

# Bilancio separato e note illustrative

al 31 dicembre 2020

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

	Note	31.12.2020	di cui parti correlate	31.12.2019	Importi in euro di cui parti correlate
<b>ATTIVITA'</b>					
Attività materiali	(1)	159.328.186		144.816.275	
Attività immateriali a vita definita	(2)	69.706.149		61.446.904	
Investimenti immobiliari		-		-	
Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate	(3)	2.564.031.856		2.564.031.856	
Altre partecipazioni	(4)	100.000		150.000	
Attività finanziarie non correnti	(5)	2.225.873.362	2.201.369.269	1.810.266.376	1.809.533.137
Altre attività non correnti	(6)	1.831.926	41.520	1.871.797	41.520
Attività per imposte anticipate	(7)	11.035.376		13.705.282	
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>5.031.906.855</b>	<b>2.201.410.789</b>	<b>4.596.288.490</b>	<b>1.809.574.657</b>
Rimanenze	(8)	4.022.987		3.040.506	
Crediti commerciali	(9)	90.698.750	90.534.715	114.160.508	113.429.174
Crediti per imposte correnti	(10)	927.034		7.722.447	
Crediti vari e altre attività correnti	(11)	123.259.215	38.531.019	142.037.994	73.763.757
Attività finanziarie correnti	(12)	74.097.463	69.134.178	382.342.933	382.210.459
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(13)	745.110.781		239.114.582	
<b>Totale attività correnti</b>		<b>1.038.116.230</b>	<b>198.199.912</b>	<b>888.418.970</b>	<b>569.403.390</b>
Attività destinate ad essere cedute	(14)	240.000		240.000	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>6.070.263.085</b>	<b>2.399.610.702</b>	<b>5.484.947.460</b>	<b>2.378.978.047</b>

	Note	31.12.2020	di cui parti correlate	31.12.2019	Importi in euro di cui parti correlate
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale		1.300.931.377		1.300.931.377	
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo		460.912.293		365.813.716	
Risultato netto del periodo		210.063.020		241.413.435	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(15)</b>	<b>1.971.906.690</b>		<b>1.908.158.528</b>	
<b>PASSIVITA'</b>					
Passività finanziarie non correnti	(16)	3.490.489.308		2.835.231.430	
Benefici ai dipendenti	(17)	18.484.829		18.161.714	
Fondi per rischi ed oneri	(18)	12.400.174		18.058.011	
Passività per imposte differite	(19)	945.186		945.186	
Debiti vari e altre passività non correnti	(20)	9.809.608	8.498.580	10.774.267	8.498.580
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>3.532.129.105</b>	<b>8.498.580</b>	<b>2.883.170.608</b>	<b>8.498.580</b>
Passività finanziarie correnti	(21)	306.937.086	72.853.189	487.041.681	106.893.880
Debiti commerciali	(22)	89.834.218	5.489.914	95.271.458	15.795.863
Debiti vari e altre passività correnti	(23)	167.856.201	142.047.746	110.113.763	87.212.360
Debiti per imposte correnti	(24)	-		-	
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	(25)	1.599.785		1.191.422	
<b>Totale passività correnti</b>		<b>566.227.290</b>	<b>220.390.849</b>	<b>693.618.324</b>	<b>209.902.103</b>
Passività correlate ad attività destinate ad essere cedute		-		-	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>4.098.356.395</b>	<b>228.889.429</b>	<b>3.576.788.932</b>	<b>218.400.683</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>6.070.263.085</b>	<b>228.889.429</b>	<b>5.484.947.460</b>	<b>218.400.683</b>

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

	Note	Esercizio 2020	di cui parti correlate	Esercizio 2019	di cui parti correlate
Importi in euro					
<b>Ricavi</b>					
Ricavi per beni e servizi	(26)	218.968.009	218.080.314	198.928.801	198.146.604
Altri proventi	(27)	12.963.956	10.741.969	14.711.599	13.158.671
<b>Totale ricavi</b>		<b>231.931.965</b>	<b>228.822.282</b>	<b>213.640.400</b>	<b>211.305.275</b>
<b>Costi operativi</b>					
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(28)	(12.312.604)	(10.250)	(13.579.333)	(416.179)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(29)	(128.802.431)	(16.782.096)	(112.745.453)	(17.423.459)
Oneri diversi di gestione	(30)	(9.156.866)	(2.156.202)	(7.869.536)	(949.423)
Costi per lavori interni capitalizzati	(31)	4.966.137		3.070.395	
Costo del personale	(32)	(73.684.541)		(70.046.282)	(819)
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(218.990.305)</b>	<b>(18.948.548)</b>	<b>(201.170.209)</b>	<b>(18.789.880)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>12.941.660</b>	<b>209.873.734</b>	<b>12.470.191</b>	<b>192.515.395</b>
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>					
Ammortamenti	(33)	(31.356.116)		(26.601.941)	
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(34)	-		(350.000)	
Altri accantonamenti e svalutazioni	(34)	96.022		8.126.682	
<b>Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>		<b>(31.260.094)</b>		<b>(18.825.259)</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(18.318.434)</b>	<b>209.873.734</b>	<b>(6.355.068)</b>	<b>192.515.395</b>
<b>Gestione finanziaria</b>	(35)				
Proventi finanziari		290.010.960	285.687.927	331.643.790	329.339.687
Oneri finanziari		(65.834.043)	(73.226)	(87.109.585)	(84.084)
<b>Totale gestione finanziaria</b>		<b>224.176.917</b>	<b>285.614.701</b>	<b>244.534.205</b>	<b>329.255.603</b>
Rettifica di valore di partecipazioni	(36)	-		-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>205.858.483</b>	<b>495.488.435</b>	<b>238.179.137</b>	<b>521.770.998</b>
Imposte sul reddito	(37)	4.204.537		3.234.298	
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>		<b>210.063.020</b>		<b>241.413.435</b>	
Risultato netto da attività operative cessate		-		-	
<b>Risultato netto del periodo</b>		<b>210.063.020</b>		<b>241.413.435</b>	

## PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

		Importi in euro	
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Utile/(perdita) del periodo - (A)</b>		<b>210.063.020</b>	<b>241.413.435</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico</b>	<b>(38)</b>		
- quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari		(232.243)	(5.513.168)
- variazioni di fair value delle attività finanziarie		-	-
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		55.738	1.323.160
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale (B1)</b>		<b>(176.505)</b>	<b>(4.190.008)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico</b>			
- utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)		(1.369.220)	(1.056.627)
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		328.613	253.590
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>		<b>(1.040.607)</b>	<b>(803.037)</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B1)+(B2)</b>		<b>208.845.908</b>	<b>236.420.390</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva sovrapp. Emissione azioni	Riserva legale
<b>31/12/2018</b>	<b>1.300.932</b>	<b>133.019</b>	<b>58.346</b>
Riserva legale			6.296
Dividendi agli azionisti			
Utili portati a nuovo			
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
Risultato complessivo rilevato nel periodo			
di cui:			
- Risultato netto del periodo			
- Altre componenti di Conto Economico complessivo			
<b>31.12.2019</b>	<b>1.300.932</b>	<b>133.019</b>	<b>64.642</b>
Riserva legale			12.071
Dividendi agli azionisti			
Utili portati a nuovo			
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
Risultato complessivo rilevato nel periodo			
di cui:			
- Risultato netto del periodo			
- Altre componenti di Conto Economico complessivo			
<b>31.12.2020</b>	<b>1.300.932</b>	<b>133.019</b>	<b>76.713</b>

migliaia di euro

Riserva copertura flussi finanziari	Altre riserve e Utile (perdite) accumulate	Totale riserve e Utili (perdite) accumulate	Risultato del periodo	Patrimonio netto
(5.150)	176.712	362.927	125.928	1.789.787
		6.296	(6.296)	-
		-	(108.994)	(108.994)
	10.638	10.638	(10.638)	-
	(9.054)	(9.054)		(9.054)
		-		-
(4.190)	(803)	(4.993)	241.413	236.420
		-		-
		-	241.413	241.413
(4.190)	(803)	(4.993)		(4.993)
<b>(9.340)</b>	<b>177.493</b>	<b>365.814</b>	<b>241.413</b>	<b>1.908.159</b>
		12.071	(12.071)	-
		-	(119.504)	(119.504)
	109.838	109.838	(109.838)	-
	(25.594)	(25.594)		(25.594)
		-		-
(176)	(1.041)	(1.217)	210.063	208.846
		-		-
		-	210.063	210.063
(176)	(1.041)	(1.217)		(1.217)
<b>(9.516)</b>	<b>260.696</b>	<b>460.912</b>	<b>210.063</b>	<b>1.971.907</b>

# RENDICONTO FINANZIARIO

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>A. Disponibilità liquide e saldo gestione tesoreria accentrata iniziali</b>	<b>1.935.488</b>	<b>1.733.451</b>
<b>Flusso finanziario generato dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	210.063	241.413
Rettifiche per:		
Imposte del periodo	(4.205)	(3.234)
Oneri (proventi) finanziari netti	(224.177)	(244.534)
Ammortamenti attività materiali e immateriali	31.356	26.602
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	-	-
Accantonamenti netti a fondi	710	(10.556)
(Plusvalenze) Minusvalenze	1.065	1.815
Erogazioni benefici ai dipendenti	(1.260)	(1.494)
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(5.200)	(8.557)
Variazione altre attività/passività non correnti	(924)	8.967
Altre variazioni patrimoniali	-	-
Imposte incassate (pagate)	33.991	15.552
<b>B. Cash flow operativo prima delle variazioni di CCN</b>	<b>41.419</b>	<b>25.974</b>
Variazione rimanenze	(1.691)	(1.289)
Variazione crediti commerciali	23.462	(4.908)
Variazione crediti tributari e altre attività correnti	4.932	(62.512)
Variazione debiti commerciali	(5.437)	27.490
Variazione debiti tributari e altre passività correnti	51.650	31.798
<b>C. Flusso finanziario derivante da variazioni di CCN</b>	<b>72.916</b>	<b>(9.421)</b>
<b>D. Cash flow operativo (B+C)</b>	<b>114.335</b>	<b>16.553</b>
<b>Flusso finanziario da (per) attività di investimento</b>		
Investimenti in attività materiali e immateriali	(51.253)	(46.681)
Investimenti in attività finanziarie	(50)	(50)
Realizzo investimenti e variazione attività destinate ad essere cedute	1.341	756
Variazione perimetro societario	-	-
Dividendi incassati	236.437	266.515
<b>E. Totale flusso finanziario da attività di investimento</b>	<b>186.475</b>	<b>220.540</b>
<b>F. Free cash flow (D+E)</b>	<b>300.810</b>	<b>237.093</b>
<b>Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>		
Aumento capitale	-	-
Acquisto azioni proprie	(25.594)	(9.054)
Dividendi pagati	(119.523)	(108.975)
Nuovi finanziamenti a lungo termine	875.000	530.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(190.099)	(520.884)
Variazione debiti finanziari per leasing	(103.830)	(7.201)
Variazione altri debiti finanziari	(97.079)	41.019
Variazione crediti finanziari	314.413	80.429
Interessi pagati	(78.900)	(90.710)
Interessi incassati	66.231	50.320
<b>G. Totale flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>640.619</b>	<b>(35.056)</b>
<b>H. Flusso monetario del periodo (F+G)</b>	<b>941.429</b>	<b>202.037</b>
<b>I. Disponibilità liquide e saldo gestione tesoreria accentrata finali (A+H)</b>	<b>2.876.917</b>	<b>1.935.488</b>
<b>L. Saldo gestione tesoreria accentrata</b>	<b>(2.131.806)</b>	<b>(1.696.373)</b>
<b>M. Disponibilità liquide finali (I+L)</b>	<b>745.111</b>	<b>239.115</b>



# NOTE ILLUSTRATIVE

## PREMESSA

Iren S.p.A. è una società multiutility quotata alla Borsa Italiana, nata il 1° luglio 2010 dalla fusione tra IRIDE ed ENÌA.

Iren S.p.A. è una Holding industriale, con sede legale a Reggio Emilia, controllante delle quattro società responsabili delle aree di attività operativa (Business Unit) nelle principali sedi di Genova, Parma, Piacenza, Reggio Emilia, Torino, Vercelli e La Spezia.

Alla Holding fanno capo le attività strategiche, di sviluppo, coordinamento e controllo, mentre alle quattro BU, è stato affidato il coordinamento e l'indirizzo delle società operanti nei rispettivi settori:

- Reti, che opera nell'ambito del ciclo idrico integrato e nei settori della distribuzione gas e della distribuzione di energia elettrica;
- Ambiente, che svolge le attività di raccolta, trattamento e smaltimento dei rifiuti;
- Energia, operante nei settori della produzione di energia elettrica, del teleriscaldamento e dell'efficienza energetica;
- Mercato, attiva nella vendita di energia elettrica, gas, calore e servizi alla clientela.

## I. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il presente bilancio rappresenta il bilancio separato della Capogruppo Iren S.p.A. (bilancio d'esercizio) ed è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"/"IFRS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC").

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2019, ad eccezione delle novità evidenziate nei paragrafi "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2020".

Il bilancio separato al 31 dicembre 2020 è costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note illustrative. Gli schemi di bilancio sono gli stessi applicati nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2019.

In linea con quanto precedentemente pubblicato, per la situazione patrimoniale-finanziaria la classificazione delle attività e passività è effettuata secondo il criterio "corrente/non corrente", con specifica separazione delle attività e passività cessate o destinate ad essere cedute. Le attività correnti, che includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, sono quelle destinate a essere realizzate, cedute o consumate nel normale ciclo operativo della società o nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio; le passività correnti sono quelle per le quali è prevista l'estinzione nel normale ciclo operativo o nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

Il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi. In aggiunta al Risultato Operativo, il prospetto di Conto Economico evidenzia il Margine Operativo Lordo, ottenuto sottraendo al totale ricavi il totale dei costi operativi.

Il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto. La configurazione di liquidità analizzata nel rendiconto finanziario include le disponibilità di cassa e di conto corrente bancario.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, fatta eccezione per alcuni strumenti finanziari valutati al *fair value*.

Le stime e le relative assunzioni si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per definire il valore contabile delle attività e delle passività a cui si

riferiscono. Le stime sono state utilizzate per valutare le attività materiali e immateriali sottoposte ad *impairment*, oltre che per rilevare accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, per gli ammortamenti e per le svalutazioni di attività, benefici ai dipendenti, per la determinazione del *fair value* degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie, imposte e altri accantonamenti ai fondi rischi. Tali stime e ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni derivanti dalla revisione delle stime contabili sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Il presente bilancio è espresso in euro, moneta funzionale della società. I dati inclusi nelle note illustrative, ove non diversamente specificato, sono espressi in migliaia di euro.

Si precisa, infine, che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono state inserite specifiche colonne supplementari al Conto Economico e alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria che evidenziano i rapporti con parti correlate.

## II. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

Di seguito sono indicati i criteri adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 di Iren S.p.A.; i principi contabili descritti di seguito non sono cambiati rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 2019 ad eccezione di quanto riportato nel paragrafo "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2020".

### Attività materiali

#### *- Immobili, impianti e macchinari di proprietà*

Gli immobili, impianti e macchinari di proprietà sono iscritti al costo di conferimento, acquisto o costruzione interna. Nel costo sono compresi tutti i costi direttamente imputabili necessari a rendere l'attività disponibile per l'uso (comprensivo, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale dei costi stimati per lo smantellamento, per la rimozione dell'attività e per la bonifica del luogo), al netto di sconti commerciali e abbuoni.

Gli oneri finanziari relativi all'acquisto o alla costruzione interna di un'immobilizzazione vengono capitalizzati per la quota imputabile ai beni fino al momento della loro entrata in esercizio.

Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente.

In particolare, secondo tale principio, il valore del terreno e quello dei fabbricati che insistono su di esso vengono separati e solo il fabbricato viene assoggettato ad ammortamento, mentre i valori riferiti ai terreni sono sottoposti ad *impairment*, come descritto nel successivo paragrafo "Perdita di valore di attività non finanziarie".

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. Gli altri costi aventi natura incrementativa sono attribuiti alle immobilizzazioni cui si riferiscono, secondo quanto previsto dallo IAS 16, ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni a cui si riferiscono. Hanno natura incrementativa le spese che comportino ragionevolmente un aumento dei benefici economici futuri, quali l'aumento della vita utile, l'incremento della capacità produttiva, il miglioramento delle qualità del prodotto, l'adozione di processi di produzione che comportino una sostanziale riduzione dei costi di produzione.

Le "immobilizzazioni materiali in corso" comprendono i costi relativi alla costruzione o al miglioramento di immobilizzazioni sostenuti fino alla data di riferimento. Tali investimenti sono ammortizzati a partire dalla data di entrata in funzione o di disponibilità all'utilizzo.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le aliquote applicate sono riportate di seguito. Nelle tabelle vengono anche riportate le durate residue dei contratti di leasing in base alle quali vengono ammortizzati i diritti d'uso iscritti nelle attività materiali:

Voce	Aliquota Minima	Aliquota Massima
Fabbricati	2,00%	7,00%
Costruzioni leggere	10,00%	10,00%
Automezzi	20,00%	25,00%
Attrezzature varie	10,00%	10,00%
Mobili e macchine ufficio	12,00%	12,00%
Hardware	20,00%	20,00%
Impianti	3,00%	33,00%

  

	Anni	
	da	a
Diritti d'uso IFRS 16 - Leases	1	50

Le aliquote relative agli impianti fanno riferimento, rispettivamente come valori minimo e massimo, a trasformatori a servizio delle sedi direzionali e a prototipi nell'ambito delle attività di innovazione.

I contributi pubblici in conto capitale che si riferiscono ad immobilizzazioni materiali sono registrati come ricavi differiti e accreditati al conto economico lungo il periodo di ammortamento dei relativi beni.

#### - Beni in locazione finanziaria

L'IFRS 16 prevede un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, a prescindere dalla forma contrattuale adottata (leasing, affitto o noleggio). Le discriminanti sono: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Dal lato del locatario l'IFRS 16 prevede la rilevazione nello stato patrimoniale delle attività e delle relative passività finanziarie per tutti i contratti di leasing di durata superiore ai 12 mesi, a meno che l'attività sottostante abbia un valore a nuovo inferiore a cinque mila euro.

La passività del leasing è inizialmente valutata al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing, in primis i pagamenti fissi e/o variabili previsti contrattualmente ed il prezzo di esercizio dell'opzione qualora si abbia la ragionevole certezza di esercitarla; per quanto riguarda il tasso da utilizzare per l'attualizzazione si fa riferimento al tasso di finanziamento marginale desunto dal valore di mercato degli strumenti di debito quotati emessi da Iren. Successivamente la passività viene ridotta delle quote capitale rimborsate ed eventualmente rideterminata per tener conto di nuove valutazioni o modifiche. Il debito residuo deve essere contabilizzato tenendo separata la quota a breve (entro 12 mesi) dalla quota a lungo.

Il diritto di utilizzo dell'attività sottostante il contratto di leasing è iscritto nelle attività materiali al costo, costituito dalla valutazione iniziale della passività finanziaria incrementata degli eventuali costi iniziali sostenuti. L'attività viene ammortizzata sulla durata del leasing o, qualora si preveda il trasferimento della proprietà al termine del leasing, sulla prevista vita utile dell'attività sottostante. L'attività può inoltre essere ridotta per effetto di eventuali svalutazioni per perdite di valore, nonché rettificata per tener conto di eventuali rideterminazioni della passività del leasing.

Nel conto economico sono rilevati separatamente gli interessi sul debito e gli ammortamenti, nonché le eventuali svalutazioni dell'attività consistente nel diritto di utilizzo.

Dal lato del locatore permane la distinzione tra leasing finanziario e leasing operativo. I beni ceduti in leasing finanziario sono esclusi dalle immobilizzazioni materiali, mentre nell'attivo della situazione patrimoniale-finanziaria viene iscritto il relativo credito finanziario, il cui valore si riduce periodicamente al momento dell'incasso delle rispettive quote capitale. Nel conto economico vengono rilevati gli interessi attivi sul credito sulla base del piano di ammortamento.

#### Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte nell'attivo della Situazione Patrimoniale-Finanziaria quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere

determinato in modo attendibile. Esse sono iscritte al valore di conferimento, al costo di acquisizione o di produzione inclusivo degli eventuali oneri accessori.

I costi di sviluppo sono oggetto di capitalizzazione solo se sia dimostrabile:

- la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
- l'intenzione di completare l'attività immateriale per usarla o venderla;
- la capacità ad usare o vendere l'attività immateriale;
- la capacità di valutare attendibilmente il costo attribuibile all'attività immateriale durante il suo sviluppo;
- la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate per completare lo sviluppo e per l'utilizzo o la vendita dell'attività immateriale;
- in quale modo l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri.

In mancanza di uno soltanto dei requisiti indicati i costi in questione sono interamente imputati al periodo del loro sostenimento.

Le attività immateriali a durata definita sono ammortizzate sistematicamente in funzione della loro prevista utilità futura, in modo che il valore netto alla chiusura del periodo corrisponda alla loro residua utilità o all'importo recuperabile secondo i piani aziendali di svolgimento dell'attività produttiva. L'ammortamento inizia quando l'attività è disponibile per l'uso.

L'ammortamento delle attività immateriali è calcolato a quote costanti, sulla base delle seguenti vite utili:

	Anni	
	da	a
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	20	20
Software	5	5
Altre attività immateriali a vita utile definita	5	5

L'ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'utilizzo, ossia quando è nella posizione e nella condizione necessaria affinché sia in grado di operare nella maniera prevista dalla direzione aziendale. L'ammortamento cessa alla data più remota tra quella in cui l'attività è classificata come posseduta per la vendita (o inclusa in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita), in conformità all'IFRS 5, e quella in cui l'attività viene eliminata contabilmente.

Le immobilizzazioni in corso sono relative a costi, interni e esterni, connessi a immobilizzazioni immateriali per i quali non è stata ancora acquisita la titolarità del diritto e non risulta avviato il processo di utilizzazione economica. Tali investimenti vengono ammortizzati a partire dalla data di entrata in funzione nel ciclo di produzione.

Le immobilizzazioni in corso, in base allo IAS 36, ad ogni data di bilancio, oppure ogniqualvolta vi siano indicazioni che l'attività immateriale ha subito una perdita di valore, vengono sottoposte ad impairment test al fine di verificare la corrispondenza tra valore contabile e valore recuperabile.

