a K€ 1.968 (K€ 2.172 nel 2018) con un EBIT *margin* (incidenza percentuale sui ricavi totali) pari a 13,4% (14,7% nel 2018). La variazione è imputabile ai maggiori ammortamenti conseguenti agli investimenti completati nel corso del 2019 e agli accantonamenti ai fondi rischi per l'adeguamento del valore degli acquisti dei certificati bianchi a quello di rimborso.

Gli oneri finanziari, al netto dei relativi proventi, sono diminuiti di K€ 67 rispetto all'anno precedente, grazie alla riduzione dell'indebitamento finanziario medio verso le Banche al 31 dicembre 2019.

Il risultato netto dell'esercizio si attesta al 31 dicembre 2019 ad un valore positivo di K€ 1.431 (K€ 1.504 al 31 dicembre 2018) per effetto delle dinamiche sopraesposte.

Il volume del gas distribuito (Mc) ed il numero di PDR (punti di riconsegna) al 31 dicembre degli esercizi 2019 e 2018 viene riportato nella tabella sottostante.

Località	2019		2018		2019vs 2018	
	N° FDR	Mc distribuiti	N° FDR	Mc distribuiti	N° FDR	Mc distribuiti
Abbiategrosso	15.969	24.371.364	16.020	25.555.435	(52)	(1.184.071)
Arconate	2.920	4.672.594	2.920	4.695.853	0	(23.259)
Boffalora sopra Ticino	1.846	3.491.872	1.840	3.951.362	6	(459.490)
Buscate	2.008	4.102.120	2.007	4.199.835	0	(97.715)
Canegrate	5.579	10.673.551	5.558	10.341.060	21	332.491
Legnano	28.319	48.803.104	28.428	50.670.988	(109)	(1.867.884)
Magenta	11.529	23.239.105	11.525	23.821.287	4	(582.182)
Magnago	3.818	7.554.427	3.802	7.874.488	16	(320.061)
Mesero	1.965	5.580.411	1.962	6.756.716	3	(1.176.305)
Parabiago	12.669	20.452.795	12.658	21.032.808	11	(580.013)
Rescaldina	6.346	14.087.558	6.367	14.032.155	(22)	55.403
Vila Cortese	2.725	5.135.872	2.733	5.290.250	(8)	(154.378)
Vittuone	4.138	11.645.164	4.101	12.249.459	37	(604.295)
<b>Totale</b>	<b>99.831</b>	<b>183.809.937</b>	<b>99.921</b>	<b>190.471.697</b>	<b>(91)</b>	<b>(6.661.760)</b>

N.B. Abbiategrosso comprende anche i consumi di Ozzero e Morimondo, mentre Arconate comprende anche i consumi di Busto Garolfo.

	2019		2018		2019 vs 2018	
	Fatturato	€ x PDR	Fatturato	€ x PDR	Fatturato	€ x PDR
Fatturato	11.681.230	117,01	11.546.167	115,55	135.063	1,46

Nel corso del 2019 si è verificata una riduzione dei PDR forniti per le minori lottizzazioni che non hanno consentito di compensare la diminuzione 2019 che resta comunque fisiologica e in linea con gli anni precedenti.

È opportuno sottolineare che la fatturazione del vettoriamento è svolta mensilmente sulla base di consumi reali (se presente lettura effettiva nella banca dati dei PDR) e stimati (privi di lettura effettiva), determinati in base ai profili standard stabiliti dall'ARERA. Il gestionale utilizzato dalla società (Retigas), in accordo con quanto stabilito dalla normativa vigente, prevede il conguaglio relativo a letture acquisite sui PDR procedendo al ricalcolo dall'anno 2013.

Questa modalità, come già emerso nei bilanci precedenti, comporta la rilevazione anche di conguagli relativi a periodi antecedenti l'anno corrente in quanto, la rideterminazione di volumi di effettiva competenza, è definibile solo nel momento in cui si viene in possesso del dato reale di lettura del misuratore. Detti conguagli movimentano ovviamente sia le quote fisse/variabili relative alla tariffa obbligatoria, sia le componenti passanti per la Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali (CSEA) determinando rispettivamente sopravvenienze attive e passive.

L'andamento del vettoriato viene poi riallineato alla tariffa di riferimento propria di ciascuna impresa (€ per PDR), tramite l'appostazione di costi per "perequazione/retrocessioni componenti tariffarie".

