



**Bilancio dell'esercizio  
chiuso al 31/12/2023**



# **AGESP ENERGIA S.r.l.**

**Sede in Busto Arsizio – via Marco Polo, 12  
Capitale Sociale Euro 1.500.000 i.v.**

## **Bilancio dell'esercizio**

**chiuso al 31/12/2023**

### **Organo Amministrativo**

MONTANI PAOLO MARIA	Presidente del C. di A.
TUGNOLI ANDREA	Amministratore Delegato
BOGGIANI PAMELA	Consigliere

### **Collegio Sindacale**

TURBA FIORELLA	Presidente
SOLBIATI CARLO	Sindaco effettivo
D'ORAZIO ELENA	Sindaco effettivo

### **Società di revisione**

ACG Auditing & Consulting Group S.r.l.

*Busto Arsizio, 14/03/2024*

## **INDICE:**

- Bilancio al 31 dicembre 2023 composto da:
  - . Relazione sulla gestione
  - . Stato patrimoniale
  - . Conto economico
  - . Rendiconto finanziario
  - . Nota integrativa
- Relazione del Collegio sindacale
- Relazione della Società di revisione

**AGESP ENERGIA S.R.L.**

Società soggetta a direzione e coordinamento di ACINQUE S.P.A.

Sede in VIA MARCO POLO 12 -21052 BUSTO ARSIZIO (VA)

Capitale sociale Euro 1.500.000,00 I.V.

**Relazione sulla gestione di bilancio al 31/12/2023**

**INFORMAZIONI GENERALI**

**ORGANI SOCIALI**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Paolo Maria Montani**  
Presidente

**Andrea Tugnoli**  
Amministratore Delegato

**Pamela Boggiani**  
Consigliere

*In carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026*

**COLLEGIO SINDACALE**

**Antonia Maria Fiorella Turba**  
Presidente

**Carlo Luigi Solbiati**  
Sindaco effettivo

**Elena D'Orazio**  
Sindaco effettivo

*In carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.*

**SOCIETA' DI REVISIONE**

ACG Auditing & Consulting Group S.r.l.

*In carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.*

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, riporta un risultato negativo pari a Euro (1.050.843).

Tale risultato negativo è comunque sostanzialmente dovuto alla svalutazione della partecipazione in Commerciale Gas & Luce S.r.l. per un importo di 1.741.708 Euro.

Dopo la chiusura dell'esercizio 2022 in positivo, anche il 2023, sul fronte della gestione caratteristica del *business* in capo alla Società (vendita vettori energetici e gestione del teleriscaldamento) consuntiva un risultato positivo che, tuttavia, per quanto già sopra già precisato - e contrariamente alla chiusura del Bilancio precedente (31 dicembre 2022) - porta poi ad un risultato finale in perdita. Pertanto, sotto il profilo gestionale delle attività tipiche si continua perciò ad esprimere una propria positività dopo aver interrotto, per la prima volta nella sua storia, un andamento in costante crescita e sempre in utile e ciò a causa di quanto occorso alla Società medesima nel dicembre 2021, ossia l'improvvisa inadempienza, registrata il 10 dicembre 2021, con la risoluzione unilaterale del contratto di acquisto del gas metano da parte di uno degli *shipper* più importanti (Alpherg S.p.A. di Milano) che intratteneva rapporti direttamente con la Società stessa e a seguito dell'interruzione del contratto di fornitura di gas metano e l'inevitabile ricorso al cosiddetto "*default trasporto*" gestito da Snam S.p.A..

### **Mission della Società**

AGESP Energia S.r.l. è la società che ha fatto parte del Gruppo "AGESP" fino al 3 gennaio 2024 e che gestisce attività di libero mercato nei settori che complessivamente hanno da sempre determinano anche il maggior fatturato all'interno del Gruppo Agesp medesimo. È dotata di adeguate competenze e professionalità specializzate nella vendita dei prodotti energetici, nella progettazione, realizzazione e gestione di impianti di cogenerazione, di reti di teleriscaldamento e di centrali termiche nonché dispone del necessario *know how* caratteristico il settore di appartenenza.

Tradizionalmente i settori specifici di operatività sono:

- vendita di gas naturale;
- vendita di energia elettrica;
- vendita di calore;
- progettazione, realizzazione e gestione di impianti di cogenerazione;
- servizi di *Front Office* e *Back Office*.

### **Struttura Societaria**

Sotto il profilo giuridico, la Società sino al 31/12/2023 era controllata direttamente da AGESP S.p.A., che ne deteneva il 100% del capitale sociale oltre che l'attività di direzione e coordinamento. A sua volta AGESP Energia S.r.l., come sopra anticipato, detiene una partecipazione pari al 8,87% in Commerciale Gas & Luce di Gallarate. Lo scorso 3 gennaio 2024 la controllante Agesp S.p.A. ha ceduto il 70% delle quote di Agesp Energia S.r.l. ad Acinque S.p.A., quotata al Mercato Telematico Azionario di Milano, che quindi ora esercita anche l'attività di direzione e coordinamento.

### **Struttura Operativa**

La società, anche per l'esercizio 2023, risultava organizzata seguendo lo schema tipico da anni consolidato. Infatti, dispone di una propria struttura operativa in grado di gestire e presidiare, in modo efficiente ed efficace, i settori strategici di competenza e fa ricorso a strutture esterne esclusivamente per talune attività specialistiche o ad alto contenuto professionale, di *staff* e tecniche, attingendo alle professionalità presenti nell'organizzazione delle altre Società del Gruppo di appartenenza, in particolare presenti nella allora

capogruppo AGESP S.p.A.

La struttura operativa al 31 dicembre 2023 contava di 32 dipendenti che comprendeva il Direttore Generale (ora trasferito alla ex controllante Agesp S.p.A.) e un Dirigente nell'area commerciale, con professionalità nell'acquisto e vendita di prodotti energetici. Come precisato, la Società inoltre mutuava da AGESP S.p.A. le strutture di staff e operativa, quest'ultima con professionalità nel campo degli impianti di produzione ed adduzione energia termica ed elettrica, oltre ad altre professionalità che garantiscono la continuità delle attività svolte, coordinando i diversi uffici/servizi della stessa. Tale rapporto era disciplinato da idoneo contratto di servizio.

Ai sensi dell'art. 2428 Codice civile si segnala inoltre che l'attività viene svolta principalmente nella sede sociale di via Alberto da Giussano n. 6/8, sempre a Busto Arsizio.

### **Partecipazioni**

AGESP Energia S.r.l. nel corso dell'esercizio 2023 ha mantenuto il proprio assetto di partecipazioni in Commerciale Gas & Luce S.r.l. di Gallarate e non avendo partecipato all'aumento di capitale sociale ha visto ridurre la propria partecipazione societaria dal 25% al 8,87%. La partecipazione, a seguito dell'esercizio da parte del socio di maggioranza di Commerciale Gas & Luce Srl della clausola di non gradimento al cambio di controllo avvenuto in Agesp Energia Srl, come previsto dall'art. 7.10 dello Statuto della stessa società e conseguente necessità di offrire in prelazione agli altri soci la propria quota ad un corrispettivo da determinarsi secondo le modalità previste dall'art. 10 dello Statuto è stata oggetto di svalutazione nel presente bilancio. Si rimanda alla nota informativa per una descrizione dettagliata dei criteri di valutazione.

I rapporti con i soci che prestano talune attività di staff sono formalizzati da idonei contratti di servizio.

### **Relazione di Governo e Rischi aziendali ai sensi del D. Lgs. n. 175/2016**

Con il D. Leg. n. 175 del 2016 e s.m.i., recante il "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica" (di seguito anche solo "Testo Unico"), è stata data attuazione alla delega di cui alla Legge n. 124/2015 per il riordino della disciplina in materia di partecipazioni da parte delle amministrazioni in società pubbliche.

In particolare, l'articolo 6 del D. Lgs. n. 175/2016 prevede l'obbligo, per le società a controllo pubblico, di predisporre uno specifico programma di valutazione del rischio di crisi aziendale da presentare all'Assemblea dei Soci nell'ambito della relazione annuale sul governo societario (di seguito anche solo "Relazione"), pubblicata con cadenza annuale contestualmente al Bilancio d'esercizio.

Il Testo Unico non disciplina in modo dettagliato il contenuto della Relazione, limitandosi a indicare che in essa confluiscono il programma di valutazione del rischio di crisi aziendale e gli strumenti di governo societario ulteriori rispetto agli organi di controllo previsti a norma di legge e di Statuto adottato dalla società, ovvero le ragioni per le quali la stessa ha deciso di non adottarli.

Nel predisporre la relazione sulla gestione, gli amministratori dovranno dare conto al Socio Unico e agli Organi di controllo della struttura di *governance* societaria, spiegando, qualora applicabile, come sia stato attuato il controllo analogo.

La Società AGESP Energia S.r.l. era appunto controllata al 100% da AGESP S.p.A. sino al 31/12/2023.

La Società opera nel settore della commercializzazione di vettori energetici (gas metano, energia elettrica e calore). Infatti, la Società è presente da oltre 60 anni nel mercato della vendita del gas naturale a famiglie e imprese ed è l'operatore di riferimento nel Comune di Busto Arsizio.

Grazie allo sviluppo dell'attività commerciale, la potenzialità dell'offerta è cresciuta negli anni ed oggi la presenza si estende in una vasta area geografica che comprende numerosi altri Comuni del Nord e del Centro Italia. Inoltre, la Società è fra i principali riferimenti sul territorio nell'ambito della vendita di energia elettrica a famiglie e imprese a condizioni di mercato libero e con proposte anche di fornitura combinata di gas ed energia elettrica. Infine, la stessa, dall'ottobre 2010, gestisce, nel Comune di Busto Arsizio, anche il servizio di Teleriscaldamento.



## Corporate Governance

Con l'atto di cessione del 70% delle quote ad Acinque S.p.A., stipulato il 3 gennaio 2024 è stato nominato il nuovo organo Amministrativo formato da un consiglio di amministrazione di tre membri: Paolo Maria Montani, Andrea Tugnoli e Pamela Boggiani.

La struttura societaria apicale di Governance di AGESP Energia S.r.l. sino al 31 dicembre 2023 risultava composta da:

- un Amministratore Unico;
- un Direttore Generale con funzione anche di Datore di lavoro e con ampi poteri gestionali tipici delle società nel settore della vendita di vettori energetici assegnati con procura notarile;
- un Collegio sindacale di tipo collegiale composto da tre membri, di cui uno con ruolo di Presidente, a cui è assegnato il compito di vigilare sull'osservanza della legge, dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; al Collegio sindacale non può essere affidata la revisione legale dei conti, il cui esercizio è riservato ad una Società di revisione legale dei conti;
- un revisore legale per il controllo contabile e legale dei conti (Società di revisione); il Bilancio d'esercizio di AGESP Energia S.r.l. è assoggettato alla revisione contrattuale della società ACG Auditing & Consulting Group S.r.l. di Terni che ne rilascia apposita relazione di certificazione (nel rispetto dell'art. 3, comma 2, del D. Lgs n. 175/2016);
- un Organismo di Vigilanza di tipo monocratico, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo conformato al sistema di cui al D. Lgs. n. 231/2001 e s.m.i.;
- un Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza con compiti di controllo e di presidio delle misure del relativo piano con il precipuo obiettivo di garantire e salvaguardare un adeguato livello di legalità e di trasparenza nei termini tutti stabiliti dalla specifica normativa;
- Assemblea dei soci (socio unico "AGESP S.p.A.")
- Un socio ultimo di riferimento, Comune di Busto Arsizio, a cui competono gli indirizzi strategici.

La Società si è poi dotata di una serie di ulteriori strumenti ed in particolare ha adottato dei codici di condotta e regolamenti interni ad integrazione degli strumenti di governo societario; per inciso si precisa l'adozione del Codice Etico di Comportamento. Il Codice Etico sintetizza gli impegni e le responsabilità nella conduzione delle proprie attività, e costituisce uno strumento con cui la Società, nel compimento della propria missione, si impegna a contribuire conformemente alle leggi e ai principi di lealtà e correttezza allo sviluppo socio-economico del territorio e dei cittadini attraverso l'organizzazione e l'erogazione dei servizi in capo alla Società.

Tutti *gli stakeholder* possono segnalare violazioni o sospetti di violazione del Codice Etico al proprio responsabile e all'Organismo di Vigilanza.

## Rischi aziendali

I rischi per la Vostra Società sono essenzialmente rappresentati da complesse vertenze giudiziarie di significativi importi, che vengono qui in somma sintesi meglio descritti.

A far dal 13 maggio 2019, era pendente una pretese creditoria che è stata mossa attraverso una notifica di un decreto ingiuntivo da parte di un operatore del settore della vendita del gas metano con la richiesta di pagamento di un preteso credito di Euro 5.350.215, oltre interessi e spese legali, riconducibile ad un'interpretazione normativa e regolatoria di procedura di switching (Delibera n. 84/2014/GAS), operata dalla controparte in relazione a crediti vantati dalla stessa nei confronti di un proprio cliente, maturati precedentemente alla presa in carico da parte di AGESP Energia S.r.l. della fornitura di materia prima ad un punto di riconsegna (PDR) non disalimentabile. A tale provvedimento monitorio si è opposta la Società ottenendo il differimento della immediata esecutività del provvedimento, contestando in modo solido i fatti asseritamente costitutivi posti da controparte a fondamento delle proprie pretese eccependo inoltre il difetto di prova del credito.

Si è assistito poco prima della chiusura del bilancio di esercizio, finalmente alla definizione del giudizio di primo grado, con sentenza n. 1068/2024 pubblicata in data 22 gennaio 2024, con la quale il Tribunale di Roma ha integralmente accolto l'opposizione proposta dalla Società e conseguentemente revocato il decreto

ingiuntivo n. 9252/2019 precisando altresì che nulla è dovuto da parte di Agesp, per i titoli posti a fondamento dell'ingiunzione. Sul punto, va rilevato che le motivazioni sottese alla Sentenza appaiono logiche ed analitiche, fornendo così solidità alla decisione, il che riduce il rischio di riforma della stessa in sede di potenziale giudizio di appello. Peraltro, va rilevato che la Sentenza non affronta – in quanto ritenute evidentemente assorbite dalla decisione di rigetto delle pretese di controparte relative alla intervenuta cessione dei crediti - le ulteriori censure formulate dalla Società che in un potenziale giudizio in appello potrebbero ben essere riproposte dalla Società stessa, il che renderebbe la riforma della Sentenza ancor più difficoltosa per la controparte processuale della Società. Per tali ragioni la Società non ha inteso procedere ad appostare alcun fondo rischi nel presente bilancio.

Come è noto non si è concluso nel corso di questo esercizio sociale 2023 l'onere restitutorio (ossia mediante l'acquisto virtuale dei certificati grigi al prezzo vigente di mercato per singoli certificati) gravante sulla Vostra Società con riferimento al verbale di accertamento n. 1/2022 prot. n. 66 del 12 gennaio 2022 adottato dal Consiglio Direttivo del Comitato nazionale per la gestione della direttiva 2003/87/CE e per il supporto nella gestione delle attività di progetto del protocollo di Kyoto. Anzi, in esito alla sentenza n. 1980/2023, pubblicata in data 18 dicembre 2023, il Consiglio di Stato ha respinto l'appello, confermando dunque la Sentenza di primo grado con un impatto rilevante per la società del graduale venire meno delle misure cautelari (sospensiva dal pagamento delle rate) che a far data dal 17 gennaio hanno perduto della propria efficacia e per l'effetto a far tempo dal 5 febbraio 2024 Agesp Energia ha ripreso a restituire le quote previste secondo il piano rateale concordato. Al 11.03.2024 sono state restituite le rate previste al 05 Febbraio (1510 quote) e al 05 Marzo 2024 (1510 quote). Considerando le 3 rate già restituite in corso 2022 e 2023, le quote residuali sono 37.749 (delle 45.299 totali dell'accertamento).

Nell'ambito degli interventi volti alla definizione della pratica delle posizioni riferita agli anni passati riguardanti le emissioni in atmosfera dell'impianto del teleriscaldamento a seguito di una diversa visione tra la Società ed il Comitato tecnico ETS è stato necessario cointeressare sia i consulenti tecnici che legali per alcuni profili emersi nel corso delle varie audizioni.

Il valore di acquisto delle quote risulta nettamente più oneroso rispetto all'equivalente valore nel periodo precedente al rilascio dell'autorizzazione.

Tale dinamica appare ad avviso della Società ingiustificata e discriminante anche in dipendenza di un mercato dei certificati grigi che hanno assunto negli ultimi mesi incrementi di prezzo considerevoli.