#### **Attività non correnti possedute per la vendita – Attività operative cessate**

Un'attività non corrente (o un gruppo in dismissione composto da attività e passività) viene classificata come posseduta per la vendita se il suo valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il suo utilizzo continuato. Immediatamente prima della classificazione iniziale dell'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, i valori contabili dell'attività sono valutati in conformità ai principi contabili del Gruppo. Successivamente, l'attività (o gruppo in dismissione) viene valutata al minore tra il suo valore contabile e il fair value al netto dei costi di vendita. La perdita di valore di un gruppo in dismissione viene allocata in primo luogo all'avviamento, quindi alle restanti attività e passività in misura proporzionale, ad eccezione di rimanenze, attività finanziarie, attività per imposte differite, benefici per dipendenti, investimenti immobiliari e attività biologiche, che continuano ad essere valutate in conformità ai principi contabili del Gruppo. Le perdite di valore per la classificazione iniziale di un'attività come posseduta per la vendita e le differenze di valutazione successive sono rilevate a conto economico. Le variazioni di valore positive sono rilevate solo fino a concorrenza di eventuali perdite di valore accumulate.

Le attività operative cessate (*discontinued operations*) rappresentano una parte della società che è stata dismessa o classificata per la vendita, e:

- a. rappresenta un importante ramo di attività o area geografica di attività
- b. fa parte di un unico programma coordinato di dismissione di un importante ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività; o
- c. è una controllata acquisita esclusivamente in funzione di una rivendita.

Se si tratta di una singola attività non corrente (es. un immobile o una partecipazione in una società collegata), la rilevazione dell'utile o perdita derivante dalla cessione o dalla valutazione segue la natura dell'attività stessa.

Se si tratta di un'attività operativa cessata ed è significativa nella voce "Risultato netto da attività operative cessate" viene esposto un unico importo rappresentato dal totale:

- i) degli utili o delle perdite dell'attività operativa cessata al netto degli effetti fiscali; e
- ii) dalla plusvalenza o minusvalenza, al netto degli effetti fiscali, rilevata a seguito della valutazione al fair value al netto dei costi di vendita o dell'avvenuta dismissione dell'attività.

Il conto economico del periodo comparativo è rideterminato in modo da garantire un confronto omogeneo. Se l'attività non è significativa, ricavi e costi dell'attività operativa cessata rimangono imputati riga per riga alle relative voci di conto economico, mentre il Risultato da attività discontinue accoglierà la sola plusvalenza o minusvalenza di cui al precedente punto ii).

#### **Perdita di valore di attività non finanziarie**

Gli IAS/IFRS richiedono di valutare l'esistenza di perdite di valore delle attività in presenza di indicatori specifici che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Viene effettuata una verifica di perdita di valore (*impairment test*), che consiste nella stima del valore recuperabile dell'attività e nel confronto con il relativo valore netto contabile.

Il valore recuperabile è definito come il maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita (qualora esista un mercato attivo) e il valore d'uso del bene. Quest'ultimo è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene o da un'aggregazione di beni (le cosiddette *Cash Generating Unit*), al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile viene iscritta una perdita di valore. Se in esercizi successivi la perdita viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato, con contropartita a conto economico, sino alla stima del nuovo valore recuperabile. Quest'ultimo non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata in precedenza alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore non è applicabile all'avviamento.

Il valore d'uso è definito generalmente mediante attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene o di *Cash Generating Units* nonché dal valore che ci si attende dalla sua dismissione al termine della sua vita utile.

Per attività non soggette ad ammortamento (avviamento, altre attività immateriali a vita utile indefinita) e per le immobilizzazioni immateriali non ancora disponibili per l'utilizzo, l'*impairment test* è effettuato con frequenza annuale indipendentemente dalla presenza di specifici indicatori.

#### **Strumenti finanziari**

Tutti gli strumenti finanziari, inclusi i derivati, vengono rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria nel momento in cui l'impresa diviene parte del contratto e di conseguenza assume un diritto a ricevere flussi finanziari o un'obbligazione a pagare.

##### *- Attività e passività finanziarie*

Al momento della rilevazione iniziale l'attività o passività finanziaria è valutata al fair value più o meno, nel caso di un'attività o passività finanziaria non valutata al fair value rilevato a conto economico, i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività o passività finanziaria. Dopo la rilevazione iniziale l'attività o passività finanziaria è valutata come descritto di seguito.

Le attività finanziarie sono classificate in tre categorie: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (*amortised cost*); b) attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (*FVOCI – fair value through other comprehensive income*); c) attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico (*FVTPL – fair value through profit and loss*).

La classificazione all'interno delle categorie suindicate avviene sulla base del modello di business dell'entità e in relazione alle caratteristiche dei flussi di cassa generati dalle attività stesse:

- a) un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se il modello di business dell'entità prevede che l'attività finanziaria sia detenuta per incassare i relativi cash flow (quindi, in sostanza, non per realizzare profitti anche dalla vendita dello strumento) e le caratteristiche dei flussi di cassa dell'attività corrispondono unicamente al pagamento di capitale e interessi;
- b) un'attività finanziaria è misurata al Fair Value con contropartita le Altre componenti di conto economico complessivo se è detenuta con l'obiettivo sia di incassare i flussi di cassa contrattuali, sia di essere ceduta (modello *Hold to Collect and Sell*);
- c) infine se un'attività finanziaria è detenuta con finalità di negoziazione e comunque non rientra nelle fattispecie indicate ai precedenti punti a) e b) viene valutata al fair value con variazioni di valore imputate a conto economico.

Ad ogni chiusura di bilancio tutte le attività finanziarie, ad eccezione di quelle valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, sono sottoposte ad impairment test per determinare se vi siano oggettive evidenze che possono far ritenere non interamente recuperabile il valore dell'attività. In conformità a quanto previsto dall'IFRS9 il modello di impairment adottato dal gruppo Iren si basa sulle *perdite attese*, dove per "perdita" si intende il valore attuale di tutti i futuri mancati incassi, opportunamente integrato per tenere conto delle aspettative future ("forward looking information"). In accordo al *general approach* applicabile a tutte le attività finanziarie, la perdita attesa è funzione della probabilità di default (PD), della *loss given default* (LGD) e dell'esposizione al default (EAD): la PD rappresenta la probabilità che un'attività non sia ripagata e vada in default; l'LGD rappresenta l'ammontare che si prevede di non riuscire a recuperare qualora si verifichi l'evento di default; l'EAD rappresenta l'esposizione creditizia vantata nei confronti della controparte, incluse eventuali garanzie, collateral, ecc. La stima è fatta inizialmente sulle perdite attese nei successivi 12 mesi; in considerazione dell'eventuale progressivo deterioramento del credito la stima viene adeguata per coprire le perdite attese lungo tutta la vita del credito.

Le passività finanziarie sono generalmente classificate come valutate al costo ammortizzato, ad eccezione dei derivati che sono valutati al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio. Le variazioni di fair value di una passività finanziaria designata come valutata al fair value attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio della passività stessa, sono rilevate nelle altre componenti di conto economico complessivo.

- *Partecipazioni in imprese controllate e collegate*

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate al costo. Nel caso in cui si verificano perdite durevoli di valore si procede alla svalutazione del valore della partecipazione. L'effetto di tale svalutazione è rilevato a conto economico.

- *Altre partecipazioni*

Le Altre partecipazioni, costituite da partecipazioni di minoranza in società non quotate che la Società intende mantenere in portafoglio nel prossimo futuro, sono valutate a fair value rilevato a conto economico (*FVTPL – fair value through profit and loss*).

- *Strumenti finanziari di copertura*

La Società detiene strumenti di copertura adottati in ottica non speculativa esclusivamente con lo scopo di coprire la propria esposizione ai rischi tasso e cambio.

Gli strumenti finanziari di copertura sono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* se vengono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- all'inizio della copertura vi è una documentazione formale della relazione di copertura e degli obiettivi aziendali di gestione del rischio e della strategia per effettuare la copertura;
- si suppone che la copertura sia altamente efficace nell'ottenere la compensazione dei cambiamenti nel fair value (*fair value hedge*) o nei flussi finanziari (*cash flow hedge*) attribuibili al rischio coperto;
- per le coperture di flussi finanziari, un'operazione prevista, che è oggetto di copertura, deve essere altamente probabile e deve presentare un'esposizione alle variazioni di flussi finanziari che potrebbe infine incidere sul risultato economico dell'esercizio;
- l'efficacia della copertura può essere attendibilmente valutata, ossia il fair value o i flussi finanziari dell'elemento coperto ed il fair value dello strumento di copertura possono essere attendibilmente valutati;

- la copertura è stata valutata sulla base di un criterio ricorrente ed è considerata altamente efficace per tutta la vita del derivato.

Gli strumenti finanziari di copertura vengono iscritti al fair value, determinato con modelli di valutazione adeguati per ciascuna tipologia di strumento finanziario utilizzando, ove disponibili, le curve forward di mercato sia regolamentato, sia non regolamentato (*intrinsic value*); per le opzioni il fair value è integrato dalla componente *time value*, che è funzione della vita residua dell'opzione e della volatilità del sottostante. Ad ogni chiusura di bilancio, gli strumenti finanziari di copertura vengono sottoposti al test di efficacia al fine di verificare se la copertura abbia o meno i requisiti per essere qualificata come copertura efficace ed essere contabilizzata secondo i principi dell'*hedge accounting*. Una relazione di copertura risulta efficace se:

- esiste una relazione economica tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura;
- l'effetto credit risk non domina la variazione di valore che risulta dalla relazione economica;
- il rapporto tra la quantità dello strumento di copertura e la quantità dell'elemento coperto in termini di peso relativo non determina uno squilibrio in termini di hedge ratio.

Se i requisiti previsti per l'applicazione dell'*hedge accounting* sono soddisfatti e:

- si è in presenza di copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*), le variazioni del *fair value* dello strumento di copertura sono riportate a patrimonio netto per la quota efficace della copertura (*intrinsic value*) e sono rilevate a conto economico per la parte *time value* e per l'eventuale quota inefficace (*overhedging*);
- si è in presenza di copertura di *fair value* (*fair value hedge*), le variazioni del *fair value*, sia dello strumento di copertura che dello strumento coperto, sono rilevate a conto economico.

Se i requisiti previsti per l'applicazione dell'*hedge accounting* non sono soddisfatti gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al fair value del solo strumento finanziario di copertura, sono iscritti interamente a conto economico.

Tenuto conto di quanto precisato nell'IFRS 7, esteso dall'IFRS 13, in merito alla c.d. *gerarchia del fair value*, si evidenzia che per ogni categoria di strumento finanziario contabilizzato al fair value viene indicata la gerarchia di determinazione del fair value suddivisa tra:

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (come nel caso dei prezzi), sia indirettamente (ovvero derivati dai prezzi)
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (dati non osservabili).

#### - *Crediti e Debiti commerciali*

I crediti e i debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati, poiché la componente temporale ha scarsa rilevanza nella loro valorizzazione, e sono iscritti al fair value (identificato dal loro valore nominale). Dopo la valutazione iniziale sono iscritti al costo ammortizzato.

I crediti commerciali sono esposti al netto del fondo svalutazione crediti determinato, in accordo all'IFRS 9, applicando in luogo del *general approach*, valido per tutte le attività finanziarie ad eccezione di quelle valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, il metodo semplificato e, più nello specifico, il modello della *provision matrix*, che si fonda sull'individuazione dei tassi di perdita (*default rates*) per fasce di scaduto osservati su base storica, applicati per tutta la vita attesa del credito e aggiornati in base ad elementi rilevanti di scenario futuro.

#### - *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituiti dai valori in cassa, dai depositi a vista e da investimenti finanziari a breve termine (scadenza a tre mesi o meno dalla data di acquisto) e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa noti e che sono soggetti ad un rischio irrilevante di variazione del loro valore.

I depositi e i mezzi equivalenti, dopo la valutazione iniziale al costo inclusi gli oneri accessori, sono valutati al fair value.

Il denaro e i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### **Rimanenze**

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo (costituito dal costo d'acquisto, dai costi di trasformazione e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali) e il presunto valore netto di realizzo o di sostituzione.

Il costo delle rimanenze viene determinato adottando il criterio del costo medio ponderato. Se il costo delle rimanenze non può essere recuperato poiché esse sono danneggiate, sono diventate in tutto o in parte obsolete o i loro prezzi di vendita sono diminuiti, sono svalutate fino al valore netto di realizzo. Se le circostanze che avevano precedentemente causato una svalutazione non sussistono più l'ammontare della svalutazione viene stornato.

### **Patrimonio netto**

Il capitale sociale, inclusivo delle diverse categorie di azioni, viene esposto al suo valore nominale ridotto dei crediti verso soci per decimi da versare.

Il costo di acquisto delle azioni proprie viene portato a riduzione del patrimonio netto.

I costi direttamente attribuibili ad operazioni sul capitale, per nuove sottoscrizioni, sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto.

I dividendi sono iscritti tra le passività al momento in cui vengono approvati dall'assemblea degli azionisti.

### **Benefici ai dipendenti**

I benefici successivi al rapporto di lavoro sono definiti sulla base di programmi che in funzione delle loro caratteristiche sono distinti in programmi "a contributi definiti" e programmi "a benefici definiti".

Nei programmi a "contributi definiti" l'obbligazione dell'impresa, limitata al versamento dei contributi allo Stato ovvero ad un patrimonio o ad un'entità giuridicamente distinta (cd. fondo), è determinata sulla base dei contributi dovuti. Per la società rientrano in questa categoria il Trattamento di Fine Rapporto maturato a partire dal 1° gennaio 2007 che viene versato al fondo INPS e la parte versata alla previdenza integrativa. La passività relativa ai programmi a "benefici definiti", al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali. Per la società rientrano in questa categoria il Trattamento di fine rapporto maturato fino al 31 dicembre 2006 (o alla data di scelta da parte del dipendente nel caso di destinazione a fondi complementari), le agevolazioni tariffarie fornite al personale dipendente ed ex-dipendente, le mensilità aggiuntive (art. 47 CCNL), il premio fedeltà erogato al personale dipendente ed i contributi erogati al fondo Premungas.

Per ciascun dipendente viene calcolato il valore attuale della passività con il metodo di proiezione unitaria del credito. L'ammontare della passività viene calcolato stimando l'ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro, prendendo in considerazione ipotesi economiche, finanziarie e demografiche; tale valore viene imputato pro-rata temporis sulla base del periodo di lavoro già maturato. Per il trattamento di fine rapporto maturato al 31 dicembre 2006 (o alla data di scelta da parte del dipendente nel caso di destinazione a fondi complementari), non viene invece applicato il pro-rata temporis, poiché alla data del bilancio i benefici possono essere considerati maturati interamente.

Le variabili demografiche, economiche e finanziarie assunte sono annualmente validate da un attuario indipendente.

Per quanto riguarda la presentazione in bilancio, le variazioni della passività relativa all'obbligazione che sorge in relazione a un piano a benefici definiti sono disaggregate in tre componenti:

- 1) operativa (service cost), costi del personale;
- 2) finanziaria (finance cost), interessi attivi/passivi netti;
- 3) valutativa (remeasurement cost), utili/perdite attuariali.

Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale per quanto concerne i benefici successivi al rapporto di lavoro sono immediatamente rilevati nelle altre componenti del Conto economico complessivo con l'eccezione del premio fedeltà per cui la rilevazione è interamente a Conto economico.

In merito all'informativa integrativa, viene proposta l'informativa relativa alle caratteristiche dei piani e dei relativi importi iscritti in bilancio e al rischio derivante dai piani e comprendente una analisi di sensitività delle fluttuazioni nel rischio demografico.



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

I fondi per rischi e oneri sono accantonati per coprire passività di ammontare o scadenza incerti che devono essere rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto potenziale sono indicati nelle note al bilancio senza procedere allo stanziamento di un fondo.

In caso di eventi solamente remoti e cioè di eventi che hanno scarsissime possibilità di verificarsi, non viene contabilizzato alcun fondo, né vengono fornite informazioni aggiuntive od integrative.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura dell'esercizio. Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo.

Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

### **Ricavi per beni e servizi**

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante, tenendo conto di eventuali sconti commerciali e riduzioni legate alla quantità.

Circa la corretta rilevazione dei ricavi da contratti con i clienti, si fa riferimento a quanto previsto dall'IFRS 15 che prevede un modello di rilevazione dei ricavi basato su 5 steps:

1. identificazione del contratto con il cliente. Per contratto si intende l'accordo commerciale approvato tra due o più parti che crea diritti e obbligazioni esigibili. Un contratto è identificato quando tutte le seguenti condizioni sono soddisfatte: a) le parti hanno approvato il contratto (in forma scritta o secondo le pratiche commerciali abituali); b) è possibile identificare i diritti del cliente in merito ai beni o servizi che devono essere trasferiti; c) i termini di pagamento sono identificabili; d) il contratto ha sostanza commerciale; e) è probabile che il prezzo verrà incassato (si considera solo la capacità e l'intenzione a pagare da parte del cliente);
2. identificazione delle "Performance obligations" contenute nel contratto. Le attività eventualmente svolte per dare esecuzione al contratto, quali adempimenti amministrativi per la predisposizione del contratto stesso, non trasferiscono al cliente beni e servizi separati, pertanto non rappresentano obbligazioni di fare. Le eventuali spese iniziali non rimborsabili addebitate al cliente non sono ricavi a meno che non si riferiscano a beni o servizi distinti.  
Se all'interno di un contratto un'entità concede al cliente un'opzione per acquistare beni e servizi futuri, tale opzione costituisce una performance obligation separata solo se conferisce al cliente un beneficio che non avrebbe potuto ottenere in altro modo, come ad esempio uno sconto maggiore di quelli tipicamente concessi per quei particolari beni o servizi. Un'opzione per acquistare un bene od un servizio ad un prezzo che riflette il suo stand-alone selling price, non è una performance obligation separata anche se può essere ottenuta solo stipulando il contratto in oggetto;
3. determinazione del "Transaction price". Al fine di determinare il prezzo dell'operazione occorre considerare, tra gli altri, i seguenti elementi: a) eventuali importi riscossi per conto di terzi, che devono essere esclusi dal corrispettivo; b) componenti variabili del prezzo (quali performance bonus, penali, sconti, rimborsi, incentivi, ecc.); c) componente finanziaria, nel caso in cui i termini di pagamento concedano al cliente una dilazione significativa;
4. allocazione del prezzo alle Performance obligations sulla base del "Relative Stand Alone Selling Price";
5. rilevazione dei ricavi quando la Performance obligation è soddisfatta. Il trasferimento del bene o servizio avviene quando il cliente ottiene il controllo del bene o servizio e cioè quando ha la capacità di deciderne e/o indirizzarne l'uso e ottenerne sostanzialmente tutti i benefici. Il trasferimento del controllo, e conseguentemente la rilevazione dei ricavi può avvenire in un determinato momento (point in time) oppure nel corso del tempo (over time).

In caso di modifica contrattuale, vale a dire un cambiamento dell'oggetto e/o del prezzo del contratto approvato dalle parti, se la modifica introduce nuovi beni e/o servizi distinti e l'incremento del corrispettivo contrattuale è pari allo stand alone selling price dei nuovi beni e/o servizi, la modifica contrattuale è

contabilizzata come un nuovo contratto. Se le due condizioni citate non sono soddisfatte e i beni e/o servizi ancora da consegnare sono distinti rispetto a quanto già trasferito al cliente prima della modifica, allora la modifica è trattata come cancellazione del vecchio contratto ed introduzione di un nuovo contratto con effetto prospettico sui ricavi; in caso contrario la modifica è trattata come prosecuzione del contratto originario con effetto retrospettico sui ricavi.

#### **Contributi in conto impianti e contributi in conto esercizio**

I contributi in conto impianti vengono iscritti, quando gli stessi divengono esigibili, come ricavo differito e imputato come provento al conto economico sistematicamente durante la vita utile del bene a cui si riferiscono. Il ricavo differito relativo ai contributi stessi trova riscontro nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria tra le altre passività, con opportuna separazione tra la parte corrente e quella non corrente.

I contributi in conto esercizio sono imputati a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrizione, ovvero quando si ha la certezza del riconoscimento degli stessi in contropartita dei costi a fronte dei quali i contributi sono erogati.

#### **Altri proventi**

Gli altri proventi includono tutte le fattispecie di ricavi non inclusi nelle tipologie precedenti e non aventi natura finanziaria.

I proventi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto o spettante e sono rilevati quando:

- il valore dei ricavi può essere stimato attendibilmente;
- è probabile che l'impresa potrà fruire dei benefici economici derivanti dall'operazione.

#### **Costi per l'acquisizione di beni e servizi**

I costi sono valutati al fair value dell'ammontare pagato o da pagare. I costi per l'acquisizione di beni e servizi sono iscritti quando il loro ammontare può essere determinato in maniera attendibile. I costi per acquisto di beni sono riconosciuti al momento della consegna, che in base ai contratti in essere identifica il momento del passaggio dei rischi e benefici connessi. I costi per servizi sono iscritti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

#### **Proventi e oneri finanziari**

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, costruzione, produzione di un impianto sono capitalizzati dal momento che:

- è probabile che comporteranno dei benefici economici futuri per l'impresa;
- sono attendibilmente determinati.

I dividendi da partecipazioni sono contabilizzati nel momento in cui sorge il diritto all'incasso, che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

#### **Imposte sul reddito**

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle società.

Le imposte correnti e differite vengono rilevate come proventi o come oneri e sono incluse nell'utile o nella perdita dell'esercizio, a meno che le imposte derivino da un'operazione o un fatto rilevato, nello stesso esercizio o in un altro, direttamente nel patrimonio netto.

Le imposte correnti del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione dell'onere d'imposta di pertinenza del periodo, determinato in applicazione della vigente normativa fiscale o sostanzialmente approvata. Le imposte differite sono calcolate in base alle differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività e il valore contabile nel bilancio consolidato.

Un'attività per imposte anticipate viene contabilizzata quando il suo recupero è probabile. Le modifiche dello IAS 12 approvate dalla Commissione Europea con regolamento UE 2017/1989 del 6 novembre 2017 forniscono alcuni chiarimenti in merito ai criteri da adottare per determinare se vi siano redditi imponibili futuri sufficienti a fronte dei quali utilizzare le differenze temporanee deducibili.