La dinamica di riallineamento di fatturato è sintetizzata nello schema qui di seguito riportato:

	2019	2018	2019vs 2018
Fatturato lordo	23.448.257	22.146.603	1.301.654
Retrocessioni	(8.444.295)	(7.207.513)	(1.236.783)
Perequazione	(3.322.732)	(3.392.923)	70.191
<b>Fatturatodistribuzione nettc</b>	<b>11.681.230</b>	<b>11.546.167</b>	<b>135.063</b>

## STRUTTURA PATRIMONIALE RICLASSIFICATA

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA	31.12.2019 importo(€)		scostamenti importo(€)
Magazzino	807.919	573.703	234.216
Crediti commerciali	6.610.789	5.542.384	1.068.405
Debiti commerciali	(3.411.760)	(3.874.476)	462.716
Altre attività e passività correnti	(3.621.254)	(3.530.617)	(90.637)
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>385.693</b>	<b>(1.289.006)</b>	<b>1.674.700</b>
Immobilizzazioni immateriali	707.845	880.894	(173.049)
Immobilizzazioni materiali	49.823.775	49.726.301	97.474
Fondo TFR	(420.961)	(475.641)	54.680
Fondi rischi e oneri	(449.256)	(462.254)	12.998
Altre attività e passività non correnti	(9.304.352)	(9.517.370)	213.018
<b>Capitale immobilizzato netto</b>	<b>40.357.050</b>	<b>40.151.929</b>	<b>205.121</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>40.742.744</b>	<b>38.862.923</b>	<b>1.879.821</b>
Debiti bancari	(5.462.471)	(8.167.590)	2.705.119
Attività di natura finanziaria	3.032.540	8.256.483	(5.223.943)
Cassa, c/c bancari e altre disponibilità liquide	2.325.111	969.596	1.355.515
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(104.819)</b>	<b>1.058.489</b>	<b>(1.163.308)</b>
Capitale sociale	(37.000.000)	(37.000.000)	0
Riserve	(2.206.814)	(1.416.995)	(789.819)
Risultato netto	(1.431.111)	(1.504.418)	73.307
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(40.637.924)</b>	<b>(39.921.412)</b>	<b>(716.512)</b>

La struttura patrimoniale riclassificata evidenzia un Capitale investito netto in aumento di K€ 1.880 rispetto all'esercizio precedente per i motivi di seguito esposti.

- Capitale circolante netto: presenta complessivamente un incremento pari a K€ 1.675. Tra gli effetti principali si segnalano: i) l'incremento del magazzino (K€ 234) per gli acquisti dei misuratori effettuati nell'ultima parte dell'esercizio e in attesa di essere installati; ii) l'aumento dei crediti commerciali (K€ 1.068) dovuto al diverso timing di incasso delle posizioni scadute al 31 dicembre nei confronti di alcune società clienti venditrici di gas; iii) la riduzione dei debiti commerciali (K€ 463) per effetto, principalmente, del versamento dei canoni concessori ai Comuni.
- Capitale immobilizzato netto: risulta positivo per K€ 40.357 al 31 dicembre 2019 (K€ 40.152 al 31 dicembre 2018). Le principali variazioni hanno riguardato: i) la diminuzione delle Immobilizzazioni immateriali e materiali per K€ 76 per effetto degli ammortamenti (K€ 2.758) e dei disinvestimenti (K€ 125) parzialmente compensati dagli investimenti del periodo (K€ 2.807); ii) la riduzione delle Altre attività e passività non correnti per K€ 213 dovuta in particolare al rilascio a conto economico di quota parte dei risconti passivi sui contributi in c/impianti.

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RICLASSIFICATA**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	ACT 2019 importo (€)	ACT 2018 importo (€)	scostamenti importo (€)
<b>Liquidità</b>	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>	<b>1.355.515</b>
Titoli di efficiente energetica	790.725	582.410	208.315
Crediti vs. controllante per la gestione accentrata della tesoreria	2.241.814	7.674.073	(5.432.258)
<b>Attività di natura finanziaria</b>	<b>3.032.540</b>	<b>8.256.483</b>	<b>(5.223.943)</b>
Debiti bancari correnti	(2.904.948)	(4.556.353)	1.651.405
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>2.452.704</b>	<b>4.669.726</b>	<b>(2.217.022)</b>
Debiti bancari non correnti	(2.557.523)	(3.611.237)	1.053.714
<b>Posizione finanziaria netta complessiva</b>	<b>(104.819)</b>	<b>1.058.489</b>	<b>(1.163.308)</b>

La Posizione finanziaria netta presenta un saldo negativo (a debito) di K€ 105 in diminuzione di K€ 1.163 rispetto al 31 dicembre 2018. La variazione è prevalentemente influenzata sia dalla riduzione dei Crediti verso Amga Legnano per la gestione accentrata della tesoreria (K€ 5.432), determinando in parte l'incremento della liquidità, che dei debiti bancari per il rimborso delle quote capitali e interessi di competenza dell'esercizio.

## RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO	31.12.2019 importo (€)	31.12.2018 importo (€)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dalle attività operative	2.384.783	3.872.990
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(2.807.240)	(3.174.742)
Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	1.777.972	(3.591.522)
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>1.355.515</b>	<b>(2.893.274)</b>
<b>Disponibilità liquide ad inizio periodo</b>	<b>969.596</b>	<b>3.862.870</b>
Flusso monetario netto del periodo	1.355.515	(2.893.274)
<b>Disponibilità liquide a fine periodo</b>	<b>2.325.111</b>	<b>969.596</b>

Il Rendiconto finanziario riclassificato evidenzia un flusso monetario netto del periodo positivo per K€ 1.356 (K€ 2.893 di saldo negativo nel 2018) per effetto del flusso di cassa delle attività operative pari a K€ 2.385 (K€ 3.873 nel 2018), del flusso di cassa dell'attività di investimento, che ha assorbito risorse per K€ 2.807 (K€ 3.175 nel 2018) e dei flussi da attività di finanziamento che hanno generato risorse per K€ 1.778 (nel 2018 avevano assorbito cassa per K€ 3.592).

Si segnala che la riduzione dei flussi di cassa derivanti dall'attività operativa rispetto al 2018 per K€ 1.488 è dovuta principalmente al pagamento della rata residua di competenza del 2017 dei debiti concessori ai Comuni, mentre l'incremento dei flussi dall'attività di finanziamento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (K€ 5.369) è ascrivibile, in particolare, al rimborso di quota parte dei crediti finanziari derivanti dalla gestione accentrata della tesoreria di gruppo da parte della controllante Amga Legnano; tali crediti al 31 dicembre 2019 risultano essere pari a K€ 2.242 (K€ 7.674 al 31 dicembre 2018).

## INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI

### Indicatori economici

		ANNO 2019	ANNO 2018	Differenze
R.O.E.	<i>Utile/Patrimonio netto</i>	3,52%	3,77%	-0,25%
R.O.I.	<i>EBIT/Totale attivo</i>	2,99%	3,16%	-0,17%
R.O.S.	<i>EBIT/Ricavi</i>	16,35%	18,19%	-1,83%
Rotazione degli impieghi	<i>Ricavi/Capitale investito</i>	29,82%	29,75%	0,07%

**Indicatori patrimoniali**

<b>Indici di finanziamento delle immobilizzazioni</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>
Patrimonio netto	40.637.924	39.921.412
Immobilizzazioni nette	(50.557.048)	(50.632.623)
<b>Margine primario di struttura</b>	<b>(9.919.123)</b>	<b>(10.711.210)</b>
<b>Quoziente primario di struttura</b>	<b>80,38%</b>	<b>78,85%</b>
Patrimonio netto	40.637.924	39.921.412
Fondi per rischi ed oneri - fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	807.560	866.373
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	420.961	475.641
Debiti - mutui ed obbligazioni	2.557.523	3.611.237
Ratei erisconti passivi	10.343.449	10.465.116
Immobilizzazioni nette	(9.919.123)	(10.711.210)
<b>Margine secondario di struttura</b>	<b>44.848.294</b>	<b>44.628.569</b>
<b>Quoziente secondario di struttura</b>	<b>552,14%</b>	<b>143,95%</b>

<b>Indicatori di solvibilità</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>
Attivocircolante	15.272.760	18.055.772
Passività correnti	(11.079.906)	(13.374.748)
<b>Margine di disponibilità</b>	<b>4.192.854</b>	<b>4.681.024</b>
<b>Quoziente di disponibilità</b>	<b>137,84%</b>	<b>135,00%</b>
Liquidità differite	-3.032.540	-8.256.483
Liquidità immediate	-2.325.111	-969.596
Passività correnti	(11.079.906)	(13.374.748)
<b>Margine di tesoreria</b>	<b>(16.437.557)</b>	<b>(22.600.827)</b>
<b>Quoziente di tesoreria</b>	<b>-48,35%</b>	<b>-68,98%</b>

<b>Indicatori sulla struttura dei finanziamenti</b>	<b>ANNO2019</b>	<b>ANNO2018</b>
Fondi per rischi ed oneri	807.560	866.373
Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	420.961	475.641
Debiti	12.952.066	16.226.193
Ratei erisconti passivi	11.028.812	11.224.907
Patrimonio netto	40.637.924	39.921.412
<b>Quoziente di indebitamento complessivo</b>	<b>62,03%</b>	<b>72,12%</b>
Debiti Vs Banche	5.462.471	8.167.590
Patrimonio netto	40.637.924	39.921.412
<b>Quoziente di indebitamento finanziario</b>	<b>13,44%</b>	<b>20,46%</b>

**Indicatori di rischio aziendale**

Sono gli indicatori contenuti nella relazione sul governo societario ai sensi dell'art. 6, c. IV del D.lgs. 175/2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Sulla base delle risultanze del bilancio d'esercizio 2019 tali indicatori risultano complessivamente al di sotto delle soglie di allarme come mostrato di seguito.

