

Bilancio Separato e Note Illustrative



4

| Al 31 dicembre 2021

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

(IMPORTI IN EURO)

	Note	31.12.2021	di cui parti correlate	31.12.2020	di cui parti correlate
ATTIVITÀ					
Immobili impianti e macchinari	(1)	166.969.021		159.328.186	
Attività immateriali a vita definita	(2)	79.953.672		69.706.149	
Investimenti immobiliari		-		-	
Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate	(3)	2.564.031.856		2.564.031.856	
Altre partecipazioni	(4)	150.000		100.000	
Attività finanziarie non correnti	(5)	2.499.027.889	2.472.238.796	2.225.873.362	2.201.369.269
Altre attività non correnti	(6)	1.662.322	41.520	1.831.926	41.520
Attività per imposte anticipate	(7)	8.460.181		11.035.376	
Totale attività non correnti		5.320.254.941	2.472.280.316	5.031.906.855	2.201.410.789
Rimanenze	(8)	3.954.348		4.022.987	
Crediti commerciali	(9)	107.802.796	107.296.078	90.698.750	90.534.715
Attività per imposte correnti	(10)	59.923		927.034	
Crediti vari e altre attività correnti	(11)	117.194.736	58.308.049	123.259.215	38.531.019
Attività finanziarie correnti	(12)	70.632.654	40.299.610	74.097.463	69.134.178
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13)	430.162.174		745.110.781	
Attività possedute per la vendita	(14)	-		240.000	
Totale attività correnti		729.806.631	205.903.737	1.038.356.230	198.199.912
TOTALE ATTIVITÀ		6.050.061.572	2.678.184.053	6.070.263.085	2.399.610.702

(IMPORTI IN EURO)

	Note	31.12.2021	di cui parti correlate	31.12.2020	di cui parti correlate
PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale		1.300.931.377		1.300.931.377	
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo		551.548.320		460.912.293	
Risultato netto del periodo		218.850.794		210.063.020	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(15)	2.071.330.491		1.971.906.690	
PASSIVITÀ					
Passività finanziarie non correnti	(16)	3.278.813.634		3.490.489.308	
Benefici ai dipendenti	(17)	17.997.003		18.484.829	
Fondi per rischi ed oneri	(18)	6.694.033		12.400.174	
Passività per imposte differite	(19)	942.831		945.186	
Debiti vari e altre passività non correnti	(20)	1.474.768	230	9.809.608	8.498.580
Totale passività non correnti		3.305.922.269	230	3.532.129.105	8.498.580
Passività finanziarie correnti	(21)	464.708.167	69.347.888	306.937.086	72.853.189
Debiti commerciali	(22)	87.672.308	6.416.892	89.834.218	5.489.914
Debiti vari e altre passività correnti	(23)	82.337.054	54.074.519	167.856.201	142.047.746
Debiti per imposte correnti	(24)	31.708.637		-	
Fondi per rischi ed oneri quota corrente	(25)	6.382.646		1.599.785	
Passività correlate ad attività possedute per la vendita		-		-	
Totale passività correnti		672.808.812	129.839.299	566.227.290	220.390.849
TOTALE PASSIVITÀ		3.978.731.081	129.839.529	4.098.356.395	228.889.429
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		6.050.061.572	129.839.529	6.070.263.085	228.889.429

Prospetto di conto economico

(IMPORTI IN EURO)

	Note	Esercizio 2021	di cui parti correlate	Esercizio 2020	di cui parti correlate
Ricavi					
Ricavi per beni e servizi	(26)	235.752.785	234.816.613	218.968.009	218.080.314
Altri proventi	(27)	11.566.759	9.599.174	12.963.956	10.741.969
Totale ricavi		247.319.544	244.415.787	231.931.965	228.822.282
Costi operativi					
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(28)	(7.370.458)	(24.488)	(12.312.604)	(10.250)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(29)	(137.851.832)	(17.716.358)	(128.802.431)	(16.782.096)
Oneri diversi di gestione	(30)	(11.008.313)	(1.342.617)	(9.156.866)	(2.156.202)
Costi per lavori interni capitalizzati	(31)	4.901.842		4.966.137	
Costo del personale	(32)	(77.093.283)		(73.684.541)	
Totale costi operativi		(228.422.044)	(19.083.463)	(218.990.305)	(18.948.548)
MARGINE OPERATIVO LORDO		18.897.500		12.941.660	
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni					
Ammortamenti	(33)	(36.266.835)		(31.356.116)	
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(34)	-		-	
Altri accantonamenti e svalutazioni		(72.642)		96.022	
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni		(36.339.477)		(31.260.094)	
RISULTATO OPERATIVO		(17.441.977)		(18.318.434)	
Gestione finanziaria	(35)				
Proventi finanziari		288.829.589	286.369.950	290.010.960	285.687.927
Oneri finanziari		(53.598.164)	(60.685)	(65.834.043)	(73.226)
Totale gestione finanziaria		235.231.425	286.309.265	224.176.917	285.614.701
Rettifica di valore di partecipazioni	(36)	-		-	
Risultato prima delle imposte		217.789.448		205.858.483	
Imposte sul reddito	(37)	1.061.346		4.204.537	
Risultato netto delle attività in continuità		218.850.794		210.063.020	
Risultato netto da attività operative cessate		-		-	
Risultato netto del periodo		218.850.794		210.063.020	

Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo

(IMPORTI IN EURO)

	Note	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Utile/(perdita) del periodo (A)		218.850.794	210.063.020
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico	(38)		
- quota efficace delle variazioni di fair value della copertura di flussi finanziari		8.732.205	(232.243)
- variazioni di fair value delle attività finanziarie			
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		(2.095.729)	55.738
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)		6.636.476	(176.505)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico			
- utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)		(169.872)	(1.369.220)
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		40.769	328.613
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)		(129.103)	(1.040.607)
Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B1)+(B2)		225.358.167	208.845.908

Prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapp. Emissione azioni	Riserva legale
31.12.2019	1.300.931	133.019	64.642
Operazioni con i soci			
Dividendi agli azionisti			
Utile non distribuito			12.071
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
Totale operazioni con i soci	-	-	12.071
Conto economico complessivo rilevato nel periodo			
Utile netto del periodo			
Altre componenti di Conto Economico complessivo			
Totale conto economico complessivo rilevato nel periodo			
31.12.2020	1.300.931	133.019	76.713
31.12.2020	1.300.931	133.019	76.713
Operazioni con i soci			
Dividendi agli azionisti			
Utile non distribuito			10.503
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
Totale operazioni con i soci	-	-	10.503
Conto economico complessivo rilevato nel periodo			
Utile netto del periodo			
Altre componenti di Conto Economico complessivo			
Totale conto economico complessivo rilevato nel periodo			
31.12.2021	1.300.931	133.019	87.216

(MIGLIAIA IN EURO)

Riserva copertura flussi finanziari	Altre riserve e Utile (perdite) accumulate	Totale riserve e Utili (perdite) accumulate	Risultato del periodo	Patrimonio netto
(9.340)	177.493	365.814	241.413	1.908.159
		-	(119.504)	(119.504)
	109.838	121.909	(121.909)	-
	(25.594)	(25.594)		(25.594)
		-		-
-	84.244	96.315	(241.413)	(145.098)
				-
			210.063	210.063
(176)	(1.041)	(1.217)		(1.217)
(176)	(1.041)	(1.217)	210.063	208.846
(9.516)	260.696	460.912	210.063	1.971.907
(9.516)	260.696	460.912	210.063	1.971.907
		-	(121.892)	(121.892)
	77.668	88.171	(88.171)	-
	(4.042)	(4.042)		(4.042)
		-		-
-	73.626	84.129	(210.063)	(125.934)
				-
			218.851	218.851
6.636	(129)	6.507		6.507
6.636	(129)	6.507	218.851	225.358
(2.880)	334.193	551.548	218.851	2.071.331

Rendiconto finanziario

(MIGLIAIA IN EURO)

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
A. Disponibilità liquide iniziali	745.111	239.115
Flusso finanziario generato dall'attività operativa		
Risultato del periodo	218.851	210.063
Rettifiche per:		
Imposte del periodo	(1.061)	(4.205)
Oneri (proventi) finanziari netti	(235.232)	(224.177)
Ammortamenti attività materiali e immateriali	36.266	31.356
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	-	-
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti netti a fondi	1.116	710
(Plusvalenze) Minusvalenze	58	1.065
Erogazioni benefici ai dipendenti	(1.507)	(1.260)
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(1.662)	(5.200)
Variatione altre attività non correnti	170	40
Variatione debiti vari e altre passività non correnti	(8.335)	(964)
Altre variazioni patrimoniali	-	-
Imposte pagate	6.655	33.991
Variatione rimanenze	571	(1.691)
Variatione crediti commerciali	(17.026)	23.462
Variatione crediti per imposte correnti e altre attività correnti	30.875	4.932
Variatione debiti commerciali	(2.162)	(5.437)
Variatione debiti per imposte correnti e altre passività correnti	(82.830)	51.650
B. Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa	(55.253)	114.335

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Flusso finanziario da (per) attività di investimento		
Investimenti in attività materiali e immateriali	(49.868)	(51.253)
Investimenti in attività finanziarie	(50)	(50)
Realizzo investimenti	587	1.341
Variatione perimetro societario	-	-
Dividendi incassati	235.329	236.437
C. Disponibilità liquide nette generate dall'attività di investimento	185.998	186.475
Flusso finanziario da attività di finanziamento		
Aumento capitale	-	-
Acquisto azioni proprie	(4.042)	(25.594)
Erogazione di dividendi	(121.743)	(119.523)
Nuovi finanziamenti a lungo termine	205.000	875.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(235.327)	(190.099)
Variatione saldo gestione tesoreria accentrata	(191.905)	(435.433)
Variatione debiti finanziari per leasing	(4.631)	(103.830)
Variatione altri debiti finanziari	(9.426)	(97.079)
Variatione crediti finanziari	(76.837)	314.413
Interessi pagati	(59.848)	(78.900)
Interessi incassati	53.065	66.231
D. Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento	(445.694)	205.186
E. Flusso monetario del periodo (B+C+D)	(314.949)	505.996
F. Disponibilità liquide (A+E)	430.162	745.111

Note illustrative

Premessa

Iren S.p.A., è una società di diritto italiano, multiutility quotata alla Borsa Italiana, nata il 1° luglio 2010 dall'unione tra IRIDE ed ENÌA. La Società ha sede in Italia, a Reggio Emilia in Via Nubi di Magellano 30. Nel corso del 2021 non risultano cambiamenti nella denominazione sociale.

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 operative di Genova, La Spezia, Parma, Piacenza, Reggio Emilia, Torino e Vercelli.

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 Separato

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 2020, ad eccezione delle novità evidenziate nei paragrafi "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021".

Il bilancio separato al 31 dicembre 2021 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 2020.

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 e per il credito relativo alla quota variabile del prezzo di cessione di OLT Offshore LNG Toscana, valutati al fair value, nonché sul presupposto della continuità aziendale. La società non ha rilevato particolari rischi connessi all'attività dell'impresa e/o le eventuali incertezze rilevate che potrebbero generare dubbi sulla continuità aziendale.

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. In ragione dell'arrotondamento operato, si potrebbe verificare la casistica in cui le tabelle di dettaglio riportate nel presente documento, rilevano una differenza nell'ordine di una unità di euro migliaia. Si ritiene che tale casistica non alteri l'attendibilità e il valore informativo del presente bilancio.

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.

Utilizzo di valori stimati e assunzioni da parte del management

Stime

La redazione del Bilancio d'esercizio comporta l'effettuazione di stime, scelte valutative e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività, anche potenziali, e sull'informativa presentata. Tali stime e assunzioni si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie, in particolare quando il valore delle attività e passività non risulta facilmente desumibile da fonti comparabili.

Le stime e assunzioni sono state utilizzate sull'applicazione dei principi contabili in particolare per valutare le seguenti poste di bilancio:

- *Impairment* delle attività non finanziarie: attività quali immobili, impianti e macchinari, investimenti immobiliari, attività immateriali, attività consistenti nel diritto di utilizzo di un'attività sottostante, avviamento e partecipazioni in società collegate/joint ventures subiscono una riduzione di valore quando il loro valore contabile supera il valore recuperabile, rappresentato dal maggiore fra il fair value, al netto dei costi di dismissione, e il valore d'uso. Il valore recuperabile è sensibile alle stime e alle assunzioni utilizzate per la determinazione dell'ammontare dei flussi di cassa e ai tassi di attualizzazione applicati. Tuttavia, possibili variazioni negli assunti di base su cui si basano tali calcoli potrebbero produrre differenti valori recuperabili.
- Perdite attese su attività finanziarie: alla fine di ciascuna data di riferimento del bilancio, la società rileva un fondo per le perdite attese sui crediti commerciali e altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, gli strumenti di debito valutati al fair

value rilevato a Conto economico complessivo, le attività derivanti da contratti con i clienti e tutte le altre attività rientranti nell'ambito di applicazione dell'impairment. I fondi per perdite attese sulle attività finanziarie si basano su assunzioni riguardanti il rischio di default e la misurazione delle perdite attese. Nel formulare tali assunzioni e selezionare gli input per il calcolo della perdita attesa, il management utilizza il proprio giudizio professionale, basato sulla esperienza pregressa, sulle condizioni di mercato attuali, oltre che su stime prospettiche alla fine di ciascuna data di riferimento del bilancio.

- La determinazione del fair value degli strumenti derivati e di alcune attività finanziarie. Il fair value degli strumenti finanziari è determinato sulla base di prezzi direttamente osservabili sul mercato, ove disponibili, o, per gli strumenti finanziari non quotati, utilizzando specifiche tecniche di valutazione (principalmente basate sul present value) che massimizzano l'utilizzo di input osservabili sul mercato. Nelle rare circostanze ove ciò non fosse possibile, gli input sono stimati dal management tenendo conto delle caratteristiche degli strumenti oggetto di valutazione. Per ulteriori dettagli sugli strumenti finanziari misurati al fair value, si rimanda al capitolo VI Gestione dei rischi finanziari di Iren S.p.A.. Variazioni nelle assunzioni effettuate nella stima dei dati di input potrebbero avere effetti sul fair value rilevato per tali strumenti, soprattutto nel contesto attuale nel quale i mercati sono volatili e le prospettive economiche altamente incerte e soggette a rapidi cambiamenti. Quando le valutazioni sono soggette ad una significativa incertezza di misurazione a causa del contesto attuale e vi è un ampio intervallo di stime possibili del fair value, la società è tenuta ad applicare giudizio nel determinare il punto all'interno di tale intervallo maggiormente rappresentativo del fair value in tali circostanze.
- Hedge accounting. L'hedge accounting è applicato ai derivati al fine di riflettere in bilancio gli effetti delle strategie di risk management. A tale scopo, la società documenta all'inception della transazione, la relazione tra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, così come gli obiettivi e la strategia di risk management. Inoltre, la società valuta, sia all'inception della relazione che su base sistematica, se gli strumenti di copertura sono altamente efficaci nel compensare le variazioni nel fair value o nei flussi di cassa degli elementi coperti. Sulla base del giudizio degli Amministratori, la valutazione dell'efficacia basata sull'esistenza di una relazione economica tra gli strumenti di copertura e gli elementi coperti, la dominanza del rischio di

credito nelle variazioni di valore e l'hedge ratio, così come la misurazione dell'inefficacia, sono valutate mediante un assessment qualitativo o un calcolo quantitativo, a seconda degli specifici fatti e circostanze e delle caratteristiche degli strumenti di copertura e degli elementi coperti. In relazione alle coperture dei flussi di cassa di transazioni future, il management valuta e documenta che le stesse siano altamente probabili e presentino un'esposizione alle variazioni dei flussi di cassa che impatti il Conto economico. Per maggiori dettagli circa le assunzioni chiave sulla valutazione dell'efficacia e la misurazione dell'inefficacia, si rinvia al capitolo VI Gestione dei rischi finanziari di Iren S.p.A..

- La determinazione dell'ammontare dei fondi per rischi e oneri futuri. La società è parte in diversi procedimenti civili, amministrativi e fiscali, collegati al normale svolgimento delle proprie attività, che potrebbero generare passività di importo significativo, per i quali non è sempre oggettivamente possibile prevedere l'esito finale. La valutazione dei rischi legati ai suddetti procedimenti è basata su elementi complessi che per loro natura implicano il ricorso a giudizio degli Amministratori, anche tenendo conto degli elementi acquisiti da parte di consulenti esterni che assistono la società, con riferimento alla loro classificazione tra le passività potenziali ovvero tra le passività. Sono stati costituiti fondi destinati a coprire tutte le passività significative per i casi in cui i legali abbiano constatato la probabilità di un esito sfavorevole e una stima ragionevole dell'importo della spesa. La società determina se prendere in considerazione ciascun trattamento fiscale incerto separatamente o congiuntamente a uno o più trattamenti fiscali incerti, nonché se riportare l'effetto dell'incertezza usando il metodo dell'importo più probabile o il metodo del valore atteso, scegliendo quello che, secondo le sue proiezioni, meglio prevede la soluzione dell'incertezza, tenuto conto delle normative fiscali. La società effettua un significativo ricorso al giudizio professionale nell'identificare le incertezze sui trattamenti ai fini delle imposte sul reddito e riesamina i giudizi e le stime effettuate in presenza di un cambiamento dei fatti e delle circostanze che potrebbe modificare la conclusione sull'accettabilità di un determinato trattamento fiscale oppure sulla stima degli effetti dell'incertezza, o entrambi. Per ulteriori dettagli circa le imposte sul reddito, si rinvia alla Nota 37 Imposte sul reddito.
- Contratti onerosi. Al fine di identificare un contratto oneroso, la società stima i costi non discrezionali necessari per l'adempimento delle obbligazioni

assunte (incluse le eventuali penali) nell'ambito del contratto e i benefici economici che si suppone si otterranno dallo stesso contratto.

- Determinazione della vita utile di attività non finanziarie. Nel determinare la vita utile di immobili, impianti e macchinari e attività immateriali aventi vita utile definita, la Società considera non solo i benefici economici futuri - contenuti nelle attività - fruiti tramite il loro utilizzo, ma anche molti altri fattori, quali il deterioramento fisico, l'obsolescenza del prodotto o servizio forniti dal bene (ad es. tecnica, tecnologica o commerciale), restrizioni legali o altri vincoli simili (ad es. sicurezza, ambientali ecc.) nell'utilizzo del bene, se la vita utile del bene dipende dalla vita utile di altri beni.

Le stime e le 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.

La criticità insita in tali valutazioni è riferita al ricorso ad assunzioni e giudizi relativi a tematiche per loro natura incerte. Inoltre, eventuali modifiche delle condizioni alla base delle assunzioni e dei giudizi adottati potrebbero determinare un impatto significativo sui risultati degli esercizi successivi.

II. Principi contabili e criteri di valutazione

Di seguito sono indicati i criteri adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 di Iren S.p.A.; i principi contabili descritti di seguito non sono cambiati rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 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:

	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%

Diritti d'uso IFRS 16 - Leases	Anni	
	da	a
Terreni	12	12
Fabbricati	2	57
Altri beni (automezzi)	2	4

Le aliquote relative agli impianti fanno riferimento, rispettivamente come valori minimo e massimo, a un trasformatore di riserva presso la sede di Piacenza e a un prototipo 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

Locatario

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.

Locatore

All'inizio del contratto o alla modifica di un contratto che contiene una componente leasing, viene attribuito il corrispettivo del contratto a ciascuna

componente del leasing sulla base del relativo prezzo a sé stante.

All'inizio del leasing, la società, nel ruolo di locatore, classifica ognuno dei suoi leasing come leasing finanziario o come leasing operativo.

A tal fine, la stessa valuta in linea generale se il leasing trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dell'attività sottostante. In tal caso, il leasing è classificato come finanziario, altrimenti come operativo. Nell'ambito di tale valutazione, la società considera tra i vari indicatori, se la durata del leasing copre la maggior parte della vita economica dell'attività sottostante.

Per quanto riguarda i sub-leasing, la società, in qualità di locatore intermedio, classifica la sua quota nel leasing principale separatamente dal sub-leasing. A tal fine, classifica il sub-leasing con riferimento all'attività per il diritto di utilizzo derivante dal leasing principale, piuttosto che facendo riferimento all'attività sottostante. Se il leasing principale è un leasing a breve termine che risulta contabilizzato applicando la suddetta esenzione, il sub-leasing è classificato come leasing operativo.

Per i contratti contenenti una componente di leasing e una o più componenti di leasing e non leasing, viene ripartito il corrispettivo del contratto applicando l'IFRS 15.

La società applica le disposizioni in materia di eliminazione contabile e di accantonamenti per riduzione di valore dell'IFRS 9 all'investimento netto nel leasing e rivede periodicamente le stime dei valori residui non garantiti utilizzate nel calcolo dell'investimento lordo nel leasing.

I pagamenti ricevuti per leasing operativi vengono rilevati come proventi con un criterio a quote costanti lungo la durata del leasing, nella voce altri proventi.

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.

- *Derecognition delle attività e passività finanziarie*

Le attività finanziarie sono eliminate contabilmente ogni qualvolta si verifici una delle seguenti condizioni:

- il diritto contrattuale a ricevere i flussi di cassa connessi all'attività è scaduto;
- la società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici connessi all'attività, trasferendo i suoi

diritti a ricevere flussi di cassa dall'attività oppure assumendo un'obbligazione contrattuale a riversare i flussi di cassa ricevuti a uno o più eventuali beneficiari in virtù di un contratto che rispetta i requisiti previsti dall'IFRS 9 (c.d. "pass through test");

- la società non ha né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici connessi all'attività finanziaria, ma ne ha trasferito il controllo.

Le passività finanziarie sono eliminate contabilmente quando sono estinte, ossia quando l'obbligazione contrattuale è adempiuta, cancellata o prescritta. Quando una passività finanziaria esistente viene sostituita da un'altra verso lo stesso creditore a condizioni sostanzialmente diverse, o le condizioni di una passività esistente sono sostanzialmente modificate, tale sostituzione o modifica viene trattata come un'eliminazione contabile della passività originaria e la rilevazione di una nuova passività.

La differenza tra i rispettivi valori contabili è rilevata a Conto economico.

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. Essi vengono distinti fra ricavi dell'attività operativa ed eventuali proventi di natura finanziaria oggetto di maturazione sino alla data di incasso.

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. Qualora un contratto preveda la fornitura di una pluralità di beni e servizi, viene valutato se questi debbano essere rilevati separatamente o congiuntamente, considerando le loro caratteristiche individuali. 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.

In tale contesto, viene determinato se l'entità agisce in qualità di "principal" o "agent", a seconda che, rispettivamente, controlli o meno il bene o il servizio promesso prima che il controllo degli stessi sia trasferito al cliente. Quando l'entità agisce in qualità di "agent", in particolare per quanto riguarda servizi di connessione alle reti gas e energia elettrica, i ricavi sono rilevati su base netta;

- 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". Per eventuali forniture in *bundle*, il prezzo di vendita è generalmente ripartito sulla base del prezzo a sé stante di ciascun bene o servizio, ossia il prezzo al quale il Gruppo venderebbe tale bene o servizio separatamente al cliente;
- 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*).

Per ogni obbligazione adempiuta nel corso del tempo vengono rilevati i ricavi valutando i progressi verso l'adempimento completo dell'obbligazione stessa. Dal lato patrimoniale, le attività derivanti da contratto, specificamente individuate negli schemi di bilancio, rappresentano il diritto al corrispettivo per i beni e i servizi trasferiti al cliente quando tale diritto è soggetto ad una condizione diversa dal passaggio del tempo.

Quando tale diritto è incondizionato, ossia l'incasso del corrispettivo dipende esclusivamente dal passare del tempo, viene rilevato un credito.

Se il cliente paga il corrispettivo prima che si verifichi il trasferimento dei beni o servizi viene rilevata una passività derivante da contratti con i clienti nel momento in cui è effettuato il pagamento (o

in cui il pagamento è dovuto); tale passività è rilevata come ricavo quando l'obbligazione prevista dal contratto viene adempiuta.

Con riferimento all'attività specifica di Iren S.p.A., ossia la fornitura di servizi di natura *corporate* e tecnico-amministrativa alle proprie partecipate, i relativi ricavi vengono riconosciuti all'atto della fornitura dei servizi stessi. Per ogni contratto vengono individuati e rilevati distintamente i corrispettivi dei singoli servizi resi.

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 retrospettivo sui ricavi.

I costi per l'ottenimento dei contratti verso i clienti vengono capitalizzati in accordo alle disposizioni dell'IFRS 15 e sono ammortizzati in base alla durata del rapporto con il cliente stesso. Al fine di determinare tale periodo atteso si fa riferimento all'esperienza storica dei tassi di abbandono.

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 riverteranno.

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.

Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito

Nella definizione di incertezza andrà considerato se un dato trattamento fiscale risulterà accettabile per l'Autorità Fiscale. Se si ritiene probabile che l'Autorità Fiscale accetti il trattamento fiscale (con il termine "probabile" inteso come "più verosimile che non"), allora la Società rileva e valuta le proprie imposte correnti o differite attive e passive applicando le disposizioni dello IAS 12.

Di converso, se la Società ritiene che non sia probabile che l'Autorità Fiscale accetti il trattamento fiscale ai fini dell'imposta sul reddito, la stessa riflette l'effetto di tale incertezza avvalendosi del metodo che meglio prevede la risoluzione del trattamento fiscale incerto. La Società decide se prendere in considerazione ciascun trattamento fiscale incerto separatamente o congiuntamente a uno o più trattamenti fiscali incerti, scegliendo l'approccio che meglio prevede la soluzione dell'incertezza. Nel valutare se e in che modo l'incertezza incide sul trattamento fiscale, la Società ipotizza che l'Autorità Fiscale accetti o meno un trattamento fiscale incerto presumendo che la stessa, in fase di verifica, controllerà gli importi che ha il diritto di esaminare e che sarà a completa conoscenza di tutte le relative informazioni. La Società riflette l'effetto dell'incertezza nel determinare

le imposte correnti e differite, usando il metodo del valore atteso o dell'importo più probabile, a seconda di quale metodo meglio prevede la soluzione dell'incertezza. Poiché le posizioni fiscali incerte si riferiscono alla definizione di imposte sul reddito, la Società espone le attività/passività fiscali incerte come imposte correnti o imposte differite.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2021

A partire dal 1° gennaio 2021 risultano applicabili obbligatoriamente i seguenti principi contabili e modifiche ai principi contabili, emanati dallo IASB e recepiti dall'Unione Europea:

Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2

In agosto 2020 lo IASB ha pubblicato la *Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16)*, 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 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 (IFRS 9 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 (IFRS 9 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 (IFRS 9 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).

Le relazioni di copertura della Società Iren sono espresse 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 gli amministratori ritengono che il rischio legato alla transizione IBOR sia quindi pressoché nullo e non si attendono effetti significativi nel bilancio della Società. Iren continua peraltro a monitorare gli sviluppi della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse nonché l'inserimento di clausole di fallback nei contratti di operazioni finanziarie al fine di garantire l'efficacia delle relazioni di copertura. Si precisa che la riforma IBOR non ha, al momento, avuto impatti sulla strategia di gestione del rischio tasso della Società.

Al 31 dicembre 2021 l'importo nominale delle passività finanziarie non collegate a derivati e correlate all'indice di riferimento EURIBOR è pari a 54.140 migliaia di euro, mentre l'importo nominale degli strumenti di copertura correlati a tale indice è pari a 272.067 migliaia di euro.

Modifica dell'IFRS16 – Concessioni sui canoni connesse al Covid19 dopo il 30 giugno 2021.

Il documento, pubblicato dallo IASB il 31 marzo 2021 e omologato dall'Unione Europea con Reg. 2021/1421 del 30 agosto 2021, estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento all'IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse ai locatari a causa del Covid-19.

In sostanza i locatari che, come diretta conseguenza della pandemia Covid19, 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, ferme restando le altre condizioni previste dal par. 46B, la riduzione riguarda pagamenti dovuti entro il 30 giugno 2022.

La modifica deve essere applicata nei periodi annuali che cominciano dopo il 1° aprile 2021, ma può essere applicata a tutti i bilanci, anche infrannuali, non ancora approvati alla data di emissione del documento.

Iren Sp.A. ad oggi non ha beneficiato di sconti o abbuoni dei pagamenti dovuti per leasing in relazione alla pandemia Covid19, pertanto l'espediente pratico in oggetto non risulta applicabile.

Proroga dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 (Modifiche all'IFRS 4). In particolare, le modifiche all'IFRS 4 prorogano la scadenza dell'estensione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 2023 al fine di allineare la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 al nuovo IFRS 17 e rimediare così alle conseguenze contabili temporanee che potrebbero verificarsi nel caso di entrata in vigore dei due principi in date differenti.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni omologati non ancora applicabili e non adottati in via anticipata

Modifica dello IAS37 – Contratti onerosi

Il documento, pubblicato dallo IASB in maggio 2020 e omologato dall'Unione Europea con Reg. 2021/1080 del 28 giugno 2021, 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'allocatione 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).

Modifica dello IAS16 – Immobili, impianti e macchinari – Proventi prima dell'uso previsto

Il documento, pubblicato dallo IASB in maggio 2020 e omologato dall'Unione Europea con Reg. 2021/1080 del 28 giugno 2021, 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).

IFRS 17 – Contratti assicurativi

Nel Maggio 2017 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 17 Insurance Contracts che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il principio ha lo scopo di migliorare la comprensione da parte degli investitori dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori, richiedendo che tutti i contratti di assicurazione siano contabilizzati in modo coerente superando i problemi di confronto creati dall'IFRS 4.

Lo standard entra in vigore a partire dal 1° Gennaio 2023, ma è consentita l'applicazione anticipata

Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2018–2020

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

Le principali modifiche riguardano:

- IFRS 1 Prima adozione degli IFRS - Entità controllata come first-time adopter -Un'entità controllata che applica per la prima volta gli IFRS Standards dopo la sua controllante, può

applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 e valutare le differenze cumulative di conversione utilizzando i valori riportati nel bilancio consolidato della controllante, che sono stati determinati sulla base della data di transizione agli IFRS di quest'ultima. La suddetta esenzione può essere applicata anche dalle società collegate e joint venture che applicano per la prima volta gli IFRS dopo la loro partecipante.

- IFRS 9 Strumenti finanziari - Commissioni incluse nel "test del 10%" ai fini della derecognition delle passività finanziarie - La modifica all'IFRS 9 ha chiarito che le commissioni da considerare nel suddetto test del 10% sono le sole commissioni pagate o ricevute tra l'entità finanziata e il finanziatore e le commissioni pagate o ricevute dall'entità finanziata o dal finanziatore per conto dell'altra parte.

- Esempi illustrativi dell'IFRS 16 Leasing - Incentivi al leasing - Eliminato dall'esempio illustrativo n. 13 che accompagna l'IFRS 16, il trattamento contabile nel bilancio del locatario di un incasso ricevuto dal locatore a fronte dei costi per migliorie sul bene in leasing, in quanto la conclusione dell'esempio non era supportata da un'adeguata spiegazione.

- IAS 41 Agricoltura - Imposte nella valutazione del fair value - Lo IASB Board ha chiarito che nella valutazione al fair value delle attività biologiche non devono obbligatoriamente essere esclusi i flussi finanziari legati alle imposte.

Modifica dell'IFRS 3 – Riferimento al quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio

Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2022.

Modifiche allo IAS e allo IAS

Il regolamento dell'Unione Europea n. 2022/357 del 2 marzo 2022 adotta le modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 pubblicate dallo IASB il 12 febbraio 2021. Le modifiche chiariscono le differenze tra principi contabili e stime contabili, al fine di garantire l'applicazione coerente dei principi contabili e la comparabilità dei bilanci. Le modifiche devono essere applicate al più tardi a partire dalla data di inizio del primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2023 o successivamente. È, comunque, consentita l'applicazione anticipata.

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

Si segnala che tali documenti saranno applicabili solo dopo l'avvenuta omologazione da parte dell'UE.

Titolo documento	Data emissione da parte dello IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di prevista omologazione da parte dell'UE
Standards			
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	Gennaio 2014	1° gennaio 2016	Processo di omologazione sospeso in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".
Amendments			
Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)	Settembre 2014	Differita fino al completamento del progetto IASB sull' <i>equity method</i>	Processo di omologazione sospeso in attesa della conclusione del progetto IASB sull' <i>equity method</i>
Classification of Liabilities as Current or Non-current (Amendments to IAS 1), including subsequent amendment issued in July 2020 ¹	Gennaio 2020 Luglio 2020		
Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction (Amendments to IAS 12)	Maggio 2021	1° gennaio 2023	Da definire
Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9—Comparative Information (Amendment to IFRS 17)	Dicembre 2021		

¹ È in corso un progetto da parte dello IASB per modificare i *requirements* del documento pubblicato nel 2020 e per posticipare la sua entrata in vigore al 1° gennaio 2024. L'Exposure Draft è stato pubblicato il 19 novembre 2021.

Relativamente ai nuovi principi applicabili a partire dall'esercizio 2022 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 2 mln di euro.

Inoltre, valutata di volta in volta la convenienza e l'opportunità nell'ambito delle attività di ottimizzazione delle risorse finanziarie disponibili, la Società pone in essere operazioni di cessione pro-soluto di crediti di

natura fiscale, beneficiando dell'anticipo di liquidità da esse derivante.

In tale contesto, a sostegno del profilo di liquidità del Gruppo e del livello di rating, Iren dispone di linee di finanziamento a medio lungo termine sottoscritte e

disponibili ma non utilizzate per 295 mln di euro, che si aggiungono alle disponibilità liquide correnti.

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

(MIGLIAIA DI EURO)

Dati al 31/12/2021	Valore contabile	Flussi finanziari contrattuali	Entro i 12 mesi	1-5 anni	Oltre 5 anni
Debiti per mutui e bond *	3.643.375	(3.853.575)	(419.408)	(1.239.512)	(2.194.655)
Coperture rischio tasso**	3.790	(3.790)	(2.781)	(1.672)	663
Debiti per leasing	11.441	(11.253)	(4.009)	(5.846)	(1.398)

* 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 rimanenti 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 9% da prestiti e al 91% da obbligazioni; si evidenzia inoltre che il 63% del debito totale è finanziato da fondi di tipo sustainable e che il debito residuo per mutui risulta contrattualizzato per l'91% a tasso fisso e per il 9% 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 2021 è negativo per 3.790 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 99% 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 2021.

(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
Sensività dei flussi finanziari (netta)				
Indebitamento finanziario netto				
(comprensivo dei contratti di copertura)	(4.866)	5.397	-	-
Variazione del fair value				
Contratti di copertura				
(solo componenti valutative)	-	(67)	14.884	(15.901)
Totale impatto da analisi di sensitività	(4.866)	5.330	14.884	(15.901)

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

Nella seguente tabella sono esposti, per ogni attività e passività finanziaria:

- il valore contabile, comprensivo della modalità di contabilizzazione;
- il fair value, comprensivo del Livello nella relativa scala gerarchica.

In merito, i diversi livelli sono 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).

In particolare, il fair value dei mutui, di livello 2, 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. Tale valore attuale è stato determinato applicando la curva dei tassi forward dalla data di chiusura del periodo.

Per quanto riguarda i titoli obbligazionari il relativo fair value (di livello 1) deriva dalla quotazione espressa sui mercati regolamentati della Borsa Irlandese (Euronext Dublin) e sul mercato ExtraMOT Pro di Borsa Italiana.

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 infine che non ci sono stati trasferimenti tra i diversi Livelli della scala gerarchica del fair value e che sono escluse le informazioni sul fair value delle attività e passività finanziarie non valutate al fair value quando il loro valore contabile è ragionevolmente rappresentativo del fair value stesso.

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

31.12.2021	Valore contabile				TOTALE
	Fair Value strumenti di copertura	Fair Value Through Profit & Loss	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre passività finanziarie	
Attività finanziarie valutate al fair value					
Contratti derivati di copertura tasso	2.024				2.024
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana		24.725			24.725
Partecipazioni in società controllate		2.564.032			2.564.032
Altre partecipazioni		150			150
Totale Attività finanziarie valutate al fair value	2.024	2.588.907	-	-	2.590.931
Attività finanziarie non valutate al fair value					
Crediti finanziari non correnti verso società correlate			2.395.737		2.395.737
Crediti commerciali			107.803		107.803
Crediti finanziari			147.175		147.175
Altri crediti e altre attività*			105.062		105.062
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti			430.162		430.162
Totale Attività finanziarie non valutate al fair value	-	-	3.185.939	-	3.185.939
Passività finanziarie valutate al fair value					
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)	(5.814)				(5.814)
Totale Passività finanziarie valutate al fair value	(5.814)	-	-	-	(5.814)
Passività finanziarie non valutate al fair value					
Obbligazioni				(3.319.311)	(3.319.311)
Mutui				(324.064)	(324.064)
Altri debiti finanziari**				(82.892)	(82.892)
Debiti commerciali				(87.672)	(87.672)
Debiti vari e altre passività*				(83.565)	(83.565)
Totale Passività finanziarie non valutate al fair value	-	-	-	(3.897.504)	(3.897.504)
TOTALE	(3.790)	2.588.907	3.185.939	(3.897.504)	1.873.552

* Sono esclusi i risconti attivi e passivi

** Sono esclusi i debiti per lease rilevati secondo quanto previsto dall'IFRS 16 migliaia di euro

31.12.2021	Fair value			TOTALE
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
Attività finanziarie valutate al fair value				
Contratti derivati di copertura tasso		2.024		2.024
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana			24.725	24.725
Partecipazioni in società controllate			2.564.032	2.564.032
Altre partecipazioni				
Totale Attività finanziarie valutate al fair value	-	2.024	2.588.757	2.590.781
Attività finanziarie non valutate al fair value				
Crediti finanziari non correnti verso società correlate		2.548.823		2.548.823
Crediti commerciali				-
Crediti finanziari				-
Altri crediti e altre attività*				-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				-
Totale Attività finanziarie non valutate al fair value	-	2.548.823	-	2.548.823
Passività finanziarie valutate al fair value				
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)		(5.814)		(5.814)
Totale Passività finanziarie valutate al fair value	-	(5.814)	-	(5.814)
Passività finanziarie non valutate al fair value				
Obbligazioni	(3.421.160)			(3.421.160)
Mutui		(323.426)		(323.426)
Altri debiti finanziari**				-
Debiti commerciali				-
Debiti vari e altre passività*				-
Totale Passività finanziarie non valutate al fair value	(3.421.160)	(323.426)	-	(3.744.586)
TOTALE	(3.421.160)	2.221.607	2.588.757	1.389.204

* Sono esclusi i risconti attivi e passivi

** Sono esclusi i debiti per lease rilevati secondo quanto previsto dall'IFRS 16

La quota non corrente delle "Attività finanziarie valutate al fair value" accoglie al Livello 3 il credito relativo alla quota variabile del prezzo di cessione di OLT Offshore LNG Toscana, pari a 24.725 migliaia di euro al 31 dicembre 2021, il cui fair value è determinato in base all'applicazione della formula del prezzo prevista contrattualmente, tenuto conto della media

reddituale della società relativa ai bilanci storici e dei tassi di attualizzazione desunti dal bilancio d'esercizio della stessa. In merito, viene riportata una sensitivity sul fair value di tale posta, esprimendo la variazione dello stesso all'aumento/diminuzione di un punto percentuale della redditività attesa e del tasso di attualizzazione.

(MIGLIAIA DI EURO)

	+1%	-1%
Redditività (flussi)	985	(951)
Tasso di attualizzazione	(1.582)	1.711

Non viene riportato il livello del fair value delle "Altre partecipazioni" (che fanno riferimento ad imprese non quotate in mercati regolamentati) in quanto il relativo costo di iscrizione ne rappresenta una ragionevole approssimazione.

31.12.2020	Valore contabile				TOTALE
	Fair Value strumenti di copertura	Fair Value Through Profit & Loss	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre passività finanziarie	
Attività finanziarie valutate al fair value					
Contratti derivati di copertura tasso	40				40
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana		24.423			24.423
Partecipazioni in società controllate		2.564.032			2.564.032
Altre partecipazioni		100			100
Totale Attività finanziarie valutate al fair value	40	2.588.555	-	-	2.588.595
Attività finanziarie non valutate al fair value					
Crediti finanziari non correnti verso società correlate			2.201.369		2.201.369
Crediti commerciali			90.699		90.699
Crediti finanziari			74.139		74.139
Altri crediti e altre attività*			120.314		120.314
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti			745.111		745.111
Attività possedute per la vendita			240		240
Totale Attività finanziarie non valutate al fair value	-	-	3.231.872	-	3.231.872
Passività finanziarie valutate al fair value					
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)	(13.617)				(13.617)
Totale Passività finanziarie valutate al fair value	(13.617)				(13.617)
Passività finanziarie non valutate al fair value					
Obbligazioni				(3.306.058)	(3.306.058)
Mutui				(372.469)	(372.469)
Altri debiti finanziari**				(93.593)	(93.593)
Debiti commerciali				(89.834)	(89.834)
Debiti vari e altre passività*				(176.706)	(176.706)
Totale Passività finanziarie non valutate al fair value				(4.038.660)	(4.038.660)
TOTALE	(13.577)	2.588.555	3.231.872	(4.038.660)	1.768.190

* Sono esclusi i risconti attivi e passivi

** Sono esclusi i debiti per lease rilevati secondo quanto previsto dall'IFRS 16

31.12.2020	Fair value			TOTALE
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
Attività finanziarie valutate al fair value				
Contratti derivati di copertura tasso		40		40
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana			24.423	24.423
Partecipazioni in società controllate			2.564.032	2.564.032
Altre partecipazioni			100	100
Totale Attività finanziarie valutate al fair value	-	40	2.588.555	2.588.595
Attività finanziarie non valutate al fair value				
Crediti finanziari non correnti verso società correlate		2.417.227		2.417.227
Crediti commerciali				-
Crediti finanziari				-
Altri crediti e altre attività*				-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				-
Attività possedute per la vendita				-
Totale Attività finanziarie non valutate al fair value	-	2.417.227	-	2.417.227
Passività finanziarie valutate al fair value				
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)		(13.617)		(13.617)
Totale Passività finanziarie valutate al fair value	-	(13.617)	-	(13.617)
Passività finanziarie non valutate al fair value				
Obbligazioni	(3.527.103)			(3.527.103)
Mutui		(370.112)		(370.112)
Altri debiti finanziari**				-
Debiti commerciali				-
Debiti vari e altre passività*				-
Totale Passività finanziarie non valutate al fair value	(3.527.103)	(370.112)	-	(3.897.215)
TOTALE	(3.527.103)	2.033.538	2.588.555	1.094.990

* Sono esclusi i risconti attivi e passivi

** Sono esclusi i debiti per lease rilevati secondo quanto previsto dall'IFRS 16

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.

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

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.

Le società che partecipano al Consolidato fiscale domestico per l'esercizio 2021, oltre alla Consolidante Iren S.p.A., sono le seguenti: Iren energia S.p.A., Ireti S.p.A., Territorio e Risorse S.r.l., Iren Acqua S.p.A., Iren Mercato S.p.A., Iren Ambiente S.p.A., Iren Smart Solution S.p.A., Acam Ambiente S.p.A., Acam Acque S.p.A., Maira S.p.A., AMIAT S.p.A. AMIAT V S.p.A., Formaira S.p.A., Alfa Solutions S.p.A., Recos S.p.A., Iren Laboratori S.p.A., IAM Parma S.r.l., IAM Piacenza S.r.l., ASM Vercelli S.p.A., Atena Trading S.r.l., Gia in liquidazione S.r.l., San Germano S.p.A., Rigenera Materiali S.r.l., UHA S.r.l., Uniproject S.r.l. (e incorporata Uniservizi S.r.l.), Manduriamambiente S.p.A., Scarlino Immobiliare S.r.l., Scarlino Energia S.p.A., Picena Depur S.r.l., Iren Ambiente Toscana S.p.A. (già STA S.p.A. e le incorporate UCH H S.r.l. e Scarlino H S.r.l.), TB S.p.A., Produrre Pulito S.r.l., Borgo Ambiente Scarlino e le società STA Partecipazioni S.r.l., Energy side S.r.l. e Biometano Italia S.r.l. estinte nel corso dell'anno.

In particolare, le società della Divisione Ambiente di Unieco, che redigevano il Consolidato fiscale domestico, hanno aderito in corso d'anno a quello di Iren ai sensi di quanto previsto dall'articolo 13, comma 4 del Decreto del MEF del 01.03.2018 che contiene

le disposizioni attuative del regime di consolidato fiscale. Il comma citato prevede infatti che:

“se nel corso del periodo di durata dell’opzione per la tassazione di gruppo, la consolidante opta congiuntamente con altra società, per la tassazione di gruppo in qualità di controllata, si verifica l’interruzione della tassazione di gruppo relativamente al consolidato in cui aderiva in qualità di consolidante con gli effetti previsti dall’articolo 124 del testo unico”.

Tuttavia, ai sensi del successivo comma 5, gli effetti tipici dell’interruzione possono essere evitati se tutte le società che aderivano come consolidate alla tassazione della Divisione Ambiente di Unieco (e quindi tutte le 15 società) optano a loro volta come consolidate per la tassazione di gruppo in capo alla nuova consolidante (Iren S.p.A.), contestualmente alla loro ex consolidante (Unieco Holding Ambiente S.r.l.).

Pertanto, poiché tutte le società della Divisione Ambiente di Unieco hanno optato per l’adesione al consolidato di Iren, il consolidato fiscale della Divisione Ambiente di Unieco non ha subito un’interruzione vera e propria, bensì è confluito, senza soluzione di continuità, nel consolidato fiscale di Iren.

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 2021, oltre alla capogruppo Iren S.p.A., sono le seguenti: Iren Energia S.p.A., Ireti S.p.A., Iren Mercato S.p.A., Iren Ambiente S.p.A. (e le incorporate Sereco S.p.A., Gheo S.A. S.r.l., AMA S.p.A., Montequerce S.c.r.l.), AMIAT S.p.A, Iren Smart Solutions S.p.A., Iren Acqua Tigullio S.p.A., Iren Acqua S.p.A. Iren Laboratori S.p.A., Bonifica Autocisterne S.r.l., ASM Vercelli S.p.A., Atena Trading S.r.l, ACAM Ambiente S.p.A., ACAM Acque S.p.A., ReCos S.p.A., Alfa Solutions S.p.A., TRM S.p.A, San Germano S.p.A., Maira S.p.A., Formaira S.p.A., Territorio e Risorse S.r.l. e Rigenera Materiali S.r.l.

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:

- Il finanziamento a favore di Sei Toscana della durata di 5 anni al tasso del 3,25%;
- 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.

I compensi del *key management* (membri del Consiglio di Amministrazione e Dirigenti con Responsabilità Strategiche) ammontano complessivamente a 5.802 migliaia di euro, e fanno riferimento a compensi fissi (2.578 migliaia di euro), compensi per la partecipazione a comitati (80 migliaia di euro), bonus e altri incentivi (2.153 migliaia di euro), benefici non monetari (25 migliaia di euro) e altri compensi (966 migliaia di euro).

V. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell’esercizio

Finanziamento a supporto degli investimenti per lo sviluppo del teleriscaldamento di Torino

Proseguendo la cooperazione nell’ambito della sostenibilità ambientale avviata nel 2020, il 25 marzo 2022 la Banca di Sviluppo del Consiglio d’Europa (CEB) e Iren S.p.A. hanno sottoscritto un finanziamento di tipo Public Finance Facility (PFF) per 80 mln di euro a sostegno degli investimenti di sviluppo della rete di teleriscaldamento nell’area metropolitana di Torino, previsti nel Piano Industriale.

Gli investimenti finanziati sono finalizzati a saturare ed estendere in nuove aree il teleriscaldamento con l’allacciamento di nuove utenze e a migliorare l’efficienza operativa e la flessibilità della rete.

Conflitto Russia-Ucraina

A seguito dell'intensificarsi di uno stato di crisi risalente agli ultimi mesi del 2021, che aveva visto l'invio di soldati russi nei territori di confine con l'Ucraina e il fallimento dei colloqui diplomatici fra la Russia e i paesi NATO, il 24 febbraio 2022 il Presidente russo ha annunciato l'avvio delle operazioni militari in territorio ucraino, determinando l'inizio delle ostilità tra le forze armate dei due Paesi.

A seguito di tali eventi, diversi Stati e Organizzazioni sovranazionali hanno manifestato la loro opposizione all'intervento militare russo in Ucraina. In particolare, il Consiglio europeo, richiamandosi al diritto internazionale, si è espresso affinché la Russia cessi immediatamente le ostilità e ritiri le sue forze armate dall'Ucraina; l'Assemblea Generale delle Nazioni Unite ha parimenti approvato una risoluzione a condanna dell'azione militare della Russia, richiedendo alla stessa di ritirare l'esercito dal territorio ucraino. Parallelamente, la Commissione europea ha avviato programmi di aiuti di emergenza, anche tramite un maggiore sostegno finanziario all'Ucraina, e interventi mirati alla mitigazione della crisi umanitaria determinata dal conflitto.

In merito, sono in corso negoziati tra le parti coinvolte al fine di individuare le soluzioni diplomatiche più appropriate volte alla pace, alla sicurezza e alla stabilità internazionale.

L'Unione Europea e altri Paesi (fra gli altri gli Stati Uniti, la Gran Bretagna, l'Australia, il Giappone e la Svizzera) hanno inasprito e esteso i pacchetti di misure sanzionatorie alla Russia che, seppur con diversi termini di efficacia, si pongono l'obiettivo di colpire i settori strategici e finanziari dell'economia russa, imponendo inoltre restrizioni mirate al Presidente e ad altre figure costituenti la base industriale, difensiva e politica della Russia.

Tali sanzioni hanno prodotto impatti sull'andamento del tasso di cambio della divisa russa (il rublo si è fortemente deprezzato nei confronti dell'euro e del dollaro americano), sui tassi di interesse locali (aumentati al 20% dalla Banca Centrale Russa) e sul corso dei valori azionari delle società quotate alla Borsa di Mosca (con una flessione importante registrata nel mese di marzo).

In tale contesto, il governo italiano sta definendo

provvedimenti volti a fronteggiare l'eccezionale instabilità del sistema nazionale del gas naturale derivante dal conflitto in Ucraina, con l'adozione di misure per l'aumento della disponibilità di gas, la riduzione programmata dei consumi e azioni volte al riempimento degli stoccaggi di gas dell'anno termico 2022-2023.

Considerato lo scenario energetico di riferimento, Iren ha attivato una *task force* allo scopo di monitorare attentamente lo status e l'evoluzione dell'impatto che la crisi internazionale ha sui propri business, pur non essendo il Gruppo presente in Russia ed in Ucraina.

I principali focus vertono sull'approvvigionamento delle materie prime e dei servizi, con riferimento agli impatti economici e patrimoniali che potrebbero essere causati da una minore disponibilità di materie prime dalle aree interessate dal conflitto e dall'incremento generalizzato dei prezzi delle commodities, tenendo conto che il gas fornito dalla Russia copre il 40% del fabbisogno nazionale.

In tale contesto, per i mercati retail di energia elettrica e gas, l'aumento di tali prezzi comporta una maggiore esposizione quantitativa e un maggior rischio in caso di ritardo nei pagamenti.

Il Gruppo pone in essere azioni di diretta riduzione del rischio facendo leva:

- sull'acquisto del gas attraverso i principali operatori italiani, escludendo in tal modo il rischio di applicazione di clausole contrattuali di mancata fornitura a seguito di eventi geopolitici;
- sulle policy di hedging applicate, che garantiscono che le marginalità siano tenute sotto controllo;
- sulle misure a tutela dell'azienda in caso di attacchi informatici, con particolare riferimento alle piattaforme di trading e dispacciamento.

In uno scenario in continua evoluzione, caratterizzato da una notevole incertezza regolatoria e da un contesto di prezzi già elevati e volatili indipendentemente dalla crisi ucraina, è attivo da parte del Gruppo Iren un monitoraggio costante delle variabili macroeconomiche e di business per avere disponibile in tempo reale la miglior stima dei potenziali impatti connessi ai cambi regolatori, nonché sui fornitori e sui contratti applicabili al Gruppo Iren.

VI. Altre informazioni

Comunicazione consob n. Dem/6064293 del 28 luglio 2006

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dell'esercizio 2021 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 dell'esercizio 2021 la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le 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/complettezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

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.

VII. Informazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria

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

Attivo

ATTIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 1 IMMOBILI IMPIANTI E MACCHINARI

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	Costo al 31/12/2021	F.do amm.to al 31/12/2021	Valore netto al 31/12/2021	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020
Terreni	14.644	(861)	13.783	13.963	(636)	13.327
Fabbricati	132.590	(21.911)	110.679	130.496	(17.653)	112.843
Impianti e macchinari	5.129	(1.375)	3.754	3.523	(851)	2.672
Attrezzature industriali e commerciali	1.047	(562)	485	1.009	(490)	519
Altri beni	47.617	(28.730)	18.887	41.477	(22.806)	18.671
Attività materiali in corso ed acconti	19.381	-	19.381	11.296	-	11.296
Totale	220.408	(53.439)	166.969	201.764	(42.436)	159.328

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2021
Terreni	13.963	-	(31)	712	14.644
Fabbricati	130.496	3.103	(526)	(483)	132.590
Impianti e macchinari	3.523	1.411	(13)	208	5.129
Attrezzature industriali e commerciali	1.009	48	(10)	-	1.047
Altri beni	41.477	7.591	(1.451)	-	47.617
Attività materiali in corso ed acconti	11.296	8.522	-	(437)	19.381
Totale	201.764	20.675	(2.031)	-	220.408

La movimentazione dei relativi fondi ammortamento è esposta di seguito:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Ammortamento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2021
Terreni	(636)	(9)	6	(222)	(861)
Fabbricati	(17.653)	(4.996)	516	222	(21.911)
Impianti e macchinari	(851)	(524)	-	-	(1.375)
Attrezzature industriali e commerciali	(490)	(72)	-	-	(562)
Altri beni	(22.806)	(7.332)	1.408	-	(28.730)
Totale	(42.436)	(12.933)	1.930	-	(53.439)

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 ausiliari dei fabbricati, gli impianti di condizionamento, gli apparati di telecomunicazione ed 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 20.675 migliaia di euro, si riferiscono principalmente:

- alle manutenzioni straordinarie degli edifici e degli impianti ausiliari presso le diverse Sedi Aziendali;
- al potenziamento dell'infrastruttura hardware e degli apparati di telecomunicazione;
- agli investimenti in automezzi, anche oggetto di noleggio e iscritti a norma dell'IFRS 16;
- ai costi sostenuti per il nuovo edificio per Sala Convegni e Uffici presso la Sede di Reggio Emilia, in corso di realizzazione;
- ai costi sostenuti per la riqualificazione edilizia della sede di Piazza Raggi (Genova), in corso di realizzazione.