In ragione di quanto sopra a valle di approfondite valutazioni, la Società continua a ritenere l'illegittimità del provvedimento sanzionatorio n.1/2022 per la violazione e la falsa applicazione dell'art. 42 del D.Lgs. n. 47/2020, e ritiene necessario sollevare nuovamente questione di legittimità costituzionale della norma citata, richiedendo al TAR Roma l'eventuale rimessione della norma medesima al vaglio della Corte costituzionale. Al fine di vedersi concessa tale possibile procederà quindi a promuovere Ricorso Straordinario di Giurisdizione presso la Corte di Cassazione ha ad oggetto esclusivamente i profili inerenti alla giurisdizione e non gli aspetti di merito della controversia. In caso di accoglimento del ricorso per Cassazione, la controversia dovrebbe essere riassunta avanti al giudice amministrativo che potrà valutare il merito della questione. In parallelo quanto alla tutela cautelare, la Società sta procedendo a presentare istanza al Consiglio di Stato ai fini della sospensione della sentenza dallo stesso adottata in pendenza del giudizio in Cassazione.

La Società, con riferimento all'accessibilità al beneficio del finanziamento dell'intervento denominato "Sviluppo dei sistemi di teleriscaldamento di Busto Arsizio e di Legnano/Castellanza con il termoutilizzatore di Neutalia" con fondi PNRR di cui Investimento 3.1 "Sviluppo di sistemi di teleriscaldamento", Missione 2 "Rivoluzione verde e transizione ecologica", Componente 3 "Efficienza energetica e riqualificazione degli edifici", è stata esclusa. Infatti, con comunicazione del Gestore dei servizi energetici S.p.A (GSE) del 24 novembre 2023, è stata confermata la non ammissibilità dell'accesso al beneficio in conformità alla Decisione della Commissione UE 2023/C 6641 finale del 29 settembre 2023.



Il "Decreto Energia" pubblicato a Dicembre 2023 (DECRETO-LEGGE 9 dicembre 2023, n. 181) prevede all'articolo 10, di destinare un importo pari a 96.718.200 Euro per progetti non finanziati dal PNRR.

Al fine di vedersi garantito e preservato l'accessibilità al beneficio di fondi per opere de-finanziate PNRR previsti e assentiti dal Decreto Legge 9 dicembre 2023, n. 181, convertito con modificazioni dalla Legge 2 febbraio 2024, n. 11 (cd. "Decreto Energia"), si è ritenuto, pertanto, necessario, per il tramite della Mandataria dell'ATI Amga Legnano di procedere all'impugnativa del Decreto n. 585/2023, nella parte in cui, a modifica del precedente Decreto n. 435/2022, ha inserito il Progetto dell'ATI Amga tra quelli non ammessi al finanziamento con fondi PNRR, in quanto illegittimo per una serie di motivi di diritto, notificando per l'effetto ricorso amministrativo al MASE in data 16 febbraio u.s.. Il ricorso, che allo stato non risulta essere ancora calendarizzato, è finalizzato per accertare e dichiarare il diritto dell'ATI al risarcimento dei danni, per lesione dell'affidamento ingenerato dall'esercizio dell'attività amministrativa da parte del Ministero.

Ad oggi non è stato ancora emanato un decreto che preveda il finanziamento dello specifico intervento con risorse diverse dal PNRR.

..

### **Condizioni operative e sviluppo dell'attività**

La vostra Società, come già sopra anticipato, opera prevalentemente nel settore della commercializzazione del gas naturale, dell'energia elettrica e dell'energia termica da teleriscaldamento, nonché nell'ambito della progettazione, costruzione e gestione dell'impianto di teleriscaldamento a servizio della città di Busto Arsizio.

Storicamente la clientela relativa al gas naturale è prevalentemente localizzata nel Comune di Busto Arsizio, dove viene servita avvalendosi dell'operatività dell'operatore dominante Prealpi Gas S.r.l. che distribuisce il gas metano ed effettua la manutenzione delle reti e degli impianti relativi.

Analogamente, con l'avvio della vendita dell'energia elettrica alle utenze civili, oltre a quella alle industriali già da tempo attiva, la Società ha orientato prioritariamente i propri sforzi di sviluppo consolidando, *in primis*, la presenza nel Comune di Busto Arsizio anche ai fini di una naturale fidelizzazione dei propri clienti. In particolare, è stato profuso uno sforzo per fidelizzare i condomini già serviti dal gas metano ed estendendo agli stessi la fornitura di energia elettrica.

In continuità con il *trend* di crescita degli esercizi precedenti, anche e ancor più l'anno 2023, e comunque compatibilmente con quanto precedentemente riferito a seguito di quanto occorso alla Società nel dicembre 2021, è stato connotato dal prevalente mantenimento dei clienti acquisiti negli anni precedenti anche grazie ad incisive e mirate campagne commerciali che hanno imposto anche una rivisitazione in taluni casi delle proposte commerciali, peraltro già interessate nelle passate gestioni da una rivisitazione generale delle condizioni economiche e normative relative alle forniture a fronte delle intervenute disposizioni dell'ARERA.

Nell'ambito delle rinnovate strategie commerciali sono state anche effettuate mirate campagne pubblicitarie che coinvolgono gruppi e soggetti differenti in diversi contesti (sportivo, ricreativo, commerciale, *etc.*) e, nel contempo, si è intrapresa una serie di iniziative particolari coinvolgendo il mondo dei *social*.

Si è riproposto il percorso sul finire dell'esercizio 2022 e nel primo trimestre 2023 anche per quanto concerne le acquisizioni c.d. *extrarete*, ossia nelle aree di mercato non in Busto Arsizio, che si sono rivelate particolarmente interessanti e su cui la Società ha investito negli anni passati in termini di nuovo sviluppo commerciale. Anche in questo caso prioritariamente si sono privilegiate quelle azioni commerciali finalizzate al mantenimento della clientela acquisita nel tempo ed in grado di assicurare la sua affidabilità anche in termini di clienti buon pagatori.

Solo in pochissimi casi non si è riusciti commercialmente a mantenere le forniture storiche, ovvero per scelte aziendali non si è più ritenuto di mantenere alcune forniture ritenute non più affidabili o con margini non corrispondenti alle aspettative, il che ha comportato un minor quantitativo di gas metano venduto come di seguito meglio specificato.

Va tuttavia fatto rilevare che le condizioni operative e di sviluppo della Società saranno fortemente caratterizzate dalle politiche strategiche e commerciali che il nuovo socio di maggioranza aperta (Acinque S.p.A.) intenderà mettere in atto sulla scorta anche dell'offerta tecnico/economica, risultata poi aggiudicataria della procedura bandita da AGESP S.p.A. che in ogni caso dovrà essere dettagliatamente contemplata nell'ambito del Piano Industriale relativo al periodo 2024-2028 approvato in data 14 marzo 2023.

In ogni caso, è palese l'apporto in termini di efficientamento e di sviluppo che il predetto nuovo socio di

maggioranza sarà in grado di esprimere in futuro in quanto verranno certamente ed opportunamente valorizzati una serie di aspetti a forte valore aggiunto quali l'ambito territoriale, la comunanza di linee di business, l'appartenenza ad un gruppo quotato in forte espansione già presente sul mercato regolamentato e la compartecipazione e la condivisione in termini di qualità, virtù e meriti consolidatesi nel tempo dal nuovo soggetto aggregante.

## Andamento della gestione

### Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

#### Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi	49.260.896	89.576.852
Margine operativo lordo (M.O.L. o Ebitda)	3.641.180	3.299.774
Margine operativo netto (MON o Ebit)	1.834.084	1.454.740
Utile (perdita) d'esercizio	(1.050.843)	645.428
Attività fisse	14.174.489	16.567.738
Patrimonio netto complessivo	8.398.457	9.734.987

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	31/12/2023	31/12/2022
valore della produzione	51.249.887	95.250.310
margine operativo lordo	3.641.180	3.299.774
Risultato prima delle imposte	(944.273)	771.655

## Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31.12.2022	31.12.2023
Ricavi netti di vendita	89.576.852	49.260.896
+/- variazione delle rimanenze di prodotti	0	0
+ costi capitalizzati	196.594	510.980
+ proventi diversi	5.476.864	1.478.011
<b>= PRODUZIONE LORDA</b>	<b>95.250.310</b>	<b>51.249.886</b>
- acquisti di beni / materie prime	73.825.926	35.529.737
- acquisti di servizi	14.360.224	9.075.778
- oneri di gestione	1.647.122	949.489
<b>= VALORE AGGIUNTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA</b>	<b>5.417.038</b>	<b>5.694.882</b>

- costo del personale diretto operativo	2.117.265	2.053.702
<b>= MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)</b>	<b>3.299.773</b>	<b>3.641.180</b>
- ammortamenti materiali	1.145.417	1.031.208
- ammortamenti immateriali	284.903	305.340
- accantonamenti e svalutazioni	414.714	470.548
<b>= RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.454.740</b>	<b>1.834.084</b>
+/- risultato gestione finanziaria	-683.085	-1.036.649
+/- risultato gestione non caratteristica	3	0
<b>= RISULTATO ECONOMICO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>-683.082</b>	<b>-1.036.649</b>
- svalutazioni di partecipazioni		-1.741.708
<b>= RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>771.655</b>	<b>-944.273</b>
- imposte	126.227	106.570
<b>= UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>645.431</b>	<b>-1.050.843</b>

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività:

	31/12/2023	31/12/2022
ROE	(12,51)	6,63
ROI	11,28	6,21
ROS	3,72	1,62

#### Indici dati patrimoniali

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

	31/12/2023	31/12/2022
Margine primario di struttura	(5.776.032)	(6.832.751)
Quoziente primario di struttura	0,59	0,59
Margine secondario di struttura	6.086.325	6.626.963
Quoziente secondario di struttura	1,43	1,40

#### Dati sulla liquidità finanziaria

	31/12/2023	31/12/2022
Disponibilità liquide	767.401	446.959

Debiti bancari correnti (entro 12 m)	3.301.914	6.027.001
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(2.534.513)</b>	<b>(5.580.042)</b>
Debiti verso banche (oltre 12 m)	7.578.485	6.794.952
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>(7.578.485)</b>	<b>(6.794.952)</b>
<b>Esposizione bancaria netta</b>	<b>(10.112.998)</b>	<b>(12.374.994)</b>

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio:

	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Liquidità primaria	1,29	1,19
Liquidità secondaria	1,29	1,19
Indebitamento	3,34	4,90
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,24	1,16

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,19. La situazione finanziaria della società è da considerarsi relativamente buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,29. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 3,34. L'ammontare dei debiti è da considerarsi congruo in funzione dei mezzi propri esistenti ed è migliorato rispetto allo scorso esercizio.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,24, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree, quasi interamente sulla centrale e sulla rete del teleriscaldamento anche a seguito dell'adesione al bando PNRR per il collegamento della centrale del teleriscaldamento all'inceneritore di Neutalia S.r.l.:

<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Acquisizioni dell'esercizio</b>
Impianti e macchinari	193.688
Attrezzature industriali e commerciali	605
Altri beni, software e progetti	583.008

### Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società

#### Attività Commerciale

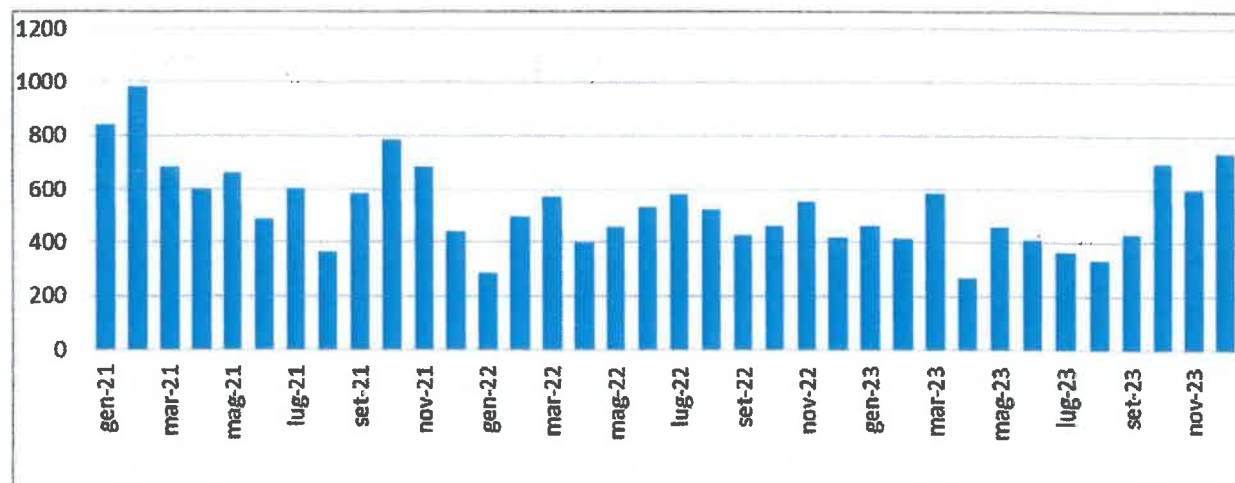
##### VENDITA GAS ED ENERGIA ELETTRICA

Nel corso del 2023 i prezzi del gas e dell'energia elettrica nei mercati all'ingrosso hanno registrato una progressiva decrescita rispetto all'andamento dell'anno precedente. Questa circostanza, unita al clima eccezionalmente mite dei mesi invernali che ha contenuto i consumi in maniera significativa, ha determinato la progressiva riduzione della tensione finanziaria che si era creata negli ultimi mesi dell'anno 2022 a seguito di una combinazione sfavorevole tra prezzi/dinamiche di incasso e pagamenti anticipati delle commodities.

Tuttavia, la Società ha inteso mantenere un atteggiamento piuttosto cautelativo limitando le acquisizioni di quei clienti caratterizzati da elevati consumi.

Nel grafico seguente vengono riportati alcuni dati significativi che mostrano l'andamento delle vendite nel periodo che va dal 01/01/2021 al 31/12/2023. Si tratta del numero complessivo di contratti emessi per forniture di gas e di energia elettrica (attivazioni, switch, voltture e cambi mercato).





Nella tabella che segue viene riportato il numero complessivo di contratti stipulati suddiviso per forniture di gas e di energia elettrica (attivazioni, switch, vulture e cambi mercato) dell'anno 2023, raffrontato con il numero di contratti stipulati nei due anni precedenti.

	anno 2021	anno 2022	anno 2023
GAS	4.825	3.766	3.243
EE	2.878	1.932	2.488
Totale	7.703	5.698	5.731

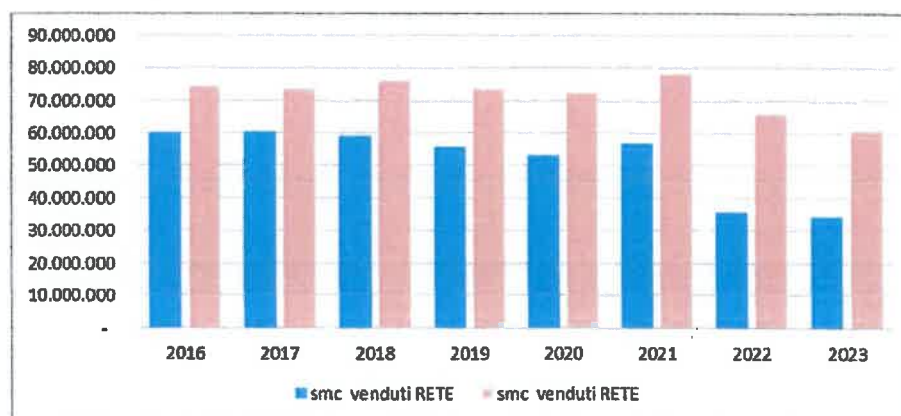
Complessivamente, l'esercizio 2023 si chiude con un numero di forniture attive - gas ed energia elettrica - al 31.12.2023 pari a 36.792.

#### VENDITA GAS

I volumi di gas venduti dalla Società nel 2023 sulla rete di Busto Arsizio sono stati pari a circa 34,1 milioni di metri cubi, con una riduzione di circa 1,4 milioni di metri cubi (pari al 3,9% circa) rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno. Il volume venduto è comprensivo del gas destinato alla centrale di teleriscaldamento.

La riduzione è principalmente dovuta ad un minor consumo di gas dovuto alle temperature eccezionalmente miti dei primi mesi del 2023 e alla riduzione dei consumi derivante dagli interventi del governo per il contenimento dei consumi energetici. Sui volumi venduti ha avuto incidenza anche la risoluzione di alcuni contratti caratterizzati da elevati consumi di gas cui la Società è stata costretta a rinunciare a seguito della crisi generata dalla risoluzione del contratto di approvvigionamento gas nel dicembre 2021 e che, come spiegato in premessa, cautelativamente, la Società non ha inteso riacquisire nel corso del 2023.

Nel grafico che segue è riportato l'andamento negli anni delle quote di mercato sulla rete di Busto Arsizio che al 31.12.2023 risulta pari a circa il 56%.





L'erosione della base clienti gas da parte dei competitors si è mantenuta ai livelli dell'esercizio precedente con un tasso di switch-out del 6% annuo, rispetto al 3% circa dei precedenti esercizi.