Indicatori di rischio aziendale	ANNO 2019	ANNO 2018
Patrimonio netto + debiti e altre passività a medio lungo	53.538.897	53.997.765
Attivo immobilizzato	50.557.048	50.632.623
<b>Indice di struttura finanziaria</b>	<b>1,06</b>	<b>1,07</b>
<b>Soglia di allarme (&gt;1,3)</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>
Attività correnti	15.290.276	18.081.904
Passività correnti	11.079.906	13.374.748
<b>Indice di disponibilità finanziaria</b>	<b>1,38</b>	<b>1,35</b>
<b>Soglia di allarme (&lt;0,7)</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>
Saldoproventi ed oneri finanziari	(26.253)	(93.500)
Fatturato	12.034.577	11.943.518
<b>Indice di onerosità dell'esposizione finanziaria</b>	<b>-0,22%</b>	<b>-0,78%</b>
<b>Soglia di allarme (&lt;- 5%)</b>	<b>OK</b>	<b>OK</b>

Inoltre, i vincoli operativi e finanziari ("covenants"), il cui mantenimento è previsto dal contratto di finanziamento con Unicredit, al 31 dicembre 2019 risultano tutti rispettati. Per maggiori dettagli si veda il prospetto che segue.

Covenants finanziari	ANNO 2019
<i>Debiti verso banche</i>	5.462.471
<i>Depositi bancari</i>	(2.325.111)
Indebitamento finanziario netto	3.137.359
EBITDA	4.990.535
<b>DEBT COVER (&lt;= 2 - OK)</b>	<b>0,63</b>
Indebitamento finanziario netto	3.137.359
Patrimonio netto	40.637.924
<b>LEVERAGE (&lt;= 1 - OK)</b>	<b>0,08</b>
<b>Patrimonio netto (&gt; 37.000.000 OK)</b>	<b>40.637.924</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (&lt; 20.000.000 OK)</b>	<b>3.137.359</b>

#### DATI E INFORMAZIONI DI CUI AI PUNTI 4), 5) E 6- bis) DELL'ART. 2428 c.c.

La società non possiede direttamente, o tramite società fiduciaria, o per interposta persona azioni proprie, così come non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto l'acquisto o l'alienazione delle stesse.

La società non possiede direttamente, o tramite società fiduciaria, o per interposta persona azioni o quote di società controllanti, così come non sono state poste in essere operazioni aventi per oggetto l'acquisto o l'alienazione delle stesse.

In merito alle informazioni di cui all'art. 2428, comma 2, punto 6-bis, si segnala quanto segue:

- non sussistono particolari rischi di credito;
- la società non è esposta al rischio di cambio;
- l'indebitamento finanziario netto è poco significativo ed è in larga parte influenzato dalle dinamiche di cash pooling verso la controllante AMGA Legnano S.p.A.;
- non esistono rischi energetici perché la tariffa della distribuzione non è correlata all'andamento della materia prima ma al numero di Punti di riconsegna serviti.

Si segnala comunque che il management adotta le più opportune politiche gestionali volte a misurare, monitorare e controllare i complessivi rischi di natura operativa e finanziaria.

## STRUTTURA ORGANIZZATIVA E PERSONALE

La società ha sede legale ad Abbiategrasso in via Carlo Cattaneo al n. 45, mentre la sede operativa ed amministrativa è sita in Legnano (c/o la sede di AMGA Legnano S.p.A.) in via Per Busto Arsizio al n. 53, oltre alla sede secondaria in Magenta in via Crivelli n. 39.

Il personale dipendente al 31/12/2019 conta 39 unità di cui 1 con contratto a tempo determinato. L'organismo di Vigilanza di ALD S.r.l, è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione di ALD S.r.l, in forma è monocratico, ed è in carica per il triennio 2017-2019 nella persona dell'Avv. Mario Ippolito.

Quanto alla tematica dell' "Amministrazione Trasparente" di cui al D. Lgs 33/2013, ALD ha provveduto a nominare un responsabile della trasparenza e anticorruzione; ha quindi pubblicato sul proprio sito, nella apposita sezione quanto previsto dalla normativa vigente.

In detta sezione sono pubblicate tutte le informazioni di cui si richiede la conoscenza a terzi quale obbligatoria per le società partecipate dalle pubbliche amministrazioni.

## INFORMAZIONI SUI RISCHI AZIENDALI

La società è esposta ai seguenti rischi aziendali connessi alla sua operatività:

### Rischio di credito

I crediti di cui ALD è titolare sono sostanzialmente rappresentati da partite vantate verso le società venditrici di gas naturale. La Società monitora costantemente il merito creditizio delle partite, l'esposizione e la puntualità degli incassi. Per le situazioni creditorie particolarmente critiche, sono stati appostati opportuni fondi di copertura dei rischi di insolvenza. Si rimanda a quanto riportato in nota integrativa per maggiori dettagli.