Le imposte differite e anticipate sono state calcolate considerando l'aliquota fiscale prevista per l'esercizio in cui le differenze si riverseranno.

Il Gruppo ha esercitato l'opzione, ai sensi dell'art. 118 del nuovo Tuir, per il Consolidato fiscale che comporta il trasferimento da parte delle società consolidate delle proprie posizioni debitorie/creditorie IRES verso la

Consolidante Iren S.p.A.. Quest'ultima determina l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato. A fronte del reddito imponibile conseguito e trasferito alla società consolidante, la consolidata si obbliga a riconoscere alla società consolidante "conguagli per imposte" pari alle imposte dovute sul reddito trasferito al netto dei crediti per IRES trasferiti.

#### **Criteria di conversione delle poste in valuta estera**

La valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Società è l'Euro. In presenza di transazioni in valuta estera, le stesse sono inizialmente rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al cambio di riferimento alla data di chiusura del periodo e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati a conto economico. L'eventuale utile netto che dovesse emergere viene accantonato in un'apposita riserva non distribuibile fino alla data di realizzo.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2020**

A partire dal 1° gennaio 2020 risultano applicabili obbligatoriamente le seguenti modifiche ai principi contabili, emanate dallo IASB e recepite dall'Unione Europea.

*Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (Modifiche all'IFRS9, allo IAS39 e all'IFRS 7).*

Il 22 luglio 2014 il Consiglio per la stabilità finanziaria ha pubblicato la relazione "Reforming Major Interest Rate Benchmarks" contenente raccomandazioni volte a rafforzare gli indici di riferimento esistenti e altri potenziali tassi di riferimento basati sui mercati interbancari, nonché ad elaborare tassi di riferimento alternativi pressoché privi di rischio. Per tenere conto delle conseguenze della riforma sull'informativa finanziaria, in particolare nel periodo che precede la sostituzione di un indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistente con un tasso di riferimento alternativo, il 26 settembre 2019 lo IASB ha pubblicato la *Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (modifiche all'IFRS9, allo IAS39 e all'IFRS 7)*, omologata con Reg. UE 2020/34 del 16 gennaio 2020.

Le modifiche, applicabili a partire dal 1° gennaio 2020, stabiliscono deroghe temporanee e limitate alle disposizioni in materia di contabilizzazione delle operazioni di copertura, in modo che le imprese possano continuare a rispettare le disposizioni presumendo che gli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistenti non siano modificati a seguito della riforma dei tassi interbancari. Le deroghe riguardano:

- la designazione di una componente di rischio di un elemento come elemento coperto;
- i requisiti in materia di "elevata probabilità" per le coperture di flussi finanziari;
- la valutazione della relazione economica tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura;
- la riclassificazione dell'importo accumulato nella riserva per la copertura dei flussi finanziari.

Le deroghe si applicano alle relazioni di copertura direttamente interessate dalla riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, vale a dire le relazioni di copertura per le quali la riforma genera incertezze in merito a: a) indice di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse (definito contrattualmente o non contrattualmente) designato come rischio coperto; b) tempistica o importo dei flussi finanziari correlati agli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse dell'elemento coperto o dello strumento di copertura.

Con riferimento alle relazioni di copertura alle quali sono applicate le deroghe, sono richieste specifiche informazioni integrative.

Le relazioni di copertura della Società sono esposte all'indice di riferimento EURIBOR. La metodologia di calcolo dell'EURIBOR è stata oggetto di revisione nel 2019 da parte dello European Money Markets Institute (EMMI) al fine di soddisfare le previsioni del Regolamento (UE) 2016/1011 (Benchmarks Regulation - BMR): si presume pertanto che l'EURIBOR continuerà ad essere utilizzato nell'immediato futuro e che gli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse esistenti non saranno modificati a seguito della riforma dei tassi interbancari. Si presume di conseguenza che non sussista incertezza per quanto concerne la tempistica e l'importo dei flussi finanziari correlati agli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse e si stima che la misura dell'esposizione al rischio direttamente interessata dalla riforma degli indici di riferimento sia pressoché nulla. Al 31 dicembre 2020 l'importo nominale degli strumenti di copertura correlati all'indice di riferimento EURIBOR è pari a 390.000.000 euro.

#### *Modifica all'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali.*

La modifica, emessa dallo IASB il 22 ottobre 2018 e omologata dall'Unione Europea con Reg. 2020/551 del 21 aprile 2020, ha interessato la definizione di *business*, da intendersi come un insieme integrato di attività che è possibile condurre e gestire allo scopo di fornire beni o servizi ai clienti, generare reddito da investimenti (come dividendi o interessi) o generare altri redditi da attività ordinarie. Tale precisazione consente di distinguere se un'acquisizione si riferisce ad un'impresa o ad un gruppo di attività: solo nel primo caso può essere iscritto un avviamento. Al fine di identificare un business, l'entità può effettuare il cd. *test di concentrazione del fair value e/o* svolgere valutazioni più approfondite per verificare la presenza di almeno un fattore di produzione e di un processo sostanziale ad esso applicato.

#### *Modifiche allo IAS 1 e IAS 8 – Definizione di "significativo".*

L'emendamento, emesso in data 31 ottobre 2018 e omologato con Reg. 2019/2104 del 29 novembre 2019, ha lo scopo di precisare meglio la definizione di "*significativo*", fornire indicazioni utili all'identificazione delle informazioni rilevanti da inserire in bilancio e rendere omogenea l'applicazione del concetto di materialità all'interno del corpo dei Principi contabili internazionali.

#### *Modifica all'IFRS16 – Concessioni sui canoni connesse all'emergenza COVID-19.*

Il documento, pubblicato dallo IASB in maggio 2020 e omologato con Reg.2020/1434 del 9 ottobre 2020, introduce una modifica all' *IFRS 16 - Leasing* che ha «valenza temporanea» in relazione all'emergenza Covid-19.

I locatari che, come diretta conseguenza della pandemia Covid-19, beneficiano di agevolazioni, quali riduzioni, abbuoni o differimento dei canoni di affitto, possono avvalersi di un espediente pratico che consente di assumere, senza fare alcuna valutazione, che la riduzione o il rinvio dei pagamenti dovuti non rappresenta una modifica contrattuale se ricorrono 3 condizioni: a) il corrispettivo del contratto, a seguito della modifica dei pagamenti, è uguale o inferiore al corrispettivo dovuto ante modifica; b) la riduzione riguarda pagamenti dovuti entro il 30 giugno 2021; c) le altre condizioni contrattuali non subiscono variazioni sostanziali.

Se si avvale dell'espediente pratico, l'entità riduce la passività per leasing rilevando a conto economico gli importi non dovuti per effetto dell'agevolazione (IFRS16, par. 38b). L'entità deve dare informativa in merito ai contratti ai quali ha applicato l'espediente pratico e agli importi rilevati a conto economico.

La modifica deve essere applicata nei periodi annuali che cominciano dopo il 1° giugno 2020, ma può essere applicata a tutti i bilanci, anche infrannuali, non ancora approvati alla data di emissione del documento.

Il gruppo Iren ad oggi non ha beneficiato di sconti o abbuoni dei pagamenti dovuti per leasing in relazione alla pandemia Covid-19, pertanto l'espediente pratico in oggetto non risulta comunque applicabile.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI OMOLOGATI NON ANCORA APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA**

In agosto 2020 lo IASB ha pubblicato la *Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (modifiche all'IFRS9, allo IAS39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS16)*, omologata dall'Unione Europea con Reg. 2021/25 del 13 gennaio 2021. Mentre la Fase 1 si è concentrata sulle conseguenze della pre-sostituzione della riforma IBOR prevedendo eccezioni ai requisiti di hedge accounting, la Fase 2 esamina le conseguenze delle modifiche contrattuali risultanti dalla riforma, precisando il corretto trattamento contabile degli strumenti finanziari coinvolti quando i benchmark sui tassi di interesse sono sostituiti da benchmark alternativi sui tassi.

Le modifiche, applicabili a partire dal 1° gennaio 2021, riguardano principalmente le tematiche di seguito riportate.

1) Gli impatti contabili di una modifica dei cash flow di uno strumento finanziario risultante da una variazione dell'indice contrattualmente previsto. Con riferimento ai cambiamenti derivanti dalla riforma dei tassi di interesse, lo IASB ha identificato due tipologie di scenari: a) scenari nei quali la riforma dei tassi di interesse conduce ad una modifica delle condizioni contrattuali e b) scenari nei quali la riforma conduce a variazioni dei cash flow senza richiedere modifiche alle condizioni contrattuali. In entrambi i casi, se le modifiche sono il diretto risultato della riforma dei tassi di interesse e generano cash flow economicamente equivalenti a quelli previsti immediatamente prima delle modifiche risultanti dalla riforma, allora lo strumento non deve essere cancellato dal bilancio. In sostanza il tasso di interesse effettivo dello strumento deve essere modificato per tenere in considerazione tali cambiamenti, senza che alcun impatto sia immediatamente rilevato a conto economico (IFRS 9 B5.4.5.).

2) Le conseguenze di un cambio dell'indice per l'hedge accounting. Nella Fase 2 lo IASB introduce ulteriori eccezioni ai requisiti di hedge accounting al fine di garantire che le relazioni di copertura influenzate dalla riforma IBOR non debbano essere interrotte al momento della sostituzione:

- i. la relazione di copertura non deve essere interrotta se la modifica della documentazione soddisfa determinate condizioni (IFRS9 6.9.1);
- ii. quando la relazione di copertura viene modificata per considerare il nuovo tasso di riferimento, la riserva di Cash Flow Hedging rilevata nelle Altre componenti di conto economico complessivo si ritiene calcolata in base al tasso di riferimento alternativo (IFRS9 6.9.7);
- iii. al fine di valutare l'efficacia retrospettiva di una relazione di copertura su base cumulativa, non appena cessano di applicarsi le eccezioni della Fase 1, la variazione cumulativa del fair value dell'elemento coperto e dello strumento di copertura può essere azzerata, onde evitare che la relazione di copertura si interrompa a causa dell'inefficacia accumulata durante la Fase 1 (IAS 39 102V);
- iv. qualora il tasso di riferimento alternativo sia designato come componente di rischio non contrattualmente specificato o gli elementi siano stati coperti a livello di portafoglio sono fornite specifiche indicazioni per gestire la transizione (IFRS9 6.9.9-13).

3) Informativa richiesta nelle note. Al fine di aiutare tutti gli utilizzatori del bilancio a comprendere la natura e la portata dei rischi derivanti dalla riforma e i progressi compiuti dalle entità nel completare il passaggio a tassi di riferimento alternativi sono richieste le seguenti informazioni integrative:

- una descrizione del modo in cui l'entità gestisce la transizione IBOR per i vari tassi coinvolti ed i rischi derivanti da tale passaggio;
- il valore contabile delle attività e passività finanziarie non collegate a derivati e il valore nominale dei derivati che continuano a rapportarsi ai tassi di interesse di riferimento soggetti a riforma. Tali importi sono disaggregati per tasso di interesse di riferimento e presentati separatamente;
- l'impatto della riforma IBOR sulla strategia di gestione del rischio dell'entità.

4) Gli impatti della riforma IBOR su principi diversi da quelli relativi agli strumenti finanziari, in particolare l'IFRS 4 Contratti assicurativi e l'IFRS 16 Leasing. Per quanto riguarda l'IFRS 16, nel caso di leasing che includono pagamenti variabili indicizzati a tassi di riferimento rientranti nell'ambito di applicazione della riforma IBOR, il documento prevede, come espediente pratico, che le modifiche dei canoni di locazione conseguenti alla riforma IBOR siano contabilizzate come rettifiche della passività derivante dal leasing, piuttosto che come lease modification. Questa eccezione è strettamente limitata ai cambiamenti che sono il risultato diretto della riforma IBOR e che sono economicamente equivalenti alle assunzioni precedenti (ad es. il precedente tasso di riferimento).

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

Sono in corso di recepimento da parte dei competenti organi dell'Unione Europea i seguenti aggiornamenti ed emendamenti dei principi IFRS (già approvati dallo IASB):

*Amendments to IAS1 - Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current.*

L'emendamento precisa che, qualora il debitore abbia il diritto di differire il pagamento del debito di oltre 12 mesi rispetto alla data di chiusura del bilancio, e tale diritto sia immediatamente esercitabile, la passività deve essere classificata come non corrente, a prescindere dalla probabilità che tale diritto sia esercitato. Anche se il management avesse intenzione di estinguere il debito entro i 12 mesi successivi alla data di chiusura del bilancio e/o il debito venisse rimborsato prima dell'approvazione del bilancio, la passività dovrebbe ugualmente essere classificata come non corrente, salvo darne adeguata informativa nelle note al bilancio. La modifica sarà applicabile a partire dal 1° gennaio 2023.

*Amendments to IAS37 – Onerous contract.*

Il documento, pubblicato dallo IASB in maggio 2020, specifica quali costi devono essere inclusi nel costo di adempimento di un contratto al fine di identificare un eventuale contratto oneroso. In particolare il par. 68A precisa che i costi necessari all'adempimento del contratto includono: a) i costi incrementali sostenuti dall'entità per l'adempimento del contratto, quali materiali e manodopera diretta; b) un'allocazione di altri costi, ad esempio una quota parte dell'ammortamento di un impianto utilizzato per l'adempimento del contratto in via non esclusiva. La modifica deve essere applicata a partire dal 1° gennaio 2022, con riferimento ai soli contratti in vigore alla data della prima applicazione. L'entità non deve rideterminare gli

esercizi precedenti; l'effetto cumulato derivante dalla prima applicazione della modifica deve essere rilevato nel saldo di apertura degli Utili portati a nuovo (o altra componente di patrimonio netto se appropriata).

#### *Amendments to IAS16 – Proceeds before Intended Use.*

Il documento, pubblicato dallo IASB in maggio 2020, introduce alcune modifiche allo *IAS 16 – Immobili, impianti e macchinari* con riferimento alla contabilizzazione di eventuali ricavi derivanti dalla vendita di articoli prodotti dall'entità per "portare il bene nel luogo e nelle condizioni necessarie al funzionamento nel modo inteso dalla direzione aziendale" (ad esempio, campioni prodotti durante il collaudo dei macchinari). Tali ricavi non devono più essere dedotti dal costo degli immobili, impianti e macchinari (viene quindi annullata la compensazione). I ricavi di vendita e i costi di tali articoli devono essere riconosciuti nel conto economico in conformità con i principi ad essi applicabili.

Se non presentati separatamente nel conto economico complessivo, l'entità deve indicare nelle note al bilancio gli importi dei proventi e dei costi agli articoli prodotti che non sono un output delle attività ordinarie dell'entità e specificare quali righe del conto economico complessivo li includono.

La modifica deve essere applicata retrospettivamente a partire dal 1° gennaio 2022, ma solo con riferimento ad immobili e impianti entrati in funzione o diventati disponibili per l'utilizzo successivamente all'inizio del primo periodo comparativo presentato. L'effetto cumulato derivante dalla prima applicazione della modifica deve essere rilevato nel saldo di apertura degli Utili portati a nuovo (o altra componente di patrimonio netto se appropriata).

#### *Amendments to IAS8 – Definition of Accounting Estimates.*

Il documento, pubblicato dallo IASB il 12 febbraio 2021, chiarisce, anche attraverso alcuni esempi, la distinzione tra cambiamenti di stima e cambiamenti di principi contabili. La distinzione è rilevante in quanto i cambiamenti di stima sono applicati prospetticamente a transazioni ed eventi futuri, mentre i cambiamenti di principi contabili sono generalmente applicati in via retroattiva. La modifica deve essere applicata a partire dal 1° gennaio 2023.

#### *Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2 - Disclosure of Accounting Policies.*

Il documento, pubblicato dallo IASB il 12 febbraio 2021, richiede alle società di fornire le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati e suggerisce di evitare o limitare le informazioni non necessarie. Le informazioni sui principi contabili sono rilevanti se ci si può ragionevolmente aspettare che, considerate insieme ad altre informazioni incluse nel bilancio di un'entità, possano influenzare le decisioni degli utilizzatori del bilancio.

Come principio generale, le informazioni sui principi contabili che illustrano come un'entità ha applicato gli IFRS nel proprio bilancio sono più utili agli utilizzatori del bilancio rispetto alle informazioni standardizzate o che duplicano o riassumono il contenuto degli IFRS. L'emendamento fornisce alcuni esempi per chiarire quando le informazioni sui principi contabili, riferite a operazioni o altri eventi significativi, possono essere rilevanti:

- (a) l'entità ha cambiato principio contabile e tale cambiamento ha determinato un impatto sostanziale sul bilancio;
- (b) l'entità ha scelto tra una o più opzioni consentite dagli IFRS (es. costo storico piuttosto che fair value);
- (c) la policy contabile è stata sviluppata dall'entità in conformità allo IAS 8, in assenza di un IFRS che disciplini specificamente la fattispecie;
- (d) il principio contabile si riferisce a un'area per la quale l'entità è tenuta a formulare valutazioni o assunzioni significative nell'applicazione del principio stesso;
- (e) il trattamento contabile adottato è complesso, ad esempio perché presuppone l'applicazione combinata di più IFRS.

La modifica deve essere applicata a partire dal 1° gennaio 2023.

Relativamente ai nuovi principi applicabili a partire dall'esercizio 2021 o successivi sono in corso le valutazioni per la loro corretta applicazione e le analisi sugli impatti presumibili sui prossimi bilanci.

### III. GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI DI IREN S.p.A.

Di seguito si riporta una sintesi della modalità di gestione dei rischi per quanto riguarda la gestione e il controllo dei rischi derivanti da strumenti finanziari (rischio di liquidità, rischio tassi di interesse, rischio di credito).

Nell'ambito dell'attività di Risk Management, al fine di limitare i rischi di variazione dei tassi di interesse, la Società utilizza contratti di copertura seguendo un'ottica non speculativa.

#### RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze prestabilite.

Viene costantemente monitorata la situazione finanziaria attuale, prospettica e la disponibilità di adeguati affidamenti bancari e non si evidenziano criticità per la copertura degli impegni finanziari di breve termine. Al termine del periodo gli affidamenti bancari a breve termine utilizzati dalla società sono pari a 8 milioni di euro.

La tabella sottostante fornisce l'indicazione dei flussi di cassa nominali previsti per l'estinzione delle Passività finanziarie:

Dati al 31/12/2020	Valore contabile	Flussi finanziari contrattuali	migliaia di euro		
			Entro i 12 mesi	1-5 anni	Oltre 5 anni
Debiti per mutui e bond (*)	3.678.527	(3.923.223)	(255.633)	(1.626.701)	(2.040.889)
Coperture rischio tasso (**)	13.576	(13.576)	(2.601)	(9.588)	(1.387)
Debiti per leasing	11.689	(11.884)	(4.527)	(6.263)	(1.094)

(\*) Il valore contabile dei "Debiti per mutui e bond" comprende sia la quota corrente sia la quota non corrente.

(\*\*) Il valore contabile delle "Coperture rischio tasso" comprende il fair value dei contratti di copertura (sia quelli attivi sia quelli passivi).

I flussi finanziari previsti per l'estinzione delle altre passività finanziarie diverse da quelle riportate nelle suddette tabelle, non si discostano significativamente dal valore contabile riportato in bilancio.

L'indebitamento finanziario da finanziamenti al termine del periodo è costituito al 16% da prestiti e al 84% da obbligazioni; si evidenzia inoltre che il 59% del debito totale è finanziato da fondi di tipo sustainable e che il debito residuo per mutui risulta contrattualizzato per l'85% a tasso fisso e per il 15% a tasso variabile. Per un dettaglio sulle politiche di gestione del rischio di liquidità si rimanda a quanto riportato nelle Note Illustrative al Bilancio consolidato inserite nel presente documento.

#### RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

Iren è esposta alle fluttuazioni dei tassi d'interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento. La strategia è quella di limitare l'esposizione al rischio di volatilità del tasso di interesse, mantenendo al contempo un costo della provvista contenuto.

Con un'ottica non speculativa, i rischi connessi alla crescita dei tassi di interesse vengono monitorati e, se ritenuto opportuno, ridotti o eliminati stipulando con controparti finanziarie di elevato *standing* creditizio, appositi contratti (*swap* e *collar*) che perseguono esclusivamente finalità di copertura. Al termine del periodo tutti i contratti stipulati soddisfano il requisito di limitare l'esposizione al rischio di oscillazione del tasso di interesse e, salvo per alcune posizioni con impatti non significativi, soddisfano altresì i requisiti formali per l'applicazione dell'*hedge accounting*.

Il *fair value* complessivo dei suddetti contratti di copertura su tassi di interesse al 31 dicembre 2020 è negativo per 13.576 migliaia di euro.

I contratti di copertura stipulati, congiuntamente con i finanziamenti a tasso fisso, permettono di coprire dal rischio di crescita dei tassi di interesse circa il 96% dell'indebitamento finanziario da finanziamenti, in linea con l'obiettivo di mantenere un'adeguata protezione da significativi rialzi del tasso di interesse.

Al fine di consentire una completa comprensione dei rischi di variazione dei tassi di interesse a cui è soggetta la Società, è stata condotta un'analisi di sensitività degli oneri finanziari netti e delle componenti valutative dei contratti finanziari derivati al variare dei tassi di interesse. Relativamente agli oneri finanziari tale analisi è stata effettuata, sulla base di presupposti di ragionevolezza, secondo le seguenti modalità:

- una variazione teorica in aumento ed in diminuzione di 100 *basis points* dei tassi di interesse euribor rilevati nel corso dell'esercizio è stata applicata all'indebitamento finanziario netto;
- nel caso in cui sia esistente una relazione di copertura lo shock sui tassi è stato applicato congiuntamente alla posizione debitoria ed al relativo strumento derivato di copertura con un effetto netto a conto economico sostanzialmente contenuto;
- la variazione dei tassi viene altresì applicata alla eventuale quota di interessi passivi capitalizzati nell'esercizio.

Con riferimento ai contratti derivati di copertura esistenti alla data di chiusura dell'esercizio è stata applicata una traslazione teorica in aumento ed in diminuzione di 100 *basis points* delle curve *forward* dei tassi di interesse impiegate per la determinazione dei *fair value* dei contratti stessi.