L'incremento rispetto al livello dei precedenti esercizi, si ritiene sia ancora dovuto all'effetto del caro-bollette del 2022 che ha spinto molti più consumatori nell'ultimo biennio a cambiare fornitore nel tentativo di ridurre il costo delle proprie bollette.

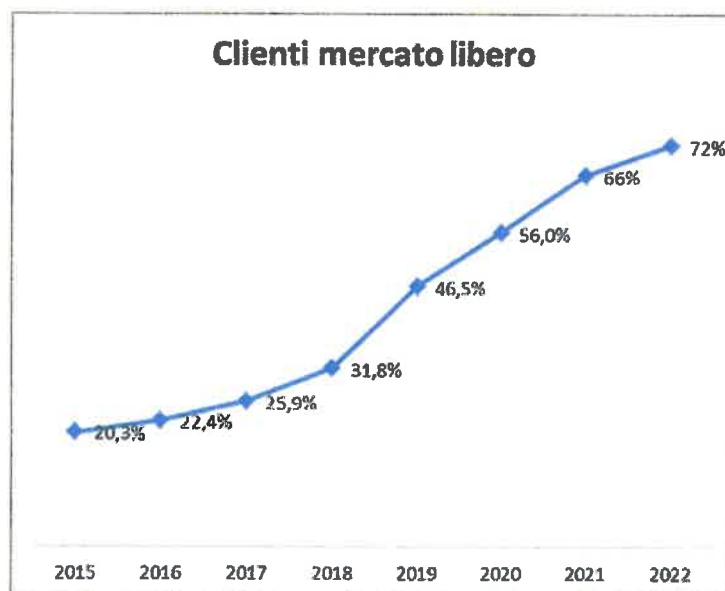
Il tasso di switching rimane comunque significativamente inferiore rispetto alla media nazionale che, come confermato dai dati pubblicati da ARERA, ha raggiunto nel 2022 una percentuale del 14,37% per i clienti domestici con punte del 25,46% per i condomini e 24,27% per i clienti altri usi con consumi inferiori ai 50 mila metri cubi annui.

Per quanto riguarda le vendite di gas sull'extra rete, il volume venduto nell'esercizio 2023 è stato pari a circa 2 milioni di metri cubi circa. La significativa riduzione dei volumi venduti rispetto all'esercizio precedente (9 milioni di metri cubi circa) è dovuta al fatto che la perdita dei contratti causata dalla risoluzione contrattuale di uno dei nostri fornitori di materia prima avvenuta nel mese di dicembre 2021, ha avuto effetto solo a partire dal mese di febbraio 2022.

L'attività di sensibilizzazione dei clienti riguardo alla cessazione dei regimi di tutela di prezzo nei settori energetici è proseguita anche durante il 2023.

Alla data del 31.12.2023 il numero delle forniture con contratti del mercato libero rappresenta il 77% del totale forniture gas.

La percentuale dei clienti serviti a condizioni di mercato libero presenta un trend in costante crescita come dimostrano i dati riportati nel grafico seguente.



Il 31 dicembre 2023 è definitivamente cessato il servizio di tutela gas per tutti i clienti domestici ad eccezione di alcune tipologie di clienti definiti "vulnerabili" per il quali la tutela prosegue nell'ambito del cd servizio di tutela della vulnerabilità. Sono considerati clienti vulnerabili quei clienti domestici che, alternativamente:

- si trovano in condizioni economicamente svantaggiate (ad esempio percettori di bonus)
- sono soggetti con disabilità ai sensi dell'articolo 3 legge 104/92
- hanno un'utenza in una struttura abitativa di emergenza a seguito di eventi calamitosi
- hanno un'età superiore ai 75 anni

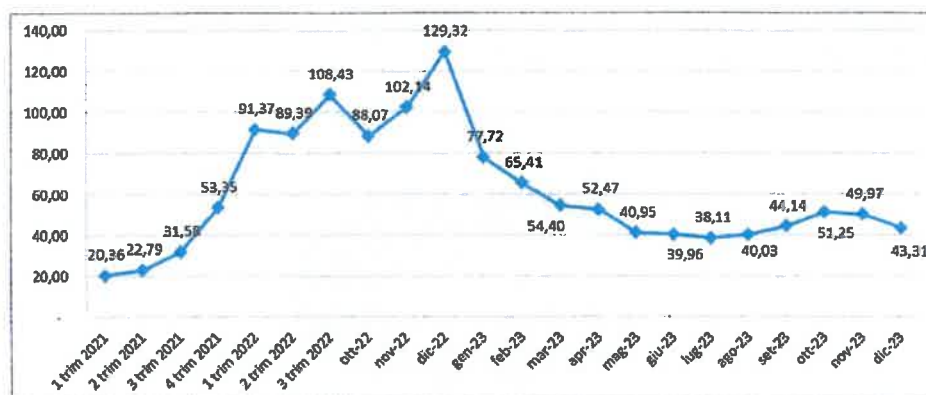
Ai clienti domestici che non rientrano nel servizio di tutela della vulnerabilità e che non hanno sottoscritto contratti nel mercato libero, dal 01 gennaio 2024 viene applicata la cd offerta Placet in deroga, ovvero un'offerta nel mercato libero che prevede una componente variabile definita da ARERA ed una componente fissa definita liberamente dal venditore.

Nel corso del mese di settembre, in ottemperanza alle disposizioni contenute nella delibera Delibera ARERA 100/2023/R/com a tutti i clienti domestici ancora serviti nel servizio di tutela gas è stata inviata una comunicazione con cui sono stati informati della rimozione definitiva di tale servizio.

Il progetto per la vendita di prodotti e servizi a valore aggiunto, in collaborazione con la società MSC, già ns fornitore di servizi (call center), è proseguito anche nel 2023 con l'installazione nel corso dell'anno di n. 15 caldaie e n. 12 climatizzatori.

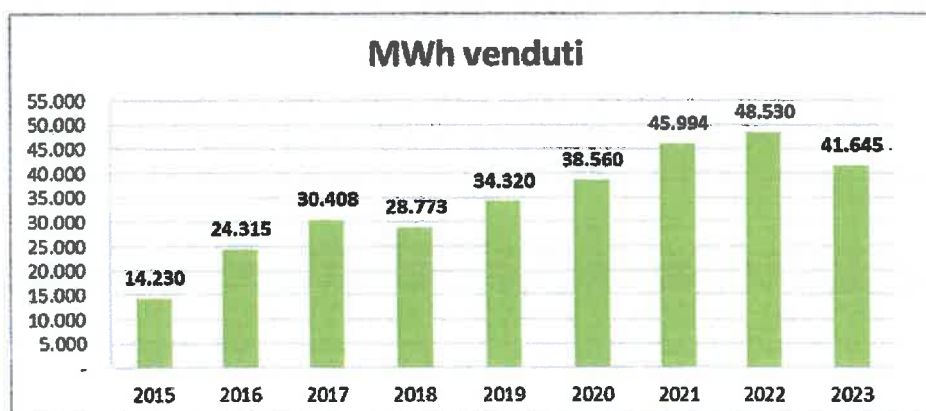
Le vendite sono state basate su contratti a prezzo indicizzato utilizzando l'indice PSV, ovvero il medesimo indice del servizio di tutela, introdotto da ARERA dal 1 ottobre 2022. Anche l'approvvigionamento di gas è stato effettuato acquistando gas naturale ad indice PSV, al fine di evitare disallineamenti tra le formule in acquisto e in vendita. A tal fine la società ha inteso confermare anche per l'anno termica 2023-2024 la scelta effettuata per l'anno termico 2022-2023 di approvvigionarsi attraverso la stipula di contratti di acquisto di gas al PSV. A tal fine è stato rinnovato il contratto con SNAM per il trasporto del gas dal PSV alle cabine delle località in cui sono ubicate le forniture dei clienti.

Per quanto riguarda il valore dei ricavi per vendite di gas ai clienti finali (Busto Arsizio ed extra rete), il fatturato dell'esercizio 2023 si attesta a 29,3 milioni di euro con un considerevole decremento rispetto all'anno precedente (-47% rispetto all'esercizio 2022) dovuto alla progressiva riduzione dei prezzi che si è registrata da gennaio 2023, come mostrato nel grafico che segue.



#### VENDITA ENERGIA ELETTRICA

Per quanto riguarda il settore della vendita di energia elettrica, il 2023 si chiude con un quantitativo di energia elettrica venduta ai Clienti finali di 41,6 milioni di kilowattora in riduzione del 14% rispetto al precedente esercizio.

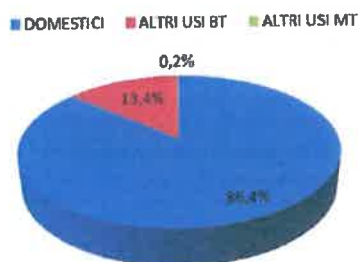


Il numero delle forniture attive al 31.12.2023 è pari a 12.051, in crescita del 4% rispetto al numero delle forniture attive al 31.12.2022.

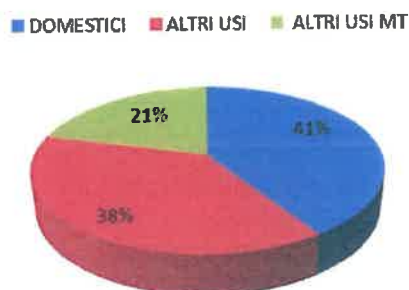
Anche nel settore elettrico, il tasso di switch out è stato del 9% circa, simile a quello dell'esercizio precedente e sempre significativamente inferiore rispetto alla media nazionale che, come confermato dai dati pubblicati da ARERA, aveva raggiunto già nel 2021 una percentuale del 16%.

Le offerte per i Clienti domestici sono state solo a prezzo variabile, con l'applicazione di una componente energia indicizzata al valore del Prezzo Unico Nazionale (PUN). Come per il settore gas, anche nel settore elettrico quasi tutti i clienti industriali hanno sottoscritto contratti a prezzo variabile, indicizzato al PUN.

Il portafoglio clienti è costituito per l'86,4% da clienti domestici.



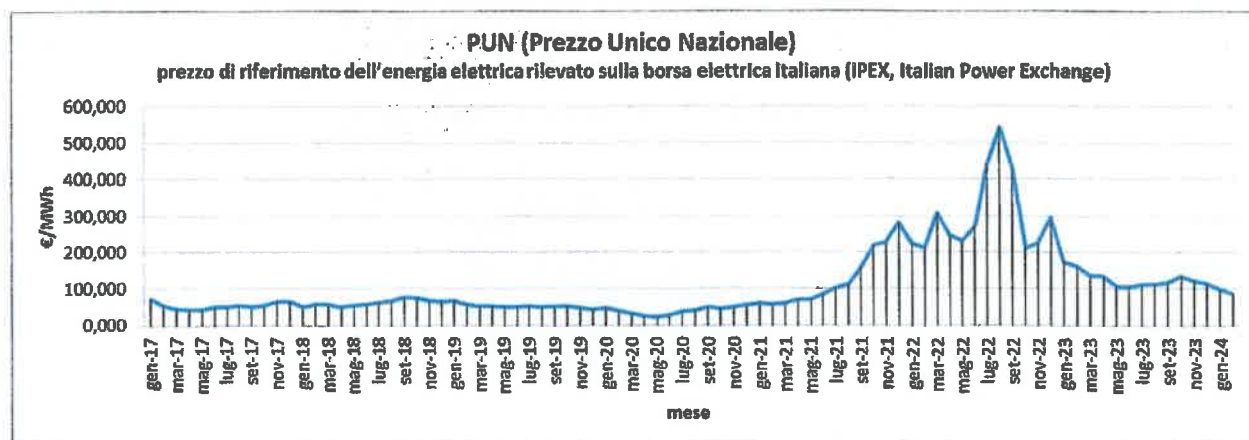
Per quanto riguarda invece le quantità, l'energia elettrica venduta è ripartita in egual misura tra le diverse tipologie di clienti come mostrato nella figura seguente:



Per quanto riguarda il valore dei ricavi delle vendite di energia elettrica ai clienti finali, il fatturato del 2023 si attesta a circa 11,6 milioni di euro, con un decremento di oltre il 40% rispetto all'esercizio precedente dovuto alla progressiva riduzione dei prezzi.

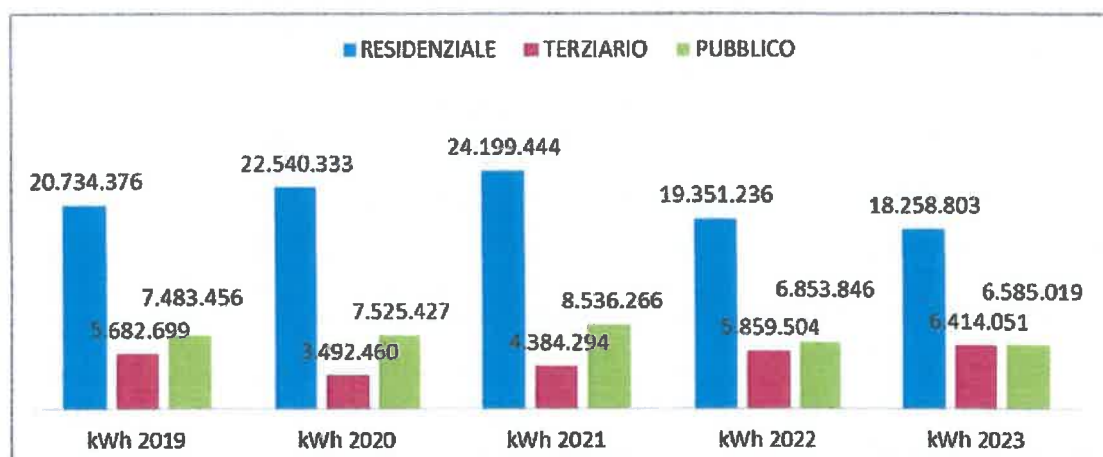
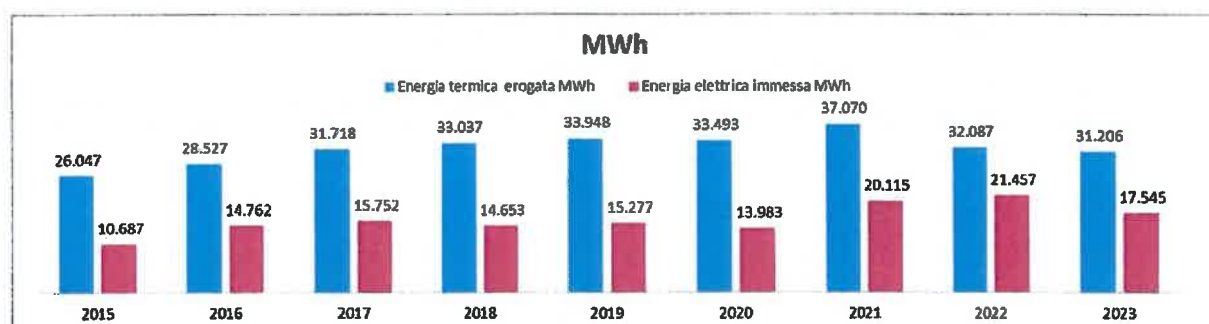
L'approvvigionamento dell'energia elettrica è effettuato da fornitori che forniscono anche il servizio di dispacciamento. I prezzi di acquisto sono indicizzati al PUN (Prezzo Unico Nazionale) ed allineati ai prezzi di vendita, anch'essi indicizzati al PUN, annullando in tal modo il rischio di disallineamento tra acquisto e vendita a garanzia della marginalità.

Nel grafico seguente sono riportati i valori del PUN medio registrati dal 2017 ad oggi: risulta evidente l'impennata delle quotazioni iniziata ad agosto 2021, acuita nell'estate 2022 con picchi di prezzo che hanno superato i 540 €/MWh e la loro progressiva riduzione a partire dal mese di gennaio 2023.



#### VENDITA TELERISCALDAMENTO

Nel 2023 sono stati venduti 31.200 MWh circa di energia termica a fronte dei 32.000 MWh venduti nell'esercizio precedente, con un decremento del 2,7%. Sono stati immessi in rete 17.500 MWh circa di energia elettrica, in diminuzione del 18% rispetto all'esercizio 2022.

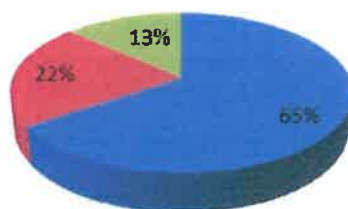


Al 31 dicembre 2023 il numero di centrali termiche attive allacciate alla rete di teleriscaldamento è pari a 187, di cui il 65% circa sono ad uso residenziale destinate al riscaldamento degli ambienti e la produzione di acqua calda sanitaria.



### sottocentrali per tipologia utenza

■ RESIDENZIALE ■ TERZIARIO ■ PUBBLICO



Alle centrali termiche ad uso residenziale è destinato il 58% dell'energia termica venduta, mentre il restante 42% è destinata al riscaldamento di utenze del settore pubblico e privato alcune delle quali caratterizzate da elevati consumi (molini marzoli, poste, piscine, ferrovie, scuole, ecc).