### Rischio di liquidità

Per la Società il rischio di liquidità potrebbe manifestarsi in caso di difficoltà di adempiere alle obbligazioni assunte con i terzi, con particolare riferimento agli istituti di credito e ai fornitori. Le politiche di gestione finanziaria, basate su un costante monitoraggio delle disponibilità liquide e degli impegni a breve e medio termine, consentono il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile a far fronte alle esigenze di cassa.

### Rischi Connessi Ai Titoli Di Efficienza Energetica

Il D.lgs. n. 164/00, relativo alla liberalizzazione del mercato del gas, all'art. 16.4 prevede che le aziende distributrici di gas naturale per impieghi civili perseguano obiettivi di risparmio energetico negli utilizzi finali e nello sviluppo delle fonti rinnovabili; a fronte dei risultati conseguiti, ai distributori sono assegnati i cosiddetti Titoli di Efficienza Energetica, il cui annullamento origina un rimborso da parte della Cassa per i Servizi Energetici e Ambientali sulla base di fondi costituiti attraverso la componente RE (Risparmio Energetico) delle tariffe di distribuzione. A fronte dei quantitativi nazionali annui di risparmio energetico che devono essere perseguiti attraverso il meccanismo dei certificati bianchi, l'Autorità determina i relativi obiettivi specifici di risparmio energetico in capo ai distributori di energia elettrica e di gas naturale. Esiste un rischio potenziale di perdita economica dovuto all'eventuale differenza



negativa tra il valore medio di acquisto dei titoli e il contributo tariffario riconosciuto e all'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati.

Per far fronte a tale rischio la società si è dotata, a partire dal secondo semestre 2017, di una idonea procedura operativa aggiornata con cadenza annuale e approvata dal C.d.A., che descrive tutte le attività da effettuare all'interno del mercato borsistico di riferimento. Si precisa infine che è stata individuata una Società di consulenza che, tra gli altri compiti, ha quello di effettuare un monitoraggio costante e continuo sia della normativa di riferimento che dell'evoluzione del mercato.

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E CONTINUITA' AZIENDALE

Come evidenziato nella sezione dedicata all'andamento della gestione, la partecipazione alle gare d'ambito che saranno indette per gli ATEM Milano 2 e 3, rappresenta per ALD un elemento fondamentale al fine di garantirsi un apporto di redditività stabile per il lungo periodo. Il 2020 rimane pertanto uno snodo per quel processo di mantenimento e crescita del business gestito, che vedrà le aziende distributrici, oggi presenti sul mercato, confrontarsi per aggiudicarsi l'affidamento in concessione da parte degli ATEM così come perimetrati a livello nazionale.

Dal 1° gennaio 2020 è entrata in vigore la Regolazione delle tariffe dei servizi di distribuzione e misura del gas per il periodo di regolazione 2020-2025 (RTDG 2020-2025), approvata con Delibera 570/2019/R/gas. Tale delibera, che ha aggiornato i parametri per il riconoscimento in tariffa dei costi operativi e modificato il tasso di rendimento del capitale della misura allineandolo a quello della distribuzione, ha un impatto negativo sia sui ricavi tariffari da vettoriamento che, di conseguenza, sulla redditività operativa; nessun impatto è previsto sul bilancio chiuso al 31/12/2019.

Al pari delle altre aziende di distribuzione gas, ALD in data 25 febbraio 2020 ha quindi proposto ricorso al TAR Lombardia avverso tale Delibera, ravvisando nella stessa diversi elementi di censura connessi principalmente a profili di irragionevolezza logica e tecnico-economica (incompatibilità con gli orientamenti della giurisprudenza amministrativa in materia di efficientamento dei costi operativi), vizi logico-motivazionali e potenziale difetto sostanziale di consultazione.

L'emergenza sanitaria derivante dal COVID-19, emersa in Italia verso la fine di febbraio 2020, pur trattandosi di un evento eccezionale non prevedibile entro il 31 dicembre 2019, non ha comportato nessuna variazione dei valori di Bilancio al 31 Dicembre 2019, gli elementi a disposizione non fanno ritenere necessarie modifiche e variazione dell'attivo e del passivo, né tanto meno mettono in discussione il presupposto di continuità aziendale.

Dal punto di vista operativo la pandemia, che interessa globalmente il settore produttivo nazionale, avrà come effetto quello di ritardare il programma degli investimenti della Società, con risvolti negativi sulle tariffe di distribuzione e misura, e sulla marginalità operativa degli esercizi successivi a quello chiuso al 31/12/2019.

Un ulteriore effetto sarà quello legato ad un incremento dei costi operativi, in particolare di quelli legati a servizi a supporto del lavoro agile da remoto (connessioni, telefonia, dotazioni hardware), al maggior utilizzo dei servizi corporate per magazzino, patrimonio e salute e sicurezza, e ad un prevedibile aumento del costo dei materiali e dei servizi che si potrà registrare alla ripresa delle attività produttive.

La portata degli effetti negativi è comunque, ad oggi, di incerta valutazione e strettamente connessa alla durata dell'emergenza.