Nella seguente tabella sono riportati i risultati dell'analisi di sensitività anzi illustrata svolta con riferimento alla data del 31 dicembre 2020.

	migliaia di euro			
	Oneri finanziari		Riserva Cash flow Hedge	
	Aumento di 100 bps	Diminuzione di 100 bps	Aumento di 100 bps	Diminuzione di 100 bps
<b>Sensitività dei flussi finanziari (netta)</b>				
Indebitamento finanziario netto (comprensivo dei contratti di copertura)	(3.794)	3.503	-	-
<b>Variazione del fair value</b>				
Contratti di copertura (solo componenti valutative)	14	-	17.858	(19.286)
<b>Totale impatto da analisi di sensitività</b>	<b>(3.780)</b>	<b>3.503</b>	<b>17.858</b>	<b>(19.286)</b>

#### CONTABILIZZAZIONE STRUMENTI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati al fair value, determinato sulla base dei valori di mercato o, qualora non disponibili, secondo una tecnica di valutazione interna.

Ai fini della contabilizzazione degli strumenti derivati, all'interno di tali operazioni è necessario distinguere tra operazioni che rispettano tutti i requisiti richiesti dall'IFRS 9 per essere contabilizzate in accordo con le regole dell'hedge accounting e operazioni che non rispettano tutti i suddetti requisiti.

##### *Operazioni contabilizzate in accordo con le regole dell'hedge accounting*

Tali operazioni possono includere:

- operazioni di fair value hedge: il derivato e lo strumento coperto sono iscritti nello stato patrimoniale al fair value e la variazione dei rispettivi fair value è contabilizzata direttamente a conto economico;
- operazioni di cash flow hedge: il derivato è iscritto in bilancio al fair value con contropartita una specifica riserva di patrimonio netto per la componente efficace della copertura e il conto economico per la componente inefficace; al momento della manifestazione dello strumento coperto l'importo sospeso a patrimonio netto viene riversato a conto economico.

La classificazione a conto economico del riversamento dell'importo sospeso a patrimonio netto e della componente inefficace avviene in accordo con la natura dello strumento sottostante. In particolare, nel caso di copertura del rischio di tasso, nei proventi ed oneri finanziari.



### Operazioni non contabilizzate in accordo con le regole dell'hedge accounting

Il derivato è iscritto nello stato patrimoniale al fair value. La variazione del fair value del derivato è iscritta a conto economico e la sua classificazione avviene in accordo con la natura dello strumento sottostante - nel caso di copertura del rischio di tasso, nei proventi ed oneri finanziari.

In merito alla valutazione del derivato tra le partite patrimoniali di carattere finanziario si segnala che il fair value del derivato è iscritto tra i debiti/crediti finanziari a lungo termine se il relativo sottostante è una posta di medio/lungo termine, viceversa è iscritto tra i debiti/crediti finanziari a breve termine se il sottostante si estingue entro il periodo di riferimento.

## FAIR VALUE

Per ogni classe di attività e passività indicate a bilancio occorre riportare, oltre al valore contabile e il relativo fair value anche i metodi e le principali assunzioni utilizzate per la sua determinazione.

Il fair value viene determinato in misura pari alla sommatoria dei flussi finanziari futuri attesi connessi all'attività o passività comprensivi della relativa componente di onere o provento finanziario, attualizzati con riferimento alla data di chiusura del bilancio. Il valore attuale dei flussi futuri è stato determinato applicando la curva dei tassi *forward* alla data di chiusura del periodo.

Al fine di fornire un'informativa quanto più possibile esaustiva è stato esposto anche il valore comparativo relativo al precedente esercizio.

Descrizione attività / passività	31/12/2020		31/12/2019	
	Valore contabile	Fair Value	Valore contabile	Fair Value
Crediti finanziari non correnti verso società correlate	2.201.369	2.417.227	1.809.533	2.022.049
Attività per derivati di copertura	40	40	693	693
Obbligazioni esigibili oltre 12 mesi	(3.124.430)	(3.339.613)	(2.516.069)	(2.667.775)
Obbligazioni esigibili entro 12 mesi	(181.628)	(187.490)	(167.831)	(174.955)
Mutui quota non corrente	(345.240)	(342.894)	(297.430)	(293.596)
Mutui quota corrente	(27.229)	(27.218)	(22.229)	(22.387)
Passività per contratti derivati di copertura	(13.617)	(13.617)	(13.900)	(13.900)
<b>Totale</b>	<b>(1.490.734)</b>	<b>(1.493.564)</b>	<b>(1.207.233)</b>	<b>(1.149.871)</b>

Per le classi di attività e passività finanziarie non riportate nella tabella precedente il valore contabile coincide con il fair value.

### Scala gerarchica del fair value

La tabella seguente illustra gli strumenti finanziari contabilizzati al fair value in base alla tecnica di valutazione utilizzata e alla modalità della loro contabilizzazione. I diversi livelli sono stati definiti come illustrato di seguito:

- Livello 1: prezzi quotati (non rettificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: dati di input diversi dai prezzi quotati di cui al Livello 1 che sono osservabili per l'attività o la passività, sia direttamente (come nel caso dei prezzi), sia indirettamente (ovvero derivati dai prezzi);
- Livello 3: dati di input relativi all'attività o alla passività che non sono basati su dati di mercato osservabili (dati non osservabili).

	migliaia di euro			
31.12.2020	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo				
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico			24.523	24.523
Attività finanziarie derivate in Cash Flow Hedge		40		40
Attività finanziarie derivate in Fair Value Hedge				
Attività finanziarie derivate fuori dall'hedge accounting				
<b>Totale attività</b>		<b>40</b>	<b>24.523</b>	<b>24.563</b>
Passività finanziarie derivate in Cash Flow Hedge		(13.617)		(13.617)
Passività finanziarie derivate in Fair Value Hedge				
Passività finanziarie derivate fuori dall'hedge accounting				
<b>Totale passività</b>		<b>(13.617)</b>		<b>(13.617)</b>
<b>Totale complessivo</b>		<b>(13.577)</b>	<b>24.523</b>	<b>10.946</b>

	migliaia di euro			
31.12.2019	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo				
Attività finanziarie valutate al fair value rilevato a conto economico			100	100
Attività finanziarie derivate in Cash Flow Hedge		693		693
Attività finanziarie derivate in Fair Value Hedge				
Attività finanziarie derivate fuori dall'hedge accounting				
<b>Totale attività</b>		<b>693</b>	<b>100</b>	<b>793</b>
Passività finanziarie derivate in Cash Flow Hedge		(11.580)		(11.580)
Passività finanziarie derivate in Fair Value Hedge				
Passività finanziarie derivate fuori dall'hedge accounting		(2.319)		(2.319)
<b>Totale passività</b>		<b>(13.899)</b>		<b>(13.899)</b>
<b>Totale complessivo</b>		<b>(13.206)</b>	<b>100</b>	<b>(13.106)</b>

Tutti gli strumenti finanziari di copertura di Iren S.p.A. hanno *fair value* classificabile di livello 2, cioè misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (es. tassi di interesse, prezzi commodities), diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario, o comunque che non richiedono un significativo aggiustamento basato su dati non osservabili sul mercato.

Si segnala inoltre che non ci sono stati trasferimenti tra i diversi Livelli della scala gerarchica del *fair value*.

## **RISCHIO DI CREDITO**

Dal punto di vista commerciale, Iren S.p.A. non è particolarmente soggetta a rischio di credito, in quanto effettua prevalentemente prestazioni professionali a favore delle controllate, secondo le esigenze da queste manifestate, sulla base di contratti di *service* stipulati fra le parti.

I crediti finanziari verso le società controllate conseguono all'attività di approvvigionamento delle risorse finanziarie, centralizzata allo scopo di ottimizzarne l'utilizzo. In particolare, la gestione centralizzata dei flussi finanziari in Iren consente di allocare i fondi disponibili a livello di Gruppo secondo le necessità che di volta in volta si manifestano tra le singole Società. I movimenti di liquidità sono registrati su conti infragrupo sui quali vengono contabilizzati anche le spese e gli interessi attivi e passivi infragrupo. Alcune società partecipate hanno una gestione finanziaria autonoma, nel rispetto delle linee guida fornite dalla Capogruppo.

Per un dettaglio sulle politiche di gestione del rischio di credito si rimanda a quanto riportato nelle Note Illustrative al Bilancio Consolidato inserite nel presente documento.

## **GESTIONE DEL CAPITALE**

Le politiche di gestione del capitale del Consiglio di Amministrazione prevedono il mantenimento di un livello elevato di capitale proprio al fine di mantenere un rapporto di fiducia con gli investitori, i creditori ed il mercato, consentendo altresì lo sviluppo futuro dell'attività.

Il Consiglio di Amministrazione monitora il rendimento del capitale e il livello di dividendi da distribuire ai detentori di azioni ordinarie e ha l'obiettivo di mantenere un equilibrio tra l'ottenimento di maggiori rendimenti tramite il ricorso ad indebitamento e i vantaggi e la sicurezza offerti da una solida situazione patrimoniale.

## IV. INFORMATIVA SUI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Come indicato nella Relazione sulla Gestione, contenuta nel presente documento, si forniscono di seguito le informazioni qualitative relative ai principali rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate, in essere per Iren S.p.A..

### Rapporti con società controllate

#### Services Intercompany

Per sfruttare al meglio le sinergie organizzative realizzabili, la configurazione di Iren è impostata sul modello di una Holding industriale, dotata di strutture di staff adeguate a sostenere le attività strategiche, di sviluppo, finanziarie, informatiche, amministrative e di controllo del Gruppo. Pertanto Iren è in grado di fornire prestazioni professionali di carattere tecnico-amministrativo a favore delle controllate, operative nei *business* di riferimento. Tutte le attività suddette sono regolate da appositi contratti di servizio improntati a condizioni di mercato.

#### Gestione finanziaria

Al fine di ottimizzare le condizioni di accesso al finanziamento esterno, sono state adottate soluzioni organizzative orientate ad una gestione finanziaria accentrata a livello di Gruppo, svolta direttamente da Iren S.p.A.. In tale prospettiva, i finanziamenti sono assunti nei confronti del sistema creditizio in capo ad Iren, con destinazione successiva dei fondi alle Società del Gruppo a sostegno dei fabbisogni, sia operativi che di investimento, manifestati dalle stesse.

Le condizioni dei contratti di finanziamento intercompany sono definite sulla base delle condizioni alle quali la Capogruppo si approvvigiona sul mercato finanziario.

#### Consolidato fiscale

A partire dall'esercizio 2010 la società ha optato per il regime fiscale del Consolidato domestico di cui agli artt. 117 e seguenti del nuovo Tuir. Detto regime consiste nella determinazione dell'IRES sulla base imponibile di Gruppo corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato opportunamente rettificato per le variazioni di consolidamento.

Tutti i rapporti, economici e giuridici, tra le parti sono stati disciplinati da apposito contratto interaziendale tra le società coinvolte e la consolidante Iren S.p.A..

Il perimetro di consolidamento fiscale, per il 2020, oltre alla consolidante Iren S.p.A., include le seguenti società: IRETI, Iren Mercato, Iren Energia, Iren Acqua e l'incorporata Immobiliare delle Fabbriche, Iren Ambiente, Iren Smart Solutions, AMIAT, AMIAT V., ACAM Ambiente, ACAM Acque, Maira, Formaira, Studio Alfa (e l'incorporata Coin Consultech), ReCos, Iren Laboratori, San Germano, Territorio e Risorse, Ri.Ma., ASM Vercelli, Atena Trading, GIA in liquidazione.

In particolare, nel suddetto contratto, recentemente aggiornato per tener conto del nuovo perimetro e delle novità normative, vengono contemplate le modalità di trasferimento del reddito IRES, la remunerazione che ne consegue, nonché gli effetti di eventuali interruzioni del suddetto regime o del mancato rinnovo dello stesso.

A seguito dell'opzione per il consolidato fiscale domestico, a fronte del reddito imponibile conseguito e trasferito alla società consolidante, la consolidata si obbliga a riconoscere alla società consolidante "conguagli per imposte" pari alle imposte dovute sul reddito trasferito al netto dei crediti per IRES trasferiti. Nel Regolamento vengono inoltre evidenziati gli altri obblighi dei contraenti tra cui quello relativo agli invii di flussi informativi da parte delle consolidate affinché la Consolidante riesca a determinare il Reddito complessivo di Gruppo ai fini IRES.

In appositi paragrafi vengono indicate le conseguenze relative all'interruzione anticipata del consolidato, al mancato rinnovo ed alle responsabilità delle parti in caso di errori a loro imputabili ai sensi dell'articolo 127 comma 2 del Tuir.

#### Gruppo IVA

Iren, nel settembre 2019, ha esercitato l'opzione per la costituzione del Gruppo IVA cui l'Agenzia delle Entrate ha attribuito un nuovo numero di Partita IVA con efficacia dal 1° gennaio 2020.

Le società che partecipano al Gruppo IVA 2020, oltre alla capogruppo Iren S.p.A., sono le seguenti: Iren Energia, IRETI (e l'incorporata Busseto Servizi), Iren Mercato (e l'incorporata Spezia Energy Trading), Iren

Ambiente (e le incorporate CMT e Ferrania Ecologia), AMIAT, Iren Smart Solutions, Iren Acqua Tigullio, Iren Acqua (e l'incorporata Immobiliare delle Fabbriche), Iren Laboratori, Bonifica Autocisterne, ASM Vercelli, Atena Trading, ACAM Ambiente, ACAM Acque, ReCos, Studio Alfa (e l'incorporata Coin Consultech), TRM, San Germano, Maira, Formaira e Monte Querce.

Sulla base di quanto previsto dalla normativa di riferimento tutto il credito maturato fino al 31 dicembre 2019 nell'ambito della liquidazione di gruppo non è stato trasferito al Gruppo IVA, ma è stato richiesto a rimborso.

#### **Rapporti con società collegate e *joint ventures***

Fra i principali rapporti intrattenuti da Iren S.p.A. con le società collegate e *joint ventures* si segnalano:

- la linea di credito in tesoreria accentrata a favore di Valle Dora Energia;
- i compensi reversibili riconosciuti alla Società a fronte della partecipazione di propri dipendenti ai Consigli di Amministrazione delle relative società;
- la fornitura di service a carattere amministrativo.

Le informazioni quantitative relative ai rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate sono riportate nel capitolo "X. Allegati al Bilancio Separato", che si considera parte integrante delle presenti Note.

Da ultimo e per ciò che concerne gli Amministratori e i Sindaci di Iren S.p.A., fatta salva la corresponsione degli emolumenti previsti per lo svolgimento di cariche negli organi amministrativi o di controllo, si segnala che non risultano rapporti.

Sono soggette alle previsioni di cui alla Procedura OPC anche le operazioni che si sostanziano nell'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo di Iren S.p.A. nonché ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche del Gruppo IREN.

## V. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non sono intervenuti fatti di rilievo.

## VI. ALTRE INFORMAZIONI

### COMUNICAZIONE CONSOB N. DEM/6064293 del 28 luglio 2006

#### Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dell'esercizio 2020 la società non è stata interessata da eventi "non ricorrenti" e non ha posto in essere operazioni significative, individuate come tali, in base alle definizioni contenute nella Comunicazione. In particolare, non è stata oggetto di fatti il cui accadimento non si ripeta frequentemente nel normale svolgimento dell'attività.

#### Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Si precisa che nel corso del 2020 la società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

#### Informativa relativa alle azioni proprie

In data 29 aprile 2020 l'Assemblea degli Azionisti di Iren S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre di azioni proprie per diciotto mesi a partire da tale data, revocando contestualmente, per la parte rimasta ineseguita, la precedente autorizzazione all'acquisto deliberata il 5 aprile 2019. In data 12 maggio, il C.d.A., dando mandato all'AD di effettuare il programma di acquisto, ha posto il limite al 2% del capitale sociale della Società (pari a 26.000.000 di azioni), tenendo conto delle azioni già in portafoglio.

Al 31 dicembre 2020 sono presenti in portafoglio 15.868.004 azioni per un corrispettivo complessivo di 34.648 migliaia di euro, esposto a riduzione del patrimonio netto all'interno della voce "Riserve e Utili (Perdite) a nuovo".

#### INFORMATIVA SULLE EROGAZIONI PUBBLICHE

Con riferimento a quanto previsto in materia di trasparenza nel sistema delle erogazioni pubbliche ex articolo 35 del decreto legge n. 34/2019 ("decreto crescita"), si precisa che sono presenti nell'ambito del Registro nazionale degli aiuti di Stato aiuti a favore della società, che sono oggetto di obbligo di pubblicazione. Per i relativi dettagli si rimanda al citato Registro, ai sensi dell'articolo 35, comma 125-quinquies.

#### PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO

Il Bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione di Iren S.p.A. nella riunione del 25 marzo 2021. Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato il Presidente e l'Amministrazione Delegata ad apportare al bilancio quelle modifiche che risultassero necessarie od opportune per il perfezionamento della forma nel periodo di tempo intercorrente fino alla data di approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti. L'Assemblea, che sarà convocata per l'approvazione del bilancio separato della Capogruppo, ha la facoltà di richiedere modifiche al bilancio stesso.

## VII. INFORMAZIONI SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

Le tabelle che seguono, ove non diversamente indicato, riportano i dati in migliaia di euro.

### ATTIVO

#### **ATTIVITA' NON CORRENTI**

##### **NOTA 1\_ATTIVITA' MATERIALI**

La composizione della voce attività materiali, comprensiva dei diritti d'uso, viene riportata nella tabella seguente:

	migliaia di euro					
	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020	Costo al 31/12/2019	F.do amm.to al 31/12/2019	Valore netto al 31/12/2019
Terreni	13.963	(636)	13.327	3.231	(22)	3.209
Fabbricati	130.496	(17.653)	112.843	133.954	(12.650)	121.304
Impianti e macchinari	3.523	(851)	2.672	1.739	(433)	1.306
Attrezzature industriali e commerciali	1.009	(490)	519	865	(415)	450
Altri beni	41.477	(22.806)	18.671	33.522	(16.710)	16.812
Attività materiali in corso ed acconti	11.296	-	11.296	1.735	-	1.735
<b>Totale</b>	<b>201.764</b>	<b>(42.436)</b>	<b>159.328</b>	<b>175.046</b>	<b>(30.230)</b>	<b>144.816</b>

La movimentazione del costo storico delle attività materiali, comprensivo dei diritti d'uso, è esposta nella tabella seguente:

	migliaia di euro				
	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2020
Terreni	3.231	153	(117)	10.696	13.963
Fabbricati	133.954	7.645	(52)	(11.051)	130.496
Impianti e macchinari	1.739	800	(9)	993	3.523
Attrezzature industriali e commerciali	865	134	-	10	1.009
Altri beni	33.522	9.133	(1.178)	-	41.477
Attività materiali in corso ed acconti	1.735	10.209	-	(648)	11.296
<b>Totale</b>	<b>175.046</b>	<b>28.074</b>	<b>(1.356)</b>	<b>-</b>	<b>201.764</b>

La movimentazione dei relativi fondi ammortamento è esposta di seguito:

	migliaia di euro				
	31/12/2019	Ammorta- mento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2020
Terreni	(22)	(29)	37	(622)	(636)
Fabbricati	(12.650)	(5.819)	44	772	(17.653)
Impianti e macchinari	(433)	(277)	-	(141)	(851)
Attrezzature industriali e commerciali	(415)	(66)	-	(9)	(490)
Altri beni	(16.710)	(7.266)	1.170	-	(22.806)
<b>Totale</b>	<b>(30.230)</b>	<b>(13.457)</b>	<b>1.251</b>	<b>-</b>	<b>(42.436)</b>

Le principali categorie fanno riferimento a:

- **Terreni e fabbricati:** tale voce include principalmente i fabbricati relativi alle sedi direzionali o a supporto delle attività operative;
- **Impianti e macchinari:** sono inclusi in questa voce gli impianti di carattere ausiliario ai fabbricati, di condizionamento o telecomunicazione, e alcuni prototipi per le attività di sviluppo;
- **Altri beni:** includono automezzi e autovetture, mobili, macchine d'ufficio e dotazioni informatiche;
- **Immobilizzazioni in corso e acconti:** la voce comprende il complesso degli oneri sostenuti per gli investimenti in fase di realizzazione e non ancora in funzione.

Si segnala che non vi sono attività materiali concesse a garanzia di passività.

#### **Incrementi**

Gli incrementi del periodo, pari a 28.074 migliaia di euro, si riferiscono principalmente:

- all'iscrizione del diritto d'uso della sede direzionale di Piacenza, in locazione da IRETI da inizio esercizio;
- agli investimenti in automezzi, anche oggetto di noleggio ed iscritti in ossequio all'IFRS 16, ed in dotazioni informatiche;
- ai costi sostenuti per la riqualificazione edilizia della sede di Piazza Raggi, in corso di realizzazione.

#### **Ammortamenti**

Gli ammortamenti ordinari dell'esercizio 2020, pari a complessivi 13.457 migliaia di euro sono stati calcolati sulla base delle aliquote indicate nel capitolo "Principi contabili e criteri di valutazione" e ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle immobilizzazioni.

#### **Riclassifiche**

Si segnala che gli spostamenti di voce di bilancio, oltre alla normale entrata in funzione di investimenti realizzati nell'esercizio precedente, riguardano principalmente lo scorporo del valore dei terreni sottostanti ai complessi immobiliari oggetto di riacquisto nell'esercizio.



### Diritti d'uso IFRS 16

L'IFRS 16 prevede per il locatario la rilevazione nello stato patrimoniale delle attività e delle relative passività finanziarie per tutti i contratti di leasing di durata superiore ai 12 mesi, a meno che l'attività sottostante abbia un modico valore. I contratti in cui Iren S.p.A. si configura come locatario si riferiscono ad affitti e *leasing* immobiliari e noleggi a lungo termine di automezzi e autoveicoli.