I ricavi delle vendite di energia termica sono pari a circa 5,16 milioni di euro con un decremento rispetto al 2022 di circa il 20% dovuto, anche in questo caso, alla riduzione del prezzo del gas a cui sono indicizzate le tariffe del teleriscaldamento.

#### MISURE CONTENIMENTO COSTI ENERGIA ELETTRICA E GAS

Dal 1 gennaio 2023 gli oneri generali di sistema (ODGS) nel settore elettrico sono stati reintrodotti solo per le utenze con potenza disponibile > 16,5kW mentre dal 1 aprile 2023 il ripristino è avvenuto per tutte le utenze.

Gli oneri generali di sistema nel settore del gas naturale dal mese di aprile 2022 avevano assunto valore negativo costituendo di fatto una sorta di "sconto" in bolletta che è perdurato sino a tutto il mese di marzo 2023. Dal 1 aprile lo sconto è stato ridotto e, dal 1 maggio 2023, è stato annullato ripristinando la componente degli oneri di sistema ai valori originali.

Per quanto riguarda l'IVA sulle somministrazioni di gas naturale, la riduzione dell'aliquota ordinaria dal 22% al 5% è stata applicata per tutto il 2023. Dal 1 gennaio 2024 sono state ripristinate le aliquote ordinarie.

La misura che ha permesso alle aziende di beneficiare di appositi crediti di imposta per l'acquisto di energia elettrica e gas naturale è stata in vigore fino al 30 settembre 2023 per alcune tipologie di clienti. Ricordiamo che tale misura ha impattato operativamente sulla nostra Società in quanto, in attuazione delle disposizioni di cui all'articolo 2, comma 3bis, del DL Aiuti, è stato posto in capo alle società di vendita l'obbligo di elaborare i dati del credito d'imposta e di comunicarlo alle imprese richiedenti.

Infine, nel corso del 2023, sono stati gradualmente ridotti i valori dei bonus sociali elettrico e gas riconosciuti per disagio economico e fisico aumentando la soglia dell'Indicatore (ISEE).

La Legge 124/17 modificata dal Decreto-legge 176/22 ha stabilito la cessazione del servizio di tutela gas con decorrenza dal 01/01/2024 mentre con il Decreto-legge 115/22 convertito con Legge 142/22 sono state definite le disposizioni per la tutela dei clienti vulnerabili nel settore del gas naturale. In particolare il provvedimento identifica quali "clienti vulnerabili gas" quei clienti civili che ricadono in almeno una delle seguenti categorie: a) persone che si trovano in condizioni economicamente svantaggiate ai sensi dell'articolo 1, comma 75, della Legge 124/17; b) soggetti con disabilità ai sensi dell'articolo 3 della Legge 104/92; c) soggetti le cui utenze sono ubicate in strutture abitative di emergenza a seguito di eventi calamitosi; d) persone di età superiore ai 75 anni.

#### DELIBERE ARERA

In attuazione del Decreto Aiuti bis, con Delibera 100/2023/R/com ARERA ha inteso definire le modalità per la rimozione del servizio di tutela del gas naturale, le condizioni di fornitura del gas naturale ai clienti vulnerabili



e ai clienti che al 01.01.2024 non avessero ancora sottoscritto un contratto gas a mercato libero. Inoltre la delibera definiva gli obblighi informativi in capo alle società di vendita di energia elettrica e gas.

In merito alla regolazione del trasporto gas, segnaliamo la riforma dei conferimenti della capacità gas ai city gate disciplinata dalla Delibera 147/2019/R/gas ARERA entrata in vigore dal 1° ottobre 2023.

Tale riforma introduce diverse semplificazioni gestionali per gli utenti all'interno del processo di conferimento della capacità gas, che non sarà più assegnata su richiesta dello shipper, ma verrà calcolata e attribuita direttamente dall'impresa di trasporto sulla base dei dati messi a disposizione dal SII.

Con riguardo al settore del Teleriscaldamento, la Delibera 638/2023/R/tir pubblicata il 28/12/2023 ha definito il Metodo Tariffario per il servizio di teleriscaldamento, applicabile nel periodo transitorio (1 gennaio 2024 – 31 dicembre 2024). Con questa delibera ARERA prevede:

- per il 2024 l'applicazione di un metodo tariffario semplificato definendo un vincolo ai ricavi basato su logiche di costo evitato (il costo del servizio di riscaldamento alternativo più conveniente disponibile sul mercato) e soggetto a cap
- a partire dal 2025 l'applicazione di una regolazione tariffaria più stringente che sarà definita attraverso un successivo procedimento

Sono in corso valutazioni per l'analisi dell'impatto economico che tale provvedimento avrà sui risultati del settore teleriscaldamento già nell'esercizio 2024.

### **Attività Industriale Teleriscaldamento**

Nell'anno 2023 il teleriscaldamento non ha incrementato il suo sviluppo in termini di rete posata ma ha attivato cinque nuove utenze.

A fine anno 2023, come per l'anno precedente, la tubazione di rete posata, comprensiva di stacchi di utenza, risulta pari a circa ml. 19200 per la mandata e ml. 19200 per il ritorno.

Due delle utenze aggiunte sono di tipo residenziale, due di tipo commerciale ed un terziario.

Quattro utenze sono state contrattualizzate per uso riscaldamento e produzione acqua calda igienico - sanitaria; una per solo uso riscaldamento

Il numero di utenze contrattualizzato è di 159 a fronte dello scollegamento di due utenze, entrambe dovute all'inutilizzo dello stabile e non al cambio di tipologia di impianto; la potenza installata è di 47.565 kW.

La volumetria scaldata rimane invariata: 776.847 mc per uso residenziale, 404.235 mc per uffici e luoghi pubblici e 12.500 mc per uso produttivo.

Per quanto riguarda le sottostazioni di utenza, come previsto dall'allegato IV del DM 93/2017, sono stati sostituiti per scadenza della taratura n. 12 contatori di calore installati sulle sottostazioni.

Il servizio di teleriscaldamento nell'anno 2023 è stato sempre garantito, così come il servizio di reperibilità e il controllo costante e continuo del funzionamento della centrale e delle sottostazioni.

Conseguentemente le operazioni di conduzione della centrale sono state eseguite regolarmente e le manutenzioni semestrali sono state eseguite entro i termini previsti dai piani e dai programmi.

Nel 2023 è stata installata una nuova pompa di rete atta a garantire la richiesta di pompaggio della rete esistente.

I cogeneratori hanno funzionato al massimo della loro potenzialità dall'inizio della stagione termica, dal 15 ottobre, rispecchiando i rendimenti tecnici previsti sia dal punto di vista termico che elettrico e hanno funzionato, grazie all'inserimento dell'accumulo termico, anche nel periodo estivo, garantendo così la richiesta termica dell'utenza per la fornitura dell'acqua igienico sanitaria e permettendo di vendere l'energia elettrica prodotta al nostro *trader*.

Il supporto delle caldaie nei periodi di massima richiesta termica ha permesso di garantire, senza interruzioni, la fornitura di energia termica all'utenza sia per il riscaldamento che per la produzione di acqua calda sanitaria.

Nel corso del 2023, la centrale ha prodotto circa 18,5 GWh elettrici e circa 37,2 GWh termici, consumando circa 6,5 milioni di Smc di gas metano.

L'energia elettrica prodotta, a meno dell'energia auto consumata dalla centrale del teleriscaldamento, pari quasi a 17,5 GWh, è stata venduta alla società terza.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

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

### **Informazioni attinenti all'ambiente ed al personale**

Al 31 dicembre 2023 l'organico complessivo di AGESP Energia S.r.l. era pari a 32 unità, comprendenti 2 dirigenti, 2 quadri, 26 impiegati e 2 operai. In corso d'anno è stata assunta con contratto part-time a tempo determinato, tramite una convenzione con l'Ufficio Disabili di Varese, una risorsa impiegatizia appartenente alle categorie protette, nel rispetto della normativa vigente.

In AGESP Energia S.r.l. nel corso del 2023, non sono stati rilevati incidenti sul lavoro relativi al personale con conseguenze mortali ovvero infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni al personale ovvero ancora addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e/o cause di *mobbing*.

I corsi di formazione sono stati organizzati sia in presenza che in modalità on-line e si è data precedenza ai corsi obbligatori per legge, in base all'accordo stato-regioni del 2011. I principali corsi trasversali organizzati nel corso dell'anno sono stati quelli riguardanti un aggiornamento per il Rischio Aggressioni rivolto al personale che gestisce il Front Office, la Gestione del DUVRI per un addetto del Teleriscaldamento, la Gestione del Progetto Finanziato del PNRR per la Responsabile del Teleriscaldamento.

Periodicamente la società, per il tramite delle preposte strutture aziendali, ha mantenuto rapporti ed incontri con le rappresentanze sindacali, resi ancor più necessari negli ultimi mesi dell'anno per il costante aggiornamento sul fronte dell'operazione straordinaria che ha riguardato la vendita del 70% delle quote societarie alla Società Acinque (con decorrenza 3/1/2024);

Tali incontri sempre improntati ad uno spirito collaborativo, hanno consentito di gestire, con reciproca soddisfazione, la particolare tematica.

### **Ambiente**

In riferimento al SGI della Società, nel corso dei mesi di novembre e dicembre 2023 ha avuto luogo la visita ispettiva annuale da parte dell'Ente di Certificazione, che ha dato origine al mantenimento delle certificazioni del Sistema di Gestione Qualità secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015 e del Sistema Sicurezza secondo la norma UNI EN ISO 45001:2018.

Si segnala che, nel corso degli ultimi esercizi, al fine di rendere maggiormente fluida e integrata per il Gruppo AGESP la gestione delle verifiche periodiche da parte dell'Ente, anche in considerazione del fatto che i servizi di *staff*, offerti da AGESP S.p.A. in *service*, sono i medesimi per tutte le società, si è perseguito l'obiettivo di riunire in un unico periodo dell'anno le visite ispettive per tutte e tre le società: è stato individuato, tenuto conto anche dei carichi di lavoro mensili, l'autunno come periodo dove concentrare le suddette visite ispettive.

Inoltre, per razionalizzare ulteriormente il processo, sia dal punto di vista economico che delle scadenze dei singoli certificati, si ricorda che sia la Certificazione del Sistema Qualità che quella del Sistema Sicurezza sono state unificate, ciascuna per il proprio campo di applicazione, in certificati "corporate" facenti capo ad AGESP S.p.A. e a loro volta declinati poi specificatamente per le singole società del Gruppo.

Nel corso del 2023 non si sono verificati danni causati dall'ambiente né sono state inflitte sanzioni o pene.

### **Codice Etico**

Nel corso dell'esercizio 2023 si è mantenuta ed implementata l'attività dell'Organismo di Vigilanza già insediatosi negli esercizi precedenti a seguito dell'adozione del Codice etico e del Modello organizzativo ai

sensi del D. Lgs. 231/2001 e s.m.i..

Nel corso dell'esercizio in parola si è, poi, dato corso alle opportune attività di presidio delle disposizioni normative di riferimento.

#### Prevenzione della corruzione e trasparenza

Nel corso del 2023 la Società ha mantenuto in essere quanto necessario al fine di presidiare compiutamente le disposizioni, per quanto applicabili, di cui alla L. n. 190/2012 e s.m.i., al D. Lgs. n. 33/2013 e s.m.i. ed al D. Lgs. n. 97/2016 e s.m.i..

Per le finalità di cui sopra la Società si avvale del Responsabile per la prevenzione della corruzione e della trasparenza.

Si rammenta che, in linea con l'orientamento ormai consolidato dell'ANAC, la Società, dal 2020, ha provveduto a separare la funzione di Responsabile della Prevenzione della Corruzione (RPCT) da quella dell'O.d.V., individuando una risorsa interna alla struttura, con adeguate caratteristiche e professionalità.

Anche in questo caso particolare attenzione è stata dedicata al continuo aggiornamento di un sistema in costante evoluzione.

Inoltre, si è mantenuto il costante monitoraggio delle attività aziendali e delle eventuali criticità ad esse connesse, per meglio rispondere e, allo stesso tempo, adeguarsi ad un contesto *in itinere*.

Conseguentemente, la Società ha proseguito con l'aggiornamento del sito *internet* aziendale nella sezione "Società Trasparente" con la pubblicazione di dati ed informazioni richieste nella loro ultima versione e per quanto applicabili al caso di specie, tenuto conto della natura della Società.

Si rammenta che, a decorrere dal mese di dicembre 2018, la Società si è dotata di una propria *policy* per la prevenzione di condotte illecite e per la gestione di eventuali segnalazioni in materia di *whistleblowing*, nel corso del 2023 in ottemperanza a quanto disciplinato dal D.Lgs. 24/2023 di recepimento della Direttiva (UE) 2019/1937 riguardante la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione e delle disposizioni normative nazionale la Società ha adeguato la propria *policy* adottando specifico regolamento.

Da ultimo si rammenta che a seguito dell'istanza presentata, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, a decorrere dall'8 maggio 2019, ha assegnato alla Società il c.d. "Rating di Legalità", con punteggio pari a due stelle.

La predetta Autorità nella sua adunanza dell'18 aprile 2023, in esito all'istanza di richiesta di rinnovo presentata dalla Società, ha deliberato il rinnovo del *rating* assegnando alla Società il punteggio di due stelle+.

#### Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio 2023 sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con imprese controllanti e consociate.

	Ricavi dell'esercizio	Costi dell'esercizio	Crediti a chiusura esercizio	Debiti a chiusura esercizio
Prealpi Gas S.r.l.	415.759	2.974.465	24.786	844.490

I rapporti con la consociata Agesp Attività Strumentali S.r.l., a cui viene fornito prevalentemente gas metano nell'ambito della gestione calore degli immobili comunali di Busto Arsizio, sono stati i seguenti:

	Ricavi dell'esercizio	Costi dell'esercizio	Crediti a chiusura esercizio	Debiti a chiusura esercizio



Agesp Attività Strumentali S.r.l.	1.198.618	74.866	717.950	0
-----------------------------------	-----------	--------	---------	---

I rapporti con la controllante Agesp S.p.A., ben descritti in apposito paragrafo della relazione sulla gestione ed i relativi rapporti finanziari dettagliatamente riportati nei capitoli inerenti ai crediti ed ai debiti, sono così riassumibili:

	<i>Ricavi dell'esercizio</i>	<i>Costi dell'esercizio</i>	<i>Crediti a chiusura esercizio</i>	<i>Debiti a chiusura esercizio</i>
Agesp S.p.A.	132.137	1.244.647	29.127	0

Il prospetto di riconciliazione dei saldi a credito e a debito di AGESP ENERGIA S.r.l. con il Comune di BUSTO ARSIZIO al 31/12/2023 è il seguente:

	<i>Importo</i>
Crediti di AGESP ENERGIA per fatture emesse	80.170
<b>Totale crediti di AGESP ENERGIA S.r.l.</b>	<b>80.170</b>
Debiti per fatture ricevute	0
Debiti di AGESP ENERGIA per fatture da ricevere (affitto nuova sede via A. da Giussano)	150.000
Debiti di AGESP ENERGIA per fatture da ricevere (canone concessione TLR)	101.434
<b>Totale debiti di AGESP ENERGIA S.r.l.</b>	<b>251.434</b>

AGESP Energia S.r.l., anche per l'esercizio in esame, è stata cliente nei confronti della controllante AGESP S.p.A. segnatamente per i servizi di *staff* quali a titolo esemplificativo: amministrativi, contabili, societari, legali, gestione delle risorse umane, acquisti, etc..

Tali prestazioni sono formalizzate in idoneo contratto di servizio.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti anche rapporti di natura commerciale con la propria diretta controllante AGESP S.p.A. per la fornitura di gas metano, in particolare utilizzato per il riscaldamento della sede di via Marco Polo e delle altre unità operative nonché per la fornitura di gas metano nei siti in cui la stessa svolge le proprie attività.

Analogamente, AGESP Energia S.r.l. intrattiene rapporti commerciali per la fornitura di gas metano, energia elettrica e teleriscaldamento con la consorella AGESP Attività Strumentali S.r.l..

Per quanto concerne l'attività di distribuzione del gas metano e di manutenzione degli impianti (reti e cabine), la stessa viene svolta sul territorio del comune di Busto Arsizio ove AGESP Energia S.r.l. si qualifica come venditore dominante, dalla consociata Prealpi Gas S.r.l..

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

Nei confronti del Comune di Busto Arsizio, AGESP Energia S.r.l. intrattiene rapporti commerciali relativamente alla fornitura di gas metano e calore e riconosce allo stesso Comune un canone di concessione per l'attività di teleriscaldamento.

**Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di Società controllanti**

**possedute dalla Società.**

La Società non detiene né direttamente né tramite Società Fiduciarie o interposte persone quote proprie o azioni della controllante.

**Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di Società controllanti acquistate o alienate dalla Società nel corso dell'esercizio.**

Durante l'esercizio non ci sono stati né acquisti né vendite di azioni o quote, sia diretti che tramite Società Fiduciarie o interposte persone.

**Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**

Al sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, lettera a) del Codice civile, si informa che la società non ha più in essere i contratti di copertura semplice relativi al finanziamento col *pool* di banche per gli investimenti effettuati per la realizzazione delle reti e degli impianti del teleriscaldamento in quanto lo stesso finanziamento è stato rimborsato totalmente lo scorso 30 giugno 2023.

Inoltre, si informa che per far fronte ad eventuali provvisorie carenze di liquidità, la società ha mantenuto in essere fidi di cassa presso Banca Intesa Sanpaolo, Banco Popolare, BNL, Carige e Credem.

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 2428, comma 1, del Codice civile in materia di descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Società è esposta, nonché dallo stesso art. 2428, comma 3, punto 6-bis, lettera b) in merito all'esposizione della società al rischio prezzo, al rischio di credito, al rischio di liquidità e al rischio di variazione dei flussi finanziari si evidenzia quanto segue:

**Fattori di rischio legati al settore nel quale la Società opera**

*Rischi connessi all'andamento dei prezzi delle materie prime*

La Società si è sempre storicamente protetta dal rischio di variazione dei prezzi con contratti d'acquisto, verso i principali fornitori di gas metano, indicizzati alla medesima indicizzazione dei prezzi in vendita, assumendo a riferimento gli indici definiti da ARERA.

*Rischi di concentrazione del fatturato*

La Società, relativamente alle proprie attività commerciali, non è caratterizzata da una forte incidenza della concentrazione del proprio fatturato.

Inoltre, già nel corso dei precedenti esercizi, a fronte di oculate visioni strategiche, sono stati sostituiti i pochi clienti con fatturato rilevante e a rischio potenziale con clienti polverizzati.

Al riguardo, la Società, nei casi più evidenti, ha preferito desistere dal contrarre o rinnovare forniture che presentassero un indice di rischiosità non in linea con la *policy* aziendale.

Nonostante il mercato dell'energia sia liberalizzato, le relazioni con i clienti sono normalmente abbastanza stabili e di lungo periodo, ancorché abitualmente regolate con contratti di durata non superiore all'anno.

Ciò al netto di quanto occorso alla Società a seguito della nota risoluzione contrattuale unilaterale dello *shipper* nel corso dello scorso mese di dicembre 2021.

*Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse*

Non si rilevano tipologie di rischio connesse all'andamento dei tassi di interesse.

La Società nel corso dell'esercizio 2023 non ha avuto significative esposizioni al rischio connesso alla fluttuazione dei tassi d'interesse.



### **Rischi di credito**

Nonostante la società operi nelle aree geografiche di mercato considerate a bassa rischio, le difficoltà finanziarie presenti sia nell'ambito imprenditoriale che domestico perdurano. Tale circostanza comporta un alto livello del rischio di insolvenza dei clienti.

Inoltre, in questi ultimi anni, sempre più di frequente, alcune tipologie di clienti richiedono di poter accedere a dilazioni di pagamento, in particolare per la fornitura del gas metano e di energia elettrica nei periodi di maggior consumo.

In ragione di ciò si è, pertanto, ritenuto di proseguire la strategia volta alla polverizzazione del fatturato non prendendo posizioni creditorie singole di importi rilevanti se non sufficientemente affidabili.

Le posizioni di insolvenza di importo significativo, generatesi nei precedenti esercizi, sono in corso di recupero tramite azioni giudiziali e non e sono costantemente monitorate.

La parte residua del rischio di credito è coperta a bilancio mediante un fondo svalutazione crediti ritenuto più che congruo.

Al fine di un maggior presidio delle attività di gestione dei crediti la Società si avvale di legali esterni, di una società specializzata e di una nuova risorsa interna per il recupero di talune tipologie di crediti, soprattutto per quelli più datati.

### **Rischio di liquidità e di variazione dei flussi finanziari**

Il rischio di liquidità, in termini generali, può emergere dalle difficoltà ad ottenere finanziamenti oppure dalla eccessiva onerosità degli stessi.

La Società può contare su una situazione finanziaria che non denota criticità, grazie all'ampia disponibilità di fonti di finanziamento e di linee di credito, peraltro utilizzate solo parzialmente ed in alcuni periodi dell'anno per sopperire ad esigenze di stagionalità.

Conseguentemente, la Società non è esposta a particolari rischi di liquidità, né a rischi significativi di variazione dei flussi finanziari.

### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio ed in data successiva alla chiusura dello stesso**

I fatti di maggior rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

Nel mese di gennaio 2023, stipula di un finanziamento con Banco Popolare di Milano per Euro 3 milioni, assistito da garanzia Sace, per affrontare la particolare situazione di mercato dell'approvvigionamento delle materie prime.

AGESP S.p.A., in qualità di controllante di AGESP Energia S.r.l. e di società incaricata ad espletare la procedura di gara dal Comune di Busto Arsizio, ha provveduto il 14 settembre 2023, a convocare i propri azionisti in Assemblea per approvare, per quanto necessari ed occorra, i contenuti della determina di proposta di aggiudicazione a favore di Acinque S.p.A., ivi espressamente inclusa la valutazione finale di AGESP Energia S.r.l. in essa prevista, che tiene conto anche delle proposte migliorative presentate dal soggetto aggiudicatario e che, come sopra già precisato, al netto della posizione finanziaria netta calcolata alla data del *closing*, costituirà il corrispettivo per la cessione del 70% delle partecipazioni detenute da AGESP S.p.A. in AGESP Energia S.r.l..

Allo stesso tempo si precisa che l'aggiudicazione definitiva è stata poi attuata solo a seguito della pronuncia favorevole da parte del Consiglio Comunale di Busto Arsizio che si è tenuto lo scorso 28 settembre 2023.

È stato adottato un nuovo testo aggiornato di statuto sociale contenente le modifiche e gli adeguamenti necessari e/o opportuni in considerazione delle future prossime esigenze operative della società in vista del mutamento della compagine sociale, così come da verbale di assemblea straordinaria del 18 dicembre 2023 redatto dal Notaio Andrea Tosi di Gallarate. Il tutto conformemente alla procedura di gara bandita da AGESP S.p.A..

In data 3 gennaio 2024, presso lo Studio Notarile Todeschini Edmondo di Milano, è stato siglato l'atto di cessione, con effetto dal 1° gennaio 2024, da parte di Agesp S.p.A. del 70% delle quote di Agesp Energia S.r.l. a favore di Acinque S.p.A..

A partire da tale data Agesp Energia S.r.l. società è controllata da Acinque S.p.A. che esercita anche l'attività di direzione e coordinamento.

In pari data è stato nominato il nuovo organo Amministrativo formato da un consiglio di amministrazione di tre membri: Paolo Maria Montani, Andrea Tugnoli e Pamela Boggiani. Ad Andrea Tugnoli è stato contestualmente conferito l'incarico di Amministratore delegato della società.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

AGESP Energia S.r.l. dal gennaio 2024 è entrata a far parte del Gruppo Acinque S.p.A. (detentore del 70% delle quote). Le motivazioni strategiche sottese a tale operazione sono legate al percorso di crescita organica definito dal Piano Industriale di Acinque.

AGESP Energia S.r.l. si inserisce in questo piano di aggregazioni territoriali, caratterizzandosi per quegli elementi distintivi di territorialità, tutela delle risorse e servizi di qualità offerti alla clientela, che caratterizzano le linee di sviluppo del Gruppo Acinque S.p.A.

Obiettivo dei prossimi anni è avviare un percorso di trasformazione di AGESP Energia S.r.l. in una data driven company senza rinunciare ai valori storici che hanno caratterizzato storicamente il rapporto con il Cliente di AGESP Energia S.r.l..

In ambito Vendita, il percorso prevede:

- una evoluzione dei sistemi gestionali a supporto della gestione del cliente con l'obiettivo di avere una vista integrata "cliente-centrica" e al contempo garantire una gestione compliant con gli aspetti normativi e regolatori.
- una evoluzione dei canali di contatto, con estensione ai canali WhatsApp/Chat/Messenger per intercettare le esigenze delle fasce di clientela più digitali
- orientamento alla omni-canalità per consentire al cliente di scegliere il canale con il quale interagire e di trovare lo stesso tipo di servizio offerto (dal customer care alla vendita)
- estensione dell'offerta in ottica di potenziamento delle attività di cross-selling e up-selling
- digitalizzazione dei processi e orientamento alla gestione paper-less, in ottica di sostenibilità e di riduzione dell'impatto ambientale delle attività gestite
- avvio di nuovi canali di acquisizione della clientela per garantire una presenza più forte sul territorio ed estrarre il maggior volere potenziale da un brand storico e consolidato come quello di AGESP.
- Introduzione di modelli di monitoraggio della qualità percepita dai clienti finalizzati a indirizzare gli interventi di investimento e di miglioramento dei processi aziendali
- Spinta alla crescita commerciale

Rimangono punti saldi la valorizzazione della presenza territoriale con il punto vendita di Busto Arsizio, la qualità delle prestazioni erogate e l'attenzione alla fidelizzazione del cliente.

In ambito teleriscaldamento è obiettivo la realizzazione dell'allacciamento con il termovalorizzatore della società Neutalia S.r.l. nell'ambito del progetto più ampio dell'ATI "Sviluppo dei sistemi di teleriscaldamento di Busto Arsizio e di Legnano/Castellanza con il termoutilizzatore di Neutalia" (codice TLR00087), di cui fa parte anche la società AMGA Legnano S.p.A. con il ruolo di capofila.

Il progetto, escluso dai finanziamenti del fondo PNRR, è stato censito tra quelli rientranti nel finanziamento previsto dal cosiddetto Decreto Energia. Ad oggi AGESP Energia S.r.l. è in ancora in attesa di conferma ufficiale di assegnazione dei fondi e si sta muovendo in ambito legale per attivare dei meccanismi di tutela.

L'estensione della rete di teleriscaldamento esistente ed il collegamento al termovalorizzatore, ha impatti importanti in termini di efficienza dei costi legati al vettore e, a distanza di due anni dal completamento del progetto di allaccio (vincolo dichiarato in sede di gara PNRR), in termini di espansione dell'attività commerciale sul nuovo tratto di rete.

Al momento si sonda con costanza l'opportunità di allaccio di nuove forniture sulla rete esistente, compatibilmente con la potenza residua disponibile della centrale di cogenerazione.

Il 2024 continua ad essere contraddistinto dalle incertezze geopolitiche derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina che pare, allo stato, ancora di difficile soluzione. Questo contesto, già complesso, si è aggravato nel mese di ottobre con l'aggiunta della crisi mediorientale. Situazioni che comportano a livello macroeconomico

ripercussioni sui prezzi e sugli approvvigionamenti di prodotti manifatturieri. Nel corso del 2023 si è assistito ad una progressiva diminuzione sia dei prezzi delle commodities energetiche, anche se restano ancora più alti dei prezzi pre crisi, che della volatilità che resta comunque elevata, i livelli di inflazione hanno subito una decelerazione rispetto all'aumento riscontrato a partire dal 2022, mentre i tassi di interesse bancari sono rimasti ancora elevati per le manovre finanziarie restrittive da parte delle banche centrali. Per l'esercizio 2024 si osserva uno scenario dei prezzi delle commodities energetiche in progressiva normalizzazione, mentre i livelli di inflazione e di tassi di interessi si prevedono ancora a livelli elevati.

In questo contesto AGESP Energia S.r.l. perseguirà l'obiettivo di valorizzazione della customer base esistente e sviluppo della stessa. La Società ritiene di registrare per il 2024 risultati positivi.

\*\*\*\*\*

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Busto Arsizio, 14/03/2024

Il Presidente

Paolo Maria Montani



## AGESP ENERGIA S.R.L.

Società soggetta a direzione e coordinamento di ACINQUE S.P.A.

Sede in VIA MARCO POLO 12 - 21052 BUSTO ARSIZIO (VA)

Capitale sociale Euro 1.500.000,00 I.V.

### Bilancio al 31/12/2023

#### Stato patrimoniale attivo

31/12/2023

31/12/2022

#### A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

(di cui già richiamati )

#### B) Immobilizzazioni

##### I. Immateriali

1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	77.451	28.571
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		92.296
7) Altre	562.760	808.296
	<u>640.211</u>	<u>929.163</u>

##### II. Materiali

1) Terreni e fabbricati	473.135	512.534
2) Impianti e macchinario	11.070.980	11.831.752
3) Attrezzature industriali e commerciali	76.499	88.773
4) Altri beni	62.862	81.123
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	470.802	2.685
	<u>12.154.278</u>	<u>12.516.867</u>

##### III. Finanziarie

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	1.380.000	3.121.708
	<u>1.380.000</u>	<u>3.121.708</u>
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		

d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
d bis) Verso altri		
- entro l'esercizio	873.525	3.228.346
- oltre l'esercizio		
	873.525	3.228.346
3) Altri titoli		
4) Strumenti finanziari derivati attivi		
	2.253.525	6.350.054
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>15.048.014</b>	<b>19.796.084</b>

**C) Attivo circolante***I. Rimanenze*

- 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) Lavori in corso su ordinazione
- 4) Prodotti finiti e merci
- 5) Acconti

*II. Crediti*

1) Verso clienti		
- entro l'esercizio	16.220.055	28.110.906
- oltre l'esercizio		
	16.220.055	28.110.906
2) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
3) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
4) Verso controllanti (Agesp S.p.A. + Comune di Busto Arsizio)		
- entro l'esercizio	109.297	571.859
- oltre l'esercizio		
	109.297	571.859
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro l'esercizio	742.736	3.244.126
- oltre l'esercizio		
	742.736	3.244.126
5 bis) Per crediti tributari		
- entro l'esercizio	3.700.787	4.592.788
- oltre l'esercizio		
	3.700.787	4.592.788
5 ter) Per imposte anticipate		
- entro l'esercizio	1.355.201	1.404.337
- oltre l'esercizio		
	1.355.201	1.404.337
5 quater) Verso altri		
- entro l'esercizio	112.658	759.677
- oltre l'esercizio		
	112.658	759.677



	22.240.734	38.683.693
<b>III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	759.341	439.931
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	8.060	7.028
	767.401	446.959
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>23.008.135</b>	<b>42.358.998</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>36.470</b>	<b>34.527</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>38.092.619</b>	<b>58.961.263</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I. Capitale	1.500.000	1.500.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
III. Riserve di rivalutazione		
IV. Riserva legale	574.093	574.093
V. Riserve statutarie		
<b>VI. Altre riserve</b>		
Riserva straordinaria	9.479.091	9.120.065
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	1.109.714	1.109.714
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	
	1.109.715	1.109.714
	10.588.806	10.229.779
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		(714)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	(3.213.599)	(3.213.599)
IX. Utile d'esercizio		645.428
IX. Perdita d'esercizio	(1.050.843)	
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>8.398.457</b>	<b>9.734.987</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Fondi per imposte, anche differite			
3) Strumenti finanziari derivati passivi			940
4) Altri	1.634.180		1.538.728
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.634.180</b>		<b>1.539.668</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>501.182</b>		<b>419.828</b>
<b>D) Debiti</b>			
1) <i>Obbligazioni</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
2) <i>Obbligazioni convertibili</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
3) <i>Verso soci per finanziamenti</i>			
- entro l'esercizio			950.000
- oltre l'esercizio			
			950.000
4) <i>Verso banche</i>			
- entro l'esercizio	3.301.914		6.027.001
- oltre l'esercizio	7.578.485		6.794.952
		10.880.399	12.821.953
5) <i>Verso altri finanziatori</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
6) <i>Acconti</i>			
- entro l'esercizio	1.219.209		2.931.817
- oltre l'esercizio	2.148.510		1.591.609
		3.367.719	4.523.426
7) <i>Verso fornitori</i>			
- entro l'esercizio	10.221.520		20.750.370
- oltre l'esercizio			2.438.724
		10.221.520	23.189.094
8) <i>Rappresentati da titoli di credito</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
9) <i>Verso imprese controllate</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
10) <i>Verso imprese collegate</i>			
- entro l'esercizio			

- oltre l'esercizio		
<b>11) Verso controllanti (Agesp S.p.A + Comune di Busto Arsizio)</b>		
- entro l'esercizio	251.434	3.088.049
- oltre l'esercizio		
		251.434
<b>11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		3.088.049
- entro l'esercizio	844.490	199.226
- oltre l'esercizio		
		844.490
<b>12) Tributari</b>		199.226
- entro l'esercizio	117.650	236.480
- oltre l'esercizio		
		117.650
<b>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		236.480
- entro l'esercizio	118.424	103.372
- oltre l'esercizio		
		118.424
<b>14) Altri debiti</b>		103.372
- entro l'esercizio	1.747.812	1.469.031
- oltre l'esercizio		674.933
		1.747.812
<b>Totale debiti</b>	<b>27.549.448</b>	<b>47.255.564</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>9.352</b>	<b>11.216</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>38.092.619</b>	<b>58.961.263</b>