Un ulteriore elemento di incertezza è legato al rallentamento/fermo di tutte le attività di distribuzione gas non essenziali, comunque soggette a stringenti obblighi regolatori. Infatti, in ottemperanza alle ultime disposizioni nazionali ed agli indirizzi espressi da ARERA con il comunicato dell'11 marzo 2020 e con le delibere 59/2020/R/com e 60/2020/R/com, e con riferimento alla continuità, sicurezza e gestione del servizio, la Società sta dando assoluta priorità alle attività di seguito riportate:



1. attività finalizzate ad evitare rischi per l'incolumità pubblica (tipicamente le prestazioni di pronto intervento per ragioni di sicurezza derivanti da pericolo generati da impianti elettrici, gestione guasti ed eliminazione situazioni di pericolo gas);
2. attività finalizzate a non precludere la continuità della fruizione, con particolare riguardo alla salvaguardia delle utenze non disalimentabili (interventi tecnici finalizzati ad evitare prevedibili interruzioni della continuità del servizio; manutenzione necessaria ad assicurare il corretto funzionamento delle infrastrutture);
3. attività finalizzate alla continuità della fornitura in caso di interruzioni (pronto intervento);
4. attività finalizzate a garantire l'accesso alla fornitura, ove non esistente, quali attivazioni o riattivazioni urgenti (ivi comprese le riattivazioni di punti di prelievo già sospesi per morosità) o riattivazione di forniture temporaneamente sospese (attivazioni di connessioni esistenti – i c.d. subentri –).

Si rileva comunque, a tale proposito, che l'Ente Regolatore, preso atto dell'emergenza in corso, ha già anticipato la volontà di differire i termini di presentazione delle raccolte dati e di accettare, per l'eventuale mancato rispetto di alcuni parametri regolatori, la causa di forza maggiore opportunamente documentata. Nondimeno, la società sta mettendo in campo tutto quanto in proprio possesso al fine di rispettare tutti i dettami regolatori, indipendentemente dalla situazione contingente.

Sempre in tale contesto di emergenza si rileva come la Società abbia dato immediato seguito a quanto previsto dal "Protocollo condiviso di regolazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro", sottoscritto in data 14 marzo 2020 su invito del Presidente del Consiglio dei ministri, del Ministro dell'economia, del Ministro del lavoro e delle politiche sociali, del Ministro dello sviluppo economico e del Ministro della salute, che hanno promosso l'incontro tra le parti sociali, in attuazione della misura, contenuta all'articolo 1, comma primo, numero 9), del decreto del Presidente del Consiglio dei ministri 11 marzo 2020.

In particolare, è stato costituito in azienda un Comitato per l'applicazione e la verifica delle regole del protocollo di regolamentazione, con la partecipazione delle rappresentanze sindacali aziendali e del RLS, che ha stabilito che tutte le misure di controllo e contenimento dell'emergenza COVID-19 intraprese diventino, limitatamente al periodo di durata dell'emergenza, parte integrante del Documento di Valutazione dei Rischi aziendali (DVR).

Il Bilancio di ALD è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei successivi 12 mesi dalla data di chiusura.

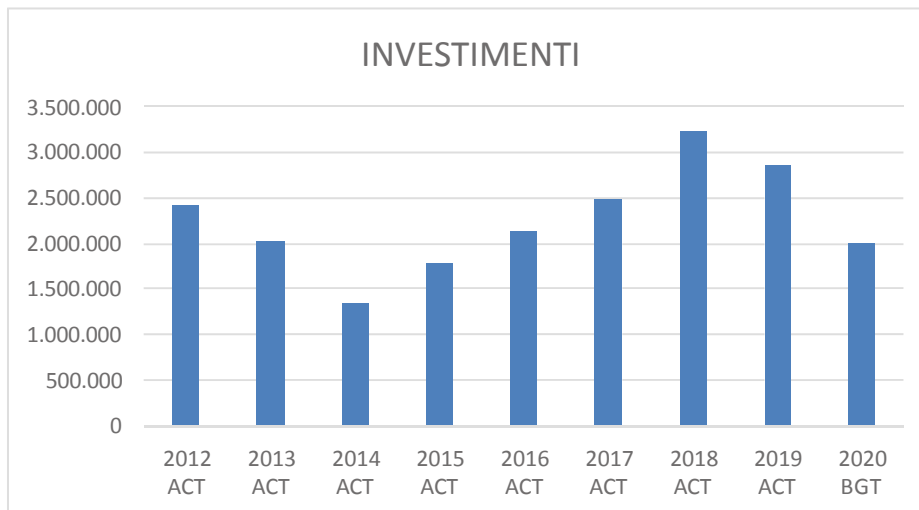
## INVESTIMENTI

Nel corso del 2019 è proseguito il programma di incremento degli investimenti già intrapreso dalla società a partire dal 2015, in particolare con la messa in esercizio di nuove reti di media e bassa pressione, di nuovi gruppi di riduzione in sostituzione degli esistenti, e della posa in opera di misuratori Smart in luogo di quelli tradizionali (attività normata dalla Delibera ARERA 669/2018/R/gas).

