

## **INTRODUZIONE**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'Art. 4 (Il Budget) del "Regolamento per l'esercizio del Controllo Analogo" e dell'Art. 4 (Integrazione Documentale e Informativa) della "Convenzione per l'esercizio del Controllo Analogo Congiunto", di seguito Vi presentiamo le linee di sviluppo ed i risultati della gestione attesi che la Vostra Società intende perseguire nel corso del Triennio "2022-2024".

## **LINEE GUIDA**

La presente Relazione e le risultanze evidenziate sono orientate in maniera coerente da tre principali linee guida, afferenti ai concetti di Capitale Sociale-Relazionale e Capitale Naturale (International <IR> Framework emanato dall'IIRC):

- creazione di una cultura di tutela del territorio e di chi lo abita, attraverso l'offerta e la gestione di servizi (anche innovativi) e l'integrazione dei principali portatori d'interesse (pubblici e privati);
- visione di sistema del territorio Abbiatense e Magentino;
- approccio proattivo e sistematico verso i Comuni del territorio, coinvolgendoli in modo significativo e collaborativo, anche attraverso il loro auspicato ingresso all'interno della compagine azionaria.

La presente Relazione e le risultanze evidenziate sono orientate in maniera coerente dagli indirizzi/obiettivi da Voi espressi in sede di Consiglio Comunale di Abbiategrasso del 07/04/2021 (nei casi estendibili al Triennio, essendo gli stessi riferiti all'anno 2021).

## **LINEE DI SVILUPPO**

### **Premessa**

La presente Relazione e le risultanze evidenziate sono da intendersi prudenzialmente al netto degli effetti economici, patrimoniali e finanziari indotti dalla pur possibile cessione della partecipazione nel capitale sociale della "Aemme Linea Distribuzione S.r.l." (essendo in corso

approfondimenti e verifiche in tal senso), mentre non è stata prevista alcuna distribuzione degli utili da parte di quest'ultima nel corso del Triennio.

Nel 2024 invece, in virtù della scadenza dell'affidamento per dodici anni del servizio di distribuzione del gas assunto nel 2012 dalla "Aemme Linea Distribuzione S.r.l.", si ipotizza la cessazione di quei contratti in essere con la stessa società partecipata aventi ad oggetto prestazioni strumentali ed accessorie a supporto del servizio erogato da quest'ultima sul territorio dei Comuni di Abbiategrasso, Morimondo ed Ozzero.

Inoltre, la presente Relazione e le risultanze evidenziate sono da intendersi prudenzialmente al netto degli effetti economici, patrimoniali e finanziari indotti dall'affidamento del Servizio "Fiere" da parte dell'Azionista Comune di Abbiategrasso che pure potrebbe avvenire nel corso del Triennio.

Infine, la presente Relazione e le risultanze evidenziate sono da intendersi prudenzialmente al netto degli effetti economici, patrimoniali e finanziari derivante dalla variazione delle rimanenze.

## **Ambiente - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2022**

Le proiezioni 2022 dell'Attività "Ambiente" sono principalmente determinate dagli affidamenti diretti del servizio di igiene ambientale da parte dell'Azionista Comune di Bareggio (dal 1° gennaio 2022), del nuovo Comune Azionista potenziale di Albairate (dal 1° luglio 2022 e che ha già indirizzato al Comune di Abbiategrasso la richiesta di ingresso nella Vostra compagine azionaria) e del nuovo Comune Azionista potenziale di Castano Primo (dal 1° luglio 2022 e con i quale sono in corso scambi di informazioni in questo senso).

Nel Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. "Attività Non Protetta"), inoltre, le proiezioni sono principalmente determinate dall'attivazione di due nuovi contratti, uno relativo al servizio di accettazione, pesa, stoccaggio, riduzione volumetrica di materiale lignocellulosico presso l'Ecocentro di Abbiategrasso ed un altro relativo ai servizi di attivazione e gestione della Tariffa Puntuale destinato ai Comuni di Gudo Visconti, Vermezzo con Zelo e Zibido San Giacomo stipulato con la società "S.A.S.O.M. S.r.l." di cui gli stessi Comuni sono attualmente Soci.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2022 dell'Attività "Ambiente".