Ammortamenti

Gli ammortamenti ordinari dell'esercizio 2021, pari a complessivi 12.933 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 auto-mezzi 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 31/12/2021	F.do amm.to al 31/12/2021	Valore netto al 31/12/2021	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020
Terreni	111	(18)	93	141	(15)	126
Fabbricati	15.860	(6.980)	8.880	16.545	(5.595)	10.950
Altri beni	5.642	(2.635)	3.007	5.215	(2.346)	2.869
Totale	21.613	(9.633)	11.980	21.901	(7.956)	13.945

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Altri movimenti	31/12/2021
Terreni	141	-	(30)	-	111
Fabbricati	16.545	2.811	(515)	(2.981)	15.860
Altri beni	5.215	1.627	(1.200)	-	5.642
Totale	21.901	4.438	(1.745)	(2.981)	21.613

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Ammortamento del periodo	Decrementi	Altri movimenti	31/12/2021
Terreni	(15)	(9)	6	-	(18)
Fabbricati	(5.595)	(2.832)	515	932	(6.980)
Altri beni	(2.346)	(1.458)	1.169	-	(2.635)
Totale	(7.956)	(4.299)	1.690	932	(9.633)

NOTA 2 ATTIVITÀ 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 31/12/2021	F.do amm.to al 31/12/2021	Valore netto al 31/12/2021	Costo al 31/12/2020	F.do amm.to al 31/12/2020	Valore netto al 31/12/2020
Costi di sviluppo	47	(47)	-	47	(47)	-
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	143.931	(86.207)	57.724	122.038	(63.432)	58.606
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	(4)	30	34	(4)	30
Altre immobilizzazioni immateriali	9.605	(9.182)	423	9.605	(8.657)	948
Immobilizzazioni in corso e acconti	21.777	-	21.777	10.122	-	10.122
Totale	175.394	(95.440)	79.954	141.846	(72.140)	69.706

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2021
Costi di sviluppo	47	-	-	-	47
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	122.038	18.476	(80)	3.497	143.931
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	-	-	-	34
Altre immobilizzazioni immateriali	9.605	-	-	-	9.605
Immobilizzazioni in corso e acconti	10.122	15.155	(3)	(3.497)	21.777
Totale	141.846	33.631	(83)	-	175.394

La movimentazione del fondo ammortamento è riportata di seguito:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Ammortamento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2021
Costi di sviluppo	(47)	-	-	-	(47)
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	(63.432)	(22.808)	33	-	(86.207)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(4)	-	-	-	(4)
Altre immobilizzazioni immateriali	(8.657)	(525)	-	-	(9.182)
Totale	(72.140)	(23.333)	33	-	(95.440)

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 33.631 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 2021 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)

	Costo partecipazione	Patrimonio Netto al 31/12/2021	Delta PN - Costo partecipazione
Iren Ambiente	243.437	261.495	18.058
Ireti	1.039.418	1.187.545	148.127
Iren Energia	1.139.112	1.322.476	183.364
Iren Mercato	142.065	161.801	19.736
Totale	2.564.032	2.933.317	369.285

L'impairment per BU presentato nella Nota "Avviamento" del bilancio consolidato è utilizzato anche per la valutazione delle partecipazioni in società controllate detenute da Iren S.p.A. e permette di concludere che, con riferimento a tali partecipazioni, non esistono problematiche di impairment.

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 150 migliaia di euro (100 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

NOTA 5 ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Il totale della voce ammonta complessivamente a 2.499.028 migliaia di euro (2.225.873 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Crediti per gestione accentrata di tesoreria - controllate	2.370.489	2.179.741
Crediti per gestione accentrata di tesoreria - collegate	22.561	19.953
Crediti finanziari v/controlate	76.502	1.675
Crediti finanziari v/collegate	2.687	-
Fair value contratti derivati quota non corrente	2.024	40
Crediti verso altri	40	40
Altre attività finanziarie	24.725	24.424
Totale	2.499.028	2.225.873

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 2.024 migliaia di euro (40 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). 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 2020).

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 ATTIVITÀ NON CORRENTI

Sono pari a 1.662 migliaia di euro (1.832 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e sono principalmente costituiti da crediti tributari maturati verso l'Erario a seguito dell'istanza di deduzione IRAP dalla base imponibile IRES per 64 migliaia di euro (612 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), da crediti per contributi maturati a fronte di progetti di innovazione per

1.437 migliaia di euro (1.040 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e da crediti per prestiti al personale per 102 migliaia di euro (122 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

NOTA 7 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Ammontano a 8.460 migliaia di euro (11.035 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) 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 3.954 migliaia di euro (4.023 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). 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, costituito nell'esercizio 2020 con l'obiettivo di tenere conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcuni materiali, ammonta a 208 migliaia di euro (709 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

NOTA 9 CREDITI COMMERCIALI

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Verso clienti	1.731	1.388
Verso controllate	106.227	89.775
Verso joint venture e collegate	563	744
Verso soci parti correlate	506	16
Fondo svalutazione crediti	(1.224)	(1.224)
Totale	107.803	90.699

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 506 migliaia di euro (16 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono a crediti per servizi e attività svolte a favore del Comune di Torino per 483 migliaia di euro (non presenti al 31 dicembre 2020), del Comune di Reggio Emilia per 7 migliaia di euro (non presenti al 31 dicembre 2020, di FSU per 16 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2020).

Fondo svalutazione crediti

La voce ammonta a 1.224 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2020). 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 ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 60 migliaia di euro (927 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferisce a crediti per anticipi IRAP.

NOTA 11 CREDITI VARI E ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Verso controllate per gruppo IVA	15.467	20.921
Verso controllate per consolidato fiscale	42.802	17.566
Verso Erario per IVA	39.275	72.051
Altri di natura tributaria	1.048	4.624
Crediti tributari entro 12 mesi	98.592	115.162
Anticipi a fornitori	2.705	1.526
Verso altri	2.103	1.794
Altre attività correnti	4.808	3.320
Risconti attivi	13.795	4.777
Totale	117.195	123.259

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.

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 crediti d'imposta, mentre i risconti attivi si riferiscono in gran parte alla quota di competenza futura di servizi informatici.

NOTA 12 ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

La voce ammonta complessivamente a 70.633 migliaia di euro (74.097 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). 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)

	31/12/2021	31/12/2020
Verso controllate	40.114	69.027
Verso joint venture e collegate	186	107
Verso terzi per deposito acquisto azioni proprie	-	4.181
Verso altri	30.333	782
Totale	70.633	74.097

Crediti finanziari verso controllate

I crediti verso controllate sono riferiti:

- al finanziamento alla controllata Iren Ambiente Toscana per 26.665 migliaia di euro;
- agli interessi maturati in merito sulle linee di

finanziamento, in particolare in tesoreria accentrata (13.449 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 e Sei Toscana.

Crediti finanziari verso altri

Ammontano a 30.333 migliaia di euro (782 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono per 30.014 migliaia di euro all'acquisto di certificati di

deposito e per 319 migliaia di euro a risconti attivi di natura finanziaria.

NOTA 13 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

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

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Depositi bancari e postali	430.162	745.042
Denaro e valori in cassa	-	69
Totale	430.162	745.111

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 POSSEDUTE PER LA VENDITA

La voce non risulta valorizzata (240 migliaia di euro

al 31 dicembre 2020) in quanto nel corso dell'esercizio 2021 Iren S.p.A. ha ceduto la partecipazione nella società Plurigas in liquidazione, classificata a suo tempo tra le attività destinate a essere cedute in quanto, nel 2014, si era conclusa l'operatività della società stessa.

Passivo

NOTA 15 PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto risulta essere così composto:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Capitale Sociale	1.300.931	1.300.931
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo	551.548	460.912
Risultato netto del periodo	218.851	210.063
Totale	2.071.330	1.971.906

Capitale sociale

Il capitale sociale ammonta a 1.300.931.377 euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2020), 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 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie per diciotto mesi per un

massimo di 65.000.000 di azioni, pari al 5% del capitale sociale, secondo le norme vigenti in materia. In data 2 novembre 2021 si è conclusa tale operazione.

Al 31 dicembre 2021 sono presenti in portafoglio 17.855.645 azioni per un corrispettivo complessivo di 38.690 migliaia di euro, esposto a riduzione del patrimonio netto all'interno della voce "Riserve e Utili (Perdite) a nuovo".

Riserve e Utili (Perdite) a nuovo

Il dettaglio della voce è riportato nella tabella seguente:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Azioni proprie	(38.690)	(34.648)
Riserva sovrapprezzo azioni	133.020	133.020
Riserva legale	87.216	76.712
Riserva copertura flussi finanziari	(2.880)	(9.517)
Altre riserve e Utili (Perdite) accumulate	372.882	295.345
Totale	551.548	460.912

Informativa relativa alle azioni proprie

In data 29 aprile 2020 l'Assemblea degli Azionisti di Iren S.p.A. aveva 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 2020, il C.d.A., dando mandato all'AD di effettuare il programma di acquisto, aveva posto il limite al 2% del capitale sociale della Società (pari a 26.000.000 di azioni), tenendo conto delle azioni già in portafoglio.

Nel corso del mese di novembre 2021 si è conclusa l'operazione di acquisto azioni proprie e al 31 dicembre 2021 risultano presenti in portafoglio 17.855.645 azioni per un corrispettivo complessivo di 38.690 migliaia di euro, esposto a riduzione del patrimonio netto all'interno della voce "Riserve e Utili (Perdite) a nuovo".

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 (77.668 migliaia di euro).

Dividendi

L'Assemblea Ordinaria di Iren S.p.A. ha approvato in data 6 maggio 2021 il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2020 della Società e la Relazione sulla Gestione, e ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,095 euro per azione ordinaria, confermando quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione. Alla data di stacco cedola le azioni in circolazione erano pari a n.1.283.075.732 e di conseguenza l'ammontare complessivo di dividendi distribuiti è stato pari a euro 121.892.194,54.

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 ed il livello di dividendi da distribuire ai detentori di azioni 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.

Per maggiori dettagli si rimanda al prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto.

PASSIVITÀ NON CORRENTI

NOTA 16 PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Le passività finanziarie non correnti ammontano complessivamente a 3.278.814 migliaia di euro

(3.490.489 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e sono composte da:

Obbligazioni

Ammontano a 2.960.176 migliaia di euro, con scadenza oltre 12 mesi (3.124.430 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). La voce è interamente costituita da posizioni riferite ad emissioni di Public Bond, contabilizzate a costo ammortizzato, a fronte di un complessivo importo nominale in circolazione al 31 dicembre 2021 di 3.000.000 migliaia di euro (3.159.634 al 31 dicembre 2020). Di seguito il dettaglio dei Public Bond con scadenza oltre 12 mesi:

- Bond scadenza novembre 2024, cedola 0,875%, importo 500 mln di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 497.405 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza ottobre 2027, cedola 1,5%, importo 500 mln di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 493.918 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza settembre 2025, cedola 1,95%, importo 500 mln di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 496.434 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza ottobre 2029, cedola 0,875%, importo 500 mln di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 495.726 migliaia di euro);
- Bond scadenza luglio 2030, cedola 1%, importo 500

mln di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 490.741 migliaia di euro);

- Green Bond scadenza gennaio 2031, cedola 0,25%, importo 500 mln di euro, comprensivi dell'emissione TAP di ottobre 2021, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 485.952 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 e S&P.

La variazione del complessivo valore contabile rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta alla riclassificazione a breve del Bond con scadenza novembre 2022 (importo in circolazione al 31 dicembre 2021 pari a 359.634 migliaia di euro, importo a costo ammortizzato 359.135 migliaia di euro), all'emissione di ottobre 2021 del TAP Green Bond scadenza gennaio 2031, cedola 0,25%, importo 200 mln di euro e all'imputazione degli oneri finanziari di competenza, calcolati sulla base del metodo del costo ammortizzato.

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 305.465 migliaia di euro (345.239 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

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)

	TOTALE
tasso min/max	0,00% - 0,00%
periodo di scadenza	2023-2036
1.1.2023 – 31.12.2023	23.490
1.1.2024 – 31.12.2024	33.221
1.1.2025 – 31.12.2025	33.221
1.1.2026 – 31.12.2026	33.221
successivi	182.312
Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2021	305.465
Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2020	345.239

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:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020				31/12/2021
	Totale debiti oltre 12 mesi	Incrementi	Riduzioni	Rettifica costo ammortizzato	Totale debiti oltre 12 mesi
TOTALE	345.239	5.000	(44.861)	87	305.465

Il totale dei debiti a medio lungo termine al 31 dicembre 2021 risulta in complessiva riduzione rispetto al 31 dicembre 2020, per l'effetto combinato di:

- erogazione di un finanziamento per 5.000 migliaia di euro da CEB (Council of Europe Development Bank), a valere sul programma di investimenti nel settore delle infrastrutture del servizio idrico integrato nelle aree di Parma e Genova;
- riduzione per complessivi 44.861 migliaia di euro a fonte del rimborso anticipato volontario di finanziamenti, per attività di *Liability Management*, e 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 7.359 migliaia di euro (7.203 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Tale valore verrà progressivamente ridotto sulla base del piano di rimborso delle quote capitale.

Altre passività finanziarie

Ammontano a 5.814 migliaia di euro (13.617 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) 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 2021 hanno avuto la seguente movimentazione:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Obbligazioni maturate nel periodo	Oneri finanziari	Erogazioni esercizio	Trasferimenti infragruppo	Utili/Perdite attuariali	31/12/2021
T.F.R.	14.150	-	-	(1.021)	12	283	13.424
Mensilità aggiuntive	720	492	-	(114)	-	(64)	1.034
Premio fedeltà	581	22	-	(50)	-	(30)	523
Agevolazioni tariffarie	2.625	-	-	(165)	-	(171)	2.289
Premungas	409	366	-	(169)	-	121	727
Totale	18.485	880	-	(1.519)	12	139	17.997

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.

Ipotesi attuariali

La valutazione delle passività esposte 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	-0,17% - 0,98%
Tasso annuo di inflazione	1,75%
Tasso annuo incremento Trattamento di fine rapporto	2,813%

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 2022	Duration del piano	Erogazioni 2022
	+0,25%	-0,25%			
Trattamento di fine rapporto	251	(259)	-	8,2	1.020
Mensilità aggiuntive (premio anzianità)	24	(25)	33	10,5	43
Premio fedeltà	7	(7)	21	5,2	29
Agevolazioni tariffarie	53	(51)	-	9,4	144
Premungas	10	(10)	-	5,8	101

NOTA 18 FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il dettaglio e la movimentazione sono esposti nella seguente tabella:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/12/2021	Quota non corrente
Fondo oneri esodo personale	5.618		(1.708)	3.910	801
Altri fondi per rischi e oneri	8.382	1.601	(817)	9.166	5.893
Totale	14.000	1.601	(2.525)	13.076	6.694

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 corrispondenza 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 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Le passività per imposte differite, pari a 943 migliaia di euro (945 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), 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 PASSIVITÀ NON CORRENTI

Tale voce ammonta a 1.475 migliaia di euro (9.810 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) ed è principalmente riferita a quote di contributi ricevuti su progetti di innovazione, relative a esercizi futuri per un ammontare di 1.285 migliaia di euro (1.279 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Nel corso dell'esercizio 2021 Iren S.p.A. ha liquidato debiti verso le società rientranti nella procedura del consolidato fiscale a titolo di rimborso IRES per deducibilità IRAP riferita agli anni 2007 – 2011 per 8.499 migliaia di euro, presenti al 31 dicembre 2020.

PASSIVITÀ CORRENTI

NOTA 21 PASSIVITÀ 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)

	31/12/2021	31/12/2020
Obbligazioni	359.135	181.628
Debiti finanziari verso istituti di credito	31.572	47.960
Debiti finanziari verso controllate	69.348	72.484
Debiti finanziari verso collegate	-	369
Debiti finanziari correnti per leasing	4.082	4.486
Altri debiti finanziari	571	10
Totale	464.708	306.937

Obbligazioni

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

- al 31 dicembre 2021 si tratta del Bond emesso nel 2015 con scadenza 2022 (valore nominale in scadenza per 359.634 migliaia di euro);

- al 31 dicembre 2020 era esposto il valore del Bond emesso nel 2014, rimborsato alla scadenza di luglio 2021 al valore nominale pari a 181.836 migliaia di euro.

Debiti finanziari verso istituti di credito

La relativa consistenza è riportata in tabella:

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
Mutui - quota corrente	18.599	27.229
Altri finanziamenti a breve termine	2.000	8.000
Altri debiti verso banche a breve termine	76	158
Ratei e risconti passivi	10.897	12.573
Totale	31.572	47.960

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 4.082 migliaia di euro (4.486 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

Debiti finanziari verso controllate

I debiti verso controllate a breve termine, pari a 69.348 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (72.484 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) 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 571 migliaia di euro (10 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) e si riferiscono principalmente all'accrued interest relativo all'emissione TAP di riapertura del Green Bond emesso nel 2020, da liquidare con la cedola annuale nel 2022 per 412 migliaia di euro e a debiti verso gli azionisti per 149 migliaia di euro.

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)

	31/12/2021	31/12/2020
Verso fornitori	81.240	84.345
Versi controllate	5.760	5.106
Verso collegate	47	59
Verso soci parti correlate	481	141
Verso altre parti correlate	144	183
Totale	87.672	89.834

NOTA 23 DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITÀ 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)

	31/12/2021	31/12/2020
Verso controllate per gruppo IVA	44.178	129.464
Verso controllate per consolidato fiscale	9.836	12.525
Per IRPEF	292	87
Altri debiti tributari	4.166	3.667
Debiti tributari entro 12 mesi	58.472	145.743
Verso dipendenti	10.013	10.047
Verso istituti previdenziali	4.096	3.891
Altri debiti	9.697	7.245
Altre passività correnti	23.806	21.183
Risconti passivi	59	931
Totale	82.337	167.857

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

I risconti passivi, pari a 59 migliaia di euro (931 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) si riferiscono a rimborsi per spese per fidejussioni.

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

NOTA 24 DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce ammonta a 31.709 migliaia di euro (non valorizzata al 31 dicembre 2020) e si riferisce a debiti tributari per Ires.

NOTA 25 FONDI PER RISCHI ED ONERI – QUOTA CORRENTE

La quota corrente dei Fondi per rischi ed oneri ammonta a 6.383 migliaia di euro (1.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Tale ammontare si riferisce per 3.274 migliaia di euro (non presente al 31 dicembre 2020) al fondo rischi e riguarda la quota LTI riferita al triennio 2019-2021 in erogazione nell'esercizio successivo, nonché al fondo oneri per l'esodo del personale per 3.109 migliaia di euro (1.600 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

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)

	31/12/2021	31/12/2020
Attività finanziarie a lungo termine	(2.499.028)	(2.225.873)
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	3.278.814	3.490.489
Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine	779.786	1.264.616
Attività finanziarie a breve termine	(500.795)	(819.208)
Indebitamento finanziario a breve termine	464.708	306.937
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(36.087)	(512.271)
Indebitamento finanziario netto	743.699	752.345

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 2.393.049 migliaia di euro.

Le attività finanziarie a breve termine sono relative a finanziamenti (26.665 migliaia di euro) e fatture da emettere per interessi (13.449 migliaia di euro) a controllate.

Le passività finanziarie a breve termine per 69.349

migliaia di euro sono riferite a debiti finanziari verso le società controllate per rapporti di tesoreria accentrata e relativi interessi.

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

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta secondo la struttura proposta dall'ESMA nel documento del 4 marzo 2021 *Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto* e recepita da parte di Consob con il *Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021*.

(MIGLIAIA DI EURO)

	31/12/2021	31/12/2020
A. Disponibilità liquide	(430.162)	(745.111)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(430.162)	(745.111)
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	82.892	93.594
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	381.816	213.343
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	464.708	306.937
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	34.546	(438.174)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	318.638	366.059
J. Strumenti di debito	2.960.176	3.124.430
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	3.278.814	3.490.489
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	3.313.360	3.052.315

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

(MIGLIAIA DI EURO)

Passività finanziari correnti e non correnti 31.12.2020	3.797.426
Variazioni monetarie come riportato nel rendiconto finanziario	
Sottoscrizione di finanziamenti a medio lungo termine	205.000
Rimborso di finanziamenti a medio lungo termine	(235.327)
Rimborso di leasing finanziari	(4.631)
Variazione altri debiti finanziari	(9.426)
Interessi pagati	(59.848)
Variazioni non monetarie	
Nuovi contratti di leasing finanziari	4.383
Variazione di fair value strumenti derivati	(7.802)
Interessi e altri oneri finanziari di competenza	53.598
Altre variazioni	149
Passività finanziari correnti e non correnti 31.12.2021	3.743.522

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 2021	Esercizio 2020
Servizi a controllate	234.603	217.546
Servizi a collegate	214	534
Servizi ad altri	936	888
Totale	235.753	218.968

I ricavi per prestazioni di servizi si riferiscono alle prestazioni di servizi *corporate*, amministrativi e tecnici alle società del Gruppo e 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 2021	Esercizio 2020
Ricavi per personale in servizio in altra società	7.868	7.293
Vendita materiali	2.322	3.785
Affitti e locazioni attive	498	538
Contributi in conto esercizio	415	338
Recuperi assicurativi	51	317
Plusvalenze da alienazione beni	36	30
Penalità a fornitori	21	27
Ricavi di esercizi precedenti	255	426
Altri ricavi e proventi	101	210
Totale	11.567	12.964

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:

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.

Il fondo svalutazione magazzino ammontante a 208 migliaia di euro (709 migliaia di euro nell'esercizio 2020) è stato costituito lo scorso esercizio al fine di tener conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcuni materiali.

(MIGLIAIA DI EURO)

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Materie prime e materiali magazzino	2.897	9.715
Acquisto combustibili	4.405	3.581
Variazione delle rimanenze	570	(1.692)
Accantonamento/utilizzo fondo svalutazione magazzino	(502)	709
Totale	7.370	12.313

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 2021	Esercizio 2020
Servizi tecnici e amministrativi da controllate e società del Gruppo	10.280	9.948
Lavori di terzi, manutenzioni e prestazioni industriali	13.453	17.708
Spazzamento neve	2.033	1.562
Costi relativi al personale (mensa, formazione, trasferte)	8.027	7.004
Consulenze tecniche, amministrative, commerciali e spese pubblicitarie	21.755	17.860
Spese legali e notarili	957	1.503
Assicurazioni	15.736	12.631
Spese bancarie e postali	677	694
Spese telefoniche	4.082	4.377
Consumi interni (energia elettrica, acqua, gas, pulizie, ecc.)	9.770	8.631
Spese per informatica	46.028	41.515
Servizi di lettura e bollettazione	-	7
Compensi Collegio Sindacale	150	111
Altri costi per servizi	3.882	4.554
Totale	136.830	128.105

I costi per godimento beni di terzi ammontano a 1.022 migliaia di euro (697 migliaia di euro nell'esercizio 2020) 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 2021	Esercizio 2020
Quote associative	2.088	2.008
Spese generali	1.500	1.350
Imposte e tasse	1.872	1.486
Costi relativi ad esercizi precedenti	3.154	1.202
Erogazioni liberali	2.230	2.787
Altri oneri diversi di gestione	164	324
Totale	11.008	9.157

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 4.902 migliaia di euro (4.966 migliaia di euro nell'esercizio 2020) 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 2021	Esercizio 2020
Retribuzioni lorde	53.003	52.481
Oneri sociali	15.930	16.092
Altri benefici a lungo termine dipendenti	46	50
Altri costi del personale	7.461	4.410
Compensi agli amministratori	653	652
Totale	77.093	73.685

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:

	31/12/2021	31/12/2020	Media dell'esercizio
Dirigenti	50	49	49
Quadri	127	121	127
Impiegati	823	816	815
Operai	74	77	74
Totale	1.074	1.063	1.065

NOTA 33 AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 36.267

migliaia di euro (31.356 migliaia di euro nell'esercizio 2020).

(MIGLIAIA DI EURO)

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Attività materiali	12.934	13.457
Attività immateriali a vita utile definita	23.333	17.899
Totale	36.267	31.356

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 73 migliaia di euro (nell'esercizio 2020 presentava un saldo positivo pari a 96 migliaia di euro) ed è dettagliata nella tabella seguente:

(MIGLIAIA DI EURO)

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti a fondi rischi	504	247
Rilascio fondi	(431)	(343)
Totale	73	(96)

Nel corso dell'esercizio 2021 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.

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 2021	Esercizio 2020
Dividendi	235.329	236.439
Interessi attivi verso banche	534	572
Interessi attivi verso controllate	50.381	48.958
Interessi attivi verso collegate	660	311
Interessi attivi su finanziamenti	-	1.733
Proventi fair value contratti derivati	1.054	349
Proventi attualizzazione earn out Olt	301	1.625
Proventi da realizzo titoli	309	-
Indennità di mora	78	-
Altri proventi finanziari	184	24
Totale	288.830	290.011

I proventi da realizzo titoli sono riferiti alla cessione della partecipazione nella società Plurigas in liquidazione, classificata al 31 dicembre 2020 tra le attività destinate a essere cedute in quanto l'operatività della società stessa risultava essersi conclusa nel corso dell'anno 2014.

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 2021	Esercizio 2020
Interessi passivi su mutui	235	667
Interessi passivi su prestiti obbligazionari	50.386	54.703
Oneri realizzati su contratti derivati	2.597	3.920
Oneri da fair value contratti derivati	-	5.835
Minusvalenza da cessione di attività finanziarie	-	31
Interessi passivi verso controllate	60	73
Interest cost - Benefici ai dipendenti	-	158
Oneri finanziari su passività per leasing	107	154
Altri oneri finanziari	213	293
Totale	53.598	65.834

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

Gli interessi passivi su prestiti obbligazionari registrano un decremento derivante dal minor costo medio di tali strumenti.

NOTA 36 RETTIFICA DI VALORE DI PARTECIPAZIONI

Al 31 dicembre 2021 tale voce non risulta valorizzata, come al 31 dicembre 2020.

NOTA 37 IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito risultano positive e ammontano a 1.061 migliaia di euro (4.205 migliaia di euro nell'esercizio 2020) e sono composte da:

- IRES, positiva per 1.712 migliaia di euro (6.785 migliaia di euro nell'esercizio 2020), in conseguenza del reddito operativo negativo;
- imposte anticipate nette negative, date dal riversamento di differenze temporanee imponibili, per 520 migliaia di euro (3.054 migliaia di euro nell'esercizio 2020);
- imposte differite positive per 2 migliaia di euro (non presenti nell'esercizio 2020) dovute a storno

di imposte differite su ammortamenti anticipati;

- imposte relative a precedenti esercizi negative per 133 migliaia di euro (positive per 474 migliaia di euro nell'esercizio 2020).

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 indeducibili 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 a Iren S.p.A., l'applicazione della disciplina di cui all'art. 96 del Tuir non ha comportato, per il 2021, la formazione di eccedenze di interessi passivi netti indeducibili.

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 2021 e per l'esercizio 2020.

PROSPETTO RICONCILIAZIONE ALIQUOTA IRES		Esercizio 2021	Esercizio 2020
A)	Risultato prima delle imposte	217.789	205.858
B)	Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	52.269	49.406
C)	Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi <i>Acc. F.do sval.ne crediti fiscale</i>	-	-
D)	Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	7.079	8.360
	<i>Compenso revisori e amministratori</i>	205	233
	<i>Ammortamenti minus plus</i>	1.000	-
	<i>Acc. Fondi e interessi passivi</i>	2.056	3.474
	<i>Altro</i>	3.818	4.654
E)	Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	(9.183)	(19.884)
	<i>Dividendi non incassati nell'esercizio</i>		
	<i>Utilizzo fondi e interessi passivi</i>	(4.269)	(16.668)
	<i>Compenso revisori amministratori</i>	(233)	(259)
	<i>Altro</i>	(4.682)	(2.956)
F)	Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi	(220.429)	(220.905)
	<i>Quota non imponibile dei dividendi (95%) incassati al 31/12</i>	(223.563)	(224.616)
	<i>Altre</i>	3.134	3.711
G)	Imponibile fiscale (A)+C)+D)+E)+F))	(4.744)	(26.570)
H)	Imposte correnti sull'esercizio	(1.712)	(6.785)
	Proventi da consolidamento	(1.139)	(6.377)
	Art Bonus	(573)	(408)
M)	Aliquota	-1%	-3%

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

	Esercizio 2021	Esercizio 2020
Imposte anticipate		
Fondi non deducibili	4.088	4.546
Differenze di valore delle immobilizzazioni	485	554
Strumenti derivati	783	2.879
Altro	3.104	3.057
Totale	8.460	11.035
Imposte differite		
Differenze di valore delle immobilizzazioni	821	823
Fondo svalutazione crediti	11	11
Altro	111	111
Totale	943	945
Totale imposte anticipate/differite nette	7.517	10.090

NOTA 38 ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Le altre componenti di conto economico complessivo sono positive per 6.507 migliaia di euro (negative per 1.217 migliaia di euro nell'esercizio 2020).

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, positiva per 8.732 migliaia di euro, che si riferisce ai derivati stipulati a copertura della variazione dei tassi di interesse.
- al relativo effetto fiscale, per 2.096 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 170 migliaia di euro.
- all'effetto fiscale, per 41 migliaia di euro.

IX. Garanzie e passività potenziali

Garanzie prestate

L'ammontare delle garanzie personali prestate è pari a 417.782 migliaia di euro (451.608 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) da suddividersi in:

- 152.036 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 119.992 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 procedura di gara
 - AMIAT/TRM;
 - INPS per 152 migliaia di euro come garanzie previste per procedure esodi programmati;

- 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 servizio idrico integrato.
- 251.302 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 S.p.A.).
 - 14.444 migliaia di euro di garanzie prestate per conto di Società collegate, relativi principalmente alla società collegata Sinergie Italiane.

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 10.999 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 SOCIETÀ 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 SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	% possesso
CONTROLLATE				
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

CORRISPETTIVI ALLA SOCIETÀ 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 KPMG S.p.A. sono così sintetizzabili:

(MIGLIAIA DI EURO)

Servizi diversi dalla revisione legale				
	Servizi di revisione legale	Servizi finalizzati all'emissione di un'attestazione	Altri servizi	Totale
Iren S.p.A.	238	125	-	363

PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

(IMPORTI IN EURO)

Natura/Descrizione	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
CAPITALE	1.300.931.377	1.300.931.377	1.300.931.377
RISERVA DI CAPITALE			
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	(38.690.318)	(34.648.147)	(9.054.404)
RISERVA DI UTILI			
Riserva legale	87.215.666	76.712.515	64.641.843
Altre riserve:			
Riserva straordinaria	53.766.557	53.766.557	53.766.557
Riserva hedging	(2.880.211)	(9.516.688)	(9.340.183)
Riserva attuariale IAS 19	(4.766.110)	(4.637.006)	(3.596.399)
Altre riserve libere in sospensione d'imposta	1.402.976	1.402.976	1.402.976
Utili/perdite portati a nuovo	265.687.166	188.019.492	78.180.732
TOTALE	1.852.479.697	1.761.843.670	1.666.745.093
Quota non distribuibile	1.482.476.372	1.476.015.392	1.489.538.463
Residua quota distribuibile	370.003.325	285.828.278	177.206.630

(IMPORTI IN EURO)

Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	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		
	(38.690.318)		
B	87.215.666		
A, B, C	53.766.557		
	(2.880.211)		
	(4.766.110)		
A, B, C	1.402.976		
	265.687.166		
	1.852.479.697		
	1.482.476.372		
	370.003.325		

PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2021

	differenze			
	iniziale	formazione	riversa- mento	residuo
Imposte anticipate				
Fondi non deducibili	18.940	1.770	3.677	17.033
Differenze di valore delle immobilizzazioni	2.308	171	460	2.019
Strumenti derivati	11.996	-	8.732	3.264
Altro	12.736	5.244	5.046	12.935
Totale imponibili/imposte anticipate	45.981	7.185	17.915	35.251
Imposte differite				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.430	-	10	3.420
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
Altro	464	-	-	464
Totale imponibile/imposte differite	3.938	-	10	3.928
Imposte anticipate (differite) nette	42.042	7.185	17.906	31.322

PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2020

	differenze			
	iniziale	formazione	riversamento	residuo
Imposte anticipate				
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
Totale imponibili/imposte anticipate	57.105	8.759	19.884	45.981
Imposte differite				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.430	-	-	3.430
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
Altro	464	-	-	464
Totale imponibile/imposte differite	3.938	-	-	3.938
Imposte anticipate (differite) nette	53.167	8.759	19.884	42.042

(MIGLIAIA DI EURO)

imposte				
a c/eco	a PN	IRES	IRAP	totale
(431)	(27)	4.088	-	4.088
(69)	-	485	-	485
-	(2.096)	783	-	783
(20)	68	3.104	-	3.104
(520)	(2.055)	8.460	-	8.460
(2)	-	821	-	821
-	-	11	-	11
-	-	111	-	111
(2)	-	943	-	943
(518)	(2.055)	7.517	-	7.517

(MIGLIAIA DI EURO)

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

TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

(MIGLIAIA DI EURO)

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
SOCI PARTI CORRELATE					
Comune di Genova	-	-	-	-	-
Comune di Parma	-	-	-	-	-
Comune di Piacenza	-	-	-	-	-
Comune di Reggio Emilia	7	-	-	85	-
Comune di Torino	483	-	-	396	-
FSU - Finanziaria Sviluppo Utilities S.r.l.	16	41	-	-	-
SOCIETÀ CONTROLLATE					
ACAM Acque S.p.A.	1.247	155.646	37	18	-
ACAM Ambiente S.p.A.	927	26.901	346	116	-
Alfa Solutions S.p.A.	128	-	434	228	3.424
AMIAT S.p.A.	5.352	48.062	256	734	-
AMIAT V. S.p.A.	3	4.452	-	-	-
ASM Vercelli S.p.A.	1.654	-	47	385	2.957
Asti Energia e Calore S.p.A.	-	2.983	-	-	-
ATENA Trading S.r.l.	209	1.009	201	3	-
Bonifica Autocisterne S.r.l.	13	-	1	-	471
Consorzio GPO	-	-	-	-	2.142
Formaira S.r.l.	1	-	5	-	79
Futura S.p.A.	1	25.659	-	-	-
GIA - Gestione Impianti Ambientali S.p.A.	-	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	137	28.675	-	77	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	457	2.724	1.042	-	-
Iren Ambiente S.p.A.	14.128	432.882	3.014	349	-
Iren Ambiente Parma S.r.l.	-	-	-	-	3.981
Iren Ambiente Piacenza S.r.l.	-	-	-	-	3.977
Iren Energia S.p.A.	19.440	501.486	29.397	318	-
Iren Energy Solutions S.r.l.	3	-	-	-	-
Iren Mercato S.p.A.	28.938	91	9.849	941	44.232
Iren Smart Solutions S.p.A.	2.456	167.570	4.815	659	-
Ireti S.p.A.	23.953	870.318	6.440	1.537	-
Iren Laboratori S.p.A.	798	-	177	164	6.599
Iren Acqua S.p.A.	3.413	77.538	1.262	85	-
Maira S.p.A.	12	-	-	-	1.487
Manduriambiente S.p.A.	-	-	718	-	-
Nord Ovest Servizi S.p.A.	-	-	-	-	-
Picena Depur S.c.a.r.l.	-	-	-	-	-
Produrre Pulito S.r.l.	15	-	-	-	-
ReCos S.p.A.	363	11.077	-	-	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	27	2.504	-	-	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	55	37.808	-	-	-
San Germano S.p.A.	1.248	25.040	-	52	-
Scarlino Energia S.p.A.	88	17.175	-	-	-
Scarlino Immobiliare S.r.l.	-	-	9	-	-
Sidiren S.r.l.	8	4.113	-	-	-
Iren Ambiente Toscana S.p.A.	36	26.944	96	-	-

TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

(MIGLIAIA DI EURO)

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
SOCI PARTI CORRELATE					
Comune di Genova	-	200	1.019	-	-
Comune di Parma	-	-	30	-	-
Comune di Piacenza	-	-	70	-	-
Comune di Reggio Emilia	-	6	297	-	-
Comune di Torino	-	559	672	-	-
FSU - Finanziaria Sviluppo Utilities S.r.l.	-	-	-	-	-
SOCIETÀ CONTROLLATE					
ACAM Acque S.p.A.	609	4.509	260	3.060	-
ACAM Ambiente S.p.A.	1.222	3.660	334	534	-
Alfa Solutions S.p.A.	-	595	833	-	-
AMIAT S.p.A.	5.171	20.314	3.531	1.537	-
AMIAT V. S.p.A.	270	252	-	153	-
ASM Vercelli S.p.A.	2.326	4.184	1.427	-	58
Asti Energia e Calore S.p.A.	-	-	-	64	-
ATENA Trading S.r.l.	416	549	17	-	2
Bonifica Autocisterne S.r.l.	-	44	-	-	1
Consorzio GPO	-	-	-	-	-
Formaira S.r.l.	3	5	-	-	-
Futura S.p.A.	-	1	-	426	-
GIA - Gestione Impianti Ambientali S.p.A.	-	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	-	335	78	473	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	1.225	1.192	-	24	-
Iren Ambiente S.p.A.	8.761	35.420	1.305	25.678	-
Iren Ambiente Parma S.r.l.	3	1	-	-	-
Iren Ambiente Piacenza S.r.l.	3	1	-	-	-
Iren Energia S.p.A.	16.484	32.086	592	79.795	-
Iren Energy Solutions S.r.l.	-	3	-	-	-
Iren Mercato S.p.A.	6.461	44.832	3.527	46.817	-
Iren Smart Solutions S.p.A.	2	12.072	1.476	2.219	-
Ireti S.p.A.	2.864	69.675	2.278	120.665	-
Iren Laboratori S.p.A.	339	2.496	203	-	-
Iren Acqua S.p.A.	2.501	7.150	318	1.946	-
Maira S.p.A.	24	59	-	-	-
Manduriambiente S.p.A.	-	-	-	-	-
Nord Ovest Servizi S.p.A.	-	1	-	-	-
Picena Depur S.c.a.r.l.	75	-	-	-	-
Produrre Pulito S.r.l.	7	15	-	-	-
ReCos S.p.A.	703	845	-	355	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	236	50	-	4	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	-	16	-	217	-
San Germano S.p.A.	2.760	1.751	202	538	-
Scarlino Energia S.p.A.	-	-	-	263	-
Scarlino Immobiliare S.r.l.	-	-	-	-	-
Sidiren S.r.l.	-	-	-	18	-
Iren Ambiente Toscana S.p.A.	-	10	-	377	-

TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

(MIGLIAIA DI EURO)

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
TB S.p.A.	-	-	162	-	-
Territorio e Risorse S.r.l.	184	16.340	-	-	-
TRM S.p.A.	411	-	-	72	-
UHA - Unieco Holding Ambiente S.r.l.	521	108	-	23	-
Uniproject S.r.l.	-	-	-	-	-
JOINT VENTURE					
Acque Potabili S.p.A.	114	-	-	-	-
SOCIETÀ COLLEGATE					
Acquaenna S.c.p.a.	10	-	-	-	-
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	1	-	-	-	-
AMAT S.p.A.	-	-	-	-	-
AMTER S.p.A.	83	-	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	115	-	-	1	-
ASTEA S.p.A.	8	-	-	-	-
Asti Servizi Pubblici S.p.A.	49	-	-	-	-
CSP - Innovazione nelle ICT S.c. a r.l.	-	-	-	46	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	103	-	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	4	-	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	2	-	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A.	62	-	-	-	-
SEI Toscana S.r.l.	-	2.709	-	-	-
SETA S.p.A.	-	-	-	-	-
Valle Dora Energia S.r.l.	12	22.725	-	-	-
ALTRE PARTI CORRELATE					
Controllate Comune di Genova	-	-	-	2	-
Controllate Comune di Parma	-	-	-	-	-
Controllate Comune di Piacenza	-	-	-	-	-
Controllate Comune di Reggio Emilia	-	-	-	-	-
Controllate Comune di Torino	-	-	-	127	-
TOTALE	107.296	2.512.580	58.308	6.417	69.348

TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

(MIGLIAIA DI EURO)

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
TB S.p.A.	-	-	-	-	-
Territorio e Risorse S.r.l.	484	206	-	275	-
TRM S.p.A.	916	581	252	-	-
UHA - Unieco Holding Ambiente S.r.l.	129	495	75	275	-
Uniproject S.r.l.	73	-	-	-	-
JOINT VENTURE					
Acque Potabili S.p.A.	-	28	-	-	-
SOCIETÀ COLLEGATE					
Acquaenna S.c.p.a.	-	10	-	-	-
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	-	1	-	-	-
AMAT S.p.A.	-	2	-	-	-
AMTER S.p.A.	-	85	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	-	14	-	-	-
ASTEA S.p.A.	-	7	-	-	-
Asti Servizi Pubblici S.p.A.	-	-	-	-	-
CSP - Innovazione nelle ICT S.c. a r.l.	8	-	75	-	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	-	20	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	-	2	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	-	2	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A.	-	-	-	-	-
SEI Toscana S.r.l.	-	-	-	34	-
SETA S.p.A.	-	3	-	-	-
Valle Dora Energia S.r.l.	-	72	-	626	-
ALTRE PARTI CORRELATE					
Controllate Comune di Genova	-	-	41	-	-
Controllate Comune di Parma	-	-	5	-	-
Controllate Comune di Piacenza	-	-	1	-	-
Controllate Comune di Reggio Emilia	-	-	-	-	-
Controllate Comune di Torino	-	-	165	-	-
TOTALE	54.074	244.416	19.083	286.370	61

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	166.969	
Attività immateriali a vita definita	79.954	
Investimenti immobiliari	-	
Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate	2.564.032	
Altre partecipazioni	150	
Totale (A)	2.811.105	Attivo Immobilizzato (A)
		2.811.105
Altre attività non correnti	1.662	
Altre passività non correnti	(1.474)	
Totale (B)	188	Altre attività (Passività) non correnti (B)
		188
Rimanenze	3.954	
Crediti commerciali	107.803	
Crediti per imposte correnti	60	
Crediti vari e altre attività correnti	117.195	
Debiti commerciali	(87.672)	
Debiti vari e altre passività correnti	(82.337)	
Debiti per imposte correnti	(31.709)	
Totale (C)	27.294	Capitale circolante netto (C)
		27.294
Attività per imposte anticipate	8.460	
Passività per imposte differite	(943)	
Totale (D)	7.517	Attività (Passività) per imposte differite (D)
		7.517

SP IAS/IFRS	SP RICLASSIFICATO		
Benefici ai dipendenti	(17.997)		
Fondi per rischi ed oneri	(6.694)		
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	(6.383)		
Totale (E)	(31.074)	Fondi Rischi e Benefici ai dipendenti (E)	(31.074)
		Capitale investito netto (G=A+B+C+D+E)	2.815.030
Patrimonio Netto (F)	2.071.330	Patrimonio Netto (F)	2.071.330
Attività finanziarie non correnti	(2.499.028)		
Passività finanziarie non correnti	3.278.814		
Totale (G)	779.786	Indeb. finanziario a medio e lungo termine (G)	779.786
Attività finanziarie correnti	(70.633)		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(430.162)		
Passività finanziarie correnti	464.708		
Totale (H)	(36.087)	Indeb. finanziario a breve termine (H)	(36.087)
		Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	743.699
		Mezzi propri e indeb. finanziario netto (F+I)	2.815.029

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 Gianni Vittorio Armani, Amministratore Delegato, e Anna Tanganelli, 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 2021.

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.

29 marzo 2022

L'Amministratore Delegato

Ing. Gianni Vittorio Armani

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

Dott.ssa Anna Tanganelli



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Corso Vittorio Emanuele II, 48
10123 TORINO TO
Telefono +39 011 8395144
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014

*Agli Azionisti della
Iren S.p.A.*

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Iren S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, del conto economico e delle altre componenti del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del 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 d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Iren S.p.A. al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 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 nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Iren S.p.A. 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Iren S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 14 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

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 d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione della recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate

Note illustrative al bilancio separato al 31 dicembre 2021: Nota II "Principi contabili e criteri di valutazione" e Nota 3 "Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate".

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>Il bilancio separato di Iren S.p.A. al 31 dicembre 2021 include partecipazioni in imprese controllate per un valore pari ad €2.564 milioni, pari a circa il 42% del totale delle attività del bilancio separato al 31 dicembre 2021.</p> <p>In considerazione dell'attuale struttura del Gruppo Iren, la verifica della recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate coincide con l'analisi di recuperabilità del valore dell'avviamento effettuata nell'ambito della redazione del bilancio consolidato, in quanto le società controllate dalla capogruppo coincidono, insieme alle loro società partecipate, con le unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o CGU) identificate ai fini del test di impairment dell'avviamento.</p> <p>Il valore recuperabile delle partecipazioni è stato stimato dagli Amministratori sulla base del valore d'uso, determinato mediante il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari attesi ("Discounted Cash Flows") desunti dal piano industriale di Gruppo (il "Piano") approvato dal consiglio di amministrazione in data 11 novembre 2021.</p>	<ul style="list-style-type: none">— Analisi del processo adottato dalla società nella predisposizione del test di impairment.— Analisi dei criteri di identificazione delle CGU e riconciliazione dei rispettivi valori di carico con il bilancio.— Verifica della coerenza tra i flussi finanziari utilizzati ai fini dei test di impairment ed i flussi finanziari previsti nel Piano.— Esame degli scostamenti tra i dati inclusi nei piani economico-finanziari degli esercizi precedenti e i dati consuntivati al fine di comprendere l'accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori.— Analisi dei flussi di cassa attesi e della ragionevolezza delle principali assunzioni utilizzate nella determinazione del valore d'uso delle CGU.— Coinvolgimento di specialisti nella valutazione della ragionevolezza delle metodologie di valutazione utilizzate e delle relative assunzioni.

Tale metodo è caratterizzato da un elevato grado di complessità e dall'utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:

- i flussi finanziari attesi, determinati tenendo conto dell'andamento economico generale e del settore di appartenenza, dei flussi finanziari consuntivati negli ultimi esercizi e dei tassi di crescita previsionali;
- i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione.

Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate un aspetto chiave dell'attività di revisione.

— Verifica dell'analisi di sensitività illustrata nelle note esplicative al bilancio con riferimento alle assunzioni chiave utilizzate per lo svolgimento dell'impairment test.

— Valutazione dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note illustrative.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Iren S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 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 a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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



siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a 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'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14

L'Assemblea degli Azionisti della Iren S.p.A. ci ha conferito in data 13 giugno 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio 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'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della Iren S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Iren S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Iren S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 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'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Iren S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



Iren S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2021

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 d'esercizio della Iren S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

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

Torino, 29 aprile 2022

KPMG S.p.A.

Roberto Bianchi
Socio

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

Signori Azionisti,

l'attuale Collegio sindacale è stato nominato in data 6 maggio 2021 dall'Assemblea Ordinaria dei Soci, con l'aumento del numero dei componenti da tre a cinque. L'assemblea ha confermato i sindaci Michele Rutigliano, presidente, Simone Caprari e Cristina Chiantia, sindaci effettivi. Ha inoltre nominato quali sindaci effettivi Ugo Ballerini e Sonia Ferrero.

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 e secondo le indicazioni del Codice Corporate Governance, 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 citato Codice.

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 2021 e i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio, 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 2021.

Per quanto concerne le conseguenze del conflitto Russia-Ucraina, lo scenario energetico di riferimento e l'esposizione ai relativi rischi, la Relazione sulla gestione – come anche raccomandato dall'ESMA e dalla Consob - richiama le azioni che il Gruppo pone in essere, oltre al monitoraggio costante delle variabili macroeconomiche, di business e regolatorie per la tempestiva stima dei potenziali impatti, anche indiretti, derivanti da una crescita dei prezzi dei prodotti di largo consumo e dalla conseguente possibile contrazione del PIL con una flessione dei consumi energetici.

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 2021 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 XIV "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 da riferire.

In considerazione del modello adottato dal Gruppo con Iren S.p.A. quale Holding industriale dotata di adeguate strutture di staff accentrate, nonché dell'attività di direzione e coordinamento svolta, la Società fornisce 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 a condizioni di mercato.

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. In proposito si dà atto che, fino al momento della redazione della presente Relazione, il Collegio sindacale non ha ricevuto dagli Organi di controllo delle società controllate, collegate o partecipate, né dalla Società di Revisione, comunicazioni 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 2021 il Collegio sindacale si è riunito diciotto volte (di cui sei volte nella precedente composizione e dodici con l'attuale compagine), con una partecipazione pressoché totalitaria dei suoi componenti.

Il Collegio ha, altresì, assistito alle adunanze del Consiglio di Amministrazione (ventidue riunioni) e ha, di regola, assicurato la presenza di almeno un componente alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (diciannove riunioni, di cui tre in via congiunta con il Comitato per la Remunerazione e le Nomine), alle riunioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (nove riunioni) e alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (diciassette riunioni, di cui tre in via congiunta con il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità).

6) Osservazioni ai sensi del d.lgs. n. 39/2010, del d.lgs. n. 254/2016 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 KPMG S.p.A. (la "Società di Revisione"), che ha emesso in data 29 aprile 2022 le relazioni, ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014, relative al Bilancio di esercizio di Iren

S.p.A. e al Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021, alle quali Vi rimandiamo, rilevando che non presentano rilievi né richiami di informativa.

Il Collegio sindacale sul punto rappresenta che entrambe le relazioni contengono: (i) il giudizio di rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Iren S.p.A. e del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs. n. 38/2005; (ii) la descrizione degli aspetti chiave della revisione contabile e le procedure di revisione svolte in risposta agli aspetti chiave; (iii) il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione e di alcune

specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge; (iv) la conferma che il giudizio sul bilancio d'esercizio e il giudizio sul bilancio consolidato espressi nelle rispettive relazioni sono in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata allo scrivente Collegio sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del Regolamento UE 537/2014.

La Società di Revisione ha, inoltre, rilasciato un giudizio di conformità dal quale risulta che il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio sono stati predisposti nel formato XHTML, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea.

La Società di Revisione ha, inoltre, emesso in data 29 aprile 2022 la Relazione aggiuntiva per il Collegio sindacale, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, di cui all'art. 11 del Regolamento UE 537/2014.

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 della Società di Revisione.

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".

Il Collegio sindacale ha monitorato il processo organizzativo e operativo volto alla redazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF), mediante interlocuzioni con la competente funzione interna, con il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e con la Società di Revisione.

Il Collegio conferma che la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario è redatta in conformità a quanto prescritto dagli articoli 3 e 4 del d.lgs. n. 254/2016. La Società di Revisione ha espresso, con apposita Relazione in data 20 aprile 2022 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. Il Collegio sindacale precisa che la DNF è stata sottoposta ad esame limitato ("*limited assurance engagement*" secondo i criteri indicati dal principio ISAE 3000 Revised).

7) Osservazioni sul processo di informativa finanziaria e sul sistema di controllo interno

Nel corso dell'esercizio 2021 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. La società dispone di un complesso sistema di procedure contabili e di un manuale di Gruppo in grado, tra l'altro, di agevolare i processi di integrazione, a seguito di operazioni di acquisizione, con comportamenti uniformi all'interno del Gruppo. 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 Risk Management e della funzione 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, ha incontrato l'Organismo di vigilanza istituito ai sensi del d.lgs. n. 231/2001 e s.m.i. ed è stato informato, mediante le relazioni semestrali trasmesse al Consiglio di amministrazione, sull'attività svolta.

Il Collegio sindacale ha infine preso atto di quanto attestato dall'Amministratore delegato e dal Dirigente preposto L. n. 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 Società affinché le 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 ottenuto informazioni dai relativi organi di controllo, nei quali è presente un sindaco della controllante, e a tal proposito conferma che non vi sono aspetti da segnalare;
- (vi) ha preso atto della avvenuta predisposizione della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione 2022 e sui compensi corrisposti 2021, ai sensi dell'art. 123-**ter** TUF, e non ha osservazioni 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) con il supporto di un qualificato consulente, ha svolto un'attività di autovalutazione volta ad individuare eventuali ambiti di miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia della propria azione;
- (ix) 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.

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 2021, nonché la Relazione sulla gestione, sono stati approvati nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 29 marzo 2022. Il Bilancio separato espone un risultato netto del periodo di euro/migliaia 218.851, mentre il Bilancio consolidato evidenzia un risultato netto del periodo di euro/migliaia 333.470.

Non avendo la responsabilità del controllo legale dei conti, in capo alla società di revisione KPMG S.p.A., con riferimento al Bilancio separato e al Bilancio consolidato il Collegio sindacale ha verificato la 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 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, cyber, da cambiamenti climatici, fiscali operativi.

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.

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, non rileva, sotto i profili di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di Bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 formulata dal Consiglio di amministrazione e alla proposta in merito alla destinazione del risultato netto del periodo.

Ricordiamo infine che giunge a scadenza il mandato al Consiglio di amministrazione. L'Assemblea degli azionisti è quindi chiamata a nominare il nuovo Organo amministrativo per il prossimo triennio.

Per il Collegio sindacale

Michele Rutigliano – Presidente



Reggio Emilia, 29 aprile 2022