Gli investimenti effettuati nell'anno 2019 si sono attestati a K€ 2.845.

Per il 2020, è stato pianificato un piano investimenti, basato in particolare sia sull'estensione ad altri Comuni serviti del piano di sostituzione massiva dei misuratori tradizionali, sia su alcuni lavori di ammodernamento della rete.

Il grafico che segue mostra l'andamento degli investimenti effettuati dalla società dall'anno 2012 all'anno 2019 (dati da consuntivo), al quale è poi stato aggiunto anche il dato previsionale per l'esercizio 2020, stimato in circa 2 milioni di euro, e che tiene conto della revisione al ribasso rispetto alle previsioni originarie come prima stima prudenziale dell'effetto dell'emergenza nazionale da COVID-19. In particolare le principali attività che subiranno una contrazione significativa sono quelle legate alla sostituzione massiva dei contatori, servizio non essenziale e pertanto interrotto a partire dal marzo 2020, ed alle nuove realizzazioni e pose in opera di allacciamenti e derivazioni d'utenza, direttamente legate all'andamento del mercato immobiliare.



## RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

I rapporti tra le società del Gruppo Amga sono regolati alle normali condizioni di mercato e pattuiti in sede di conferimento dei rami aziendali.

In nota integrativa del bilancio sono state fornite le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1, punto 22-bis) del Codice Civile, in tema di operazioni realizzate con parti correlate.

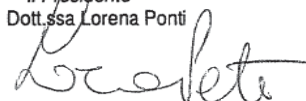
## ATTIVITA' RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'anno non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

## APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

L'approvazione del bilancio d'esercizio avverrà nel termine dei 120 giorni dalla data di chiusura.

Per AEMME Linea Distribuzione S.r.l.  
Il Presidente  
Dott.ssa Lorena Ponti



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

**Ria Grant Thornton S.p.A.**  
Via Melchiorre Gioia, 8  
20124 Milano

T +39 02 3314809  
F +39 02 33104195

*Ai soci di  
Aemme Linea Distribuzione S.r.l.*

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

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

**Elementi alla base del giudizio**

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

**Richiamo di informativa**

Richiamiamo l'attenzione su quanto indicato dagli amministratori al paragrafo "Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio" della nota integrativa, il quale descrive gli effetti sull'attività della Società derivanti dalla diffusione del COVID-19 e dai provvedimenti legislativi a carattere di urgenza assunti dal Governo italiano per il relativo contenimento.

In tale paragrafo gli amministratori evidenziano quanto segue. *"L'emergenza sanitaria derivante dal COVID-19 emersa in Italia verso la fine di febbraio 2020, pur trattandosi di un evento eccezionale non prevedibile entro il 31 dicembre 2019, non ha comportato nessuna variazione dei valori di bilancio al 31 dicembre 2019. Gli elementi a disposizione infatti non fanno ritenere necessarie modifiche e variazioni dell'attivo e del passivo, né tantomeno mettono in discussione il presupposto di continuità aziendale. Dal punto di vista operativo la pandemia, che interessa globalmente il settore produttivo nazionale, avrà come effetto quello di ritardare il programma degli investimenti della Società, con risvolti negativi sulle tariffe di distribuzione e misura, e sulla marginalità operativa degli esercizi successivi."*

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

**Altri aspetti**

Il bilancio d'esercizio di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 7 giugno 2019, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.



La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito in nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. non si estende a tali dati.

#### **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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare 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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

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

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

riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

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

##### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010**

Gli amministratori di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

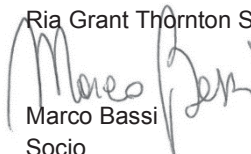
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Aemme Linea Distribuzione S.r.l. al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/2010, 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, 14 aprile 2020

Ria Grant Thornton S.p.A.

  
Marco Bassi  
Socio

**AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.**

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di AMGA LEGNANO S.p.A.  
Sede legale: Viale C. Cattaneo n. 45 – 20081 Abbiategrasso (MI)  
Sede Operativa e amministrativa: Via per Busto Arsizio n. 53, 20025 Legnano (MI)  
Capitale Sociale Euro 37.000.000 i. v.  
Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale 13476050151 – REA: MI 1657258

\*\*\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**  
**Ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del Codice Civile**

All'assemblea dei Soci di AEMME LINEA DISTRIBUZIONE S.R.L.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2019 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Bilancio di esercizio, composto dallo Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, e la Relazione sulla Gestione sono stati messi tempestivamente a nostra disposizione dagli Amministratori il 30 marzo 2020, unitamente ai prospetti e agli allegati di dettaglio.