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione “Budget 2022” pari ad Euro 8.911.372, con un incremento di Euro 2.897.912 (+48%) rispetto a quanto previsto in sede di Forecast 2021 (Euro 6.013.460).

In maniera proporzionale una tale espansione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione “Budget 2022” pari ad Euro 8.770.762, con un incremento di Euro 2.856.616 (+48%) rispetto a quanto previsto in sede di Forecast 2021 (Euro 5.914.147), incremento principalmente trainato dall’incremento degli acquisti di carburante, di servizi di smaltimento dei rifiuti raccolti, di leasing e noleggi di mezzi e di manutenzioni, di servizi a supporto dell’avvio della gestione amministrativa del nuovo metodo tariffario dei Comuni assistiti, nonché del costo del personale da impegnare presso i nuovi territori comunali serviti.

Infine, relativamente ai Comuni Azionisti che decideranno di affidare anche la gestione del credito verso gli utenti (come già avviene per il Comune di Abbiategrasso), al fine di adeguare il valore nominale degli stessi crediti al loro presumibile valore di realizzo, per il 2022 la Vostra Società prevede di accantonare Euro 525.000 ad un apposito Fondo Svalutazione Crediti.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2023, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).

## **Ambiente - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2023**

Le proiezioni 2023 dell’Attività “Ambiente” sono principalmente determinate dal consolidamento degli affidamenti diretti del servizio di igiene ambientale da parte dei Comuni Azionisti.

Nel Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. “Attività Non Protetta”), inoltre, oltre ai contratti già in essere, si prevede l’estensione del contratto relativo ai servizi di attivazione e gestione della Tariffa Puntuale stipulato con la società “S.A.S.O.M. S.r.l.” ad altri cinque suoi Comuni attualmente Soci.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2023 dell’Attività “Ambiente”.

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione “Budget 2023” pari ad Euro 10.226.740, con un incremento di Euro 1.315.369 (+15%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2022, principalmente per effetto della durata di 12 mesi rispetto al 2022 degli affidamenti diretti da parte dei Comuni di Albairate e di Castano Primo e del contratto stipulato con la società “S.A.S.O.M. S.r.l.”, nonché per l'estensione ad altri cinque Comuni di quest'ultimo.

In maniera proporzionale una tale espansione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione “Budget 2023” pari ad Euro 10.059.691, con un incremento di Euro 1.288.928 (+15%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2022, incremento principalmente trainato dall'incremento degli acquisti di carburante, di servizi di smaltimento dei rifiuti raccolti, di leasing e noleggi di mezzi e di manutenzioni, di servizi a supporto dell'avvio della gestione amministrativa del nuovo metodo tariffario dei Comuni assistiti, nonché del costo del personale da impegnare presso i nuovi territori comunali serviti.

Infine, relativamente ai Comuni Azionisti che decideranno di affidare anche la gestione del credito verso gli utenti (come già avviene per il Comune di Abbiategrasso), al fine di adeguare il valore nominale degli stessi crediti al loro presumibile valore di realizzo, per il 2023 la Vostra Società prevede di accantonare Euro 550.000 ad un apposito Fondo Svalutazione Crediti.

La redditività e l'efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2023, misurate rispettivamente dall'EBITDA e dall'EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

## **Ambiente - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2024**

Le proiezioni 2024 dell'Attività “Ambiente” sono principalmente determinate dagli affidamenti diretti del servizio di igiene ambientale da parte del Comune Azionista di Vermezzo con Zelo e del Comune Azionista potenziale di Zibido San Giacomo.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2024 dell'Attività “Ambiente”.

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione “Budget 2024” pari ad Euro 11.635.423, con un incremento di Euro 1.408.683 (+14%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2023.

In maniera proporzionale una tale espansione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione “Budget 2023” pari ad Euro 11.429.071, con un incremento di Euro 1.369.381 (+14%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2023, incremento principalmente trainato dall’incremento degli acquisti di carburante, di servizi di smaltimento dei rifiuti raccolti, di leasing e noleggi di mezzi e di manutenzioni, di servizi a supporto dell’avvio della gestione amministrativa del nuovo metodo tariffario dei Comuni assistiti, nonché del costo del personale da impegnare presso i nuovi territori comunali serviti.