La composizione dei diritti d'uso, distinta tra costo storico, fondo ammortamento e valore netto, viene riportata nella tabella seguente:

migliaia di euro

	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020	Costo al 31/12/2019	F.do amm.to al 31/12/2019	Valore netto al 31/12/2019
Terreni	141	(15)	126	148	(22)	126
Fabbricati	16.545	(5.595)	10.950	115.218	(7.722)	107.496
Altri beni	5.215	(2.346)	2.869	5.061	(1.584)	3.477
<b>Totale</b>	<b>21.901</b>	<b>(7.956)</b>	<b>13.945</b>	<b>120.427</b>	<b>(9.328)</b>	<b>111.099</b>

La movimentazione del costo storico dei diritti d'uso è esposta nella tabella seguente:

migliaia di euro

	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	31/12/2020
Terreni	148	110	(117)	-	141
Fabbricati	115.218	4.013	(43)	(102.643)	16.545
Altri beni	5.061	1.168	(1.014)	-	5.215
<b>Totale</b>	<b>120.427</b>	<b>5.291</b>	<b>(1.174)</b>	<b>(102.643)</b>	<b>21.901</b>

Infine, la movimentazione del fondo ammortamento dei diritti d'uso è riportata di seguito:

migliaia di euro

	31/12/2019	Ammortamento del periodo	Decrementi	Altri movimenti	31/12/2020
Terreni	(22)	(29)	36	-	(15)
Fabbricati	(7.722)	(3.776)	43	5.860	(5.595)
Altri beni	(1.584)	(1.776)	1.014	-	(2.346)
<b>Totale</b>	<b>(9.328)</b>	<b>(5.581)</b>	<b>1.093</b>	<b>5.860</b>	<b>(7.956)</b>

Si precisa infine che l'importo netto di 96.783 migliaia di euro, riportato tra gli "Altri movimenti" nell'ambito dei diritti d'uso dei fabbricati, è riferito ai complessi direzionali del Gruppo oggetto di riacquisto nel corso del primo semestre 2020 e che precedentemente erano oggetto di contratto d'affitto.

## NOTA 2\_ATTIVITA' IMMATERIALI A VITA DEFINITA

La composizione della voce attività immateriali, distinta tra costo storico, fondo ammortamento e valore netto viene riportata nella tabella seguente:

	migliaia di euro					
	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020	Costo al 31/12/2019	F.do amm.to al 31/12/2019	Valore netto al 31/12/2019
Costi di sviluppo	47	(47)	-	47	(47)	-
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	122.038	(63.432)	58.606	87.141	(46.075)	41.066
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	(4)	30	34	(3)	31
Altre immobilizzazioni immateriali	9.605	(8.657)	948	9.594	(8.116)	1.478
Immobilizzazioni in corso e acconti	10.122	-	10.122	18.872	-	18.872
<b>Totale</b>	<b>141.846</b>	<b>(72.140)</b>	<b>69.706</b>	<b>115.688</b>	<b>(54.241)</b>	<b>61.447</b>

La movimentazione del costo storico delle attività immateriali è esposta nella tabella seguente:

	migliaia di euro				
	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2020
Costi di sviluppo	47	-	-	-	47
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	87.141	20.533	(91)	14.455	122.038
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	-	-	-	34
Altre immobilizzazioni immateriali	9.594	11	-	-	9.605
Immobilizzazioni in corso e acconti	18.872	7.926	(2.221)	(14.455)	10.122
<b>Totale</b>	<b>115.688</b>	<b>28.470</b>	<b>(2.312)</b>	<b>-</b>	<b>141.846</b>

La movimentazione del fondo ammortamento è riportata di seguito:

	31/12/2019	Ammorta- mento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	migliaia di euro 31/12/2020
Costi di sviluppo	(47)	-	-	-	(47)
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	(46.075)	(17.357)	-	-	(63.432)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(3)	(1)	-	-	(4)
Altre immobilizzazioni immateriali	(8.116)	(541)	-	-	(8.657)
<b>Totale</b>	<b>(54.241)</b>	<b>(17.899)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(72.140)</b>

Le principali categorie fanno riferimento a:

- Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno: la voce è costituita da licenze d'uso software e dai costi sostenuti per la produzione interna di software realizzato al fine di adattare ed aggiornare gli applicativi concessi in licenza; tali immobilizzazioni sono ammortizzate in cinque anni;
- Immobilizzazioni immateriali in corso: la voce è costituita prevalentemente dai costi sostenuti per nuove implementazioni e studi relativi a progetti in ambito IT, riguardanti applicativi a supporto dell'attività operativa ed amministrativa.

#### Incrementi

Gli incrementi del periodo, pari a 28.470 migliaia di euro, si riferiscono principalmente all'acquisto, sviluppo interno (anche in corso di realizzazione), implementazione ed adeguamento di software per l'ambito amministrativo, di gestione della filiera commerciale e dei clienti del Gruppo.

### NOTA 3 \_PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE, JOINT VENTURE E COLLEGATE

#### Partecipazioni in imprese controllate

I dati relativi alle partecipazioni in imprese direttamente controllate, ossia le società capofila delle filiere di business del Gruppo, al 31 dicembre 2020 sono presenti nell'apposita sezione degli Allegati.

I valori di carico delle partecipazioni sono i seguenti, e risultano invariati rispetto all'esercizio precedente.

	migliaia di euro 31/12/2020
Iren Ambiente	243.437
IRETI	1.039.418
Iren Energia	1.139.112
Iren Mercato	142.065
<b>Totale</b>	<b>2.564.032</b>

### NOTA 4 \_ALTRE PARTECIPAZIONI

Tale voce si riferisce a partecipazioni in società sulle quali Iren S.p.A. non esercita né controllo né influenza notevole. Tali partecipazioni sono valutate al *fair value* ma, poiché le più recenti informazioni disponibili per valutare il *fair value* sono insufficienti e il costo rappresenta la migliore stima del *fair value*, sono state mantenute al costo.

Alla data del presente bilancio l'unica partecipazione detenuta è relativa alla società consortile Competence Industry Manufacturing 4.0, ed è pari a 100 migliaia di euro (50 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Nel

periodo è stata infatti alienata la partecipazione nel Fondo Core MultiUtilities, iscritta al valore di 100 migliaia di euro al 31 dicembre 2019.

#### NOTA 5\_ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

Il totale della voce ammonta complessivamente a 2.225.873 migliaia di euro (1.810.266 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Crediti per gestione accentrata di tesoreria	2.201.369	1.809.533
Fair value contratti derivati quota non corrente	40	693
Crediti verso altri	40	40
Altre attività finanziarie	24.424	-
<b>Totale</b>	<b>2.225.873</b>	<b>1.810.266</b>

Per il dettaglio per controparte della voce "Crediti per gestione accentrata di tesoreria" si rinvia alla tabella riportante i "Rapporti con parti correlate" negli Allegati al presente documento.

Il *fair value* attivo dei contratti derivati, per la quota non corrente, ammonta a 40 migliaia di euro (693 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Per il commento si rinvia al capitolo "Gestione dei rischi finanziari di IREN S.p.A."

I crediti finanziari verso altri si riferiscono alla partecipazione in una produzione cinematografica in regime di Tax credit per 40 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2019).

La voce "Altre attività finanziarie" è rappresentata dalla quota variabile del prezzo di cessione della partecipazione in OLT Offshore LNG Toscana e dal relativo finanziamento, valutata al fair value con iscrizione delle variazioni nell'utile (perdita) di periodo.

#### NOTA 6\_ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

Sono pari a 1.832 migliaia di euro (1.872 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e sono principalmente costituiti da crediti tributari maturati verso l'Erario a seguito dell'istanza di deduzione IRAP dalla base imponibile IRES (608 migliaia di euro, invariato rispetto al 31 dicembre 2019), da crediti per contributi maturati a fronte di progetti di innovazione per 1.040 migliaia di euro (1.076 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e da crediti per prestiti al personale per 122 migliaia di euro (142 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

#### NOTA 7\_ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Ammontano a 11.035 migliaia di euro (13.705 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono ad imposte differite attive derivanti da componenti di reddito fiscalmente deducibili nei futuri esercizi.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla nota del conto economico "Imposte sul reddito" ed a quanto riportato negli Allegati in merito al dettaglio delle differenze temporanee legate alla fiscalità differita.

## ATTIVITÀ CORRENTI

### NOTA 8\_RIMANENZE

La voce ammonta a 4.023 migliaia di euro (3.041 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Il magazzino annovera le giacenze di articoli di uso comune a tutte le società del Gruppo (vestiario tecnico, ferramenta, cancelleria e segnaletica).

Il fondo svalutazione magazzino è stato costituito nell'esercizio per tenere conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcuni materiali, ed ammonta a 709 migliaia di euro.

### NOTA 9\_CREDITI COMMERCIALI

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso clienti	1.388	1.975
Crediti verso controllate	89.775	112.284
Crediti verso joint venture e collegate	744	854
Crediti verso soci parti correlate	16	301
Fondo svalutazione crediti	(1.224)	(1.253)
<b>Totale</b>	<b>90.699</b>	<b>114.161</b>

#### Crediti verso clienti

Sono relativi a crediti per servizi resi a favore di clienti terzi.

#### Crediti verso imprese controllate

I crediti verso controllate si riferiscono a normali operazioni commerciali, intrattenute a condizioni di mercato, e sono principalmente riferiti ai servizi *corporate*, di carattere tecnico-amministrativo forniti alle società del Gruppo. Il loro dettaglio per controparte è riportato in allegato nella sezione "Rapporti con parti correlate" degli Allegati al Bilancio.

#### Crediti verso joint venture e imprese collegate

La voce si riferisce prevalentemente ai compensi reversibili per le cariche ricoperte da dipendenti di Iren nelle società collegate, nonché al riaddebito di costi assicurativi sostenuti dalla Capogruppo. Il loro dettaglio per controparte è riportato in allegato nella sezione "Rapporti con parti correlate".

#### Crediti verso soci parti correlate

I crediti verso soci parti correlate presentano un saldo di 16 migliaia di euro (301 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono a crediti per servizi e attività svolte a favore di FSU (invariati rispetto al 31 dicembre 2019). Al 31 dicembre 2019 erano presenti crediti per servizi e attività svolte a favore del Comune di Torino per 278 migliaia di euro e del Comune di Reggio Emilia per 7 migliaia di euro.

#### Fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione, riferito alle categorie sopra riportate, presenta la dinamica riportata nella tabella che segue:

	migliaia di euro			
	31/12/2019	Accantonamenti	Decrementi	31/12/2020
<b>Fondo svalutazione crediti</b>	<b>1.253</b>	-	(29)	<b>1.224</b>

Nel corso dell'esercizio non è stato effettuato alcun accantonamento in quanto il fondo risultava adeguato all'ammontare delle perdite attese sulla base del modello semplificato previsto dal principio IFRS 9, dove per "perdita" si intende il valore attuale di tutti i futuri mancati incassi, opportunamente integrato per tenere conto delle aspettative future ("forward looking information"), tenendo in debita considerazione la serie storica.

#### NOTA 10\_CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 927 migliaia di euro (7.722 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferisce a crediti per anticipi IRES e IRAP.

#### NOTA 11\_CREDITI VARI E ALTRE ATTIVITA' CORRENTI

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Crediti verso controllate per gruppo IVA	20.921	48.353
Crediti verso controllate per consolidato fiscale	17.566	25.401
Crediti verso Erario per IVA	72.051	58.667
Altri crediti di natura tributaria	4.624	3.898
<b>Crediti tributari entro 12 mesi</b>	<b>115.162</b>	<b>136.319</b>
Crediti per anticipi a fornitori	1.526	1.481
Crediti verso altri	1.794	1.579
<b>Altre attività correnti</b>	<b>3.320</b>	<b>3.060</b>
Risconti attivi	4.777	2.659
<b>Totale</b>	<b>123.259</b>	<b>142.038</b>

Si segnala che al 31 dicembre 2020 sono state effettuate operazioni di factoring con *derecognition* del credito riferite al credito IVA maturato sino al 31 dicembre 2019 per 82.780 migliaia di euro.

Come anticipato nel capitolo "Rapporti con parti correlate", Iren, nel settembre 2019, ha esercitato l'opzione per la costituzione del Gruppo IVA cui l'Agenzia delle Entrate ha attribuito un nuovo numero di Partita IVA con efficacia dal 1° gennaio 2020. Sulla base di quanto previsto dalla normativa di riferimento, tutto il credito maturato fino al 31 dicembre 2019 nell'ambito della liquidazione di gruppo non è stato trasferito al Gruppo IVA, ma è stato richiesto a rimborso e ceduto come sopra indicato.

Il Gruppo ha esercitato altresì l'opzione per il Consolidato fiscale di Gruppo che comporta il trasferimento da parte delle società consolidate delle proprie posizioni debitorie/creditorie IRES verso la Consolidante Iren S.p.A..

Gli altri crediti di natura tributaria esposti in tabella sono principalmente costituiti da crediti verso l'erario per ritenute d'acconto, mentre i risconti attivi si riferiscono in gran parte alla quota di competenza futura di servizi informatici.

## NOTA 12\_ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

La voce ammonta complessivamente a 74.097 migliaia di euro (382.342 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). La scadenza di tutti i crediti finanziari iscritti in questa voce non supera i 12 mesi. Il valore contabile di tali crediti approssima il loro fair value in quanto l'impatto dell'attualizzazione risulta trascurabile. I crediti finanziari correnti riguardano:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Verso controllate	69.027	29.259
Verso joint venture e collegate	107	352.951
Verso terzi per deposito acquisto azioni proprie	4.181	-
Verso altri	782	132
<b>Totale</b>	<b>74.097</b>	<b>382.342</b>

### Crediti finanziari verso controllate

I crediti verso controllate sono riferiti:

- ai finanziamenti alle controllate Territorio e Risorse (12.200 migliaia di euro, in aumento rispetto ai 3.000 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), I. Blu (16.337 migliaia di euro), UCH Holding (6.100 migliaia di euro), Unieco Holding Ambiente (16.000 migliaia di euro) e STA (5.500 migliaia di euro), acquisite nell'esercizio.
- agli interessi maturati in merito sulle linee di finanziamento, in particolare in tesoreria accentrata (12.890 migliaia di euro);

### Crediti finanziari joint venture e collegate

I crediti verso joint venture e collegate si riferiscono agli interessi maturati in merito al rapporto di tesoreria accentrata nei confronti di Valle Dora Energia.

Il dato dell'esercizio precedente annoverava 352.900 migliaia di euro riferiti al finanziamento soci ad OLT Offshore LNG Toscana, ceduto in data 26 febbraio 2020 a valle dell'ottenimento delle autorizzazioni dalle autorità competenti. Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo "Fatti di rilievo dell'esercizio" della Relazione sulla Gestione.

### Crediti finanziari verso altri

Ammontano a 782 migliaia di euro (132 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a risconti attivi di natura finanziaria.

## NOTA 13\_CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI

La voce cassa e altre disponibilità liquide equivalenti risulta essere così costituita:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Depositi bancari e postali	745.042	239.022
Denaro e valori in cassa	69	93
<b>Totale</b>	<b>745.111</b>	<b>239.115</b>

Le disponibilità liquide sono rappresentate dalle disponibilità in essere su depositi bancari e postali. Iren S.p.A. non dispone di mezzi equivalenti a disponibilità liquide, intesi come impieghi finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa noti e soggetti ad un irrilevante rischio di variazione.

## NOTA 14\_ATTIVITÀ DESTINATE A ESSERE CEDUTE

Sono pari a 240 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2019) e si riferiscono alla partecipazione in Plurigas in liquidazione. La partecipazione è stata classificata tra le attività destinate ad essere cedute in quanto nel corso del 2014 si è conclusa l'operatività della società.

## PASSIVO

### NOTA 15\_PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto risulta essere così composto:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Capitale Sociale	1.300.931	1.300.931
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo	460.912	365.815
Risultato netto del periodo	210.063	241.413
<b>Totale</b>	<b>1.971.906</b>	<b>1.908.159</b>

#### Capitale sociale

Il capitale sociale ammonta a 1.300.931.377 euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2019), interamente versati, e si compone di 1.300.931.377 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro ciascuna.

In data 29 aprile 2020 l'Assemblea degli Azionisti di Iren S.p.A. ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre di azioni proprie per diciotto mesi a partire da tale data, revocando contestualmente, per la parte rimasta ineseguita, la precedente autorizzazione all'acquisto deliberata il 5 aprile 2019. In data 12 maggio, il C.d.A., dando mandato all'AD di effettuare il programma di acquisto, ha posto il limite al 2% del capitale sociale della Società (pari a 26.000.000 di azioni), tenendo conto delle azioni già in portafoglio.

Al 31 dicembre 2020 sono presenti in portafoglio 15.868.004 azioni per un corrispettivo complessivo di 34.648 migliaia di euro, esposto a riduzione del patrimonio netto all'interno della voce "Riserve e Utili (Perdite) a nuovo".

#### Riserve

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Azioni proprie	(34.648)	(9.054)
Riserva sovrapprezzo azioni	133.020	133.020
Riserva legale	76.712	64.642
Riserva copertura flussi finanziari	(9.517)	(9.340)
Altre riserve e Utili (Perdite) accumulate	295.345	186.547
<b>Totale</b>	<b>460.912</b>	<b>365.815</b>

#### Riserva coperture di flussi finanziari

La variazione del fair value dei contratti derivati designati come strumenti di copertura efficaci viene contabilizzata in bilancio con contropartita direttamente a patrimonio netto nella riserva di copertura di



flussi finanziari. Tali contratti sono stati stipulati per coprire l'esposizione al rischio di oscillazione dei tassi di interesse dei mutui a tasso variabile.

#### Altre riserve e Utili (perdite) accumulate

Sono composte principalmente dall'avanzo generato dalla fusione per incorporazione di AMGA in AEM Torino e successivamente di Enia in Iride, da utili e perdite portati a nuovo, dalla riserva che accoglie gli utili e le perdite attuariali derivanti dalla valutazione dei benefici ai dipendenti successivi al rapporto di lavoro. Nel corso dell'esercizio sono variate principalmente per il riporto a nuovo degli utili dell'esercizio precedente non distribuiti (109.007 migliaia di euro).

#### **Dividendi**

L'Assemblea Ordinaria di Iren S.p.A. ha deliberato il 29 aprile 2020 la distribuzione di un dividendo pari a 0,0925 euro per azione che è stato messo in pagamento a partire dal 24 giugno 2020.

## **PASSIVITA' NON CORRENTI**

### **NOTA 16\_PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI**

Le passività finanziarie non correnti ammontano complessivamente a 3.490.489 migliaia di euro (2.835.231 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e sono composte da:

#### **Obbligazioni**

Ammontano a 3.124.430 migliaia di euro, con scadenza oltre 12 mesi (2.516.069 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). La voce è riferita ad emissioni di Public Bond, contabilizzate a costo ammortizzato, a fronte di un complessivo importo nominale in circolazione al 31 dicembre 2020 di 3.159.634 migliaia di euro (2.541.470 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Di seguito il dettaglio dei Public Bond con scadenza oltre 12 mesi:

- Bond scadenza 2022, cedola 2,75%, importo di emissione 500 milioni di euro, in circolazione al 31 dicembre 2020 per 359.634 migliaia di euro a seguito di riacquisti (tender offer) eseguiti nel 2016 e 2017 (importo a costo ammortizzato 358.554 migliaia di euro);
- Bond scadenza 2024, cedola 0,875%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 496.501 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza 2027, cedola 1,5%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 492.935 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza 2025, cedola 1,95%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 495.529 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza 2029, cedola 0,875%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 495.204 migliaia di euro);
- Bond emesso a luglio 2020, scadenza 2030, cedola 1%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 489.652 migliaia di euro);
- Green Bond emesso a dicembre 2020, scadenza 2031, cedola 0,25%, importo 300 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 296.055 migliaia di euro).

I prestiti obbligazionari sono stati sottoscritti da investitori istituzionali italiani ed esteri, sono quotati alla Borsa Irlandese ed è loro attribuito rating Fitch.

La variazione del complessivo valore contabile rispetto al 31 dicembre 2019 è dovuta alle emissioni del 2020, sopra indicate, alla riclassifica entro 12 mesi di un Bond con scadenza 2021 e all'imputazione degli oneri finanziari di competenza, calcolati sulla base del metodo del costo ammortizzato secondo i principi IAS/IFRS.

#### **Debiti finanziari non correnti verso istituti di credito**

Si tratta della quota con scadenza oltre 12 mesi dei mutui/linee di finanziamento a medio lungo termine concessi dagli istituti finanziari, che ammonta a 345.239 migliaia di euro (297.430 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

I finanziamenti a medio lungo termine, tutti a tasso variabile, possono essere analizzati per scadenza (riferita alla quota oltre 12 mesi), come illustrato nella tabella che segue:

	migliaia di euro
	<b>TOTALE</b>
tasso min/max	0,00% - 0,00%
periodo di scadenza	2022-2034
1.1.2022 – 31.12.2022	36.480
1.1.2023 – 31.12.2023	31.686
1.1.2024 – 31.12.2024	32.850
1.1.2025 – 31.12.2025	32.850
successivi	211.373
<b>Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2020</b>	<b>345.239</b>
<b>Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2019</b>	<b>297.430</b>

I finanziamenti sono tutti denominati in euro.

Le movimentazioni dei finanziamenti a medio lungo termine avvenute nel corso dell'esercizio sono qui di seguito riepilogate:

	31/12/2019				31/12/2020
	Totale debiti oltre 12 mesi	Incrementi	Riduzioni	Rettifica costo ammortizzato	Totale debiti oltre 12 mesi
<b>TOTALE</b>	<b>297.430</b>	<b>75.000</b>	<b>(27.229)</b>	<b>38</b>	<b>345.239</b>

Il totale dei debiti a medio lungo termine al 31 dicembre 2019 risulta in complessivo aumento rispetto al 31 dicembre 2019, per effetto di:

- erogazione di un finanziamento per 75.000 migliaia di euro da Banca Europea per gli Investimenti, a valere sul progetto per lo sviluppo della rete di distribuzione elettrica;
- riduzione per complessivi 27.229 migliaia di euro per la classificazione a breve termine delle quote dei finanziamenti in scadenza entro i prossimi 12 mesi;
- variazioni di costo ammortizzato per la contabilizzazione ai fini IAS/IFRS dei finanziamenti.

#### **Debiti finanziari non correnti per leasing**

La voce riguarda la quota con scadenza oltre 12 mesi dei debiti per leasing, noleggi ed affitti della Società iscritti a norma dell'IFRS 16 e ammonta a 7.203 migliaia di euro (7.833 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Tale valore verrà progressivamente ridotto sulla base del piano di rimborso delle quote capitale.