## Conto economico

### A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	49.260.896	89.576.852
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	510.980	196.594
<b>5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</b>		
a) Vari	1.478.011	5.476.864
b) Contributi in conto esercizio		
	1.478.011	5.476.864

**Totale valore della produzione** **51.249.887** **95.250.310**

### B) Costi della produzione

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	35.529.737	73.825.926
7) Per servizi	8.994.734	14.297.024
8) Per godimento di beni di terzi	81.044	63.199

**9) Per il personale**

a) Salari e stipendi	1.500.973	1.536.305
b) Oneri sociali	453.689	454.074
c) Trattamento di fine rapporto	97.089	124.802
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	1.951	2.084
	<hr/>	<hr/>
	2.053.702	2.117.265

**10) Ammortamenti e svalutazioni**

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	305.340	284.903
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.031.208	1.145.417
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
	<hr/>	<hr/>
	1.336.548	1.430.320

11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

12) Accantonamento per rischi 470.548 414.714

13) Altri accantonamenti

14) Oneri diversi di gestione 949.490 1.647.122

**Totale costi della produzione**

**49.415.803 93.795.570**

**Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)**

**1.834.084 1.454.740**

**C) Proventi e oneri finanziari**

**15) Proventi da partecipazioni**

da imprese controllate		
da imprese collegate	72.937	103.436
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri		
	<hr/>	<hr/>
	72.937	103.436

**16) Altri proventi finanziari**

a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		
d) Proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	6.245	1.417
	<hr/>	<hr/>
	6.245	1.417

**17) Interessi e altri oneri finanziari**

verso imprese controllate		
verso imprese collegate		
verso imprese controllanti		
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
altri	1.115.831	787.938
	<hr/>	<hr/>
	1.115.831	787.938

17 bis) Utili e perdite su cambi



<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(1.036.649)</b>	<b>(683.085)</b>
---	--------------------	------------------

**D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

**18) Rivalutazioni**

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)
- d) di strumenti finanziari derivati
- e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

**19) Svalutazioni**

- a) di partecipazioni
- b) di immobilizzazioni finanziarie
- c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)
- d) di strumenti finanziari derivati
- e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria

1.741.708

1.741.708

<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>(1.741.708)</b>
--	--------------------

**Risultato prima delle Imposte (A-B±C±D)**

**(944.273)**

**771.655**

**20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate**

- a) Imposte correnti
- b) Imposte di esercizi precedenti
- c) Imposte differite e anticipate
  - imposte differite
  - imposte anticipate

57.434

49.136

49.136

561.180

561.180  
(434.953)

- d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale

106.570

126.227

**21) Utile (Perdita) dell'esercizio**

**(1.050.843)**

**645.428**

Busto Arsizio, 14/03/2024

Il Presidente

Paolo Maria Montani

## AGESP ENERGIA S.R.L.

Società soggetta a direzione e coordinamento di ACINQUE S.p.A.

Sede in VIA MARCO POLO 12 - 21052 BUSTO ARSIZIO (VA)

Capitale sociale Euro 1.500.000,00 I.V.

### Rendiconto finanziario al 31/12/2023

	31.12.2023	31.12.2022
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.050.843	645.428
Imposte sul reddito	106.570	126.227
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.109.586	786.521
(Dividendi)	-72.937	-103.436
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>92.376</b>	<b>1.454.740</b>
Accantonamenti ai fondi	470.548	414.714
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.336.548	1.430.320
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.741.708	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	97.089	-71.792
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>3.645.893</b>	<b>1.773.242</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>3.738.269</b>	<b>3.227.982</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze		0
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti, verso imprese collegate, verso imprese controllanti e verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	14.854.803	1.751.027
Incremento / (decremento) dei debiti verso fornitori, verso imprese controllanti e verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-15.158.925	-2.545.272
Variazione dei crediti e debiti tributari e delle imposte anticipate	715.511	-5.567.086
Altre variazioni del capitale circolante netto	-893.595	-1.862.673
<b>Flussi Finanziari da variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-482.206</b>	<b>-8.244.004</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>3.256.063</b>	<b>-5.016.022</b>
Interessi incassati/(pagati)	-1.109.586	-786.521

(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	72.937	103.436
(Utilizzo dei fondi)	-390.831	-2.498.761
<b>Flussi Finanziari da Altre rettifiche</b>	<b>-1.427.480</b>	<b>-3.181.846</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.828.583</b>	<b>-8.197.868</b>

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

(Investimenti)	-16.387	-2.346
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>-16.387</b>	<b>-2.346</b>
(Investimenti)	-668.619	-95.824
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>-668.619</b>	<b>-95.824</b>
(Investimenti)		0
Disinvestimento attività finanziarie non correnti	2.354.821	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>2.354.821</b>	<b>-</b>
(Investimenti)		0
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Acquisizione o cessione di società controllate o rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di Investimento (B)</b>	<b>1.669.815</b>	<b>-98.170</b>

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

Incremento (decremento) debiti verso banche	-3.018.055	2.404.401
Accensione finanziamenti	3.000.000	6.500.000
Rimborso finanziamenti	-2.873.499	-3.182.176
<b>Flussi finanziari da Mezzi di Terzi</b>	<b>-2.891.554</b>	<b>5.722.225</b>
Variazione a pagamento di Capitale e Riserve		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		0
Dividendi (e acconti su dividendi)	-286.402	
<b>Flussi da finanziari da Mezzi Propri</b>	<b>-286.402</b>	<b>0</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>-3.177.956</b>	<b>5.722.225</b>

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>320.442</b>	<b>-2.573.813</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>446.959</b>	<b>3.020.772</b>
Depositi bancari e postali	439.931	3.011.984
Denaro e valori in cassa	7.028	8.788
<b>Disponibilità liquide finali</b>	<b>767.401</b>	<b>446.959</b>
Depositi bancari e postali	759.341	439.931
Denaro e valori in cassa	8.060	7.028

\*\*\*\*\*

Busto Arsizio, 14/03/2024

Il Presidente  
Paolo Maria Montani





## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2023

### Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro (1.050.843), risultato negativo sostanzialmente dovuto alla svalutazione della partecipazione in Commerciale Gas & Luce S.r.l. per un importo di 1.741.708 Euro.

Il Bilancio al 31 dicembre 2023 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota integrativa, è stato redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa civilistica ed integrati dai principi contabili dell'OIC, aggiornati sulla base delle disposizioni contenute nel Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 4 settembre 2015, che recepisce la direttiva 34/2013/UE.

Nella nota integrativa sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società oltre ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Le informazioni relative alla natura dell'attività svolta, all'andamento economico dell'esercizio e all'evoluzione prevedibile della gestione sono illustrate nella Relazione sulla Gestione che correde il bilancio al 31/12/2023.

### Attività svolte

La vostra Società svolge la propria attività nel settore energetico dove opera prevalentemente nella commercializzazione del gas metano, dell'energia elettrica e del teleriscaldamento.

La clientela è tradizionalmente localizzata nel Comune di Busto Arsizio dove viene servita avvalendosi dell'operatività della società di distribuzione Prealpi Gas S.r.l., titolare dell'attività di distribuzione del gas metano.

### Eventuale appartenenza a un Gruppo

La società sino al 31/12/2023 apparteneva al Gruppo Agesp che esercitava l'attività di direzione e di coordinamento tramite la Società Agesp S.p.A. che controllava al 100% Agesp Energia S.r.l.. Sino a tale data pertanto Agesp S.p.A. provvederà a redigere il bilancio consolidato di gruppo comprendente anche Prealpi Gas S.r.l. (di cui Agesp S.p.A. detiene il 60% circa del capitale) ed Agesp Attività Strumentali S.r.l. (100%).

In data 3 gennaio 2024, con decorrenza 1° gennaio 2024, Agesp S.p.A. ha ceduto il 70% delle quote di Agesp Energia S.r.l. ad Acinque S.p.A.; a partire da tale data Agesp Energia è pertanto controllata da Acinque S.p.A. ed è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di quest'ultima.

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato di Acinque, società che attualmente esercita l'attività di direzione e di coordinamento di Agesp Energia S.r.l..

### Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

I fatti di maggior rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

1. Nel mese di gennaio, stipula di un finanziamento con Banco Popolare di Milano per Euro 3 milioni, assistito da garanzia Sace, per affrontare la particolare situazione di mercato dell'approvvigionamento delle materie prime.
2. AGESP S.p.A., in qualità di controllante di AGESP Energia S.r.l. e di società incaricata ad espletare la procedura di gara dal Comune di Busto Arsizio, ha provveduto il 14 settembre 2023, a convocare i propri azionisti in Assemblea per approvare, per quanto necessari ed occorra, i contenuti della determina di proposta di aggiudicazione a favore di Acinque S.p.A., ivi espressamente inclusa la valutazione finale di AGESP Energia S.r.l. in essa prevista, che tiene conto anche delle proposte migliorative presentate dal soggetto aggiudicatario e che, come sopra già precisato, al netto della posizione finanziaria netta calcolata alla data del *closing*, costituirà il corrispettivo per la cessione del 70% delle partecipazioni detenute da AGESP S.p.A. in AGESP Energia S.r.l.  
Allo stesso tempo si precisa che l'aggiudicazione definitiva è stata poi attuata solo a seguito della pronuncia favorevole da parte del Consiglio Comunale di Busto Arsizio che si è tenuto lo scorso 28 settembre 2023.
3. Adozione del nuovo testo aggiornato di statuto sociale contenente le modifiche e gli adeguamenti necessari e/o opportuni in considerazione delle future prossime esigenze operative della società in vista del mutamento

della compagine sociale, così come da verbale di assemblea straordinaria del 18 dicembre 2023 redatto dal Notaio Andrea Tosi di Gallarate.

### **Criteri di formazione**

Il presente bilancio è redatto secondo gli schemi previsti dagli artt. 2423 e seguenti del codice civile, con riferimento alle norme di legge interpretate e integrate dai principi contabili emanati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), aggiornati sulla base delle disposizioni contenute nel D. Lgs. n. 139/2015; ove mancanti e in quanto applicabili, facendo riferimento anche ai principi contabili emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB).

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate nella voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamento da Euro" alla voce "Altri ricavi e proventi" se positiva od "Oneri diversi di gestione" se negativa del Conto Economico.

### **Principi di redazione**

I principi utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2023 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio. Sono stati osservati i principi indicati nell'art. 2423-bis c.c. e in particolare:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Non vi è stata la necessità di valutare separatamente elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci.

I criteri di valutazione non sono stati modificati da un esercizio all'altro.

In conformità con le disposizioni contenute nell'art. 2423 comma 4 c.c., l'osservanza degli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa è avvenuta tenendo conto della rilevanza dei relativi effetti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

### **Criteri di valutazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2023 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

#### **Immobilizzazioni**

##### **Immateriali**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno, costituiti da software applicativi, sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Le altre immobilizzazioni immateriali, costituite da migliorie su beni di terzi, sono ammortizzate nel periodo più breve tra la vita utile economico tecnica dei cespiti realizzati e quanto previsto dai contratti di comodato e concessione in uso. In particolare l'importo relativo alla ristrutturazione dell'immobile di via A. da Giussano, che è stato destinato a nuova sede della società dallo scorso 1 ottobre 2018, è stato ammortizzato sulla base della durata del contratto d'affitto sottoscritto con il proprietario Comune di Busto Arsizio.

##### **Materiali**

Il valore delle immobilizzazioni materiali è esposto al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e

imputati ai corrispondenti fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti sono calcolati in quote costanti, sulla base di aliquote che rappresentano, per categorie omogenee, la vita utile economico - tecnica dei beni.

Le aliquote di ammortamento (in anni) applicate sono dettagliate come segue:

CATEGORIA CESPITE	
	Anni
Impianti teleriscaldamento	14
Condotte teleriscaldamento	40
Macchine elettriche ed elettroniche	5
Fabbricati industriali teleriscaldamento	25

Gli incrementi dell'esercizio sono ammortizzati applicando l'aliquota di ammortamento ridotta al 50%.

Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

### Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società e sono valutate, nel rispetto del principio e della continuità di applicazione dei criteri di valutazione, al costo di acquisto o di sottoscrizione eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale che corrisponde al valore di presunto realizzo.

### Crediti

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2, del Codice Civile, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile e dal Principio Contabile OIC 15.

I crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo. L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Tale evenienza riguarda pressoché la totalità dei crediti iscritti nel presente bilancio, trattandosi di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o per i quali, in ragione delle loro caratteristiche, l'applicazione del criterio del costo ammortizzato non comporta effetti rilevanti.

### Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per gli eventuali ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

### Debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426, comma 2, del Codice Civile, tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile e dal Principio Contabile OIC 19. I debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, sono iscritti al valore nominale.

Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali in linea con i tassi di interesse di mercato.



### **Patrimonio netto**

Il patrimonio netto è esposto in bilancio tenendo conto di tutti i versamenti e i conferimenti effettuati dai soci, nonché da tutti gli utili non prelevati, o non diversamente destinati, alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è comprensivo del risultato dell'esercizio, determinato dai costi e dai ricavi imputati al conto economico in base al principio di competenza economica.

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

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Nei Fondi per rischi e oneri è contemplata la voce "Strumenti finanziari derivati passivi" che si riferisce alla valutazione al fair value ai sensi dell'art. 2426 c.1 n.11 bis del contratto derivato di copertura semplice I.R.S.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il debito corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

### **Imposte sul reddito**

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La Società ha esercitato, in qualità di società consolidata, l'opzione per il regime fiscale del Consolidato fiscale nazionale - che consente di determinare l'Ires su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società partecipanti -, congiuntamente alla società Agesp S.p.A. quest'ultima in qualità di società consolidante.

I rapporti economici, oltre che le responsabilità e gli obblighi reciproci, fra la società consolidante e la società controllata sono definiti nel Regolamento di consolidato per le società del Gruppo Agesp.

Il debito/credito per imposte Ires è rilevato alla voce debiti/crediti verso controllanti.

### **Riconoscimento ricavi**

I ricavi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione (in particolare erogazione di gas metano, distribuzione di energia elettrica e gestione calore da teleriscaldamento) ed in accordo con i relativi contratti.

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

### **Garanzie, impegni, beni di terzi e rischi**

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate, gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, sono distintamente indicati, qualora esistenti, nella Nota Integrativa.

### **Accordi fuori bilancio**

Nel caso in cui esistano accordi i cui effetti non risultino dal bilancio, qualora i rischi e i benefici da essi derivanti siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società, la nota Integrativa indica la natura e l'obiettivo economico di tali accordi e il loro effetto



patrimoniale, finanziario ed economico.

### Parti correlate

Nel caso in cui la società abbia realizzato operazioni con parti correlate durante l'esercizio, qualora le stesse non siano state concluse a normali condizioni di mercato la nota Integrativa indica l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio.

### Deroghe

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

### Altre informazioni

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

### Dati sull'occupazione

Al 31/12/2023 la società aveva in organico 32 dipendenti.

L'organico medio aziendale invece, ripartito per categoria, ha subito le seguenti variazioni rispetto al precedente esercizio:

Organico	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti	2	2	0
Impiegati	27	28	(1)
Operai	2	2	0
	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>(1)</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello delle imprese di servizi pubblici gas e acqua.

Anche per l'esercizio 2023, come regolamentato da un apposito contratto di servizio stipulato tra le parti, Agesp Energia S.r.l. si è altresì avvalsa dei servizi prestati dal personale di staff della controllante Agesp S.p.A.

### Nota integrativa, attivo

#### Immobilizzazioni

##### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
640.211	929.163	(288.952)

##### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
Valore di bilancio		28.571	92.296	808.296	929.163
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Incrementi per acquisizioni		80.747		27.936	108.683
Ammortamento dell'esercizio		(31.867)		(273.472)	(305.339)
Attivazioni Imm. in corso			(92.296)		(92.296)
Totale variazioni		48.880	(92.296)	(245.536)	(288.952)
<b>Valore di fine esercizio</b>					

Valore di bilancio	77.451	562.760	640.211
--------------------	--------	---------	---------

La voce "Diritti di brevetto, concessioni, licenze e marchi" è relativa in particolare alla capitalizzazione dei costi per la licenza del software di fatturazione gas ed energia elettrica.

Le "Altre immobilizzazioni immateriali" sono composte dagli oneri di carattere pluriennale relativi alla trasformazione di centrali termiche dei clienti, dagli oneri relativi agli allacciamenti di nuovi utenti alla rete del gas nonché per la maggior parte dai lavori per la riqualificazione della nuova sede societaria di via Alberto da Giussano.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione o alla durata dei contratti di affitto se inferiore per quanto riguarda le migliorie su beni di terzi.

#### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
12.154.278	12.516.867	(362.589)

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Valore di bilancio	512.534	11.831.752	88.773	81.123	2.685	12.516.867
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni		193.688	605	6.208	468.117	668.618
Ammortamento dell'esercizio	(39.399)	(954.460)	(12.879)	(24.469)		(1.031.208)
Totale variazioni	(39.399)	(760.772)	(12.274)	(18.261)	468.117	(362.589)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Valore di bilancio	473.135	11.070.980	76.499	62.862	470.802	12.154.278

Le immobilizzazioni materiali sono quasi essenzialmente formate dai lavori per la realizzazione della rete di teleriscaldamento (classificate nelle voci "impianti e macchinari"), della centrale di cogenerazione, nonché dal fabbricato strumentale acquisito per la realizzazione della stessa centrale.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
2.253.525	6.350.054	(4.096.529)

#### Movimenti di partecipazioni

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	3.121.708	3.121.708
Valore di bilancio	3.121.708	3.121.708
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Svalutazioni	(1.741.708)	(1.741.708)
Totale variazioni	(1.741.708)	(1.741.708)
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.380.000	1.380.000
Valore di bilancio	1.380.000	1.380.000

#### Partecipazioni

La voce "Partecipazioni in altre imprese" è relativa alla partecipazione nella società Commerciale Gas & Luce S.r.l. per una quota pari all'8,87%. Tale partecipazione era stata acquisita in data 6 settembre 2013 con atto n. repertorio 27.847 racc. n. 16707 redatto dal notaio Andrea Tosi per Euro 3.004.250 e aumentata in data 23 maggio 2014 per ulteriori Euro 117.458 a titolo di rimborso della quota dell'importo distratto relativo alla vendita sopracitata come da scrittura privata autenticata siglata in data 16 dicembre 2013.

La partecipazione è ora iscritta a Euro 1.380.000, dopo aver apportato alla stessa una svalutazione, rilevata a conto economico nell'esercizio in corso, per adeguare il costo di iscrizione al valore di presumibile realizzo.

Ciò si è reso necessario in quanto il Consiglio di Amministrazione della società partecipata ha negato il gradimento del cambio di controllo avvenuto in Agesp Energia, come previsto dall'art. 7.10 dello Statuto. Tale articolo contempla l'obbligo, per la società soggetta al cambio di controllo, di offrire la propria quota in prelazione agli altri soci ad un corrispettivo da determinarsi secondo le modalità previste dall'art. 10 dello Statuto.

Il Consiglio di amministrazione della Società partecipata, in data 29 febbraio 2024 ha determinato in via preliminare, anche sulla base di apposito parere redatto dall'*advisor PWC*, il valore di cessione della quota in Euro 1.380.000.

Ad oggi la procedura per la determinazione del valore della quota non risulta ancora conclusa; Agesp Energia S.r.l. comunque, prudenzialmente, ha allineato il valore di iscrizione della propria partecipazione a tale ammontare.

#### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Crediti immobilizzati verso altri
Quota scadente entro l'esercizio	873.525

Nella voce crediti verso altri sono stati iscritti, per un importo pari a Euro 873.525, i depositi cauzionali posti a garanzia del servizio di bilanciamento e trasporto da parte di Snam.

#### Attivo circolante

##### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
22.240.734	41.912.039	(19.671.305)

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	28.110.906	(11.890.851)	16.220.055	16.220.055
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	571.859	(462.562)	109.297	109.297
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	3.244.126	(2.501.390)	742.736	742.736
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	4.592.788	(892.001)	3.700.787	3.700.787
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.404.337	(49.136)	1.355.201	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	3.988.023	(3.875.365)	112.658	112.658
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	41.912.039	(19.671.305)	22.240.734	20.885.533

La maggior parte dei crediti verso clienti non sono di importo unitario particolarmente rilevante in quanto derivano dalla bollettazione dei servizi erogati all'utenza.

Tuttavia permangono alcuni crediti di importo elevato verso clienti industriali che vengono pedissequamente tenuti sotto controllo.

I crediti verso clienti comprendono crediti verso utenti gas, teleriscaldamento ed energia elettrica per consumi da fatturare per un importo pari a euro 9.633.110.

Non è stato necessario utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o attualizzare i crediti in quanto tutti i crediti hanno scadenza inferiore ai 12 mesi.

Il fondo svalutazione crediti, da attenta e dettagliata analisi, può ritenersi più che congruo in relazione ad eventuali rischi connessi all'incasso di alcuni crediti. Il fondo infatti copre integralmente i crediti scaduti da oltre un anno ed il 75% dei crediti scaduti da sei mesi.

I crediti verso controllanti sono relativi a:

- Crediti verso la controllante Agesp S.p.A. per euro 29.000 relativi a crediti di natura commerciale quali la vendita gas per bollette già emesse e consumi da fatturare e per Euro 127 a crediti per imposte da consolidato fiscale relativi alle ritenute su interessi attivi bancari maturate nel presente esercizio;
- Crediti verso il Comune di Busto Arsizio per bollette per Euro 80.170; i suddetti crediti sono stati riconciliati ai sensi dell'art. 11, comma 6, lettera j, D.Lgs. 23 giugno 2011, n. 118.

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono relativi alle forniture di gas, energia elettrica e calore nei riguardi di Agesp Attività Strumentali per Euro 717.950 e di Prealpi Gas S.r.l. per Euro 7.809 sia per fatture emesse che da emettere come da tabulato utenza oltre che per Euro 16.977 relativi a note di credito emesse e da emettere per conguagli tariffa e quota fissa verso Agesp energia per rettifiche fatturazioni.

I crediti tributari sono prevalentemente composti dal credito relativo all'imposta di consumo sul gas venduto per Euro 3.408.001, dal credito relativo all'addizionale regionale sul gas venduto per Euro 248.124 e per vendita energia elettrica per Euro 5.002.

Le imposte anticipate di Euro 1.355.201 sono relative a differenze temporanee deducibili calcolate sull'ammontare dei fondi rischi e del fondo svalutazione crediti non dedotti fiscalmente.

La composizione del credito per imposte anticipate è rimandata al paragrafo "Fiscalità differita / anticipata".

I crediti verso altri sono costituiti da crediti per depositi cauzionali vari per complessivi Euro 17.025; da crediti per depositi cauzionali versati all'Agenzia delle Dogane per 55.633 e dal credito verso Enel S.p.A. per Euro 40.000 relativo al rimborso delle spese legali da ricevere per il contenzioso vinto in primo grado.

Tutti i crediti appartengono all'area geografica "Italia".

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Importo
Saldo al 31/12/2022	4.310.412
Utilizzo nell'esercizio	570.384
Saldo al 31/12/2023	3.740.028

## Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
767.401	446.959	320.442

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	439.931	319.410	759.341
Denaro e altri valori in cassa	7.028	1.032	8.060
Totale disponibilità liquide	446.959	320.442	767.401



Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. La società al 31/12 aveva in essere fidi di cassa accesi presso Banca Intesa Sanpaolo (per Euro 1.000.000), Banco Popolare (per Euro 500.000), Credito Emiliano (per Euro 50.000), Bper (per Euro 50.000), BNL (per Euro 50.000) per far fronte ad eventuali provvisorie carenze di liquidità.

#### Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
36.470	34.527	1.943

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Anche per tali poste, i criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2023, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

#### Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

##### Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
8.398.457	9.734.987	(1.336.530)

##### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente Altre destinazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.500.000			1.500.000
Riserva legale	574.093			574.093
Riserva straordinaria	9.120.065	359.026		9.479.091
Varie altre riserve	1.109.714	1		1.109.715
Totale altre riserve	10.229.779	359.027		10.588.806
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(714)	714		
Utili (perdite) portati a nuovo	(3.213.599)			(3.213.599)
Utile (perdita) dell'esercizio	645.428	(645.428)	(1.050.843)	(1.050.843)
Totale patrimonio netto	9.734.987	(285.687)	(1.050.843)	8.398.457

##### Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	1.109.714
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1
Totale	1.109.715

Nel patrimonio netto, in ossequio alle previsioni del Decreto Legge n. 104/2020, sono state costituite riserve indisponibili volte ad evidenziare la quota di risultato d'esercizio corrispondente alla mancata imputazione degli ammortamenti ex articolo 60, commi dal 7-bis al 7- quinquies nell'esercizio 2021.

##### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità:

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	1.500.000	B
Riserva legale	574.093	A,B
<b>Altre riserve</b>		
Riserva straordinaria	9.479.091	A,B,C,D
Varie altre riserve	1.109.715	
Totale altre riserve	10.588.806	
Utili portati a nuovo	(3.213.599)	
<b>Totale</b>	<b>9.449.300</b>	

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

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve**

Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazioni
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	1.109.714	
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	1	
<b>Totale</b>	<b>1.109.715</b>	

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

**Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi**

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi è il seguente:

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(714)
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Rilascio a conto economico	714

**Fondi per rischi e oneri**

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
1.634.180	1.539.668	94.512

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio			940	1.538.728	1.539.668
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamento nell'esercizio				470.548	470.548
Utilizzo nell'esercizio			(940)	(375.096)	(376.036)
Altre variazioni					
Totale variazioni			(0)	(94.512)	(94.512)
Valore di fine esercizio			0	1.634.180	1.634.180

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" era relativa alla valutazione al fair value degli strumenti derivati di

copertura semplice I.R.S. che sono cessati il 30.06.2023 col rimborso dell'ultima rata del finanziamento a cui erano legati.

La voce "Altri fondi" al 31/12/2023 risulta formata da fondi rischi per Euro 476.344, di cui Euro 325.874 per far fronte al rischio di eventuali conguagli negativi sull'acquisto e vettoriamento del gas e per Euro 150.470 per far fronte a rischi connessi alla futura restituzione dei depositi cauzionali all'utenza e da ulteriori fondi per Euro 1.157.836 costituiti a fronte del recepimento della normativa europea sull'impatto ambientale dell'attività di teleriscaldamento.

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
501.182	419.828	81.354

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	419.828
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	97.089
Utilizzo nell'esercizio	(15.735)
Altre variazioni	
Totale variazioni	81.354
Valore di fine esercizio	501.182

Rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

#### Debiti

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
27.549.448	47.255.564	(19.706.116)

#### Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	950.000	(950.000)			
Debiti verso banche	12.821.953	(1.941.554)	10.880.399	3.301.914	7.578.485
Acconti	4.523.426	(1.155.707)	3.367.719	1.219.209	2.148.510
Debiti verso fornitori	23.189.094	(12.967.574)	10.221.520	10.221.520	
Debiti verso controllanti	3.088.049	(2.836.615)	251.434	251.434	
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	199.226	645.264	844.490	844.490	
Debiti tributari	236.480	(118.830)	117.650	117.650	
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	103.372	15.052	118.424	118.424	
Altri debiti	2.143.964	(396.152)	1.747.812	1.747.812	
<b>Totale debiti</b>	<b>47.255.564</b>	<b>(19.706.116)</b>	<b>27.549.448</b>	<b>17.822.453</b>	<b>9.726.995</b>

I debiti più rilevanti al 31/12/2023 risultano così costituiti:

Il debito verso banche è relativo al parziale utilizzo dei fidi di cassa in essere oltre che ai finanziamenti ricevuti da banche per mutui (vedi dettaglio): in particolare è terminato il finanziamento strutturato finalizzato agli investimenti relativi al teleriscaldamento acceso col pool di banche aggiudicatario (IntesaSanpaolo, BPM e BNL tutte con la quota

del 33,33%); è terminato il finanziamento a suo tempo acceso con Credit Agricole per 2,5 milioni di Euro (sul finanziamento è stata rilasciata a garanzia, dalla controllante Agesp S.p.A., una lettera di Patronage impegnativo di Euro 3,5 milioni); è terminato il finanziamento acceso con BPER / Credito Valtellinese di 1,5 milioni di Euro; rimane il debito del finanziamento acceso con BCC per 2,5 milioni di Euro.

Il 23/12/2022 è stato acceso un finanziamento garantito da SACE con Banca Intesa Sanpaolo per Euro 5 milioni, mentre a Gennaio 2023 è stato aperto un ulteriore mutuo di 3 milioni, presso l'istituto BPM avente una durata di 5 anni.

Nel dettaglio i dati relativi ai finanziamenti in essere sono i seguenti:

Banca	saldo al 31.12.2022	incrementi 2023	decrementi 2023	saldo al 31.12.2023	debito entro 12 mesi	debito oltre 12 mesi
Intesa - pool banche	500.000	0	500.000	0	0	0
Intesa Sanpaolo - Sace	5.000.000	0	250.000	4.750.000	1.000.000	3.750.000
BCC	2.500.000	0	455.048	2.044.952	616.467	1.428.485
BPM	0	0	0	3.000.000	600.000	2.400.000
Crédit Agricole	153.959	0	153.959	0	0	0
BPER / Credito Valtellinese	564.492	0	564.492	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>8.718.451</b>	<b>0</b>	<b>1.923.499</b>	<b>9.794.952</b>	<b>2.216.467</b>	<b>7.578.485</b>

La voce "Acconti" accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate e i depositi cauzionali richiesti all'utente/cliente per gas, energia e teleriscaldamento per un totale di euro 3.367.719.

I "Debiti verso fornitori" per euro 10.221.520 sono iscritti al netto degli sconti commerciali.

Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

I "Debiti verso imprese controllanti" si riferiscono a debiti verso il Comune di Busto Arsizio relativi per Euro 101.434 al saldo per il canone del servizio di teleriscaldamento e per Euro 150.000 al canone per l'affitto della sede commerciale di Agesp Energia di via A. da Giussano; i suddetti debiti sono stati riconciliati ed asseverati dai rispettivi organi di controllo contabile di Agesp S.p.A. e del Comune di Busto Arsizio ai sensi dell'art. 11, comma 6, lettera j, D.Lgs. 23 giugno 2011, n. 118;

I "Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" sono relativi ai debiti verso Prealpi gas per il vettoriamento del gas del mese di dicembre per complessivi Euro 844.490.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Tale voce comprende i debiti verso l'Erario, i debiti per Irpef sui redditi da lavoro dipendente e autonomo (Euro 58.839 ed Euro 1.377), il debito per IRAP per Euro 57.434.

La voce "Debiti verso istituti di previdenza" accoglie sostanzialmente i debiti verso INPS e INPDAP da versare rispettivamente per Euro 75.291 ed Euro 8.017 oltre ad oneri su variabili retributive per Euro 35.115.

Gli "Altri debiti" comprendono prevalentemente il debito verso il personale relativamente alle variabili retributive per Euro 116.555, pagamenti doppi per 20.330 Euro, il debito per canoni RAI incassati dagli utenti per Euro 208.063, debito per il bonus distributore gas ed energia per euro 165.610 e il debito verso SNAM per interessi per euro 1.221.046.

Non è stato necessario utilizzare il criterio del costo ammortizzato e/o attualizzare i debiti in quanto hanno scadenza inferiore ai 12 mesi.



## Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
9.352	11.216	(1.864)

	Ratei passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	11.216	11.216
Variazione nell'esercizio	(1.864)	(1.864)
Valore di fine esercizio	9.352	9.352

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale. Non sussistono, al 31/12/2023, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
51.249.887	95.250.310	(44.000.423)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	49.260.896	89.576.852	(40.315.956)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	510.980	198.594	314.386
Altri ricavi e proventi	1.478.011	5.476.864	(3.998.853)
<b>Totale</b>	<b>51.249.887</b>	<b>95.250.310</b>	<b>(44.000.423)</b>

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Attività	Importo
Vendita gas	29.608.157
Vendita energia elettrica	11.623.818
Vendita calore da teleriscaldamento	7.686.890
Gestione calore	93.923

Per quanto riguarda il decremento dei ricavi delle vendite rispetto al precedente esercizio si rimanda a quanto già descritto nella "Relazione sulla gestione".

Gli **altri ricavi e proventi** sono prevalentemente formati dalle indennità di mora verso clienti per Euro 133.457, dai rimborsi per bolli e marche anticipate per Euro 57.000, dal rilascio di fondi in esubero per Euro 245.175, da ricavi relativi ai crediti d'imposta sui consumi energetici per Euro 442.963, nonché per la vendita dei certificati bianchi per Euro 306.280.

Si segnala che la voce "Altri ricavi e proventi" nel precedente esercizio comprendeva la sopravvenienza attiva pari a Euro 4.300.000 derivante dalla transazione intervenuta con il fornitore Alperg.

Tutti i ricavi appartengono all'"area geografica Italia".

### Costi della produzione

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
49.415.803	93.795.570	(44.379.767)



Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	35.529.737	73.825.926	(38.296.189)
Servizi	8.994.734	14.297.024	(5.302.290)
Godimento di beni di terzi	81.044	63.199	17.845
Salari e stipendi	1.500.973	1.536.305	(35.332)
Oneri sociali	453.689	454.074	(385)
Trattamento di fine rapporto	97.089	124.802	(27.713)
Altri costi del personale	1.951	2.084	(133)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	305.340	284.903	20.437
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.031.208	1.145.417	(114.209)
Accantonamento per rischi	470.548	414.714	55.834
Oneri diversi di gestione	949.490	1.647.122	(697.632)
<b>Totale</b>	<b>49.415.803</b>	<b>93.795.570</b>	<b>(44.379.767)</b>

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

Per quanto riguarda il decremento dei costi rispetto al precedente esercizio, con particolare riferimento ai costi per acquisti e per servizi, si rimanda a quanto già descritto nella "Relazione sulla gestione".