Infine, relativamente ai Comuni Azionisti che decideranno di affidare anche la gestione del credito verso gli utenti (come già avviene per il Comune di Abbiategrasso), al fine di adeguare il valore nominale degli stessi crediti al loro presumibile valore di realizzo, per il 2023 la Vostra Società prevede di accantonare Euro 600.000 ad un apposito Fondo Svalutazione Crediti.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2024, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).

## **Energia - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2022**

Le proiezioni 2022 dell’Attività “Energia” sono principalmente determinate dagli affidamenti diretti del servizio di gestione calore da parte dell’Azionista Comune di Bareggio (dal 1° gennaio 2022) e del nuovo Comune Azionista potenziale di Albairate (dal 1° luglio 2022 e che ha già indirizzato al Comune di Abbiategrasso la richiesta di ingresso nella Vostra compagine azionaria).

Nel corso dello stesso anno è prevista la stipula dei contratti “EPC - Energy Performance Contract” con il Comune Azionista di Abbiategrasso e con il Comune di Zibido San Giacomo (nell’ambito dell’ATI costituenda con CAP Holding e ASM Magenta) ma i cui effetti economici più

significativi si paleserebbero a partire dall'esercizio 2023, essendo il primo anno dedicato alla realizzazione degli investimenti ed alla sola gestione del servizio calore.

Nel Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. "Attività Non Protetta"), inoltre, le proiezioni sono principalmente determinate dall'attivazione di tre nuovi contratti di servizio di "micro teleriscaldamento" che si prevede di stipulare con tre condomini di Abbiategrasso.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2022 dell'Attività "Energia".

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione "Budget 2022" pari ad Euro 2.837.750, con un incremento di Euro 493.814 (+21%) rispetto a quanto previsto in sede di Forecast 2021 (Euro 2.343.936).

In maniera poco meno che proporzionale una tale espansione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione "Budget 2022" pari ad Euro 2.676.934, con un incremento di Euro 408.492 (+18%) rispetto a quanto previsto in sede di Forecast 2021 (Euro 2.268.442), incremento principalmente trainato dall'incremento degli acquisti (nonché del prezzo) di metano e materiale di consumo, delle consulenze tecniche e degli ammortamenti degli investimenti compiuti a supporto dei nuovi contratti.

La redditività e l'efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2022, misurate rispettivamente dall'EBITDA e dall'EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

## **Energia - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2023**

Le proiezioni 2023 dell'Attività "Energia" sono principalmente determinate dall'entrata a regime dei contratti stipulati nel corso del 2022.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2023 dell'Attività "Energia".

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione “Budget 2023” pari ad Euro 3.580.507, con un incremento di Euro 742.757 (+26 %) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2022.

In maniera poco più proporzionale una tale espansione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione “Budget 2023” pari ad Euro 2.676.934, con un incremento di Euro 759.012 (+28%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2022, incremento principalmente trainato dall'incremento degli acquisti (nonché del prezzo) dell'energia, delle manutenzioni delle centrali termiche, degli ammortamenti degli investimenti e delle nuove assunzioni di personale compiuti a supporto dei nuovi contratti.

La redditività e l'efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2023, misurate rispettivamente dall'EBITDA e dall'EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

## **Energia - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2024**

Le proiezioni 2024 dell'Attività “Energia” sono principalmente determinate la cessazione dei contratti in essere con la società partecipata “Aemme Linea Distribuzione S.r.l.” e dalla riduzione dei consumi di metano, in virtù delle performance attese degli investimenti compiuti negli anni precedenti.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2024 dell'Attività “Energia”.

Le linee di sviluppo inducono ad attendere un valore della produzione “Budget 2024” pari ad Euro 3.211.947, con un decremento di Euro 368.560 (- 10%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2023.

In maniera poco più proporzionale una tale contrazione del valore della produzione induce ad attendere dei costi della produzione “Budget 2024” pari ad Euro 3.052.190, con un decremento di Euro 383.756 (-11%) rispetto a quanto previsto in sede di Budget 2023, decremento principalmente trainato dal decremento dei consumi di metano, dell'acquisto di servizi di scavo

e ripristino (proprio della commessa “ALD”) e del costo del personale impiegato sulla commessa “ALD”.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2024, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).