#### **Altre passività finanziarie**

Ammontano a 13.617 migliaia di euro (13.900 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) e si riferiscono al fair value dei contratti derivati stipulati da Iren per coprire l'esposizione al rischio di tasso di oscillazione dei tassi di interesse dei mutui a tasso variabile (per il commento si rinvia al capitolo "Gestione dei rischi finanziari di IREN S.p.A.").

## NOTA 17\_BENEFICI AI DIPENDENTI

Nel corso dell'esercizio 2020 hanno avuto la seguente movimentazione:

	31/12/2019	Obbligazioni maturate nel periodo	Oneri finanziari	Erogazioni esercizio	Trasferimenti infragruppo	Utili/Perdite attuariali	migliaia di euro 31/12/2020
T.F.R.	13.885	-	122	(809)	16	936	14.150
Mensilità aggiuntive	741	26	6	(52)	-	(1)	720
Premio fedeltà	611	24	3	(63)	-	6	581
Agevolazioni tariffarie	2.607	-	25	(174)	-	167	2.625
Premungas	318	-	2	(178)	-	267	409
<b>Totale</b>	<b>18.162</b>	<b>50</b>	<b>158</b>	<b>(1.276)</b>	<b>16</b>	<b>1.375</b>	<b>18.485</b>

Le agevolazioni tariffarie includono benefici relativi alla fornitura di gas naturale a uso domestico. Lo "Sconto energia" riconosciuto fino al 30 settembre 2017 ai dipendenti in servizio, a seguito della sottoscrizione di specifici accordi con le parti sindacali, è stato convertito in altre forme di trattamento a favore dei dipendenti. Lo "Sconto energia" riconosciuto fino al 30 settembre 2017 ai dipendenti in stato di quiescenza è stato revocato unilateralmente e sostituito da somme una tantum comprese nel fondo benefici ex dipendenti.

Il fondo benefici ex dipendenti, che accoglieva gli importi da erogare una tantum ai dipendenti in stato di quiescenza in sostituzione dello sconto energia non più riconosciuto a partire dal 1° ottobre 2017, è stato interamente utilizzato nel corso del primo semestre 2020.

### Ipotesi attuariali

La valutazione delle passività espone in precedenza è effettuata da attuari indipendenti. Si sottolinea che la passività relativa ai programmi a benefici definiti, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici. Allo scopo di definire l'ammontare del valore attuale delle obbligazioni si è proceduto alla stima delle future prestazioni che, sulla base di ipotesi evolutive connesse sia allo sviluppo numerico della collettività, sia allo sviluppo retributivo, saranno erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di prosecuzione dell'attività lavorativa, pensionamento, decesso, dimissioni o richiesta di anticipazione.

Ai fini della scelta del tasso di sconto adottato nelle valutazioni previste dallo IAS 19, sono stati considerati i seguenti elementi:

- mercato dei titoli di riferimento;
- data di riferimento delle valutazioni;
- durata media prevista delle passività in esame.

La durata media residua delle passività è stata ottenuta come media ponderata delle durate medie residue delle passività relative a tutti i benefici.

Le ipotesi di natura economico-finanziaria adottate per le elaborazioni sono le seguenti:

Tasso annuo di attualizzazione	-0,02% - 0,34%
Tasso annuo di inflazione	0,80%
Tasso annuo incremento Trattamento di fine rapporto	2,10%

In ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 19 vengono fornite le seguenti informazioni aggiuntive:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a benefici definiti.

Di seguito si riportano tali informazioni.

	Variazione passività al variare del tasso di attualizzazione		Service cost 2021	Duration del piano
	+0,25%	-0,25%		
Trattamento di fine rapporto	269	(277)	-	8,3
Mensilità aggiuntive (premio anzianità)	19	(19)	24	3,4
Premio fedeltà	8	(8)	22	5,4
Agevolazioni tariffarie	63	(65)	-	10,0
Premungas	6	(6)	-	7,6

## NOTA 18\_FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il dettaglio e la movimentazione sono esposti nella seguente tabella:

	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	31/12/2020	Quota non corrente
Fondo oneri esodo personale	10.679	-	(5.061)	5.618	4.018
Altri fondi per rischi e oneri	8.571	1.348	(1.537)	8.382	8.382
<b>Totale</b>	<b>19.250</b>	<b>1.348</b>	<b>(6.598)</b>	<b>14.000</b>	<b>12.400</b>

migliaia di euro

### Fondo oneri esodo personale

Il fondo si riferisce agli oneri legati all'esodo di una parte del personale dipendente e trae origine dalle risultanze di accordi fra il Gruppo Iren e le Organizzazioni Sindacali che prevede l'accompagnamento incentivato alla pensione di una parte dei dipendenti occupati, mediante adesioni su base volontaria tra i lavoratori del Gruppo potenzialmente interessati. L'operazione si iscrive in un più ampio quadro di riequilibrio professionale e demografico del personale del Gruppo Iren, a fronte di un piano di inserimento di giovani.

L'incentivazione, a totale carico del Gruppo Iren (in applicazione dell'art. 4 della legge 92/2012), consentirà al personale in possesso dei requisiti di legge di andare in pensione in via anticipata rispetto alla data di maturazione, colmando in parte il ritardo nella cessazione del rapporto di lavoro venutosi a determinare dopo la riforma del sistema previdenziale.

Lo stanziamento rappresenta la stima della corresponsione a favore dei dipendenti interessati al Piano, tramite Istituto Previdenziale, di una prestazione di importo pari al trattamento di pensione che spetterebbe in base alle regole vigenti (c.d. isopensione) con versamento all'Istituto Previdenziale della contribuzione fino al raggiungimento dei requisiti minimi per il pensionamento (in conformità alla citata legge 92/2012), ed una somma, per ognuno degli interessati, a titolo di una tantum come incentivazione. Nel corso dell'esercizio 2019, al fine di proseguire nel programma di riequilibrio professionale e demografico del personale e a seguito di accordi con le Organizzazioni Sindacali, il Gruppo ha stanziato fondi per incentivare alla pensione su base volontaria i dipendenti interessati aventi i requisiti introdotti dal decreto legge 4/2019 contenente la cd. quota 100. L'articolo 14 del citato DL 4/2019 introduce a partire dal 2019 la possibilità di andare in pensione con i requisiti di 62 anni di età e 38 anni di contributi maturati entro il 31 dicembre 2021.

### Altri fondi per rischi e oneri

Tra gli altri fondi, gli incrementi riguardano principalmente vertenze del personale e l'adeguamento del fondo per piani di incentivazione a lungo termine, mentre i decrementi sono principalmente riferiti all'esito di contenziosi con fornitori sorti in esercizi precedenti.

## NOTA 19\_PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Le passività per imposte differite, pari a 945 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2019), sono dovute alle differenze temporanee tra il valore contabile e quello fiscale di attività e passività iscritte in bilancio. Si segnala inoltre che le imposte differite sono state calcolate applicando le aliquote previste nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla nota del conto economico "Imposte sul reddito" ed a quanto riportato negli Allegati in merito al dettaglio delle differenze temporanee legate alla fiscalità differita.

## NOTA 20\_DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI

Tale voce ammonta a 9.810 migliaia di euro (10.774 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) ed è principalmente riferita:

- per 8.499 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2019) a debiti verso le società rientranti nella procedura del consolidato fiscale a titolo di rimborso IRES per deducibilità IRAP per gli anni 2007 – 2011;
- per 1.279 migliaia di euro a quote di contributi ricevuti, su progetti di innovazione, relative a esercizi futuri (1.336 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

## PASSIVITA' CORRENTI

### NOTA 21\_PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

La scadenza di tutti i debiti finanziari iscritti in questa voce non supera i 12 mesi. Il valore contabile di tali debiti approssima il loro fair value in quanto l'impatto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

Le passività finanziarie a breve termine sono così suddivise:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Obbligazioni	181.628	167.831
Debiti finanziari verso istituti di credito	47.960	108.948
Debiti finanziari verso controllate	72.484	106.894
Debiti finanziari verso collegate	369	-
Debiti finanziari correnti per leasing	4.486	102.475
Altri debiti finanziari	10	894
<b>Totale</b>	<b>306.937</b>	<b>487.042</b>

### Obbligazioni

Gli importi si riferiscono a Private Placement e Public Bond con scadenza entro 12 mesi e rappresentano il valore al costo ammortizzato degli strumenti finanziari e in particolare:

- al 31 dicembre 2020 si tratta del Bond emesso nel 2014 con scadenza 2021 (valore nominale in scadenza per 181.836 migliaia di euro);
- al 31 dicembre 2019 era esposto il valore del Private Placement emesso nel 2013, rimborsato alla scadenza di ottobre 2020 al valore nominale pari a 167.870 migliaia di euro.

## Debiti finanziari verso istituti di credito

La relativa consistenza è riportata in tabella:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Mutui - quota corrente	27.229	22.229
Altri finanziamenti a breve termine	8.000	75.000
Altri debiti verso banche a breve termine	158	112
Ratei e risconti passivi	12.573	11.607
<b>Totale</b>	<b>47.960</b>	<b>108.948</b>

## Debiti finanziari correnti per leasing

I debiti finanziari correnti per leasing riguardano la quota dei debiti per leasing, noleggi ed affitti della Società con scadenza entro 12 mesi; ammontano a 4.486 migliaia di euro (102.475 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). La significativa riduzione è dovuta al pagamento effettuato nel corso del primo semestre del 2020 per acquisire una parte delle sedi direzionali del Gruppo che precedentemente erano oggetto di contratto d'affitto.

## Debiti finanziari verso controllate

I debiti verso controllate a breve termine, pari a 72.484 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (106.894 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) sono riferiti al rapporto di tesoreria accentrata verso le società del Gruppo che vantano una posizione creditoria verso Iren S.p.A.. L'importo comprende la stima dei relativi interessi passivi maturati ancora da liquidare.

## Debiti finanziari verso altri

Ammontano a 10 migliaia di euro. Al termine dell'esercizio 2019 ammontavano a 894 migliaia di euro e si riferivano principalmente a debiti verso una società di *factoring* conseguenti alla cessione di crediti fiscali, nel frattempo incassati in nome e per conto della stessa e pertanto da restituire alla medesima.

## NOTA 22\_DEBITI COMMERCIALI

La scadenza di tutti i debiti commerciali non supera i 12 mesi. Il valore contabile di tali debiti approssima il loro fair value in quanto l'impatto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso fornitori	84.345	79.330
Debiti verso controllate	5.106	15.094
Debiti verso collegate	59	119
Debiti verso soci parti correlate	141	704
Debiti verso altre parti correlate	183	24
<b>Totale</b>	<b>89.834</b>	<b>95.271</b>

## NOTA 23\_DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La scadenza di tutti i debiti iscritti in questa voce non supera i 12 mesi. Il valore contabile di tali debiti approssima il loro fair value in quanto l'impatto dell'attualizzazione risulta trascurabile.

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Debiti verso controllate per gruppo IVA	129.464	80.685
Debiti verso controllate per consolidato fiscale	12.525	6.435
Debiti per IRPEF	87	129
Altri debiti tributari	3.667	4.048
<b>Debiti tributari entro 12 mesi</b>	<b>145.743</b>	<b>91.297</b>
Debiti verso dipendenti	10.047	8.162
Debiti verso istituti previdenziali	3.891	3.585
Altri debiti	7.245	6.109
<b>Altre passività correnti</b>	<b>21.183</b>	<b>17.856</b>
Risconti passivi	931	961
<b>Totale</b>	<b>167.857</b>	<b>110.114</b>

I debiti verso istituti di previdenza sono rappresentati principalmente da trattenute e contributi da versare a INPS e INPDAP.

I risconti passivi, pari a 931 migliaia di euro (961 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) si riferiscono principalmente alla quota non di competenza dell'esercizio di contributi ricevuti al fine di finanziare progetti di ricerca, sviluppo e innovazione, al risconto su rimborsi di spese per fidejussioni e al risconto sul ricavo pluriennale relativo alla cessione in usufrutto di software informatici alla società IRETI per la quota di competenza dell'esercizio.

Gli altri debiti si riferiscono in buona parte a conguagli di premi riferiti ad assicurazioni stipulate a favore del Gruppo.

## NOTA 25\_FONDI PER RISCHI ED ONERI – QUOTA CORRENTE

La quota corrente dei Fondi per rischi ed oneri ammonta a 1.600 migliaia di euro (1.191 migliaia di euro al 31 dicembre 2019). Tale ammontare è da riferirsi al Fondo oneri per l'esodo del personale.

Per maggiori dettagli sulla composizione si rimanda alla nota "Fondi per rischi ed oneri".

## POSIZIONE FINANZIARIA

L'indebitamento finanziario netto, calcolato come differenza tra i debiti finanziari a breve, medio e lungo termine e le attività finanziarie a breve, medio e lungo termine, è composto come riportato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
Attività finanziarie a lungo termine	(2.225.873)	(1.810.266)
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	3.490.489	2.835.231
<b>Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine</b>	<b>1.264.616</b>	<b>1.024.965</b>
Attività finanziarie a breve termine	(819.208)	(621.458)
Indebitamento finanziario a breve termine	306.937	487.042
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(512.271)</b>	<b>(134.416)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>752.345</b>	<b>890.549</b>

### Dettaglio Posizione Finanziaria Netta verso parti correlate

Le attività finanziarie a medio lungo termine sono relative a rapporti di tesoreria accentrata verso le società controllate e collegate per 2.199.694 migliaia di euro.

Le attività finanziarie a breve termine sono relative a finanziamenti (56.137 migliaia di euro) e fatture da emettere per interessi (12.890 migliaia di euro) a controllate.

Le passività finanziarie a breve termine per 72.484 migliaia di euro sono riferite a debiti finanziari verso le società controllate per rapporti di tesoreria accentrata e relativi interessi e per rimborsi premi assicurativi da liquidare.

Per un maggiore dettaglio si rimanda alle tabelle in allegato sui Rapporti con parti correlate.

Si riporta inoltre di seguito la posizione finanziaria netta secondo la struttura proposta dalla raccomandazione ESMA del 10 febbraio 2005, recepita con comunicazione Consob del 28 luglio 2006, che non include le attività finanziarie a lungo termine.

	migliaia di euro	
	31/12/2020	31/12/2019
A. Cassa	(745.111)	(239.115)
B. Altre disponibilità liquide (dettagli)	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(745.111)</b>	<b>(239.115)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(74.097)</b>	<b>(382.343)</b>
F. Debiti bancari correnti	20.731	86.719
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	208.857	190.060
H. Altri debiti finanziari correnti	77.349	210.263
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) +(G) + (H)</b>	<b>306.937</b>	<b>487.042</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>(512.271)</b>	<b>(134.416)</b>
K. Debiti bancari non correnti	345.240	297.430
L. Obbligazioni emesse	3.124.430	2.516.069
M. Altri debiti non correnti	20.819	21.732
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>3.490.489</b>	<b>2.835.231</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>2.978.218</b>	<b>2.700.815</b>



Nella tabella seguente viene infine riportata la movimentazione dell'esercizio delle passività finanziarie correnti e non correnti.

	migliaia di euro
<b>Passività finanziarie correnti e non correnti 31.12.2019</b>	<b>3.322.273</b>
Sottoscrizione di finanziamenti a medio lungo termine	875.000
Rimborso di finanziamenti a medio lungo termine	(190.099)
Passività acquisite a seguito di variazione perimetro societario	-
Variazione debiti per leasing	(98.619)
Variazione di fair value strumenti derivati	(283)
Altre variazioni	(110.846)
<b>Passività finanziarie correnti e non correnti 31.12.2020</b>	<b>3.797.426</b>

## VIII. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Le tabelle che seguono, ove non diversamente indicato, riportano i dati in migliaia di euro.

### RICAVI

#### NOTA 26\_RICAVI PER BENI E SERVIZI

Sono costituiti da ricavi per prestazioni di servizi e sono composti come indicato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Servizi a controllate	217.546	197.560
Servizi a collegate	534	551
Servizi a soci parti correlate	-	32
Servizi ad altre parti correlate	-	6
Servizi ad altri	888	780
<b>Totale</b>	<b>218.968</b>	<b>198.929</b>

I ricavi per prestazioni di servizi si riferiscono alle prestazioni di servizi *corporate*, amministrativi e tecnici alle società del Gruppo ed alle collegate.

Per maggiori dettagli, si rimanda alle tabelle riportate negli Allegati in merito ai rapporti con parti correlate.

#### NOTA 27\_ALTRI PROVENTI

Gli altri proventi riguardano:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi per personale in servizio in altra società	7.293	7.870
Vendita materiali	3.785	5.366
Affitti e locazioni attive	538	434
Contributi in conto esercizio	338	312
Recuperi assicurativi	317	112
Ricavi di esercizi precedenti	426	406
Altri ricavi e proventi	267	212
<b>Totale</b>	<b>12.964</b>	<b>14.712</b>

I ricavi per personale in servizio in altra società si riferiscono ai compensi reversibili per amministratori, dipendenti di Iren, in società del Gruppo e al riaddebito dei costi relativi al personale distaccato presso società controllate.

La vendita di materiali riguarda principalmente cessioni a società controllate, in conseguenza del *procurement* e della gestione centralizzata dei materiali ad uso comune ai business del Gruppo.

I ricavi di esercizi precedenti riguardano principalmente la consuntivazione definitiva di partite pregresse in riferimento a stime effettuate nei precedenti esercizi e le rettifiche di fatturazioni relative ad anni precedenti.

## COSTI

### NOTA 28\_COSTI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci sono di seguito esposti:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Materie prime e materiali magazzino	9.715	10.500
Acquisto combustibili	3.581	4.190
Variazione delle rimanenze	(1.692)	(1.111)
Accantonamento fondo svalutazione magazzino	709	-
<b>Totale</b>	<b>12.313</b>	<b>13.579</b>

Tali costi si riferiscono principalmente agli acquisti di materiale ad uso comune alle società controllate (vestiario tecnico, ferramenta, cancelleria e segnaletica) e del carburante per i veicoli del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio è stato costituito un fondo svalutazione magazzino ammontante a 709 migliaia di euro al fine di tener conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcuni materiali.

### NOTA 29\_PRESTAZIONI DI SERVIZI E GODIMENTO BENI DI TERZI

I costi per prestazioni di servizi sono dettagliati nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Servizi tecnici e amministrativi da controllate e società del Gruppo	9.948	10.674
Lavori di terzi, manutenzioni e prestazioni industriali	17.708	11.539
Raccolta e smaltimento, spazzamento neve, verde pubblico	1.562	1.280
Costi relativi al personale (mensa, formazione, trasferte)	7.004	9.718
Consulenze tecniche, amministrative, commerciali e spese pubblicitarie	17.860	22.709
Spese legali e notarili	1.503	825
Assicurazioni	12.631	12.026
Spese bancarie e postali	694	938
Spese telefoniche	4.377	5.669
Consumi interni (energia elettrica, acqua, gas, pulizie, ecc.)	8.631	7.672
Spese per informatica	41.515	24.380
Compensi Collegio Sindacale	111	109
Altri costi per servizi	4.561	3.610
<b>Totale</b>	<b>128.105</b>	<b>111.149</b>

I costi per godimento beni di terzi ammontano a 697 migliaia di euro (1.597 migliaia di euro nell'esercizio 2019) e si riferiscono principalmente a noleggi a breve termine di attrezzature tecniche e l'affitto di spazi espositivi per eventi promozionali.

In via residuale, sono inoltre presenti costi per noleggi a breve termine o in cui l'attività sottostante è di modesto valore, che il gruppo ha deciso di escludere dal perimetro di applicazione dell'IFRS 16.

### NOTA 30\_ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione sono dettagliati nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Quote associative	2.008	1.918
Spese generali	1.350	1.334
Imposte e tasse	1.486	951
Costi relativi ad esercizi precedenti	1.202	1.308
Erogazioni liberali	2.787	2.087
Altri oneri diversi di gestione	324	272
<b>Totale</b>	<b>9.157</b>	<b>7.870</b>

La voce "imposte e tasse" afferisce principalmente agli oneri per IMU su impianti e fabbricati della Società, incrementatasi a seguito del riacquisto dei complessi immobiliari a uso direzionale. I costi relativi ad esercizi precedenti riguardano principalmente le rettifiche inerenti a differenze su stime.

### NOTA 31\_COSTI PER LAVORI INTERNI CAPITALIZZATI

I costi per lavori interni capitalizzati ammontano a 4.966 migliaia di euro (3.070 migliaia di euro nell'esercizio 2019) e sono riferiti alle spese della manodopera impiegata principalmente nello studio, realizzazione ed implementazione di software e progetti informatici.

### NOTA 32\_COSTO PER IL PERSONALE

I costi per il personale sono così dettagliati:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Retribuzioni lorde	52.481	50.927
Oneri sociali	16.092	15.809
Altri benefici a lungo termine dipendenti	50	50
Altri costi del personale	4.410	2.626
Compensi agli amministratori	652	634
<b>Totale</b>	<b>73.685</b>	<b>70.046</b>

Gli altri costi del personale comprendono i contributi ai fini assistenziali e ricreativi, il contributo al fondo assistenza sanitaria integrativa, l'assicurazione infortuni extra-lavoro, la quota TFR ed i contributi a carico del datore di lavoro destinati ai fondi pensione integrativi.

La composizione del personale è evidenziata nella seguente tabella:

	31/12/2020	31/12/2019	Media dell'esercizio
Dirigenti	49	51	49
Quadri	121	123	122
Impiegati	816	807	810
Operai	77	79	77
<b>Totale</b>	<b>1.063</b>	<b>1.060</b>	<b>1.058</b>

### NOTA 33\_ AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 31.356 migliaia di euro (26.602 migliaia di euro nell'esercizio 2019).

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Attività materiali	13.457	13.152
Attività immateriali a vita utile definita	17.899	13.450
<b>Totale</b>	<b>31.356</b>	<b>26.602</b>

Gli ammortamenti per immobilizzazioni materiali includono l'ammortamento del periodo dei beni in diritto d'uso iscritti in conformità all'IFRS 16.

Per un maggior dettaglio sugli ammortamenti si rimanda ai prospetti dei movimenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

### NOTA 34\_ ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce si attesta complessivamente a 96 migliaia di euro (nell'esercizio 2019 era pari a 7.777 migliaia di euro) ed è dettagliata nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Accantonamenti a fondo svalutazione crediti</b>	<b>-</b>	<b>350</b>
Accantonamenti a fondi rischi	247	1.100
Rilascio fondi	(343)	(9.227)
<b>Totale</b>	<b>(96)</b>	<b>(7.777)</b>

Nel corso dell'esercizio 2020 non è stato effettuato l'accantonamento al fondo svalutazione crediti in quanto risultato adeguato all'ammontare delle perdite attese sulla base del modello semplificato previsto dal principio IFRS 9, dove per "perdita" si intende il valore attuale di tutti i futuri mancati incassi, opportunamente integrato per tenere conto delle aspettative future ("forward looking information").

