

712 - BILANCIO ABBREVIATO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2017

A2A IDRO4 S.R.L.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: MILANO MI CORSO DI PORTA
VITTORIA 4

Codice fiscale: 10131890963

Forma giuridica: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Impresa in fase di aggiornamento

Indice

Capitolo 1 - PROSPETTO CONTABILE	2
Capitolo 2 - NOTA INTEGRATIVA	9
Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	34
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE	36

A2A IDRO4 S.r.l.

Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

PROSPETTI DI BILANCIO

A2A IDRO4 S.r.l. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA (valori espressi in euro)	Note	BILANCIO AL 31/12/2017
ATTIVITA'		
<u>ATTIVITA' NON CORRENTI</u>		
Immobilizzazioni materiali		
Immobilizzazioni immateriali		
Partecipazioni		
Altre attività finanziarie non correnti		
Attività per imposte anticipate	1	659
Altre attività non correnti		
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		659
<u>ATTIVITA' CORRENTI</u>		
Rimanenze		
Crediti commerciali		
Altre attività correnti		
Attività finanziarie correnti		
Attività per imposte correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	10.000
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		10.000
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA		
TOTALE ATTIVO		10.659
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
<u>PATRIMONIO NETTO</u>		
Capitale sociale	3	10.000
Riserve		
Risultato d'esercizio	4	-2.086
Patrimonio netto		7.914
<u>PASSIVITA'</u>		
<u>PASSIVITA' NON CORRENTI</u>		
Benefici a dipendenti		
Fondi rischi e oneri		
Totale passività non correnti		
<u>PASSIVITA' CORRENTI</u>		
Debiti commerciali	5	2.745
Altre passività correnti		
Passività finanziarie correnti		
Debiti per imposte		
Totale passività correnti		2.745
Totale passività		2.745
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD		
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA		
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		10.659

A2A IDRO4 S.r.l.		
CONTO ECONOMICO	Note	06/12/2017 31/12/2017
(valori espressi in euro)		
RICAVI		
RICAVI DI VENDITA E PRESTAZIONI		
ALTRI RICAVI OPERATIVI		
TOTALE RICAVI		
COSTI OPERATIVI		
COSTI PER MATERIE PRIME PROD FINITI E SERVIZI		1.724
ALTRI COSTI OPERATIVI		1.021
TOTALE COSTI OPERATIVI	7	2.745
COSTI PER IL PERSONALE		
MARGINE OPERATIVO LORDO	8	-2.745
AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI		
RISULTATO OPERATIVO NETTO	9	-2.745
GESTIONE FINANZIARIA		
PROVENTI FINANZIARI		
ONERI FINANZIARI		
TOTALE GESTIONE FINANZIARIA		
UTILE/PERDITA AL LORDO DELLE IMPOSTE		-2.745
ONERI PER IMPOSTE SUI REDDITI	10	-659
UTILE/PERDITA DI ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE		-2.086
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA		
RISULTATO D'ESERCIZIO	11	-2.086

A2A IDRO4 S.r.l. CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in euro)	BILANCIO AL 31/12/2017
Risultato d'esercizio (A)	-2.086
Utile/(perdite) attuariali su Benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto	
Effetto fiscale relativo agli altri utili/(perdite) attuariali	
Totale Altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale (B)	0
Totale risultato d'esercizio complessivo (A) + (B)	-2.086

Con esclusione degli effetti attuariali su benefici a dipendenti iscritti a Patrimonio netto, gli altri effetti sopra esposti verranno rigirati a Conto economico negli esercizi successivi.

A2A IDRO4 S.r.l. RENDICONTO FINANZIARIO DI CASH FLOW (valori espressi in euro)	BILANCIO AL 31/12/2017
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL' ATTO DI COSTITUZIONE	10.000
<u>Attività operativa</u>	
Risultato d'esercizio	-2.086
Variazione delle attività e delle passività di funzionamento	2.086
Flussi finanziari netti da attività operativa	0
<u>Attività di investimento</u>	
Flussi finanziari netti da attività di Investimento	-
FREE CASH FLOW	-
<u>Attività di finanziamento</u>	
Flussi finanziari netti da attività di finanziamento	-
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	10.000

A2A IDRO4 S.r.l. PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO (valori espressi in euro)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
Patrimonio netto di costituzione al 06.12.2017	10.000				10.000
Variazioni dell'esercizio 2017: Risultato d'esercizio				-2.086	-2.086
Patrimonio netto al 31.12.2017	10.000			-2.086	7.914

IL PRESENTE BILANCIO E' REALE E CORRISPONDE ALLE SCRITTURE CONTABILI

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

F.TO GIUSSANI LORENZO

NOTE ILLUSTRATIVE

A2A IDRO4 S.r.l.

Informazioni di carattere generale relative a A2A IDRO4 S.r.l.

A2A IDRO4 S.r.l. è una società con personalità giuridica organizzata secondo l'ordinamento legislativo della Repubblica Italiana.

La società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante A2A S.p.A.. Nella presente nota illustrativa è presente un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società controllante.

La valuta di presentazione del bilancio di A2A IDRO4 S.r.l. è l'euro, che coincide anche con la moneta funzionale delle economie in cui la società opera. In particolare, le seguenti note illustrative sono presentate in migliaia di euro.

In bilancio di A2A IDRO4 S.r.l. al 31 dicembre 2017 è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e continuità aziendale ed è composto dal Prospetto delle Situazione Patrimoniale-Finanziaria, Prospetto di Conto Economico, Prospetto di Conto Economico Complessivo, Rendiconto Finanziario, Prospetto delle variazioni dei conti di Patrimonio Netto, e dalle presenti Note Illustrative.

Tale bilancio è stato redatto in conformità con i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) promulgati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, includendo tra questi sia gli "*International Accounting Standards*" (IAS) che gli "*International Financial Reporting Standards*" (IFRS), oltre alle interpretazioni dell'*"International Financial Reporting Interpretation Committee"* (IFRIC) nonché i provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

Il bilancio al 31 dicembre 2017 è oggetto di approvazione da parte dell'Amministratore Unico l'8 febbraio 2018.

A2A IDRO4 S.r.l.

Schemi di bilancio

La società A2A IDRO4 S.r.l. ha adottato per la "Situazione patrimoniale - finanziaria" la forma di presentazione che prevede la distinzione delle attività e passività tra correnti e non correnti, secondo quanto consentito dal paragrafo 60 e seguenti dello "IAS 1".

Il "Conto economico" è scalare con le singole poste analizzate per natura, forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per destinazione di spesa. La forma scelta è infatti conforme con le modalità di presentazione dei maggiori *competitors* ed è in linea con la prassi internazionale.

Il Rendiconto finanziario è predisposto utilizzando il metodo indiretto, come consentito dallo "IAS 7".

Il Prospetto dei movimenti di Patrimonio netto è stato predisposto secondo le disposizioni dello "IAS 1".

Variazioni di principi contabili internazionali

Ai sensi dello IAS 8, nel successivo paragrafo "*Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dalla società dal presente esercizio*" sono indicati e brevemente illustrati gli emendamenti in vigore dal 1° gennaio 2017.

Nei paragrafi a seguire, "*Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea*" e "*Principi contabili omologati dall'Unione Europea ma applicabili in esercizi successivi*" vengono invece dettagliati i principi contabili ed interpretazioni già emessi, sia non ancora omologati sia omologati dall'Unione Europea, e pertanto non applicabili per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2017, i cui eventuali impatti saranno quindi recepiti a partire dai bilanci dei prossimi esercizi.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili dalla società dal presente esercizio

A decorrere dal 1° gennaio 2017 sono state applicate alcune integrazioni conseguenti a specifici paragrafi dei principi contabili internazionali già adottati dalla società nei precedenti esercizi, nessuna delle quali ha determinato, rispetto al 31 dicembre 2016, un effetto sui risultati economici e finanziari della società.

Le variazioni principali sono di seguito illustrate:

- IAS 7 "Rendiconto finanziario": emesso dallo IASB in data 29 Gennaio 2016 e pubblicato in Gazzetta ufficiale dell' Unione Europea in data 9 Novembre 2017, l'emendamento al principio in esame richiede che vengano fornite informazioni tali da permettere all'utilizzatore del bilancio di valutare i cambiamenti nelle passività derivanti dalle attività di finanziamento, includendo sia i cambiamenti derivanti dai flussi finanziari, sia le variazioni che non hanno comportato un flusso finanziario (*non-cash changes*).
Nello specifico, il Gruppo A2A ha provveduto ad esporre i dati relativi al presente esercizio e quello di confronto dando evidenza dei cambiamenti derivanti da *financing cash flow* (finanziamenti e leasing) e cambiamenti derivanti da aggregazioni aziendali.
- IAS 12 "Imposte sul reddito": emesso dallo IASB in data 19 Gennaio 2016 e pubblicato in Gazzetta ufficiale dell' Unione Europea in data 9 Novembre 2017, l'emendamento al principio in esame mira a chiarire che un'entità deve considerare se la normativa fiscale limita le fonti di reddito imponibile a

A2A IDRO4 S.r.l.

fronte delle quali potrebbe effettuare deduzioni legate al rigiro delle differenze temporanee deducibili. Inoltre, la modifica fornisce linee guida su come un'entità dovrebbe determinare i futuri redditi imponibili e spiega le circostanze in cui il reddito imponibile potrebbe includere il recupero di alcune attività per un valore superiore al loro valore di carico.

L'emendamento non ha determinato effetti né sui risultati economici e finanziari del Gruppo A2A né sulle modalità espositive al 31 dicembre 2017.

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

I seguenti principi ed emendamenti a principi preesistenti sono tuttora in corso di omologazione da parte dell'Unione Europea e pertanto non risultano applicabili da parte della società. Le date indicate riflettono la data di efficacia attesa e stabilita nei principi stessi; tale data è tuttavia soggetta all'effettiva omologazione da parte degli organi competenti dell'Unione Europea:

- IFRIC 22 "Transazioni in valuta estera e rilevazione di pagamenti od incassi anticipati". Emesso dallo IASB in data 8 dicembre 2016, l'interpretazione del principio IAS 21 "Transazioni in valuta estera" mira a chiarire la data in cui utilizzare il tasso di cambio al fine dell'iscrizione della attività/passività non monetaria relativa alla transazione in valuta estera. Nello specifico l'iscrizione della attività/passività anticipata deve avvenire al tasso di cambio del giorno del pagamento/incasso dell'acconto e negli stessi termini la "*derecognition*" del medesimo, una volta conclusasi la transazione con la rilevazione dei connessi ricavi di vendita, avverrà al medesimo tasso di cambio con cui era stata iscritta l'attività/passività non monetaria. L'omologazione di tale interpretazione è prevista nel primo trimestre 2018.
- IFRIC 23 "Trattamento delle incertezze di natura fiscale": emesso il 7 giugno 2017, l'interpretazione mira a definire un metodo per affrontare le incertezze di natura fiscale. La società, nell'iscrivere le imposte di competenza nel bilancio, deve porsi il quesito se il trattamento fiscale che sta operando sarà accettato dall'autorità fiscale; in caso di assunzione negativa l'ammontare delle imposte imputate a bilancio differirà da quello indicato in dichiarazione fiscale in quanto rifletterà l'incertezza oggetto di analisi.
- Lo IASB in data 20 Giugno 2016 ha emesso alcune modifiche all'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni" che trattano due aree principali: la classificazione di una transazione con pagamento basato su azioni regolata al netto delle obbligazioni per ritenute d'acconto; la contabilizzazione qualora una modifica dei termini e delle condizioni di una transazione con pagamento basato su azioni cambia la sua classificazione da regolata per cassa a regolata con strumenti rappresentativi di capitale. Si prevede l'omologazione di tale emendamento nel corso del 2018, che, tuttavia, non produrrà impatti sul Gruppo A2A in quanto non sono previsti pagamenti basati su azioni.
- In data 12 ottobre 2017, lo IASB ha pubblicato un emendamento all'IFRS 9 "Strumenti finanziari" che consente di valutare al costo ammortizzato gli oneri relativi all'estinzione anticipata di strumenti finanziari che precedentemente venivano misurati al "fair value through profit and loss".
- in data 11 settembre 2014 lo IASB ha pubblicato l'emendamento all'IFRS 10 "Bilancio consolidato" e IAS 28 "Partecipazioni in imprese collegate e *joint ventures*", al fine di risolvere il conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10. Secondo quanto previsto dallo IAS 28, l'utile o la perdita risultante dalla cessione o conferimento di un non-monetary asset ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di quest'ultima è limitato alla quota detenuta nella *joint venture* o collegata dagli altri investitori estranei alla transazione. Al contrario, l'IFRS 10 prevede la rilevazione dell'intero utile o perdita nel caso di perdita del controllo di una società controllata, anche se l'entità continua a detenere una quota non di controllo nella stessa, includendo in tale fattispecie anche la cessione o

A2A IDRO4 S.r.l.

conferimento di una società controllata ad una *joint venture* o collegata. Le modifiche introdotte prevedono che in una cessione o un conferimento di un'attività o di una società controllata ad una *joint venture* o collegata, la misura dell'utile o della perdita da rilevare nel bilancio della cedente (o conferente) dipenda dal fatto che le attività o la società controllata cedute (o conferite) costituiscano o meno un *business*, nell'accezione prevista dal principio IFRS 3. Nel caso in cui le attività o la società controllata cedute rappresentino un *business*, l'entità deve rilevare l'utile o la perdita sull'intera quota in precedenza detenuta; mentre, in caso contrario, la quota di utile o perdita relativa alla quota ancora detenuta dall'entità deve essere eliminata. Per tali modifiche non è ancora stata stabilita una data di prima applicazione;