## **Servizi Strumentali (Cimitero, Neve, Verde) - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2022**

Le proiezioni 2022 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde” sono principalmente determinate dalla proroga della gestione dei servizi cimiteriali del Comune di Abbiategrasso (fino al nuovo affidamento atteso a decorrere dal 2023), dalla scelta di focalizzare ulteriormente l’impegno delle squadre dell’Attività “Verde” presso il territorio del Comune di Abbiategrasso rispetto a nuove opportunità commerciali derivanti dal Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. “Attività Non Protetta”) e dall’affidamento della gestione del verde pubblico da parte del Comune Azionista potenziale di Albairate.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2022 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde”.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2022, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).



## **Servizi Strumentali (Cimitero, Neve, Verde) - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2023**

Le proiezioni 2023 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde” sono principalmente determinate dal rinnovo dell’affidamento della gestione dei servizi cimiteriali del Comune di Abbiategrasso (comprensivo della gestione delle lampade votive degli interventi manutenzione) e dall’affidamento della gestione del verde pubblico da parte di almeno uno dei nuovi Comuni Azionisti potenziali.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2023 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde”.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2023, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).

## **Servizi Strumentali (Cimitero, Neve, Verde) - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione 2024**

Le proiezioni 2024 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde” sono principalmente determinate dal consolidamento delle azioni intraprese negli anni precedenti.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2024 delle Attività “Cimitero”, “Neve” e “Verde”.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre 2024, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall’IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall’IIRC).

## **Farmacie - Linee di Sviluppo e Risultati della Gestione del Triennio**

Le proiezioni del Triennio dell'Attività "Farmacie", sono principalmente determinate dal consolidamento delle azioni di marketing intraprese nel 2021 e che hanno già rivitalizzato l'andamento del valore della produzione.

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre 2022, 2023 e 2024 dell'Attività "Farmacie".

La redditività e l'efficienza della gestione attese nel Triennio, misurate rispettivamente dall'EBITDA e dall'EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC) della Vostra Società.

Il Piano Occupazionale ed il Piano degli Investimenti di seguito presentati, descrivono il fabbisogno stimato a supporto delle suddette linee di sviluppo in termini di Capitale Umano, Capitale Produttivo e Capitale Organizzativo (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

### **PIANO TRIENNALE OCCUPAZIONALE**

Si allega il Piano Triennale Occupazionale risultante dal fabbisogno stimato in termini di Capitale Umano a supporto delle linee di sviluppo precedentemente analizzate.

### **PIANO TRIENNALE DEGLI INVESTIMENTI**

Si allega il Piano Triennale degli Investimenti risultante dal fabbisogno stimato in termini di Capitale Produttivo e di Capitale Organizzativo a supporto delle linee di sviluppo precedentemente analizzate.

### **RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI ATTESI**

Si allega alla presente Relazione il Conto Economico previsionale al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio della Società, quale risultante delle linee di sviluppo precedentemente analizzate.

La redditività e l'efficienza della gestione attese al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio, misurate rispettivamente dall'EBITDA e dall'EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi, rappresentando il presupposto del Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC) della Vostra Società.

AMAGA	31/12/2020	31/12/2021 BUDGET	31/12/2021 FORECAST	31/12/2022 BUDGET	31/12/2023 BUDGET	31/12/2024 BUDGET
Valore della produzione	10.830.961	11.326.113	11.047.748	14.564.740	16.915.165	18.049.362
Acquisto di Beni	1.861.801	2.122.400	2.066.745	2.853.952	3.504.925	3.214.725
Acquisto di Servizi	3.052.883	3.110.726	2.988.904	3.813.016	4.504.816	4.972.872
Godimento beni di terzi	277.082	293.460	353.117	715.509	765.333	1.122.067
Costi per il personale	4.032.989	4.363.199	4.295.489	5.409.783	5.956.755	6.297.947
Variazione delle rimanenze	- 35.452	- 2.573	- 55.070	-	-	-
Altri costi	368.704	33.000	123.131	37.330	37.485	37.642
<b>EBITDA</b>	<b>1.272.954</b>	<b>1.405.901</b>	<b>1.275.431</b>	<b>1.735.150</b>	<b>2.145.851</b>	<b>2.404.110</b>
<b>EBITDA MARGIN</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>12%</b>	<b>13%</b>	<b>13%</b>
Ammortamenti	478.734	512.690	466.469	681.635	1.018.990	1.164.699
Altri accantonamenti	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Svalutazioni	350.000	450.000	450.000	525.000	550.000	600.000
Proventi/Oneri finanziari	161.641	197.840	169.376	271.521	285.097	298.673
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>182.579</b>	<b>145.370</b>	<b>89.587</b>	<b>156.994</b>	<b>191.764</b>	<b>240.738</b>

## RISULTATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI ATTESI

Si allega alla presente Relazione lo Stato Patrimoniale previsionale al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio a supporto delle variazioni patrimoniali attese e quale risultante delle linee di sviluppo precedentemente analizzate in termini di Capitale Organizzativo, Capitale Produttivo, Capitale Umano e Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

## RISULTATI FINANZIARI CONSOLIDATI ATTESI

Si allega alla presente Relazione il Rendiconto Finanziario previsionale al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio a supporto delle variazioni finanziarie attese e quale risultante delle linee di sviluppo precedentemente analizzate in termini di Capitale Organizzativo, Capitale Produttivo, Capitale Umano e Capitale Economico-Finanziario (International <IR> Framework emanato dall'IIRC).

## INTEGRAZIONE DOCUMENTALE E INFORMATIVA

Si allega alla presente Relazione la Tabella Analitica del Costo del Personale ed il Prospetto di ribaltamento dei Costi Amministrativi e Generali per ciascun Servizio da Voi affidato.

## ALTRI INDICATORI DI PERFORMANCE ATTESI

INDICATORE OCAC	PERFORMANCE ATTESA 2022	PERFORMANCE ATTESA 2023	PERFORMANCE ATTESA 2024
<b>Redditività</b>	EBITDA >= 0	EBITDA >= 0	EBITDA >= 0
<b>Efficienza</b>	EBITDA MARGIN 2022 >= EBITDA MARGIN 2021	EBITDA MARGIN 2023 >= EBITDA MARGIN 2022	EBITDA MARGIN 2024 >= EBITDA MARGIN 2023
<b>Efficacia</b>	% Obiettivi DUP raggiunti Anno 2022 >= % Obiettivi DUP raggiunti 2021	% Obiettivi DUP raggiunti Anno 2023 >= % Obiettivi DUP raggiunti 2022	% Obiettivi DUP raggiunti Anno 2024 >= % Obiettivi DUP raggiunti 2023
<b>Qualità dei servizi affidati</b>	Conferma Certificazioni 2021	Conferma Certificazioni 2022	Conferma Certificazioni 2023
<b>Soddisfazione degli utenti</b>	Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2022 >= Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2021	Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2023 >= Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2022	Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2024 >= Indice Sintetico di Customer Satisfaction 2023
<b>Deficitarietà strutturale</b>	Rispetto soglie di allerta	Rispetto soglie di allerta	Rispetto soglie di allerta
<b>Economicità</b>	Raggiungimento Performance Attesa in termini di Redditività, Efficienza, Efficacia, Qualità dei servizi affidati, Soddisfazione degli Utenti, Sostenibilità Strutturale	Raggiungimento Performance Attesa in termini di Redditività, Efficienza, Efficacia, Qualità dei servizi affidati, Soddisfazione degli Utenti, Sostenibilità Strutturale	Raggiungimento Performance Attesa in termini di Redditività, Efficienza, Efficacia, Qualità dei servizi affidati, Soddisfazione degli Utenti, Sostenibilità Strutturale

## PREVISIONE TRIENNALE ATTIVITA' NON PROTETTA

### Sussistenza delle previsioni statutarie

Nelle previsioni del Triennio è stato garantito il rispetto dell'indicazione statutaria che indica il 20% massimo del fatturato quale soglia massima.

	31/12/2022 BUDGET	31/12/2023 BUDGET	31/12/2024 BUDGET
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni AMAGA	14.364.830	16.688.399	17.877.315
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni ATTIVITA' NON PROTETTA AMBIENTE	587.000	847.850	759.243
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni ATTIVITA' NON PROTETTA ENERGIA	1.011.340	1.318.740	708.400
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni ATTIVITA' NON PROTETTA VERDE	40.717	42.753	44.890
Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni ATTIVITA' NON PROTETTA AMAGA	1.639.057	2.209.343	1.512.533
%	11%	13%	8%

\*cautelativamente sono stati conteggiati quali ricavi da Attività Non Protetta “Energia” anche i ricavi relativi alle prestazioni fornite alla società partecipata “Aemme Linea Distribuzione S.r.l.”.

### **Economie di scala perseguibili**

In accordo con il “Manuale di Contabilità Regulatoria ARERA”, la Vostra Società utilizza la percentuale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di ciascuna Attività (e di ciascuna Commessa) quale driver di ribaltamento dei Costi Amministrativi e Generali.

L’attivazione di nuovi contratti (compresi quindi quelli in regime di economia di mercato), abbattendo la percentuale di competenza dei contratti già in essere nel ribaltamento dei Costi Amministrativi e Generali, offre l’opportunità economie di scala.

### **Non alterazione dell’equilibrio economico – finanziario**

Si allegano alla presente Relazione gli schemi di Conto Economico previsionale al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio riferiti al Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. “Attività Non Protetta”) nell’ambito delle Attività “Ambiente, “Energia” e “Verde”.

La redditività e l’efficienza della gestione attese al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio, misurate rispettivamente dall’EBITDA e dall’EBITDA MARGIN, si confermano a livelli positivi e supportano la non alterazione attesa dell’equilibrio economico e finanziario della Società.

### **Non alterazione della qualità erogata all’utenza ricompresa nelle attività principali**

La previsione di attivazione di nuovi contratti (compresi quindi quelli in regime di economia di mercato) è stata condotta ponendo tra le linee guida la salvaguardia della qualità erogata nell'ambito dei contratti già in essere.

Una volta attivati, analoga attenzione verrà posta in sede di programmazione e di controllo.

#### **Destinatari del contratto e la durata del rapporto**

Si allega alla presente Relazione quanto previsto al presente punto.

#### **Investimenti e connesse fonti finanziarie di copertura**

Si allega alla presente Relazione quanto previsto al presente punto.

#### **Costi, ricavi e margini previsti**

Si allegano alla presente Relazione gli schemi di Conto Economico previsionale al 31 dicembre di ciascun anno del Triennio riferiti al Comparto della produzione in regime di economia di mercato (c.d. "Attività Non Protetta") nell'ambito delle Attività "Ambiente, "Energia" e "Verde".

#### **Macro condizioni convenzionatorie/contrattuali**

I nuovi contratti che si prevede di stipulare nel corso del Triennio non presenteranno difformità significative rispetto alle macro condizione convenzionatorie/contrattuali previste dai contratti già in essere e sottoposti al Vostro vaglio.

#### **Condizioni da applicarsi alla scadenza**

I nuovi contratti che si prevede di stipulare nel corso del Triennio non presenteranno difformità significative rispetto alle condizioni da applicarsi alla scadenza previste dai contratti già in essere e sottoposti al Vostro vaglio.

### **PREVISIONE TRIENNALE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE**

Il programma di misurazione del rischio aziendale è stato disciplinato, in fase di prima applicazione, nel "Regolamento per la definizione di una misurazione del rischio ai sensi dell'art. 6, c. 2 e dell'art. 14, c. 2 del D.Lgs. 175/2016" approvato dal Consiglio d'Amministrazione della Vostra Società in data 10.04.2017, cui si rinvia integralmente.

Il Regolamento prevede l'individuazione di una 'soglia di allarme' qualora si verifichi almeno una delle seguenti condizioni:

- 1 la gestione operativa della società sia negativa per tre esercizi consecutivi in misura superiore o pari al 10% (differenza tra valore e costi della produzione:  $A \text{ meno } B$ , ex articolo 2425 c.c.);
- 2 le perdite di esercizio cumulate negli ultimi tre esercizi, al netto degli eventuali utili di esercizio del medesimo periodo, abbiano eroso il patrimonio netto in una misura superiore al 30%;
- 3 la relazione redatta dalla società di revisione, quella del revisore legale o quella del collegio sindacale rappresentino dubbi di continuità aziendale;
- 4 l'indice di struttura finanziaria, dato dal rapporto tra patrimonio più debiti a medio e lungo termine e attivo immobilizzato, sia inferiore a 1 in una misura superiore del 25%;
- 5 il peso degli oneri finanziari, misurato come oneri finanziari su fatturato, è superiore al 5%;

Le previsioni del Triennio non evidenziano il superamento delle soglie di allarme sopracitate.

Abbiategrasso, 11 novembre 2021