La voce "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci" è prevalentemente così composta:

Gas metano (per commercializzazione in Busto Arsizio e altri Comuni)	Euro	25.153.783
Energia elettrica (per commercializzazione in Busto Arsizio e altri Comuni)	Euro	10.267.721

Nei "costi per servizi" sono prevalentemente inclusi i costi per il gas e le manutenzioni agli impianti del teleriscaldamento e dalle prestazioni fornite dalla controllante Agesp S.p.A. per la gestione amministrativa.

Tra le principali voci che compongono i costi per servizi si evidenziano:

Descrizione	31/12/2023
Servizi amministrativi forniti da Agesp S.p.A. regolati da contratto	1.224.000
Stampa e spedizione bollette	55.090
Spese bancarie e postali per l'incasso	406.376
Gas per centrale teleriscaldamento	5.247.819
Manutenzione ordinaria impianti TLR	627.181

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Costi per godimento di beni di terzi

La voce è prevalentemente formata dall'affitto corrisposto dalla società per i locali utilizzati presso la sede Agesp di via Alberto da Giussano e canoni noleggi.

### Ammortamenti e delle immobilizzazioni immateriali

La voce comprende le quote di ammortamento di competenza economica dell'esercizio.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

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

### Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide

Le svalutazioni dei crediti sono relative alle prevedibili perdite future quantificate sulla base degli indicatori di scaduto e del prudente apprezzamento delle prevedibili inesigibilità dei crediti: il relativo fondo copre già interamente i crediti di dubbia esigibilità.

### Oneri diversi di gestione

È una voce residuale dove confluiscono i costi non diversamente classificati (imposte e tributi vari, spese generali, minusvalenze da alienazioni di beni rientranti nell'attività caratteristica dell'azienda, sopravvenienze caratteristiche).

Le voci più significative sono le seguenti:

Imu -Tasi	4.516
imposte indirette (bollo, registro, pubblicità)	64.343
altre imposte e tasse	43.039
ETS per centrale TLR	723.030

### Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
(1.036.649)	(683.085)	(353.564)

Descrizione	31/12/2023	31/12/2022	Variazioni
Da partecipazione	72.937	103.436	(30.499)
Proventi diversi dai precedenti	6.245	1.417	4.828
(Interessi e altri oneri finanziari)	(1.115.831)	(787.938)	(327.893)
<b>Totale</b>	<b>(1.036.649)</b>	<b>(683.085)</b>	<b>(353.564)</b>

### Composizione dei proventi da partecipazione

	Proventi
Dividendi da altre imprese	72.937

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	493.108
Altri (verso Snam S.p.A.)	622.723
<b>Totale</b>	<b>1.115.831</b>

Descrizione	Altre	Totale
Interessi bancari	17.750	17.750
Interessi fornitori (Snam S.p.A.)	622.723	622.723
Interessi su finanziamenti bancari	475.063	475.063
Sconti o oneri finanziari	295	295
<b>Totale</b>	<b>1.115.831</b>	<b>1.115.831</b>

### Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
(1.741.708)		(1.741.708)

### Svalutazioni

Descrizione	31/12/2023	Variazioni
Di partecipazioni	1.741.708	1.741.708
<b>Totale</b>	<b>1.741.708</b>	<b>1.741.708</b>

La svalutazione di Euro 1.741.708 si riferisce alla svalutazione della partecipata "Commerciale Gas e Luce S.r.l." come già ampiamente descritto a commento della voce "Partecipazioni".

# Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
106.570	126.227	(19.657)

Imposte	Saldo al 31/12/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
<b>Imposte correnti:</b>	57.434		57.434
IRAP	57.434		57.434
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	49.136	561.180	(512.044)
IRES	49.136	483.018	(433.882)
IRAP		78.161	(78.161)
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		434.953	(434.953)
<b>Totale</b>	<b>106.570</b>	<b>126.227</b>	<b>(19.657)</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

## Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico

Imposta IRES		Imposta
<b>Risultato dell'esercizio prima delle imposte</b>	- 944.272	
<b>Onere fiscale teorico</b>	24,00%	- 226.625
<u>Differenze che si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
Variazioni in aumento	550.394	
Variazioni in diminuzione	- 753.133	
<u>Differenze che non si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
Variazioni in aumento	1.842.225	
Variazioni in diminuzione	- 532.294	
Reddito al lordo delle erogazioni liberali	162.920	
Erogazioni liberali deducibili	- 3.258	
Beneficio A.C.E.	- 159.662	
<b>Imponibile fiscale Ires ai fini della tassazione consolidata</b>	-	-
Imposta IRAP		Imposta
Valore della produzione A)	51.249.886	
Costi della produzione B)	49.415.802	
<b>Differenza tra valore e costo della produzione (A - B)</b>	1.834.084	
Costi non rilevanti ai fini Irap	2.524.250	
<b>Imponibile teorico</b>	4.358.334	
<b>Onere fiscale teorico</b>	3,90%	169.975
<u>Differenze che si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
Variazioni in aumento	-	
Variazioni in diminuzione	- 347.827	
<u>Differenze che non si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
Variazioni in aumento	96.921	
Variazioni in diminuzione	- 581.061	

Valore della produzione lorda	3.526.367	
Deduzioni dalla base Imponibile	- 2.053.702	
<b>Imponibile Irap</b>	<b>1.472.665</b>	<b>57.434</b>

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

#### Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

In applicazione delle disposizioni normative vigenti l'aliquota Ires applicata per la determinazione della fiscalità differita è pari al 24% mentre quella relativa all'Irap è pari al 3,9%.

Il credito per imposte anticipate risultanti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 è determinato con riferimento alle seguenti differenze temporanee:

	Imponibile IRES/IRAP	Credito imposta IRES/IRAP
<b>Imposte anticipate</b>		
Svalutazione crediti	3.740.028,30	897.606,79
Acc.ti a fondi rischi vari, per interessi su depositi cauzionali e per conguagli tariffari	1.634.179,79	437.392,85
Ammortamento avviamento	13.888,88	3.875,00
Debito premio risultato stanziato	68.025,72	16.326,17
<b>Totale</b>	<b>5.456.123</b>	<b>1.355.201</b>

#### Nota integrativa, altre informazioni

##### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate/consociate e controllanti realizzate dalla società, aventi natura di carattere commerciale sono state concluse a condizioni normali di mercato. Nel corso del 2023 Agesp Energia S.r.l. infatti risulta avvalersi della controparte correlata Prealpi Gas S.r.l. (società controllata al 60% da Agesp S.p.A. dal 1/1/2013) per quanto attiene alla distribuzione del gas sul territorio di Busto Arsizio e Gallarate.

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato e sono sinteticamente riepilogati nella tabella seguente:

	Ricavi dell'esercizio	Costi dell'esercizio	Crediti a chiusura esercizio	Debiti a chiusura esercizio
Prealpi Gas S.r.l.	415.759	2.974.465	24.786	844.490

I rapporti con la consociata Agesp Attività Strumentali S.r.l., a cui viene fornito prevalentemente gas metano nell'ambito della gestione calore degli immobili comunali di Busto Arsizio, sono stati i seguenti:

	Ricavi dell'esercizio	Costi dell'esercizio	Crediti a chiusura	Debiti a chiusura
--	-----------------------	----------------------	--------------------	-------------------



			<i>esercizio</i>	<i>esercizio</i>
Agesp Attività Strumentali S.r.l.	1.198.618	74.866	717.950	0

I rapporti con la controllante Agesp S.p.A., ben descritti in apposito paragrafo della relazione sulla gestione ed i relativi rapporti finanziari dettagliatamente riportati nei capitoli inerenti ai crediti ed ai debiti, sono così riassumibili:

	<i>Ricavi dell'esercizio</i>	<i>Costi dell'esercizio</i>	<i>Crediti a chiusura esercizio</i>	<i>Debiti a chiusura esercizio</i>
Agesp S.p.A.	132.137	1.244.647	29.127	0

Il prospetto di riconciliazione dei saldi a credito e a debito di AGESP ENERGIA S.r.l. con il Comune di BUSTO ARSIZIO al 31/12/2023 è il seguente:

	<i>Importo</i>
Crediti di AGESP ENERGIA per fatture emesse	80.170
<b>Totale crediti di AGESP ENERGIA S.r.l.</b>	<b>80.170</b>
Debiti per fatture ricevute	0
Debiti di AGESP ENERGIA per fatture da ricevere (affitto nuova sede via A. da Giussano)	150.000
Debiti di AGESP ENERGIA per fatture da ricevere (canone concessione TLR)	101.434
<b>Totale debiti di AGESP ENERGIA S.r.l.</b>	<b>251.434</b>

I suddetti debiti, come i crediti, sono stati riconciliati ed asseverati dai rispettivi organi di controllo contabile della Società e del Comune di Busto Arsizio ai sensi dell'art. 11, comma 6, lettera j, D.Lgs. 23 giugno 2011, n. 118.

#### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

#### **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali**

Nel corso dell'esercizio 2023 non si sono rilevati né costi né ricavi di entità o incidenza eccezionale. La significativa riduzione dei ricavi di vendita e dei Costi per acquisti rilevata nell'esercizio 2023 è dovuta alla normalizzazione dei prezzi del gas e dell'energia elettrica tornati a livelli più consoni per il mercato.

#### **Accordi non risultanti dalla situazione patrimoniale - finanziaria**

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

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

Per la propria attività di vendita del gas, in particolare, come per lo scorso esercizio, la società ha prestato una fidejussione a favore dell'Agenzia delle Dogane quale garanzia dei versamenti periodici dell'imposta sui consumi del gas metano nonché una serie di altre fidejussioni di importi più contenuti a favore di società distributori del gas che operano su reti al di fuori del Comune di Busto Arsizio.



## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnala che nel corso del 2023 è stato riconosciuto un credito d'imposta sui consumi energetici per Euro 442.963; Agesp Energia S.r.l. ha ricevuto un finanziamento da BPM di 3.000.000 Euro con garanzia supportitalia SACE.

## Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

I corrispettivi annuali spettanti alla società di revisione, relativi alla revisione legale dei conti annuali e alla revisione contabile dei conti annuali separati ai sensi della delibera 11/07 dell'AEEGSI (ora ARERA), sono complessivamente pari ad Euro 13.024.

## Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi annuali spettanti agli amministratori e all'organo di controllo:

Qualifica	Compenso
Amministratore Unico	14.000
Collegio sindacale	17.000

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

In data 3 gennaio 2024, presso lo Studio Notarile Todeschini Edmondo di Milano, è stato siglato l'atto di cessione da parte di Agesp S.p.A. del 70% delle quote di Agesp Energia S.r.l. a favore di Acinque S.p.A.. A partire da tale data Agesp Energia S.r.l. società è controllata da Acinque S.p.A. che esercita anche l'attività di direzione e coordinamento. Nel contempo è stato nominato il nuovo organo Amministrativo formato da un consiglio di amministrazione di tre membri: Paolo Maria Montani, Andrea Tugnoli e Pamela Boggiani.

## Proposta di destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di coprire la perdita dell'esercizio chiuso al 31.12.2023 tramite l'utilizzo della riserva straordinaria.

\*\*\*\*\*

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e 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.

Busto Arsizio, 14/03/2024

Il Presidente  
Paolo Maria Montani



# AGESP ENERGIA S.R.L.

Sede Legale: VIA MARCO POLO 12 - BUSTO ARSIZIO (VA)

Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI VARESE

C.F. e numero iscrizione: 02727450120

Iscritta al R.E.A. n. VA 281388

Capitale Sociale sottoscritto €: 1.500.000,00 Interamente versato

Partita IVA: 02727450120

## Relazione del Collegio Sindacale

*Bilancio D'Esercizio chiuso al 31/12/2023*

Signori Soci, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo esclusivamente l'attività di vigilanza amministrativa, mentre la funzione di revisione legale dei conti è stata attribuita alla società di revisione A.C.G. AUDITING & CONSULTING GROUP SRL, con la presente relazione si rende conto dell'operato per quanto riguarda la funzione di controllo legale.

### **Relazione all'assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2 c.c. - Attività di vigilanza amministrativa**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2023 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, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il Collegio Sindacale.



## Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del codice civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- stato patrimoniale
- conto economico
- rendiconto finanziario
- nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia una perdita di € 1.050.843, la quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici.

### Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2023
Immobilizzazioni	15.048.014
Attivo Circolante	23.008.135
Ratei E Risconti	36.470
<b>Totale attivo</b>	<b>38.092.619</b>

Descrizione	Esercizio 2023
Patrimonio Netto	8.398.457
Fondi Per Rischi E Oneri	1.634.180
Trattamento Di Fine Rapporto Di Lavoro Subordinato	501.182
Debiti	27.549.448
Ratei E Risconti	9.352
<b>Totale passivo</b>	<b>38.092.619</b>

### Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2023
A) Valore Della Produzione	51.249.887
B) Costi Della Produzione	49.415.803

Descrizione	Esercizio 2023
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>1.834.084</b>
C) Proventi e oneri finanziari	(1.036.649)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(1.741.708)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(944.273)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(106.570)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(1.050.843)</b>

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, e dal direttore generale, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile né esposti da parte di terzi.
- non risultano ricorsi ex art. 2409 del Codice civile.



- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.
- si è partecipato alle Assemblee dei Soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- nel corso dell'esercizio non abbiamo effettuato segnalazioni all'Organo amministrativo ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 e non sono pervenute segnalazioni da parte dei creditori pubblici qualificati ex art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019.
- Per quanto sopra evidenziato l'Organo di Controllo ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati della gestione caratteristica in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo Amministrativo.
- Abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione, ad eccezione di quanto indicato nel successivo paragrafo "Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio".
- Abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 e abbiamo acquisito informazioni circa le verifiche condotte nel corso del 2023 e i relativi esiti nonché preso visione della relazione annuale; la società ha provveduto all'adozione del nuovo piano delle misure idonee a prevenire i fenomeni di corruzione ed illegalità. Dall'esame della Relazione annuale dell'Organismo di Vigilanza non sono emerse criticità significative rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

## Osservazioni in ordine al bilancio

Approfondendo l'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2023, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento.



- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di sviluppo.
- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del codice civile, l'Organo di Controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di avviamento.
- si è vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali.
- si è verificata altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle relazione sulla gestione.
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo Amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, comma 4 e 5 del codice civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso.
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni.
- Si attesta peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del codice civile e di aver sempre indirizzato la propria opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.
- Quanto all'iscrizione in Bilancio della partecipazione di collegamento in AMSC Commerciale Gas e Luce S.r.l., si evidenzia che la società ha provveduto prudenzialmente a svalutare la partecipazione iscritta in bilancio per adeguare il costo di iscrizione al valore di realizzo a seguito del diniego del gradimento del nuovo socio di controllo di Agesp Energia srl come specificato in nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

## Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

In data 03/01/2024 si segnala che il controllo della società è in capo ad Acinque Spa ed è stato nominato un nuovo organo amministrativo.



In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla Società, nulla osta all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci del Bilancio chiuso al 31/12/2023, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

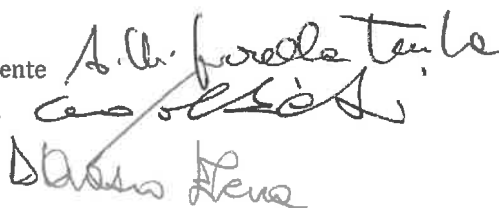
Busto Arsizio, 05/04/2024

**Il Collegio Sindacale**

Antonia Maria Fiorella Turba, Presidente

Carlo Luigi Solbiati, Sindaco effettivo

Elena D'Orazio, Sindaco effettivo



## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART.14 DEL DECRETO LEGISLATIVO 27 GENNAIO 2010 N. 39**

All'Assemblea degli Azionisti di AGESP ENERGIA S.r.l.

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società AGESP ENERGIA S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, 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 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

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

#### **Responsabilità del Consiglio di amministrazione e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Il Consiglio di amministrazione è responsabile per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dallo stesso ritenuta necessaria per consentire la redazione del bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Il Consiglio di amministrazione utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.

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

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche 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 dal Consiglio di amministrazione, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte del Consiglio di amministrazione del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente



relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

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

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

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

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

Il Consiglio di amministrazione della AGESP ENERGIA S.r.l. è responsabile per la predisposizione della relazione sulla gestione della AGESP ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della AGESP ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della AGESP ENERGIA S.r.l. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Terni, 05 Aprile 2024

ACG Auditing & Consulting Group S.r.l.

Silvia Bonini  
*Silvia Bonini*  
Il Socio