L'andamento degli accantonamenti a fondi rischi è principalmente riferibile ad onerosità probabili nell'ambito del personale.

Si ricorda che, per quanto riguarda l'esercizio 2019, i rilasci erano principalmente riferiti al venir meno di rischi per oneri attinenti agli immobili direzionali sino ad allora in affitto dal fondo immobiliare, in ragione dell'esercizio della relativa opzione di riscatto.

Il dettaglio della consistenza e della movimentazione dei fondi è riportato nel commento della voce "Fondi per rischi e oneri" dello Stato Patrimoniale.

## NOTA 35\_GESTIONE FINANZIARIA

### Proventi finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è riportato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Dividendi	236.439	266.517
Interessi attivi verso banche	572	380
Interessi attivi verso controllate	48.958	49.800
Interessi attivi verso collegate	311	63
Interessi attivi su finanziamenti	1.733	12.964
Proventi fair value contratti derivati	349	856
Proventi fair value strumenti finanziari	1.625	-
Proventi realizzati su contratti derivati	-	322
Utili su cambi	5	3
Altri proventi finanziari	19	739
<b>Totale</b>	<b>290.011</b>	<b>331.644</b>

Gli interessi attivi su finanziamenti si riferiscono al credito nei confronti di OLT Offshore LNG Toscana, ceduto ad inizio esercizio.

I proventi da fair value su contratti derivati si riferiscono alla variazione di fair value di strumenti di copertura che non soddisfano i requisiti formali per l'applicazione dell'hedge accounting.

### Oneri finanziari

Il dettaglio degli oneri finanziari è riportato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Interessi passivi su mutui	667	28.959
Interessi passivi su prestiti obbligazionari	54.703	49.525
Interessi passivi su c/c bancari	2	55
Oneri realizzati su contratti derivati	3.920	4.366
Oneri da fair value contratti derivati	5.835	735
Minusvalenza da cessione di attività finanziarie	31	-
Interessi passivi verso controllate	73	84
Interest cost - Benefici ai dipendenti	158	276
Oneri finanziari su passività per leasing	154	2.964
Altri oneri finanziari	291	146
<b>Totale</b>	<b>65.834</b>	<b>87.110</b>

Gli interessi su mutui e prestiti obbligazionari comprendono gli oneri relativi alla valutazione al costo ammortizzato.

Si segnala che il dato degli interessi passivi su mutui dell'esercizio 2019 comprendeva oneri per operazioni di *liability management* per 19,3 milioni di euro.

Gli interessi passivi su prestiti obbligazionari registrano un aumento legato al maggior peso di tali strumenti finanziari in termini di struttura dell'indebitamento.

Gli oneri da fair value su contratti derivati comprendono oneri per estinzione anticipata derivati per 5,5 milioni di euro.

Il dettaglio degli oneri finanziari per benefici ai dipendenti è riportato nella nota di commento “Benefici ai dipendenti” della Situazione Patrimoniale-Finanziaria.

Il decremento degli oneri finanziari su passività per leasing è conseguenza del riacquisto dei complessi immobiliari ad uso direzionale, precedentemente in affitto, avvenuto nel primo semestre dell’esercizio.

#### **NOTA 36\_RETTFICA DI VALORE DI PARTECIPAZIONI**

Al 31 dicembre 2020 tale voce non risulta valorizzata, come per il 31 dicembre 2019.

#### **NOTA 37\_IMPOSTE SUL REDDITO**

Le imposte sul reddito risultano positive e ammontano a 4.205 migliaia di euro (3.234 migliaia di euro nell’esercizio 2019) e sono composte da:

- IRES, positiva per 6.785 migliaia di euro (5.331 migliaia di euro nell’esercizio 2019), in conseguenza del reddito operativo negativo e degli interessi passivi netti;
- imposte anticipate nette negative, date dal riversamento di differenze temporanee imponibili, per 3.054 migliaia di euro (1.573 migliaia di euro nell’esercizio 2019).
- imposte relative a precedenti esercizi positive per 474 migliaia di euro (negative per 524 migliaia di euro nell’esercizio 2019).

Ai sensi all’art. 96 del Tuir la disciplina degli interessi passivi prevede che gli stessi siano deducibili nel limite del 30% del Reddito Operativo Lordo (ROL “fiscale”), con possibilità di riporto agli esercizi successivi delle eventuali eccedenze di interessi passivi in deducibili e, in caso di adesione alla tassazione di Gruppo, con facoltà di compensazione di tali eccedenze con eventuali eccedenze di ROL “fiscale” maturate da altre società del Gruppo.

Con riferimento ad Iren S.p.A., l’applicazione della disciplina di cui all’art. 96 del Tuir ha comportato, per il 2020, la formazione di eccedenze di interessi passivi netti in deducibili per 14.235 migliaia di euro che, tuttavia, grazie all’adesione di Iren alla tassazione di Gruppo ed in forza degli accordi di tassazione consolidata in essere, la società ha potuto compensare integralmente con le eccedenze di ROL maturate a livello di Gruppo, con un conseguente beneficio, in termini di minori imposte IRES nell’esercizio, per 3.416 migliaia di euro.

Va precisato che, in forza degli accordi di tassazione consolidata, nessuna remunerazione è dovuta dalle società con eccedenze di interessi passivi in deducibili alle società del Gruppo che hanno ceduto le eccedenze di ROL.

Il seguente prospetto mostra la riconciliazione tra l’aliquota ordinaria e l’aliquota effettiva IRES. La riconciliazione tra l’aliquota ordinaria e l’aliquota effettiva IRAP non risulta significativa.

Nello schema sono inserite solo le imposte correnti e non quelle differite. Pertanto le variazioni apportate all’imposta teorica riguardano sia le variazioni temporanee sia le definitive.

Il seguente prospetto evidenzia la composizione del tax rate per l’esercizio 2020 e per l’esercizio 2019.

<b>PROSPETTO RICONCILIAZIONE ALIQUOTA IRES</b>	<b><u>Esercizio 2020</u></b>	<b><u>Esercizio 2019</u></b>
A) Risultato prima delle imposte	205.858	238.179
B) Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	49.406	57.163
C) Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi <i>Acc. F.do sval.ne crediti fiscale</i>	-	-
D) Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	8.360	9.582
<i>Compenso revisori e amministratori</i>	233	236
<i>Ammortamenti minus plus</i>	-	-
<i>Acc. Fondi e interessi passivi</i>	3.474	5.117
<i>Altro</i>	4.654	4.229
E) Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	(19.884)	(17.121)
<i>Dividendi non incassati nell'esercizio</i>	-	-
<i>Utilizzo fondi e interessi passivi</i>	(16.668)	(16.286)
<i>Compenso revisori amministratori</i>	(259)	(93)
<i>Altro</i>	(2.956)	(742)
F) Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	(220.905)	(251.235)
<i>Quota non imponibile dei dividendi (95%) incassati al 31/12</i>	(224.616)	(253.192)
<i>Altre</i>	3.711	1.956
G) Imponibile fiscale (A)+C)+D)+E)+F))	(26.570)	(20.596)
H) Imposte correnti sull'esercizio	(6.785)	(5.331)
Proventi da consolidamento	(6.377)	(4.943)
Art Bonus	(408)	(388)
M) Aliquota	-3%	-2%

Il seguente prospetto mostra la composizione delle imposte anticipate e differite nei due esercizi, dettagliata per tipologia di differenza temporanea, e degli effetti conseguenti.

	migliaia di euro	
	<b>Esercizio 2020</b>	<b>Esercizio 2019</b>
<b>Imposte anticipate</b>		
Fondi non deducibili	4.546	7.893
Differenze di valore delle immobilizzazioni	554	554
Strumenti derivati	2.879	2.823
Altro	3.057	2.434
<b>Totale</b>	<b>11.035</b>	<b>13.705</b>
<b>Imposte differite</b>		
Differenze di valore delle immobilizzazioni	823	823
Fondo svalutazione crediti	11	11
Altro	111	111
<b>Totale</b>	<b>945</b>	<b>945</b>
<b>Totale imposte anticipate/differite nette</b>	<b>10.090</b>	<b>12.760</b>



## NOTA 38\_ ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Le altre componenti di conto economico complessivo sono negative per 1.217 migliaia di euro (negative per 4.993 migliaia di euro nell'esercizio 2019).

In particolare, le altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a conto economico si riferiscono:

- alla quota efficace delle variazioni di fair value di strumenti di copertura di flussi finanziari, negativa per 232 migliaia di euro, che si riferisce ai derivati stipulati a copertura della variazione dei tassi di interesse.
- al relativo effetto fiscale, per 56 migliaia di euro.

Le altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico si riferiscono invece:

- alle perdite attuariali relative ai piani per dipendenti a benefici definiti per 1.369 migliaia di euro.
- all'effetto fiscale, per 328 migliaia di euro.

## IX. GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI

L'ammontare delle garanzie personali prestate è pari a 451.608 migliaia di euro (420.609 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) da suddividersi in:

- 153.139 migliaia di euro di garanzie fidejussorie bancarie e assicurative prestate a Enti vari. Tra queste, si evidenziano in particolare garanzie prestate a favore di:
  - Agenzia delle entrate per 118.557 migliaia di euro a garanzia delle richieste Rimborso IVA anni 2019 e 2020;
  - Comune di Torino per 27.476 migliaia di euro come garanzia definitiva per la procedura di acquisizione di AMIAT/TRM;
  - INPS per 2.323 migliaia di euro come garanzie previste per la procedura relativa all'esodo programmato dei dipendenti della società;
  - FCT Holding per 2.000 migliaia di euro come garanzia definitiva procedura di gara AMIAT/TRM;
  - Comune di Genova per 860 migliaia di euro a garanzia opere urbanizzazione e costo costruzione nuova sede;
  - Atersir/Ato per 820 migliaia di euro a garanzia gestione del servizio idrico integrato nei comuni di Reggio Emilia e Parma.
- 271.025 migliaia di euro di garanzie prestate per conto di Società controllate, principalmente a garanzia di affidamenti bancari e per l'operatività delle stesse (in prevalenza contratti commerciali/Parent Company Guarantee per conto Iren Mercato Spa).
- 27.444 migliaia di euro di garanzie prestate per conto di Società collegate.

Si segnala che gli importi più rilevanti, relativi alle garanzie prestate per conto di società collegate, attengono alla società collegata Sinergie Italiane in liquidazione (in particolare riguardano garanzie per affidamenti bancari e patronage per 23.999 migliaia di euro). I liquidatori hanno condotto a termine i principali contratti di approvvigionamento e dal 1° ottobre 2012 l'attività operativa della società è quindi unicamente costituita dall'acquisto di gas dal fornitore russo Gazprom e dalla vendita dello stesso ai soci o loro controllate, tra i quali Iren Mercato.



## **X. ALLEGATI AL BILANCIO SEPARATO**

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

RICONCILIAZIONE PROSPETTI DI BILANCIO IAS/IFRS CON I PROSPETTI DI BILANCIO  
RICLASSIFICATI (Comunicazione Consob n. 6064293 del 26 luglio 2006)

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE E COLLEGATE

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	% possesso
<b>CONTROLLATE</b>				
Iren Ambiente S.p.A.	Piacenza	Euro	63.622.002	100,00
IReti S.p.A.	Reggio Emilia	Euro	196.832.103	100,00
Iren Energia S.p.A.	Torino	Euro	918.767.148	100,00
Iren Mercato S.p.A.	Genova	Euro	61.356.220	100,00
<b>COLLEGATE</b>				
Plurigas (*)	Milano	Euro	800.000	30,00

(\*) società in liquidazione classificata tra le attività destinate ad essere cedute

## CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/1998, i corrispettivi di competenza dell'esercizio spettanti alla PricewaterhouseCoopers S.p.A. sono così sintetizzabili:

	Servizi di revisione legale	Servizi diversi dalla revisione legale		Totale
		Servizi finalizzati all'emissione di un'attestazione	Altri servizi	
Iren S.p.A.	190	143	11	<b>344</b>

migliaia di euro

## PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Natura/Descrizione	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>CAPITALE</b>	<b>1.300.931.377</b>	<b>1.300.931.377</b>	<b>1.300.931.377</b>
<b>RISERVA DI CAPITALE</b>			
Riserva da sovrapprezzo azioni (1)	133.019.647	133.019.647	133.019.647
Avanzo di fusione	56.792.947	56.792.947	56.792.947
Riserva negativa azioni proprie	(34.648.147)	(9.054.404)	-
<b>RISERVA DI UTILI</b>			
Riserva legale	76.712.515	64.641.843	58.345.452
Altre riserve:			
Riserva straordinaria	53.766.557	53.766.557	53.766.557
Riserva hedging	(9.516.688)	(9.340.183)	(5.150.176)
Riserva attuariale IAS 19	(4.637.006)	(3.596.399)	(2.793.362)
Altre riserve libere in sospensione d'imposta	1.402.976	1.402.976	1.402.976
Utili/perdite portati a nuovo	188.019.492	78.180.732	67.544.008
<b>TOTALE</b>	<b>1.761.843.670</b>	<b>1.666.745.093</b>	<b>1.663.859.426</b>
Quota non distribuibile	1.476.015.392	1.489.538.463	1.492.296.476
Residua quota distribuibile	285.828.278	177.206.630	171.562.950

(1) Distribuibile ai soci dopo che la riserva legale ha raggiunto un quinto del capitale sociale

### LEGENDA:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Importi in euro	
		Riepilogo delle utilizzazioni fatte nei tre precedenti esercizi	
		Per copertura perdite	Per altre ragioni
B	1.300.931.377		
A, B	133.019.647		
A, B, C	56.792.947		
	(9.054.404)		
B	64.641.843		
A, B, C	53.766.557		
	(9.340.183)		
	(3.596.399)		
A, B, C	1.402.976		
A, B, C	78.180.732		
	<b>1.666.745.093</b>		
	1.489.538.463		
	177.206.630		

## PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2020

	differenze			
	iniziale	formazione	riversamento	residuo
<b><u>Imposte anticipate</u></b>				
Fondi non deducibili	32.890	2.390	16.340	18.940
Differenze di valore delle immobilizzazioni	2.308	-	-	2.308
Strumenti derivati	11.764	232	-	11.996
Altro	10.144	6.137	3.544	12.736
<b>Totale imponibili/imposte anticipate</b>	<b>57.105</b>	<b>8.759</b>	<b>19.884</b>	<b>45.981</b>
<b><u>Imposte differite</u></b>				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.430	-	-	3.430
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
Altro	464	-	-	464
<b>Totale imponibile/imposte differite</b>	<b>3.938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.938</b>
<b>Imposte anticipate (differite) nette</b>	<b>53.167</b>	<b>8.759</b>	<b>19.884</b>	<b>42.042</b>



migliaia di euro

<b>imposte a c/eco</b>	<b>imposte a PN</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>totale</b>
(3.412)	64	4.546	-	4.546
-	-	554	-	554
-	56	2.879	-	2.879
358	265	3.057	-	3.057
<b>(3.054)</b>	<b>384</b>	<b>11.035</b>	-	<b>11.035</b>
-	-	823	-	823
-	-	11	-	11
-	-	111	-	111
-	-	<b>945</b>	-	<b>945</b>
<b>(3.054)</b>	<b>384</b>	<b>10.090</b>	-	<b>10.090</b>

## PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2019

	differenze			
	iniziale	formazione	riversamento	residuo
<b><u>Imposte anticipate</u></b>				
Fondi non deducibili	36.891	6.658	10.660	32.890
Differenze di valore delle immobilizzazioni	2.686	-	378	2.308
Strumenti derivati	6.251	5.513	-	11.764
Altro	11.511	5.581	6.948	10.144
<b>Totale imponibili/imposte anticipate</b>	<b>57.339</b>	<b>17.752</b>	<b>17.986</b>	<b>57.105</b>
<b><u>Imposte differite</u></b>				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.430	-	-	3.430
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
Altro	714	-	250	464
<b>Totale imponibile/imposte differite</b>	<b>4.188</b>	<b>-</b>	<b>250</b>	<b>3.938</b>
<b>Imposte anticipate (differite) nette</b>	<b>53.151</b>	<b>17.752</b>	<b>17.736</b>	<b>53.167</b>

migliaia di euro

<b>imposte a c/eco</b>	<b>imposte a PN</b>	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>totale</b>
(997)	37	7.893	-	7.893
(91)	-	554	-	554
-	1.323	2.823	-	2.823
(545)	217	2.434	-	2.434
<b>(1.633)</b>	<b>1.577</b>	<b>13.705</b>	<b>-</b>	<b>13.705</b>
-	-	823	-	823
-	-	11	-	11
(60)	-	111	-	111
<b>(60)</b>	<b>-</b>	<b>945</b>	<b>-</b>	<b>945</b>
<b>(1.573)</b>	<b>1.577</b>	<b>12.760</b>	<b>-</b>	<b>12.760</b>

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

migliaia di euro

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
<b>SOCI PARTI CORRELATE</b>					
Comune di Genova		-	-	2	-
Comune di Parma		-	-	32	-
Comune di Piacenza		-	-	62	-
Comune di Reggio Emilia		-	-	24	-
Comune di Torino		-	-	21	-
Finanziaria Sviluppo Utilities	16	41	-	-	-
<b>SOCIETA' CONTROLLATE</b>					
ACAM Acque S.p.A.	1.430	141.234	2.147	298	13
ACAM Ambiente S.p.A.	969	24.218	57	113	-
AMIAT S.p.A.	5.832	69.134	1.387	459	-
AMIAT V. S.p.A.	10	10.569	-	-	-
ASM Vercelli S.p.A.	1.594	-	134	276	28.610
Asti Energia e Calore S.p.A.	-	1.685	-	-	-
ATENA Trading S.r.l.	4	-	802	6	1.845
Bonifica Autocisterne S.r.l.	2	-	7	-	569
Consorzio GPO	-	-	-	-	2.056
Formaira S.r.l.	1	-	7	-	83
GIA S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	80	16.434	-	18	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	357	2	1.042	-	1.194
IREN Ambiente S.p.A.	11.300	423.235	2.675	218	272
IREN Ambiente Parma S.r.l.	12	-	-	-	4.000
IREN Ambiente Piacenza S.r.l.	12	-	-	-	4.000
IREN Energia S.p.A.	15.600	581.501	2	42	1.598
IREN Mercato S.p.A.	19.353	11	14.165	616	19.025
Iren Smart Solutions S.p.A.	1.545	62.826	1.987	1.237	-
IRETI S.p.A.	27.012	766.404	9.932	1.451	5.775
Iren Laboratori S.p.A.	606	-	173	132	6.706
Iren Acqua S.p.A.	2.277	68.678	3.772	51	3.887
Maira S.p.A.	12	-	14	-	1.350
Monte Querce S.c.r.l.	-	-	1	-	-
ReCos S.p.A.	320	22.793	-	-	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	27	-	-	-	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	56	176	-	-	-
San Germano S.p.A.	1.154	21.725	-	57	-
STA - Società Toscana Ambiente S.p.A.	-	5.508	-	-	-
Studio Alfa S.p.A.	21	-	341	175	-
Territorio e Risorse S.r.l.	14	12.200	-	-	-
TRM S.p.A.	171	-	-	41	-
UCH Holding S.r.l.	1	6.109	-	-	-
UHA - Unieco Holding Ambiente S.r.l.	2	16.000	-	-	-

migliaia di euro

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b>SOCI PARTI CORRELATE</b>					
Comune di Genova	-	-	860	-	-
Comune di Parma	-	-	79	-	-
Comune di Piacenza	-	-	62	-	-
Comune di Reggio Emilia	-	6	443	-	-
Comune di Torino	-	620	621	-	-
Finanziaria Sviluppo Utilities	-	-	-	-	-
<b>SOCIETA' CONTROLLATE</b>					
ACAM Acque S.p.A.	1.694	4.562	241	3.494	-
ACAM Ambiente S.p.A.	3.263	3.926	241	583	-
AMIAT S.p.A.	11.397	23.039	3.600	1.686	-
AMIAT V. S.p.A.	78	282	-	211	-
ASM Vercelli S.p.A.	2.822	4.438	1.723	-	66
Asti Energia e Calore S.p.A.	-	-	-	11	-
ATENA Trading S.r.l.	327	609	24	-	7
Bonifica Autocisterne S.r.l.	12	46	-	-	1
Consorzio GPO	-	-	-	-	-
Formaira S.r.l.	2	5	-	-	-
GIA S.p.A. in liquidazione	1	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	-	78	18	120	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	1.855	1.086	-	3	-
IREN Ambiente S.p.A.	21.710	32.982	1.159	13.859	-
IREN Ambiente Parma S.r.l.	-	12	-	-	-
IREN Ambiente Piacenza S.r.l.	-	12	-	-	-
IREN Energia S.p.A.	50.985	30.240	499	93.739	-
IREN Mercato S.p.A.	2.164	36.779	3.499	36.965	-
Iren Smart Solutions S.p.A.	1.738	8.250	1.731	1.673	-
IRETI S.p.A.	33.792	69.438	2.575	130.392	-
Iren Laboratori S.p.A.	634	2.218	165	-	-
Iren Acqua S.p.A.	5.018	6.467	255	1.223	-
Maira S.p.A.	17	58	-	-	-
Monte Querce S.c.r.l.	1	-	-	-	-
ReCos S.p.A.	1.109	722	-	563	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	-	30	-	-	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	-	6	-	196	-
San Germano S.p.A.	2.320	1.660	209	490	-
STA - Società Toscana Ambiente S.p.A.	-	-	-	8	-
Studio Alfa S.p.A.	67	73	273	-	-
Territorio e Risorse S.r.l.	-	14	-	128	-
TRM S.p.A.	1.042	530	232	-	-
UCH Holding S.r.l.	-	1	-	9	-
UHA - Unieco Holding Ambiente S.r.l.	-	2	-	24	-