**Attività di vigilanza**

- abbiamo vigilato sull'osservanza delle norme di legge e dell'atto costitutivo, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione anche ai sensi dell'art. 19 del D.lgs. 39/10;
- abbiamo partecipato alle Assemblee dei Soci e alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito dal direttore tecnico e dai dirigenti di settore di volta in volta chiamati, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società. In tale ambito, il Collegio ha potuto osservare che i





rapporti con le persone operanti nella citata struttura si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli e delle funzioni affidate;

- abbiamo constatato che la Società tenesse sotto sistematico controllo i rischi finanziari, tenuto conto che opera nell'ambito del *cash pooling* di gruppo;

- nel corso dell'esercizio 2019 e sino alla data della presente relazione non sono pervenute denunce *ex art.* 2408 del Codice Civile, né sono pervenuti esposti; sono stati rilasciati dal Collegio i pareri previsti dalla legge;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Diamo atto che il Consiglio di Amministrazione è stato costantemente informato con frequente periodicità tramite esaurienti resoconti predisposti dalle funzioni tecniche ed amministrative e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire;

- abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- diamo atto che gli indicatori di rischio aziendale sono mantenuti al di sotto della c.d. "soglia di allarme" individuata nel vigente regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, commi 2 e 4, e dell'art. 14, comma 2, del Dlgs. n. 175/2016;

- nelle operazioni infragruppo gli Amministratori, nella documentazione sottoposta ai Soci, indicano i criteri e le modalità con cui avvengono le principali operazioni con parti correlate. Il Collegio ritiene - a tal fine - che l'informativa resa dagli Amministratori sia adeguata. La Società partecipa al regime di consolidato fiscale.

- abbiamo ricevuto informazioni dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione; a tale proposito rammentiamo che nel corso dell'esercizio abbiamo presentato ai Soci la proposta motivata *ex art.* 13, co. 1, Dlgs 39/2010 per il conferimento dell'incarico di revisione legale per il triennio 2019-2021;

- abbiamo acquisito la relazione di revisione sul bilancio d'esercizio emessa dalla società Ria Grant Thornton in data odierna senza rilievi e richiami di informativa;

- Abbiamo preso atto dell'iscrizione del fondo rischi, per la parte che principalmente si riferisce alla copertura del differenziale prezzo sulle operazioni di compravendita dei certificati bianchi





pari a Euro 414 mila - alimentato dall'accantonamento dell'esercizio di Euro 258 mila e ridotto per l'utilizzo di Euro 216 mila - ritenuto congruo dai Vostri amministratori;

Il Collegio Sindacale prende atto che gli Amministratori hanno sottolineato la grave situazione di incertezza che il nostro Paese, e per conseguenza il sistema socio economico, sta attraversando in questi primi mesi del 2020, per effetto della pandemia causata dal COVID-19; prende atto, altresì, delle tempestive azioni intraprese dalla società per contrastarne il diffondersi del virus in azienda; prende atto, da ultimo, delle decisioni da intraprendere in ottemperanza alle disposizioni nazionali e alle linee di indirizzo espressi dall'Autorità e s'impegna a vigilare valutandone i possibili effetti economici, patrimoniali e finanziari sull'azienda.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi né omissioni né fatti censurabili tali da richiederne la segnalazione o menzione nella presente relazione.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio di esercizio**

Abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, in merito al quale riferiamo quanto di seguito esposto.

Abbiamo vigilato sull'impostazione generale del bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che concerne la sua formazione e struttura e, a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la stesura della Relazione sulla Gestione; essa fornisce adeguate spiegazioni in ordine al risultato economico e a tale riguardo non abbiamo osservazioni.

Per quanto a nostra conoscenza gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 5 del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2426 punto 6) del Codice Civile abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di un avviamento paria a Euro 153.549.

Il bilancio che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra analisi ed approvazione si sintetizza nei seguenti dati:

Attività	euro 65.847.323
Passività e Patrimonio Netto (al netto dell'utile dell'esercizio)	euro 64.416.212
Utile netto	euro 1.431.111
Pari al risultato del conto economico (voce 21)	euro 1.431.111



**Parere**

Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio così come redatto dagli Amministratori unitamente alla proposta di destinazione dell'utile conseguito.

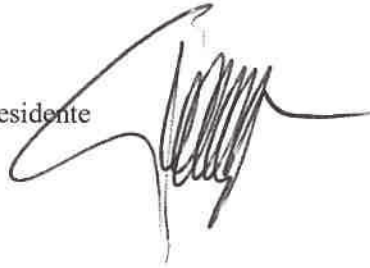
Legnano, 14 aprile 2020

**Il Collegio Sindacale**

(Dott. Michele GRAMPA) Presidente

(Dott. Marco REPOSSI)

(Dott.ssa Valeria SANASI)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. Grampa', written over a faint, illegible stamp or watermark.