- IFRS 14 "Poste di bilancio differite di attività regolamentate": il nuovo principio transitorio, emesso dallo IASB il 30 gennaio 2014, consente all'entità che adotta per la prima volta i principi contabili internazionali IAS/IFRS, di continuare ad applicare le precedenti *GAAP accounting policies* in merito alla valutazione (incluso *impairment*) e l'eliminazione dei *regulatory deferral accounts*. Il presente principio, ancora in attesa di omologazione, sarà applicabile con effetto retroattivo a decorrere dal 1° gennaio 2016;
- Emesse dallo IASB rispettivamente in data 8 dicembre 2016 e 12 dicembre 2017 alcune modifiche ai principi omologati nel triennio 2014 – 2016 e 2015 – 2017. In particolare vengono emendati i seguenti principi emessi tra il 2014 e il 2016:
 - i. IFRS 1, vengono eliminate alcune esenzioni previste da specifici paragrafi del principio;
 - ii. L'emendamento allo IAS 18 prevede che, nel caso in cui la controllante sia una società di *venture capital*, questa ha la facoltà di valutare le proprie partecipazioni in imprese collegate e *joint ventures* al *fair value* con iscrizione delle variazioni a Conto economico;
 - iii. Con la modifica all'IFRS 12 si stabilisce che i requisiti di informativa si applicano anche nei casi in cui le partecipazioni in controllate, collegate e *joint ventures* siano classificate alla voce "Attività non correnti destinate alla vendita" ai sensi dell'IFRS 5;
- ed i seguenti principi omologati tra il 2015 e il 2017:
 - i. IAS 12 (imposte sul reddito): si precisa che le imposte connesse alla distribuzione di dividendi devono essere rilevate quando sorge l'obbligo di iscrizione della passività a corrispondere il dividendo stesso.
 - ii. IAS 23 (oneri finanziari): l'emendamento mira a chiarire l'ammontare e il *timing* entro cui è consentito capitalizzare gli oneri finanziari connessi a passività finanziarie contratte al fine di acquisire bene di durevole valore.
 - iii. IAS 28 (Partecipazioni in società collegate): si precisano ulteriori casi di investimenti in società collegate o *joint venture* che pur essendo valutati ad *equity* sono sottoposti ai dettami dell'IFRS 9 (incluse valutazioni di *impairment*).
- In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha emesso una modifica allo IAS 40 "Investimenti immobiliari", che chiarisce quando un'entità debba trasferire la proprietà degli immobili (inclusi quelli in costruzione). Viene inoltre stabilito che la sola intenzione del *management* di modificare l'uso di un immobile non costituisce evidenza di un cambiamento di destinazione dell'investimento immobiliare. E' prevista l'omologazione da parte dell'Unione Europea della modifica al principio in oggetto nel corso del primo trimestre del 2018.
- IFRS 17 "Contratti assicurativi". Emesso dallo IASB in data 18 Maggio 2017, sarà applicabile alle imprese che emettono contratti assicurativi a partire dai bilanci chiusi al 1 gennaio 2021. Nessun impatto previsto sul Gruppo A2A.

A2A IDRO4 S.r.l.

Principi contabili omologati dall'Unione Europea ma applicabili in esercizi successivi

I seguenti principi sono stati omologati da parte dell'Unione Europea ma troveranno applicazione a partire dal 2018: pertanto non risultano applicabili da parte della società nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

- IFRS 9 "Strumenti finanziari": il presente principio, omologato dall'Unione Europea in data 29 novembre 2016, sostituisce interamente lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie. Le principali novità introdotte dall'IFRS 9 sono così sintetizzabili: le attività finanziarie possono essere classificate in due sole categorie - al "*fair value*" oppure al "costo ammortizzato". Scompaiono quindi le categorie dei "*loans and receivables*", delle attività finanziarie disponibili per la vendita e delle attività finanziarie "*held to maturity*". La classificazione all'interno delle due categorie avviene sulla base del modello di *business* dell'entità e in relazione alle caratteristiche dei flussi di cassa generati dalle attività stesse. Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se entrambi i seguenti requisiti sono rispettati: 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 di *trading*) e le caratteristiche dei flussi di cassa dell'attività corrispondono unicamente al pagamento di capitale e interessi. In caso contrario l'attività finanziaria deve essere misurata al *fair value*. Le regole per la contabilizzazione dei derivati incorporati sono state semplificate: non è più richiesta la contabilizzazione separata del derivato incorporato e dell'attività finanziaria che lo "ospita".

Tutti gli strumenti rappresentativi di capitale - sia quotati che non quotati - devono essere valutati al *fair value* (lo IAS 39 stabiliva invece che, qualora il *fair value* non fosse determinabile in modo attendibile, gli strumenti rappresentativi di capitale non quotati venissero valutati al costo).

L'entità ha l'opzione di presentare nel Patrimonio netto le variazioni di *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale che non sono detenuti per la negoziazione, per i quali invece tale opzione è vietata. Tale designazione è ammessa al momento della rilevazione iniziale, può essere adottata per singolo titolo ed è irrevocabile. Qualora ci si avvallesse di tale opzione, le variazioni di *fair value* di tali strumenti mai possono essere riclassificate dal Patrimonio netto al Conto economico. I dividendi invece continuano ad essere rilevati in Conto economico.

L'IFRS 9 non ammette riclassificazioni tra le due categorie di attività finanziarie se non nei rari casi in cui vi è una modifica nel modello di *business* dell'entità. In tal caso gli effetti della riclassifica si applicano prospetticamente.

Infine l'informativa richiesta nelle note è stata adeguata alla classificazione ed alle regole di valutazione introdotte dall'IFRS 9. In data 19 novembre 2013 lo IASB ha emesso un emendamento al principio in esame, che riguarda principalmente i seguenti aspetti:

- i. la sostanziale revisione del cd. "*Hedge accounting*", che consentirà alle società di riflettere meglio le loro attività di gestione dei rischi nell'ambito del bilancio;
- ii. è consentita la modifica di trattamento contabile delle passività valutate al *fair value*: in particolare gli effetti di un peggioramento del rischio di credito della società non verranno più iscritti a Conto economico;
- iii. viene prorogata la data di entrata in vigore del principio in oggetto, fissata inizialmente con decorrenza dal 1° gennaio 2015.

Nel corso del mese di luglio 2014 è stata pubblicata una parziale modifica del principio, con l'introduzione, in tema di valutazione di classi di strumenti finanziari, del modello basato sulla perdita attesa del credito che sostituisce il modello di *impairment* fondato sulle perdite realizzate.

A2A IDRO4 S.r.l.

Tale modello di *impairment* utilizza informazioni di tipo "*forward looking*" al fine di ottenere un riconoscimento anticipato delle perdite su crediti rispetto al modello "*incurred loss*" che posticipa il riconoscimento della perdita fino alla manifestazione dell'evento con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, alle attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo, ai crediti derivanti da contratti di leasing, nonché ad attività derivanti da contratti e ad alcuni impegni all'erogazione di finanziamenti e contratti di garanzia finanziaria.

L'emendamento in esame è applicabile con decorrenza dal 1° gennaio 2018.

L'impatto dell'adozione di tale principio sul bilancio del consolidato è attualmente oggetto di analisi, tuttavia il Gruppo non si attende effetti significativi dall'applicazione dello stesso sulle operazioni ricorrenti;

- IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti": il principio, emesso dallo IASB in data 28 maggio 2014 ed omologato dall'Unione Europea in data 29 ottobre 2016, è il risultato di uno sforzo di convergenza tra lo IASB e il FASB ("*Financial Accounting Standard Board*", l'organo deputato all'emissione di nuovi principi contabili negli Stati Uniti) al fine di raggiungere un unico modello di riconoscimento dei ricavi applicabile sia in ambito IFRS che US GAAP. Il nuovo principio sarà applicabile a tutti i contratti con la clientela, includendo i lavori in corso su commessa, e dunque sostituirà gli attuali IAS 18 – Ricavi e IAS 11 – Commesse a lungo termine e tutte le relative interpretazioni. L'elemento cardine dell'IFRS 15 prevede che la rilevazione dei ricavi sia effettuata per un ammontare che rifletta il corrispettivo che il Gruppo prevede avrà diritto a ricevere a fronte del trasferimento di beni e/o servizi. Il principio in oggetto trova applicazione qualora ricorrano contemporaneamente i seguenti criteri:
 - i. le parti hanno approvato il contratto e si sono impegnate ad eseguire le rispettive obbligazioni;
 - ii. i diritti di ciascuna delle parti riguardanti i beni e i servizi da trasferire nonché i termini di pagamento sono stati identificati;
 - iii. il contratto stipulato ha sostanza commerciale (i rischi, la tempistica o l'ammontare dei flussi di cassa futuri dell'entità possono modificarsi quale risultato del contratto);
 - iv. sussiste la probabilità di incassare e pagare gli importi legati alla esecuzione del contratto.

L'IFRS 15 include anche obblighi di informativa significativamente più estesi rispetto al principio esistente, in merito alla natura, all'ammontare, alle tempistiche e all'incertezza dei ricavi e dei flussi di cassa derivanti dai contratti con la clientela.

Sulla base di tali considerazioni, e di una approfondita analisi condotta sui principali contratti in essere, si ritiene che l'applicazione dell'IFRS 15 non produrrà impatti significativi sul bilancio consolidato del Gruppo A2A. Le disposizioni contenute nell'IFRS 15, successivamente alle modifiche apportate con due *amendment* emessi rispettivamente in data 11 settembre 2015 e 12 Aprile 2016, saranno efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2018; allo stato attuale il Gruppo non prevede di esercitare la facoltà di adozione anticipata concessa dal principio. Lo *standard* prevede obbligatoriamente un'applicazione retroattiva e la transizione può avvenire secondo due possibili modalità: retroattivamente a ciascun esercizio precedente presentato conformemente allo IAS 8 (*full retrospective approach*) oppure retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dalla data dell'applicazione iniziale (*modified restrospective approach*). In caso di scelta del secondo approccio, l'IFRS 15 viene applicato retroattivamente solo ai contratti che non sono conclusi alla data dell'applicazione iniziale (1° gennaio 2018). Il Gruppo A2A sta valutando quale delle due opzioni di applicazione retroattiva adottare. Ai fini dell'implementazione dell'IFRS 15 la società ha completato le analisi nel corso del 2017 e, a seguito di quanto individuato, nel corso dei primi mesi del 2018 verranno modificati i sistemi informativi al fine di rilevare in *compliance* con il principio introdotto i ricavi di esercizio.

A2A IDRO4 S.r.l.

- IFRS 16 “Leases”: il principio emesso dallo IASB in data 13 Gennaio 2016 ed omologato dall'Unione Europea a Novembre 2017, sostituisce in toto tutti i precedenti requisiti contabili IFRS per la contabilizzazione dei leasing (IAS 17 ed IFRIC 4). Il principio si applica a tutti i contratti che hanno per oggetto il diritto ad utilizzare un bene per un certo periodo di tempo in cambio di un determinato corrispettivo. L'IFRS 16 configura, per i locatari, un unico modello di contabilizzazione per tutti i leasing (con precisi casi di esclusione ed esenzione), eliminando la distinzione tra leasing operativo e finanziario. Le previsioni di contabilizzazione per i locatori rimangono sostanzialmente invariate rispetto alle precedenti disposizioni.
La rilevazione iniziale, per il locatario, prevede l'iscrizione di attivo pari al diritto d'uso del bene e di una passività finanziaria corrispondente al valore attuale dei canoni futuri da corrispondere. La valutazione successiva comporta la rilevazione dell'ammortamento del diritto d'uso sulla base dello IAS 16 (o metodo di valutazione alternativo) e l'attualizzazione della passività finanziaria creatasi in sede di iscrizione iniziale utilizzando un discount rate definito nel contratto di leasing. Rilevati separatamente a conto economico oneri finanziari ed ammortamenti.
In calce allo stato patrimoniale non devono più essere indicate le “obbligazioni fuori bilancio”.
Il nuovo principio sarà in vigore per gli esercizi chiusi a partire dal 1 Gennaio 2019, con applicazione anticipata consentita a condizione che il nuovo IFRS 15 sia già adottato o sia applicato alla medesima data di prima applicazione dell'IFRS 16 in oggetto.
Le analisi per individuare impatti e modifiche sulle situazioni economiche e patrimoniali-finanziarie del Gruppo A2A saranno svolte nel corso del 2018, in tempo per adottare correttamente il principio in oggetto a partire dai bilanci chiusi dal 1 Gennaio 2019.
- IFRS 4 “Contratti assicurativi”: emesso dallo IASB in data 12 settembre 2016 e pubblicato sulla gazzetta ufficiale dell'Unione Europea nel novembre 2017, un *amendment* al presente principio che consente alle società che emettono contratti assicurativi di differire l'applicazione dell'IFRS 9 per la contabilizzazione degli investimenti finanziari allineando la data di prima applicazione a quella degli IFRS 17, prevista nel 2021 (*deferral approach*) e contemporaneamente consente di eliminare dal conto economico alcuni effetti distorsivi derivanti dall'applicazione anticipata dell'IFRS 9 rispetto all'applicazione dell'IFRS 17 (*overlay approach*).

A2A IDRO4 S.r.l.

Principi contabili e criteri di valutazione

Ricavi e costi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (*fair value*) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti, con il trasferimento dei rischi e dei vantaggi rilevanti tipici della proprietà o al compimento della prestazione. Secondo la tipologia di operazione, i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi per vendita e trasporto di energia elettrica e gas sono rilevati al momento dell'erogazione della fornitura o del servizio, ancorché non fatturati, e sono determinati integrando con opportune stime quelli rilevati in base a prefissati calendari di lettura dei consumi. Tali ricavi si basano, ove applicabili, sulle tariffe e sui relativi vincoli tariffari in vigore nel corso dell'esercizio previsti dai provvedimenti di legge dell'Autorità per l'Energia Elettrica il Gas ed il Sistema Idrico italiana e organismi analoghi esteri;
- i contributi di allacciamento versati dagli utenti, qualora non siano a fronte di costi sostenuti per estensione della rete, vengono rilevati a Conto economico al momento del loro incasso alla voce "ricavi per prestazioni di servizi";
- i ricavi fatturati agli utenti a fronte di estensione della rete di gas sono contabilizzati a riduzione del valore delle immobilizzazioni e vengono riconosciuti a Conto economico a riduzione del valore degli ammortamenti in relazione alla vita utile del costo capitalizzato per l'estensione della rete;
- i ricavi ed i costi connessi al ritiro di quantità inferiori o superiori alle quote di spettanza sono valorizzati ai prezzi previsti dal relativo contratto di acquisto o di vendita;
- i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività sulla base dei medesimi criteri previsti per i lavori in corso su ordinazione. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati;
- i ricavi per la vendita di certificati sono contabilizzati al momento delle cessioni.

I ricavi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse. I costi sono correlati a beni o servizi venduti o consumati nell'esercizio o derivanti dalla ripartizione sistematica, ovvero quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi, sono riconosciuti ed imputati direttamente a Conto economico.

Imposte sul reddito

Imposte correnti

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio sono determinate sulla base della stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti. Si tiene conto, inoltre, degli effetti derivanti dall'attivazione nell'ambito del Gruppo del consolidato fiscale nazionale.

Imposte anticipate e differite

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze derivanti da investimenti in società

A2A IDRO4 S.r.l.

controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro. Le aliquote applicate sono quelle stimate che saranno in vigore nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile a fronte del quale possano essere utilizzate tali attività. Il valore contabile dei crediti per imposte anticipate viene ridotto nella misura in cui non è più probabile che il relativo beneficio fiscale sia realizzabile. Nella valutazione delle imposte anticipate si tiene conto del periodo di pianificazione aziendale per il quale sono disponibili piani aziendali approvati.

Quando i risultati sono rilevati direttamente a Patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate direttamente al Patrimonio netto. Le imposte differite sugli utili non distribuiti da società del Gruppo sono stanziati solo se vi è la reale intenzione di distribuire tali utili e, comunque, se la tassazione non viene annullata dalla presenza di un consolidato fiscale.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

Le imposte sono compensabili quando sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi sia un diritto legale di compensazione e sia attesa la liquidazione del saldo netto.

Utilizzo di stime

Imposte correnti e recupero futuro di imposte anticipate

Le incertezze esistenti sulle modalità applicative di alcune norme fiscali hanno comportato da parte della società l'assunzione, in sede di stanziamento delle imposte correnti ai fini di bilancio, di posizioni interpretative che potrebbero essere smentite a seguito di chiarimenti ufficiali da parte dell'amministrazione finanziaria.

La contabilizzazione delle imposte differite attive è effettuata sulla base delle aspettative di reddito fiscale attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

A2A IDRO4 S.r.l.

NOTE ILLUSTRATIVE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

ATTIVITA'

ATTIVITÀ NON CORRENTI

1) ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Tale posta risulta pari a 1 migliaio di euro e si riferisce ai crediti relativi alle imposte anticipate IRES, derivanti da differenze temporanee nella tassazione. I crediti relativi ad attività per imposte anticipate saranno esigibili nel momento in cui si riverseranno le differenze temporanee che le hanno generate. Per un maggiore dettaglio si rimanda alle tabelle inserite nel commento della voce "Imposte sul reddito dell'esercizio".

ATTIVITÀ CORRENTI

2) DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

(migliaia di euro)	Versamento capitale di costituzione	Variazioni dell'esercizio	Valori al 31/12/2017	di cui comprese nella PFN	
				Effetto operazioni straordinarie	Valori al 31/12/2017
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	-	10	10	10

Al 31 dicembre 2017 sono pari a 10 migliaia di euro.

A2A IDRO4 S.r.l.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

PATRIMONIO NETTO

La composizione del patrimonio netto, il cui valore al 31 dicembre 2017 risulta pari a 8 migliaia di euro, è dettagliata nella seguente tabella:

(migliaia di euro)	Valore al 31/12/2017
Capitale sociale	10
Risultato d'esercizio	(2)
Totale patrimonio netto	8

3) CAPITALE SOCIALE

Al 31 dicembre 2017 il "Capitale sociale" ammonta a 10 migliaia di euro e risulta interamente versato dalla controllante A2A S.p.A..

4) RISULTATO D'ESERCIZIO

Al 31 dicembre 2017 il risultato d'esercizio risulta negativo per 2 migliaia di euro.

PASSIVITA'

PASSIVITÀ CORRENTI

5) DEBITI COMMERCIALI

Al 31 dicembre 2017 la posta ammonta a 3 migliaia di euro e si riferisce a debiti per fatture da ricevere a fronte di prestazioni di servizi inerenti la costituzione della società.

A2A IDRO4 S.r.l.

6) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito si riportano i dettagli dell'indebitamento finanziario netto:

(migliaia di euro)

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(10)
<i>Totale indebitamento finanziario corrente netto</i>	<i>(10)</i>
<i>Indebitamento finanziario netto</i>	<i>(10)</i>

A2A DRO4 S.r.l.

NOTE ILLUSTRATIVE ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

7) COSTI OPERATIVI

COSTI PER SERVIZI

I costi per servizi al 31 dicembre 2017 ammontano a 2 migliaia di euro e riguardano le prestazioni di servizi inerenti la costituzione della società.

ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce in oggetto presenta un saldo pari a 1 migliaio di euro e si riferisce a oneri e tasse sostenuti per la costituzione della società.

8) MARGINE OPERATIVO LORDO

Alla luce delle dinamiche sopra delineate, il "Margine operativo lordo" al 31 dicembre 2017 presenta un saldo negativo pari a 3 migliaia di euro.

9) RISULTATO OPERATIVO NETTO

Il risultato operativo netto risulta negativo e pari a 3 migliaia di euro.

10) ONERI PER IMPOSTE SUI REDDITI

Al 31 dicembre 2017 le imposte di competenza dell'esercizio (IRES e IRAP) sono pari a euro -1 migliaio di euro e sono così distinte:

- -1 migliaia di euro per imposte anticipate IRES.

L'ammontare complessivo dell'IRES è stato determinato assoggettando il reddito imponibile, opportunamente rettificato tramite le variazioni in aumento e in diminuzione previste dalla normativa fiscale, all'aliquota del 24%.

L'ammontare complessivo dell'IRAP è stato determinato assoggettando il valore netto della produzione, opportunamente rettificato tramite le variazioni in aumento e in diminuzione previste dalla normativa fiscale, all'aliquota del 3,90%.

Di seguito si riportano i prospetti esplicativi della determinazione delle imposte IRAP, delle imposte correlate all'IRES sia correnti che di competenza dell'esercizio, nonché i prospetti di riconciliazione tra l'onere fiscale da bilancio e l'onere fiscale teorico, come stabilito dai principi contabili.

A2A DRO4 S.r.l.

(valori all'unità di euro)	IRES- Riconciliazione fiscale all'aliquota fiscale nazionale
Perdita ante imposte	-2.745
Variazioni operate in applicazione di norme tributarie	0
Detrazione agevolazione ACE	0
Perdita	-2.745
IRES al 24%	

(valori all'unità di euro)	IRAP- Determinazione sul valore della produzione
Valore netto della produzione	-2.745
Variazioni operate in applicazione della normativa IRAP	
Primo Reddito imponibile	-2.745
Deduzione dalla base imponibile	0
Reddito imponibile	-2.745
IRAP al 3,90%	

A2A DRO4 S.r.l.

IRES- RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE EFFETTIVO E TEORICO

Risultato prima delle imposte	-2.745	0
Onere fiscale teorico (24%)		
Differenze permanenti	0	
Risultato prima delle imposte rettificato dalle differenze permanenti	-2.745	
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	0	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-	
Rigiro differenze temporanee	0	
Imponibile fiscale	-2.745	
IRES corrente sul reddito dell'esercizio		0

IRAP- RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE EFFETTIVO E TEORICO

Differenza tra valore e costi della produzione	-2.745	
Costi non rilevanti ai fini IRAP		
Totale	0	
Onere fiscale teorico (3,90%)		0
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi		
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-	
Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	-	
Imponibile IRAP	-2.745	
IRAP corrente sul reddito dell'esercizio		0

A2A IDRO4 S.r.l.

Di seguito, si riporta la tabella aggregata delle imposte differite e anticipate IRES e IRAP.

(valori all'unità di euro)

	Bilancio 31/12/2017
Passività per imposte differite:	
Differenze di valore delle Immobilizzazioni materiali	
Altre imposte differite	
Totale fondo imposte differite (A)	0
Crediti per imposte anticipate:	
Perdita d'esercizio	659
Totale crediti per imposte anticipate (B)	659
Fondo imposte anticipate al netto delle imposte differite	-659

Di seguito si illustra la situazione analitica delle imposte differite attive e passive che, nel rispetto dei principi contabili internazionali, evidenzia la relativa movimentazione anche nelle riserve di patrimonio.

A2A IDRO4 S.r.l.

A2A IDRO4 S.R.L. Bilancio al 31/12/2017

RES - IMPORTE ANTICIPATE E DIFFERITE DI COMPETENZA

IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

Descrizione delle anticipazioni	Imposte anticipate anno precedente		Rettifiche (+/-)		Utilizziamo in corso		Totale parziale		Variazione aliquota		Incremento dell'esercizio		Totale imposte differite	
	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota
	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%
Totale	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%

Descrizione delle anticipazioni	Imposte anticipate anno precedente		Rettifiche (+/-)		Utilizziamo in corso		Totale parziale		Variazione aliquota		Incremento dell'esercizio		Totale imposte anticipate	
	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota	Importo	Aliquota
Compenso anticipazioni non corrisposte nell'anno	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%
Mezzogiorno del 2018/2019	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%
Perdite d'esercizio	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%
Totale	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%	-	24,0%

A2A IDRO4 S.r.l.

11) RISULTATO D'ESERCIZIO

Il risultato d'esercizio risulta negativo e pari a 2 migliaia di euro.

A2A IDRO4 S.r.l.

12) Nota sui rapporti con le parti correlate

I rapporti finanziari con la controllante riguardano il servizio di tesoreria centralizzata, a partire dall'esercizio 2018, con la quale la capogruppo, attraverso conti correnti intrattenuti tra le parti, svolge le operazioni di incasso e pagamento per conto della controllata sulla base di un mandato conferitole da quest'ultima.

Tali rapporti sono regolati a tassi di mercato.

La capogruppo A2A S.p.A. fornisce alla controllata servizi di natura amministrativa, fiscale, legale, direzionale e tecnica, al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse del Gruppo. Tali prestazioni sono regolate da appositi contratti di servizio stipulati annualmente tra le Parti.

I rapporti con società del Gruppo riguardano prestazioni a carattere tecnico impiantistico e sono regolate da appositi contratti stipulati tra le parti a valori di mercato.

Al 31 dicembre 2017 essendo la società inattiva non si evidenziano rapporti economici e patrimoniali né con la società controllante A2A S.p.A. né con le altre società del Gruppo.

A2A IDRO4 S.r.l.

13) Operazioni non ricorrenti

L'esercizio in esame non è stato interessato da operazioni atipiche e/o inusuali.

A2A IDRO4 S.r.l.

Garanzie ed impegni con terzi

Si segnala che al 31 dicembre 2017 non vi sono garanzie prestate o ricevute da terzi o da società appartenenti al Gruppo.

Altre informazioni

1) Eventi di rilievo successivi al 31 dicembre 2017

Per la descrizione di tali eventi si rinvia alle "Relazione sulla gestione".

2) Rischi e incertezze

Il Gruppo A2A si è dotato di un processo di *assessment e reporting* dei rischi per rendere la gestione dei rischi di *business* parte integrante e sistematica dei processi di *management*. Tale processo è ispirato alla metodologia dell'*Enterprise Risk Management* del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (CoSO report) ed in *compliance* con il Codice di Autodisciplina della Consob.

La metodologia adottata si fonda sulla presenza di un modello dei rischi che tiene conto delle caratteristiche del Gruppo, della sua vocazione multi-business e del settore di appartenenza.

Sulla base del modello viene periodicamente svolto un processo di *self-assessment* dei rischi, a livello di Gruppo, che attraverso il coinvolgimento diretto del *Management* e di tutte le strutture aziendali, permette di determinare i rischi maggiormente rilevanti, i relativi presidi ed i piani di mitigazione.

Di seguito si evidenzia il dettaglio dei rischi cui A2A IDRO4 S.r.l. è esposta e che vengono gestiti nel più ampio contesto dell'ERM del Gruppo A2A.

Il rischio di tasso di interesse è il rischio legato alla possibilità di conseguire un incremento dei costi finanziari per effetto di una variazione sfavorevole dei tassi di interesse.

Tale rischio riguarda il rapporto di conto corrente in essere con A2A S.p.A. (nel 2018 la società aderirà al modello di tesoreria unica di Gruppo). I tassi applicati sul conto corrente infragruppo sono ottenuti applicando uno spread all'Euribor a 3 mesi.

Di seguito si evidenzia il dettaglio dei rischi cui A2A IDRO4 S.r.l. è esposta.

Rischio di tasso

La società è esposta al rischio di tasso di interesse in misura correlata al conto corrente di corrispondenza, il cui tasso di interesse è indicizzato all'*Euribor*: a tal proposito le esposizioni al tasso di interesse sono governate centralmente, all'interno della gestione accentrata della tesoreria.

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 scadenze prestabiliti. A2A IDRO4 S.r.l. utilizzerà dall'esercizio 2018 il servizio di tesoreria accentrata (*cash pooling*) del Gruppo A2A, servizio attraverso il quale la controllante ottimizzerà il fonte-impieghi di Gruppo, gestendo centralmente i flussi di liquidità, corrisposti alle controllate sul conto corrente di corrispondenza. A tal proposito si segnala che il Gruppo A2A non incontra problematiche di *funding*, avendo linee sia con primari istituti di credito che emissioni quotate.

A2A IDRO4 S.r.l.

Rischio di interruzioni di business

La salvaguardia degli impianti e delle infrastrutture della società prevede l'adozione ed il continuo aggiornamento, in linea con le *best practices* di settore, di procedure di manutenzione volte ad identificare e prevenire potenziali criticità, anche sulla base di specifiche analisi ingegneristiche compiute da personale tecnico dedicato. Prevede, inoltre, la revisione periodica degli impianti e delle reti, la riprogettazione di quelle parti di impianto che nel corso del tempo abbiano evidenziato problematiche strutturali, la condivisione delle esperienze operative tra i siti produttivi al fine di diffondere nel Gruppo le migliori e più innovative pratiche in ambito manutentivo, nonché l'erogazione di corsi di formazione specifica per il personale tecnico. È ampiamente diffuso l'utilizzo di strumenti di controllo e telecontrollo dei parametri tecnici per il monitoraggio e la tempestiva rilevazione delle eventuali anomalie oltre che, ove possibile, il ricorso alla ridondanza delle componenti necessarie a garantire la continuità dei processi produttivi.

Rischio variazioni climatiche

Scarse precipitazioni comporterebbero una minor disponibilità di risorse idriche rispetto a valori attesi (basati su stime di natura statistica). Per garantire l'ottimale sfruttamento delle risorse idriche disponibili, anche in presenza di periodi caratterizzati da particolare carenza, si evidenzia un presidio organizzativo costituito da unità aziendali dedicate all'elaborazione di analisi e modelli ingegneristici a supporto della programmazione, sia di medio che di breve termine, degli impianti idroelettrici.

Rischio salute e sicurezza

Attraverso la Politica per la Qualità, l'Ambiente e la Sicurezza (che prevede un programma di adeguamento al Sistema di Gestione della Sicurezza dei lavoratori a norma ISO 14001 e OHSAS 18001) le misure di prevenzione adottate mirano ad un obiettivo di "rischio zero", promuovendo una costante crescita dei livelli di sicurezza nell'ambiente di lavoro. In particolare, in tale ottica, è in avvio l'utilizzo di ulteriori modelli di valutazione del rischio Ambiente, Salute e Sicurezza a livello di singolo impianto. A supporto del processo di miglioramento continuo della sicurezza è stato messo a punto un Sistema di analisi e controllo su incidenti e infortuni. Tale sistema prevede la predisposizione di una reportistica periodica che, attraverso indicatori specifici ed informazioni sempre più dettagliate, fornisca un supporto nell'individuazione delle cause e delle azioni correttive e di mitigazione di incidenti ed eventi infortunistici.

ALLEGATI ALLE NOTE ILLUSTRATIVE

ALLEGATO N.1

Principali dati patrimoniali ed economici dell'ultimo bilancio approvato della capogruppo A2A S.p.A.

(Valori all'euro)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	AL 31/12/2016	AL 31/12/2015
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI	5.694.815.379	5.664.302.069
ATTIVITA' CORRENTI	1.804.778.347	1.487.833.404
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	469.000
TOTALE ATTIVO	7.499.593.726	7.152.604.463
<u>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</u>		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	1.629.110.744	1.629.110.744
(Azioni proprie)	(53.660.996)	(60.891.196)
Riserve	466.984.916	666.859.220
Risultato d'esercizio	274.049.714	(73.487.107)
Totale Patrimonio netto	2.316.484.378	2.161.591.661
PASSIVITA'		
PASSIVITA' NON CORRENTI	3.298.631.661	3.271.471.273
PASSIVITA' CORRENTI	1.884.477.687	1.719.541.629
TOTALE PASSIVITA'	6.183.109.348	4.991.012.802
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	7.499.593.726	7.152.604.463
CONTO ECONOMICO	01/01/2016 31/12/2016	01/01/2015 31/12/2015
RICAVI DI VENDITA E PRESTAZIONI	2.554.203.010	465.963.699
ALTRI RICAVI OPERATIVI	206.691.561	28.044.921
TOTALE RICAVI	2.760.894.571	494.008.620
COSTI OPERATIVI	2.326.201.777	290.867.765
COSTI PER IL PERSONALE	151.699.176	119.732.850
<u>MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	282.993.618	83.408.005
AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI	360.854.186	132.013.925
<u>RISULTATO OPERATIVO NETTO</u>	(77.860.568)	(48.605.920)
RISULTATO DA TRANSAZIONI NON RICORRENTI	48.336.439	-
GESTIONE FINANZIARIA	258.358.374	(71.807.252)
<u>RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE</u>	228.834.245	(120.413.172)
ONERI PER IMPOSTE SUI REDDITI	(45.215.469)	(45.926.065)
<u>RISULTATO DI ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</u>	274.049.714	(73.487.107)
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	-	-
<u>RISULTATO D'ESERCIZIO</u>	274.049.714	(73.487.107)

IL LEGALE RAPPRESENTANTE

F.TO GIUSSANI LORENZO

IO/LA SOTTOSCRITTO/A GIUSSANI LORENZO NATO A MILANO IL 01/04/1978 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

Pag. 48

Libro Verbali Assemblee
A2A IDRO4 S.R.L. - con sede in Milano (MI)
C.F. 10131890963

A2A IDRO4 S.r.l., a socio unico, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di A2A S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Vittoria n. 4, capitale sociale € 10.000,00 interamente versato, iscritta al n. 10131890963 del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi.

VERBALE ASSEMBLEA DEL 12 MARZO 2018

Il giorno 12 marzo 2018, alle ore 14.00, in Milano, Corso di Porta Vittoria 4, a seguito di regolare convocazione diramata a norma di Statuto, si è tenuta l'Assemblea dei Soci di A2A Idro4 S.r.l. per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

E' presente l'Amministratore Unico Lorenzo Giussani.

Ai sensi dello Statuto sociale vigente, presiede la riunione l'Amministratore Unico Lorenzo Giussani, il quale constata e dà atto che è presente e regolarmente rappresentato l'intero capitale sociale pari ad Euro 10.000,00 di titolarità di A2A S.p.A., qui a mezzo di Elena Zanardo per delega in atti.

Il Presidente dichiara quindi l'Assemblea validamente costituita e propone di affidare le funzioni di Segretario a Maria Angela Nardone che redigerà il verbale.

L'Assemblea approva all'unanimità.

1. BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Il Presidente illustra brevemente gli elementi essenziali del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

Successivamente, l'Assemblea unanime delibera di omettere la lettura del bilancio al 31 dicembre 2017, in quanto già noto a tutti gli interessati.

Il Presidente propone quindi di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2017, pari ad Euro 2.086.

L'Assemblea, all'unanimità,

delibera

Pag. 49

Libro Verbali Assemblee
A2A IDRO4 S.R.L. - con sede in Milano (MI)
C.F. 10131890963



- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, allegato al presente verbale sotto la lettera (A);
- di approvare la proposta del Presidente di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2017, pari ad Euro 2.086.

Esaurita la trattazione dell'Ordine del Giorno, il Presidente dichiara conclusa l'Assemblea alle ore 14.10.

Il Segretario *Elena Zanardo*
Elena Zanardo - socio
Elena

Il Presidente
Lorenzo Giussani
L. Giussani

III/4 SOTTOSCRITTO/A GIUSSANI LORENZO NATO/A MILANO IL 01/04/1978 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTA TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

A2A IDRO4 S.r.l.

Signori soci,

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è stato redatto secondo le disposizioni di legge in materia di bilancio.

Il capitale sociale di A2A IDRO4 S.r.l., risulta pari a 10 migliaia di euro interamente sottoscritto e versato da A2A S.p.A..

Il risultato d'esercizio è risultato negativo per 2 migliaia di euro.

A2A IDRO4 S.r.l. è stata costituita nel corso dell'esercizio 2017 dal socio unico A2A S.p.A., che ne ha sottoscritto e versato interamente il capitale sociale in misura pari a 10 migliaia di euro.

A2A IDRO4 S.r.l. ha per oggetto, quale che sia la fonte (elettrica, idroelettrica, fonti rinnovabili, ecc.) l'attività di produzione, importazione ed esportazione, distribuzione e vendita, nonché di trasmissione, nei limiti delle normative vigenti, di energia elettrica e l'esercizio di attività in altri settori aventi comunque attinenza o contiguità con le attività svolte nel settore precedentemente considerato.

Situazione economica

(migliaia di euro)	06.12.2017
	31.12.2017
Costi operativi	3
Margine Operativo Lordo	(3)
Risultato Operativo Netto	(3)
Risultato ante imposte	(3)
Imposte di competenza	(1)
Risultato dell'esercizio	(2)

I Costi operativi ammontano a e si riferiscono agli oneri sostenuti in sede di costituzione della società.

A2A IDRO4 S.r.l.

Per effetto delle dinamiche sopra esposte, il margine operativo lordo è risultato negativo e pari a 3 migliaia di euro.

A seguito della rilevazione delle imposte di competenza dell'esercizio positive e pari a 1 migliaio di euro, la perdita dell'esercizio si è attestata a 2 migliaia di euro.

Situazione patrimoniale e finanziaria

L'andamento patrimoniale del 2017 della società è sintetizzato nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2017
CAPITALE INVESTITO	
Capitale immobilizzato netto	1
- Attività/passività per imposte anticipate/differite	1
Capitale di funzionamento	(3)
- Debiti commerciali e altre passività correnti (*)	(3)
TOTALE CAPITALE INVESTITO	(2)
FONTI DI COPERTURA	
Patrimonio netto	8
Totale posizione finanziaria entro l'esercizio successivo	(10)
Totale posizione finanziaria netta	(10)
TOTALE FONTI	(2)

(*) Al netto dei saldi inclusi nella posizione finanziaria netta.

A2A IDRO4 S.r.l.

Variazione Posizione finanziaria netta	06/12/2017 31/12/2017
(migliaia di euro)	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	10
Apporto da operazioni straordinarie	
Risultato d'esercizio	(2)
Variazioni delle attività e delle passività (*)	2
Flussi finanziari netti da attività operativa	0
Free cash flow	0
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	10

(*) Al netto dei saldi con contropartita il Patrimonio Netto.

La situazione patrimoniale, redatta secondo lo schema delle fonti e degli impieghi evidenzia un capitale investito al 31 dicembre 2017 negativo e pari a 2 migliaia di euro. Il patrimonio netto risulta pari a 8 migliaia di euro, comprensivo della perdita dell'esercizio pari a 2 migliaia di euro, mentre la posizione finanziaria netta risulta pari a 10 migliaia di euro.

Altre informazioni

Ai sensi dell'articolo 2428 del codice civile, si precisa che la società, in linea con la specifica attività gestionale, non svolge attività di ricerca e sviluppo e non possiede al 31 dicembre 2017 quote proprie, né ha effettuato acquisti o cessioni di tali quote nel corso dell'esercizio, né direttamente, né indirettamente per tramite di società controllate o collegate, né per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Si segnala che nel corso dell'esercizio la società non ha provocato alcun danno ambientale e quindi non è stata condannata al pagamento di alcuna sanzione.

Non si segnalano casi di morte sul lavoro e cause di *mobbing* per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

La società non ha istituito sedi secondarie.

A2A IDRO4 S.r.l.

Rischi e Incertezze

Per l'informativa sui rischi si rimanda allo specifico paragrafo delle "Altre informazioni" della nota illustrativa al bilancio.

Evoluzione prevedibile della gestione

A valle dell'operazione di conferimento da A2A S.p.A., che si concluderà presumibilmente nel corso del primo semestre 2018, la società gestirà alcuni impianti alimentati da fonte idroelettrica presenti nella provincia di Como.

A2A IDRO4 S.r.l.

Proposte dell'Amministratore Unico all'Assemblea dei soci

Nell'invitarVi ad approvare il presente bilancio, Vi propongo di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2017, pari a euro 2.086.

L'Amministratore Unico
Giussani Lorenzo Giorgio

III/LA SOTTOSCRITTO/A GIUSSANI LORENZO NATO A MILANO IL 01/04/1978 DICHIARA, CONSAPEVOLE DELLE RESPONSABILITÀ PENALI PREVISTE EX ART. 76 DEL D.P.R. 445/2000 IN CASO DI FALSA O MENDACE DICHIARAZIONE RESA AI SENSI DELL'ART. 47 DEL MEDESIMO DECRETO, CHE IL PRESENTE DOCUMENTO È STATO PRODOTTO MEDIANTE SCANSIONE OTTICA DELL'ORIGINALE ANALOGICO E CHE HA EFFETTUATO CON ESITO POSITIVO IL RAFFRONTO TRA LO STESSO E IL DOCUMENTO ORIGINALE AI SENSI DELL'ART. 4 DEL D.P.C.M. 13 NOVEMBRE 2014.