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

	migliaia di euro				
	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
<b>JOINT VENTURES</b>					
Acque Potabili S.p.A.	105	-	-	-	-
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>					
ACOS S.p.A.	-	-	-	-	-
ACOS Energia S.p.A.	-	-	-	-	-
Acquaenna S.c.p.a.	24	-	-	-	-
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	2	-	-	-	-
AMAT S.p.A.	8	-	-	-	-
AMTER S.p.A.	48	-	-	2	369
ASA S.c.p.a.	14	-	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	332	-	-	1	-
ASTEA S.p.A.	12	-	-	-	-
CSP - Innovazione nelle ICT S.c. a r.l.	-	-	-	56	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	89	-	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	6	-	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	9	-	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A. in liquidazione	62	-	-	-	-
SEI Toscana S.r.l.	1	-	-	-	-
STU Reggiane S.p.A.	-	-	-	-	-
Valle Dora Energia S.r.l.	32	20.060	-	-	-
<b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>					
Controllate comune di Genova	-	-	2	1	-
Controllate comune di Parma	-	-	-	-	-
Controllate comune di Piacenza	-	-	-	-	-
Controllate comune Reggio Emilia	-	-	-	-	-
Controllate comune di Torino	-	-	-	182	-
<b>TOTALE</b>	<b>90.535</b>	<b>2.270.545</b>	<b>38.531</b>	<b>5.490</b>	<b>81.352</b>

migliaia di euro

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b>JOINT VENTURES</b>					
Acque Potabili S.p.A.	-	20	-	-	-
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>					
ACOS S.p.A.	-	-	-	-	-
ACOS Energia S.p.A.	-	-	-	-	-
Acquaenna S.c.p.a.	-	-	-	-	-
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	-	2	-	-	-
AMAT S.p.A.	-	12	-	-	-
AMTER S.p.A.	-	69	-	-	-
ASA S.c.p.a.	-	14	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	-	306	-	-	-
ASTEA S.p.A.	-	12	-	-	-
CSP - Innovazione nelle ICT S.c. a r.l.	-	-	98	-	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	-	101	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	-	2	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	-	6	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A. in liquidazione	-	-	-	-	-
SEI Toscana S.r.l.	-	1	-	-	-
STU Reggiane S.p.A.	-	-	20	-	-
Valle Dora Energia S.r.l.	-	84	-	311	-
<b>ALTRE PARTI CORRELATE</b>					
Controllate comune di Genova	-	-	46	-	-
Controllate comune di Parma	-	-	10	-	-
Controllate comune di Piacenza	-	-	-	-	-
Controllate comune Reggio Emilia	-	-	-	-	-
Controllate comune di Torino	-	-	267	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>142.048</b>	<b>228.822</b>	<b>18.947</b>	<b>285.688</b>	<b>73</b>

**RICONCILIAZIONE PROSPETTI DI BILANCIO IAS/IFRS CON I PROSPETTI DI BILANCIO RICLASSIFICATI (Comunicazione Consob n. 6064293 del 26 luglio 2006)**

migliaia di euro

SP IAS/IFRS	SP RICLASSIFICATO	
Attività materiali	159.328	
Attività immateriali a vita definita	69.706	
Investimenti immobiliari	-	
Partecipazioni in imprese controllate, joint ventures e collegate	2.564.032	
Altre partecipazioni	100	
<b>Totale (A)</b>	<b>2.793.166</b>	<b>Attivo Immobilizzato (A) 2.793.166</b>
Altre attività non correnti	1.832	
Altre passività non correnti	(9.809)	
<b>Totale (B)</b>	<b>(7.977)</b>	<b>Altre attività (Passività) non correnti (B) (7.977)</b>
Rimanenze	4.023	
Crediti commerciali	90.699	
Crediti per imposte correnti	927	
Crediti vari e altre attività correnti	123.259	
Debiti commerciali	(89.834)	
Debiti vari e altre passività correnti	(167.856)	
Debiti per imposte correnti	-	
<b>Totale (C)</b>	<b>(38.782)</b>	<b>Capitale circolante netto (C) (38.782)</b>
Attività per imposte anticipate	11.035	
Passività per imposte differite	(945)	
<b>Totale (D)</b>	<b>10.090</b>	<b>Attività (Passività) per imposte differite (D) 10.090</b>
Benefici ai dipendenti	(18.485)	
Fondi per rischi ed oneri	(12.400)	
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	(1.600)	
<b>Totale (E)</b>	<b>(32.485)</b>	<b>Fondi Rischi e Benefici ai dipendenti (E) (32.485)</b>
		<b>Capitale investito netto (G=A+B+C+D+E) 2.724.012</b>
<b>Patrimonio Netto (F)</b>	<b>1.971.907</b>	<b>Patrimonio Netto (F) 1.971.907</b>
Attività finanziarie non correnti	(2.225.873)	
Passività finanziarie non correnti	3.490.489	
<b>Totale (G)</b>	<b>1.264.616</b>	<b>Indeb. finanziario a medio e lungo termine (G) 1.264.616</b>
Attività finanziarie correnti	(74.097)	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(745.111)	
Passività finanziarie correnti	306.937	
<b>Totale (H)</b>	<b>(512.271)</b>	<b>Indeb. finanziario a breve termine (H) (512.271)</b>
		<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H) 752.345</b>
		<b>Mezzi propri e indeb. finanziario netto (F+I) 2.724.252</b>



# ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81- TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Massimiliano Bianco, Amministratore Delegato e Direttore Generale, e Massimo Levrino, Direttore Amministrazione Finanza Controllo e M&A e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Iren S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio separato, nel corso dell'esercizio 2020.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

2.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

25 marzo 2021

L'Amministratore Delegato



Dr. Massimiliano Bianco

Il Direttore Amministrazione, Finanza,  
Controllo e M&A  
e Dirigente Preposto L. 262/05



Dr. Massimo Levrino

## **Relazione della società di revisione indipendente**

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli Azionisti di  
Iren SpA

---

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio separato**

---

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio separato di Iren SpA (la "Società"), costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020, dal prospetto di conto economico, dal prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio separato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05.

#### **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 separato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Iren SpA 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.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio separato nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

---

#### **Aspetti chiave**

#### **Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave**

---

##### **Valutazione della recuperabilità del valore delle partecipazioni**

*Note illustrative al bilancio separato al 31 dicembre 2020: Nota 3 "Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate"*

Il bilancio separato di Iren SpA al 31 dicembre 2020 include partecipazioni per un valore pari ad Euro 2.564,0 milioni, composto come di seguito riportato:

1. *Iren Energia SpA*: Euro 1.139,1 milioni;
2. *Ireti SpA*: Euro 1.039,4 milioni;
3. *Iren Ambiente SpA*: Euro 243,4 milioni;
4. *Iren Mercato SpA*: Euro 142,1 milioni.

Il valore complessivo di tali partecipazioni rappresenta circa il 42% del totale delle attività del bilancio separato al 31 dicembre 2020.

La Società verifica la recuperabilità del valore delle partecipazioni iscritto a bilancio annualmente o, con una maggiore frequenza, qualora nell'esercizio vengano riscontrati indicatori che facciano presumere l'esistenza di una perdita di valore.

In considerazione dell'attuale struttura del Gruppo Iren, tale verifica coincide con l'analisi di recuperabilità del valore dell'avviamento effettuata nell'ambito della redazione del bilancio consolidato, in quanto le società controllate sopra

Abbiamo effettuato una comprensione e valutazione del processo di *impairment test* posto in essere dalla direzione aziendale ed approvato dal Consiglio di Amministrazione di Iren SpA tenutosi in data 23 febbraio 2021, ai fini della verifica del rispetto dei requisiti stabiliti dal principio contabile internazionale IAS 36.

Le nostre verifiche si sono concentrate sull'esame critico delle principali assunzioni sulla cui base è stato redatto il piano pluriennale 2021-2025 e dei tassi di attualizzazione utilizzati; inoltre sono state condotte specifiche analisi di sensitività al fine di valutare l'impatto, sui risultati dei test, di variazioni prodotte nei principali parametri adottati.

Abbiamo inoltre proceduto a verificare la correttezza matematica complessiva del piano e del modello di *impairment test* predisposto dalla direzione aziendale, ripercorrendo, per ciascuna società / *business unit*, le modalità di costruzione del tasso di attualizzazione e del tasso di crescita stabile dei flussi

---

---

menzionate, rappresentanti delle singole *business unit* in cui il Gruppo è organizzato, corrispondono alle unità generatrici di flussi finanziari (*Cash Generating Unit o CGU*) identificate, secondo la definizione prevista dal principio contabile internazionale IAS 36 - *Riduzione di valore delle attività*.

L'analisi della recuperabilità del valore degli avviamenti sopra richiamata è basata sul maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso di ciascuna CGU a cui gli stessi risultano allocati. Il valore d'uso è stato determinato mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti per il periodo 2021 - 2025 per ciascuna CGU, nonché dei rispettivi valori terminali. Tali flussi sono stati estratti dalle proiezioni economico-finanziarie basate sul piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020.

Le partecipazioni sono considerate un aspetto chiave della revisione in considerazione dell'ammontare e degli elementi di stima insiti nelle valutazioni effettuate dagli amministratori in relazione alla loro recuperabilità.

finanziari oltre l'orizzonte temporale del piano, oltre che a confrontare il valore contabile di ciascuna partecipazione con il relativo valore recuperabile.

Tali attività sono state svolte anche con il coinvolgimento di esperti appartenenti alla rete PwC.

Abbiamo infine verificato la completezza e l'accuratezza dell'informativa riportata nelle note illustrative.

---

### ***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio separato***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio separato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio separato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio separato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la

liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio separato***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio separato 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 separato.

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

- che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;  
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio separato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio separato 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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### ***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014***

L'assemblea degli Azionisti di Iren SpA ci ha conferito in data 14 maggio 2012 l'incarico di revisione legale del bilancio separato e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2020.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n° 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio separato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento (UE) n° 537/2014.

---

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

---

### ***Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 39/10 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs n° 58/98***

Gli amministratori di Iren SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Società al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio separato e la loro 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs n° 58/98, con il bilancio separato di Iren SpA al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio separato della Società al 31 dicembre 2020 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs n° 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.

Genova, 14 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers SpA



Andrea Manchelli  
(Revisore legale)

**Relazione del Collegio sindacale di IREN S.p.A.  
all'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2021**

ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1998, Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (di seguito, "TUF"), è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sull'attività di vigilanza svolta e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati. Il Collegio sindacale può altresì fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di propria competenza. Nel corso dell'esercizio sono stati svolti i compiti di vigilanza attribuiti al Collegio Sindacale dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Il Collegio sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; ha altresì vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società per quanto di sua competenza. Il Collegio non ritiene che vi siano al riguardo irregolarità che richiedono segnalazione in questa Relazione.

**1. Indipendenza dei membri del Collegio sindacale**

Il Collegio ha verificato l'assenza di cause di decadenza, ai sensi dell'art. 148 TUF, in capo ai suoi componenti, nonché, in capo agli stessi, la permanenza dei requisiti di indipendenza: (i) ai sensi dello stesso art. 148 TUF, comma 3, nonché (ii) ai sensi dell'art. 2 Raccomandazione 7 del nuovo Codice Corporate Governance.

**2. Operazioni ed eventi di particolare rilevanza**

Il Collegio sindacale attesta, per quanto di competenza, la conformità alla legge e allo statuto sociale delle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e che esse non risultano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.



Le richiamate operazioni, nonché gli eventi significativi dell'esercizio 2020 e successivi, riferiti a IREN S.p.A e alle società da questa direttamente e indirettamente controllate ("Gruppo IREN" o "Gruppo"), sono esposti nei paragrafi "Fatti di rilievo dell'esercizio" e "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione" della Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020.

### 3. Operazioni con parti correlate o infragruppo

Ai sensi dell'art. 2391-bis del codice civile, il Consiglio di amministrazione ha adottato, secondo principi generali indicati dalla Consob, regole che assicurano la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, per le quali si rinvia alla Relazione sulla gestione.

Nei paragrafi "Informativa sui rapporti con parti correlate" delle Note illustrative del Bilancio separato di IREN S.p.A. e delle Note illustrative del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 sono esposti i rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate. Il dettaglio di tali rapporti è evidenziato al paragrafo X "Allegati al bilancio separato" e al paragrafo XII "Allegati al bilancio consolidato".

Il presidente del Collegio e/o uno o più sindaci effettivi assistono regolarmente ai lavori del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, monitorando le procedure concretamente adottate per le rilevanti deliberazioni nell'interesse della società e del Gruppo, e a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire.

In considerazione del modello adottato dal Gruppo con IREN SpA quale Holding dotata di adeguate strutture di staff accentrate, nonché dell'attività di direzione e coordinamento svolta, la società fornisce servizi alle società controllate sulla base di appositi contratti. Altre eventuali operazioni infragruppo non ricorrenti sono dettate dall'esigenza di razionalizzazione dell'operatività secondo l'articolazione della gestione per Business Unit.

### 4. Operazioni atipiche e/o inusuali

Le Note illustrative al Bilancio separato di IREN S.p.A e al Bilancio consolidato, le informazioni prodotte in Consiglio di amministrazione e quelle ricevute dagli amministratori e dal management aziendale non hanno evidenziato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, anche infragruppo o con parti correlate, come definite dalla Comunicazione CONSOB n.DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Il Collegio Sindacale non ha inoltre ricevuto in proposito, alla data di redazione della presente Relazione,

comunicazioni dagli Organi di controllo delle società controllate, collegate o partecipate, così come dalla Società di Revisione, contenenti rilievi da segnalare.

#### 5. Riunioni del Collegio sindacale, del Consiglio di amministrazione e dei Comitati endoconsiliari

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il Collegio sindacale si è riunito n. 11 volte, con una partecipazione totalitaria dei suoi componenti.

Il Collegio ha altresì assistito alle adunanze del Consiglio di Amministrazione (n. 18 riunioni) e ha di regola assicurato la presenza di almeno un componente alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (n. 12 riunioni), alle riunioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (n. 9 riunioni) e alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (n. 11 riunioni).

#### 6. Osservazioni ai sensi del D. Lgs. 39/2010, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e sull'indipendenza della Società di Revisione

Per quanto attiene ai compiti di revisione legale dei conti, il Collegio sindacale ricorda che essi sono attribuiti alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. (la Società di Revisione, o PwC), che ha emesso in data 14 aprile 2021 le Relazioni, ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010 n.39 e dell'art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014, relative al Bilancio separato di IREN Spa e al Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2020, alle quali Vi rimandiamo, rilevando nel contempo che non presentano rilievi. La Società di revisione ha confermato la propria indipendenza nell'esecuzione della revisione legale.

Il Collegio sindacale ha vigilato sull'efficacia del processo di revisione legale dei conti, incontrando periodicamente i referenti di PwC per discutere in merito alle attività svolte.

Ulteriori incarichi conferiti alla Società di revisione sono regolati da apposita Linea guida "Affidamento incarichi alla Società di revisione" conforme alla normativa di riferimento.

I relativi importi sono esposti nelle Note illustrative al Bilancio separato e nelle Note illustrative al Bilancio consolidato al paragrafo "Corrispettivi alla società di revisione".

Inoltre il Collegio conferma che la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF) è redatta in conformità a quanto prescritto dagli articoli 3 e 4 del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. La società di revisione PwC ha espresso, con apposita Relazione in data 14 aprile 2021 e sulla base delle procedure di revisione ivi precisate, un'attestazione circa la conformità, in tutti gli aspetti significativi, delle informazioni fornite rispetto a quanto

richiesto dal citato decreto legislativo e rispetto agli standard di rendicontazione indicati nella “Nota metodologica” della DNF.

#### 7. Osservazioni sul processo di informativa finanziaria e sul sistema di controllo interno

Nel corso dell’esercizio 2020 il Collegio sindacale ha vigilato sull’adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull’affidabilità di quest’ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l’ottenimento di informazioni dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e dagli altri responsabili delle funzioni amministrative. Il Collegio sindacale ritiene complessivamente il sistema amministrativo e contabile adeguato e affidabile in relazione alla dimensione e alla complessità della Società e del Gruppo.

Il Collegio sindacale ha vigilato, nell’ambito delle proprie funzioni, sull’adeguatezza del sistema di controllo interno mediante: (i) l’ottenimento di informazioni dai responsabili delle strutture aziendali; (ii) incontri con i responsabili della funzione di Risk Management e della funzione di Controllo Interno (Internal audit); (iii) la presenza, con almeno uno dei suoi membri, alle riunioni dei comitati endoconsiliari; (iv) lo scambio di informazioni con la Società di revisione.

A causa delle restrizioni connesse alla pandemia da Covid-19 le funzioni di controllo non hanno sempre potuto effettuare controlli in loco, bensì utilizzando tecnologie che hanno consentito di svolgere adeguatamente le relative attività.

Il Collegio sindacale inoltre è stato informato, mediante le relazioni semestrali trasmesse al Consiglio di amministrazione, sull’attività svolta dall’Organismo di vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e successive modificazioni.

Il Collegio sindacale ha infine preso atto di quanto attestato dall’Amministratore delegato e dal Dirigente preposto L. 262/05 alla redazione dei documenti contabili e societari, ai sensi dell’art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, in merito all’adeguatezza e all’effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio separato e del Bilancio consolidato.

Sulla base delle risultanze delle attività svolte, il Collegio sindacale ritiene che il sistema di controllo interno sia adeguato alla dimensione e all’articolazione dell’operatività.

## 8. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, acquisendo informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, e ritiene tale assetto complessivamente adeguato alle caratteristiche della Società e all'attività svolta.

## 9. Ulteriori attività del Collegio sindacale

Il Collegio sindacale:

- (i) non ha ricevuto denunce *ex art.* 2408 del codice civile, né esposti;
- (ii) non ha rilasciato pareri ai sensi di legge nel corso dell'esercizio;
- (iii) ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
- (iv) ha preso atto dell'esistenza di disposizioni impartite dalla capogruppo affinché le società controllate forniscano tutte le notizie necessarie alla controllante per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;
- (v) relativamente alle società controllate di primo livello, ha assunto informazioni in relazione alla struttura organizzativa e al sistema di controllo interno tramite le funzioni centrali della capogruppo, incontri con i vertici delle controllate e il collegamento con i rispettivi organi di controllo;
- (vi) ha preso atto della avvenuta predisposizione della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione 2021 e sui compensi corrisposti 2020, ai sensi dell'art. 123-*ter* TUF, e non ha osservazioni particolari da segnalare;
- (vii) con riguardo all'adesione della Società al nuovo Codice di Corporate governance, rinvia alla Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis TUF;
- (viii) conferma che nel corso dei periodici incontri con gli esponenti della Società di revisione non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- (ix) nella veste di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi del d.lgs. 39/2010 e successive modificazioni, dà atto che è stato integrato l'Accordo Quadro con KPMG, relativo allo svolgimento dell'attività di revisione contabile per il novennio 2021-2029, mediante un Addendum ai sensi dell'art. 5 dell'Accordo ("Ampliamento o riduzione dei servizi oggetto di contratto") per adeguare i

corrispettivi a seguito dell'ampliamento delle attività di revisione dovuto alle operazioni straordinarie che hanno interessato il Gruppo successivamente alla stipulazione del citato Accordo. Il Collegio sindacale è stato informato dai referenti della Direzione Amministrazione Finanza e Controllo in merito alle interlocuzioni con KPMG per definire la variazione dei corrispettivi (in via aggregata e con specifico riferimento a IREN) nel rispetto della clausola dell'Accordo Quadro sopra richiamata e in coerenza con i criteri (effort, mix professionale e tariffa oraria) considerati nell'ambito del Tender Process. Sul punto si rinvia a quanto riferito anche nella Relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di amministrazione.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono stati rilevati fatti censurabili, omissioni e irregolarità che richiedano di essere segnalati nella presente Relazione.

Il Collegio Sindacale, inoltre, non ritiene sussistano elementi per l'esercizio da parte sua della facoltà di formulare proposte all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, TUF.

oOo

Il progetto di Bilancio separato e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, nonché la Relazione sulla gestione, sono stati approvati nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 25 marzo 2021. Il Bilancio separato espone un risultato netto del periodo di euro/migliaia 210.063, mentre il Bilancio consolidato evidenzia un risultato netto del periodo di euro/migliaia 265.071.

Non avendo la responsabilità del controllo legale dei conti, in capo alla Società di revisione PwC, con riferimento al Bilancio separato e al Bilancio consolidato il Collegio sindacale ha verificato la sua generale conformità alle norme che ne disciplinano la formazione e la struttura. Il Collegio sindacale ha altresì verificato, per quanto di competenza, la rispondenza sostanziale ai fatti e alle informazioni di cui è venuto a conoscenza a seguito dell'espletamento dei propri doveri. A tale riguardo il Collegio sindacale non ha osservazioni particolari da riferire.

Gli Amministratori, al paragrafo "Rischi e incertezze" della Relazione sulla gestione, descrivono i principali rischi cui la Società è esposta: rischi finanziari (liquidità, tasso di interesse, tasso di cambio), di credito, energetici, operativi, informatici, fiscali e da cambiamenti climatici. Le passività potenziali sono invece considerate nei paragrafi "Garanzie e passività potenziali" delle Note illustrative al Bilancio separato e delle Note illustrative al Bilancio consolidato.

Gli effetti della pandemia da Covid-19, nonché gli interventi e le iniziative conseguenti a tutela dei lavoratori e per garantire la piena operatività, risultano rappresentati in apposito paragrafo della Relazione sulla gestione.

Tutto quanto sopra premesso, il Collegio sindacale, preso atto delle richiamate attestazioni rilasciate congiuntamente dall'Amministratore delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché delle relazioni della Società di Revisione PwC, non rileva, sotto i profili di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 formulata dal Consiglio di amministrazione e alla proposta in merito alla destinazione del risultato netto del periodo.

Ricordiamo che, con l'approvazione del Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, giunge a scadenza il mandato conferito dall'Assemblea degli azionisti alla società di revisione PwC. Il Collegio ringrazia PwC per l'attività svolta con competenza e disponibilità nell'interesse della società.

Ricordiamo infine che giunge a scadenza anche il mandato al Collegio sindacale. L'Assemblea degli azionisti è quindi chiamata a nominare il nuovo Organo di controllo per il prossimo triennio.

Per il Collegio Sindacale

Prof. Michele Rutigliano – Presidente

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Rutigliano', written in a cursive style.

Reggio Emilia, 14 aprile 2021

## **SINTESI DELLE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA**