



# Bilancio Separato e Note Illustrative

# 4



# Prospetto della Situazione Patrimoniale - Finanziaria

importi in euro

	Note	31.12.2023	di cui parti correlate	31.12.2022	di cui parti correlate
<b>ATTIVITÀ</b>					
Immobili impianti e macchinari	(1)	224.832.794		192.707.825	
Attività immateriali a vita definita	(2)	109.583.807		88.131.357	
Investimenti immobiliari		-		-	
Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate	(3)	2.564.031.856		2.564.031.856	
Altre partecipazioni	(4)	1.278.643		468.739	
Attività finanziarie non correnti	(5)	3.677.675.821	3.625.433.138	3.103.724.491	3.016.878.673
Altre attività non correnti	(6)	1.231.047	41.285	1.321.361	41.520
Attività per imposte anticipate	(7)	4.021.354		-	
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>6.582.655.322</b>	<b>3.625.474.423</b>	<b>5.950.385.629</b>	<b>3.016.920.193</b>
Rimanenze	(8)	6.019.534		5.140.763	
Crediti commerciali	(9)	102.021.716	102.028.732	98.003.227	97.328.996
Attività per imposte correnti	(10)	54.923		29.170.033	
Crediti vari e altre attività correnti	(11)	182.700.359	121.625.053	71.166.263	36.135.256
Attività finanziarie correnti	(12)	25.432.921	24.508.338	17.993.939	17.362.408
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13)	281.684.935		573.371.509	
Attività possedute per la vendita	(14)	-		-	
<b>Totale attività correnti</b>		<b>597.914.388</b>	<b>248.162.123</b>	<b>794.845.734</b>	<b>150.826.661</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>7.180.569.710</b>	<b>3.873.636.545</b>	<b>6.745.231.363</b>	<b>3.167.746.854</b>

importi in euro

	Note	31.12.2023	di cui parti correlate	31.12.2022	di cui parti correlate
<b>PATRIMONIO NETTO</b>					
Capitale sociale		1.300.931.377		1.300.931.377	
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo		763.756.996		686.960.007	
Risultato netto del periodo		172.284.624		258.687.824	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>(15)</b>	<b>2.236.972.997</b>		<b>2.246.579.208</b>	
<b>PASSIVITÀ</b>					
Passività finanziarie non correnti	(16)	3.858.011.380		4.034.165.028	
Benefici ai dipendenti	(17)	14.061.402		14.879.035	
Fondi per rischi ed oneri	(18)	14.137.883		5.834.200	
Passività per imposte differite	(19)	-		9.716.858	
Debiti vari e altre passività non correnti	(20)	1.197.981		1.327.591	
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>3.887.408.646</b>		<b>4.065.922.712</b>	
Passività finanziarie correnti	(21)	752.040.779	182.784.513	197.020.265	155.245.396
Debiti commerciali	(22)	135.701.641	15.659.700	133.615.148	13.973.612
Debiti vari e altre passività correnti	(23)	99.724.986	62.671.081	100.547.669	67.002.191
Debiti per imposte correnti	(24)	68.615.226		-	
Fondi per rischi ed oneri quota corrente	(25)	105.435		1.546.361	
Passività correlate ad attività possedute per la vendita		-		-	
<b>Totale passività correnti</b>		<b>1.056.188.067</b>	<b>261.115.294</b>	<b>432.729.443</b>	<b>236.221.199</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ'</b>		<b>4.943.596.713</b>	<b>261.115.294</b>	<b>4.498.652.155</b>	<b>236.221.199</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ'</b>		<b>7.180.569.710</b>	<b>261.115.294</b>	<b>6.745.231.363</b>	<b>236.221.199</b>



# Prospetto di Conto Economico

importi in euro

	Note	Esercizio 2023	di cui parti correlate	Esercizio 2022	Di cui parti correlate
<b>Ricavi</b>					
Ricavi per beni e servizi	(26)	292.295.077	292.226.694	271.143.873	270.925.258
Altri proventi	(27)	12.819.515	9.038.602	12.669.287	10.213.179
<b>Totale ricavi</b>		<b>305.114.592</b>	<b>301.265.295</b>	<b>283.813.160</b>	<b>281.138.437</b>
<b>Costi operativi</b>					
Costi materie prime sussidiarie di consumo e merci	(28)	(8.761.370)	(33.461)	(9.923.676)	(167.168)
Prestazioni di servizi e godimento beni di terzi	(29)	(180.707.036)	(22.837.801)	(164.108.281)	(22.751.480)
Oneri diversi di gestione	(30)	(9.261.883)	(1.863.666)	(7.872.003)	(1.263.082)
Costi per lavori interni capitalizzati	(31)	6.926.996		5.780.294	
Costo del personale	(32)	(91.651.210)		(80.289.730)	
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(283.454.503)</b>	<b>(24.734.928)</b>	<b>(256.413.396)</b>	<b>(24.181.729)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>21.660.089</b>		<b>27.399.764</b>	
<b>Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>					
Ammortamenti	(33)	(49.495.181)		(39.263.498)	
Accantonamenti al fondo svalutazione crediti	(34)	-		-	
Altri accantonamenti e svalutazioni	(34)	114.069		2.181.266	
<b>Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>		<b>(49.381.112)</b>		<b>(37.082.232)</b>	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(27.721.023)</b>		<b>(9.682.468)</b>	
<b>Gestione finanziaria</b>					
Proventi finanziari		280.642.102	280.226.016	327.552.210	326.364.524
Oneri finanziari		(83.169.826)	(2.632.765)	(57.026.237)	(306.829)
<b>Totale gestione finanziaria</b>		<b>197.472.276</b>	<b>277.593.250</b>	<b>270.525.973</b>	<b>326.057.695</b>
Rettifica di valore di partecipazioni	(36)	-		-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>169.751.253</b>		<b>260.843.505</b>	
Imposte sul reddito	(37)	2.533.371		(2.155.681)	
<b>Risultato netto delle attività in continuità</b>		<b>172.284.624</b>		<b>258.687.824</b>	
Risultato netto da attività operative cessate		-		-	
<b>Risultato netto del periodo</b>		<b>172.284.624</b>		<b>258.687.824</b>	



# Prospetto delle altre componenti di Conto Economico Complessivo

importi in euro

	Note	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Utile/(perdita) del periodo (A)		172.284.624	258.687.824
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		(53.558.790)	65.518.630
- variazioni di fair value delle attività finanziarie Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		12.854.110	(15.724.471)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)</b>		<b>(40.704.680)</b>	<b>49.794.159</b>
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico			
- utili (perdite) attuariali piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)		(62.926)	1.960.113
Effetto fiscale delle altre componenti di conto economico complessivo		15.102	(470.427)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>		<b>(47.824)</b>	<b>1.489.686</b>
<b>Totale Utile/(perdita) complessiva (A)+(B1)+(B2)</b>		<b>131.532.120</b>	<b>309.971.669</b>



# Prospetto delle variazioni delle voci di Patrimonio Netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo Emissione azioni	Riserva legale
31.12.2021	1.300.931	133.019	87.216
<b>Operazioni con i soci</b>			
Dividendi agli azionisti			
Utile non distribuito			10.943
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	10.943
<b>Conto economico complessivo rilevato nel periodo</b>			
Utile netto del periodo			
Altre componenti di Conto Economico complessivo			
<b>Totale conto economico complessivo rilevato nel periodo</b>			
31.12.2022	1.300.931	133.019	98.159
<b>Operazioni con i soci</b>			
Dividendi agli azionisti			
Utile non distribuito			12.934
Acquisto azioni proprie			
Altri movimenti			
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	12.934
<b>Conto economico complessivo rilevato nel periodo</b>			
Utile netto del periodo			
Altre componenti di Conto Economico complessivo			
<b>Totale conto economico complessivo rilevato nel periodo</b>			
31.12.2023	1.300.931	133.019	111.093

migliaia di euro

Riserva copertura flussi finanziari	Altre riserve e Utile (perdite) accumulate	Totale riserve e Utili (perdite) accumulate	Risultato del periodo	Patrimonio netto
(2.880)	334.193	551.548	218.851	2.071.331
		-	(134.723)	(134.723)
	73.185	84.128	(84.128)	-
		-		-
		-		-
-	73.185	84.128	(218.851)	(134.723)
		-		-
		-	258.688	258.688
49.795	1.489	51.284		51.284
49.795	1.489	51.284	258.688	309.972
46.915	408.867	686.960	258.688	2.246.580
46.915	408.867	686.960	258.688	2.246.580
		-	(141.138)	(141.138)
	104.616	117.550	(117.550)	-
		-		-
		-		-
-	104.616	117.550	(258.688)	(141.138)
		-		-
		-	172.285	172.285
(40.705)	(48)	(40.753)		(40.753)
(40.705)	(48)	(40.753)	172.285	131.532
6.210	513.435	763.757	172.284	2.236.973



# Rendiconto Finanziario

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>A. Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>573.372</b>	<b>430.162</b>
<b>Flusso finanziario generato dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	172.285	258.688
<b>Rettifiche per:</b>		
Imposte del periodo	(2.533)	2.156
Oneri (proventi) finanziari netti	(197.472)	(270.526)
Ammortamenti attività materiali e immateriali	49.495	39.264
Svalutazioni (Rivalutazioni) nette di attività	-	-
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti netti a fondi	8.477	(1.528)
(Plusvalenze) Minusvalenze	59	(24)
Erogazioni benefici ai dipendenti	(1.438)	(1.255)
Utilizzo fondo rischi e altri oneri	(1.594)	(1.061)
Variatione altre attività non correnti	90	341
Variatione debiti vari e altre passività non correnti	(130)	(147)
Altre variazioni patrimoniali	-	-
Imposte pagate	(2.123)	2.065
Variatione rimanenze	(945)	(1.254)
Variatione crediti commerciali	(3.929)	9.949
Variatione crediti per imposte correnti e altre attività correnti	(34.419)	19.854
Variatione debiti commerciali	2.087	45.943
Variatione debiti per imposte correnti e altre passività correnti	23.579	(22.078)

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>B. Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>11.490</b>	<b>80.388</b>
<b>Flusso finanziario da (per) attività di investimento</b>		
Investimenti in attività materiali e immateriali	(91.062)	(73.069)
Investimenti in attività finanziarie	(810)	(319)
Realizzo investimenti	55	5.738
Variazione perimetro societario	-	-
Dividendi incassati	196.592	264.491
<b>C. Disponibilità liquide nette generate dall'attività di investimento</b>	<b>104.775</b>	<b>196.841</b>
<b>Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>		
Aumento capitale	-	-
Acquisto azioni proprie	-	-
Erogazione di dividendi	(143.047)	(132.963)
Nuovi finanziamenti a lungo termine	330.000	780.000
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(23.490)	(378.233)
Variazione saldo gestione tesoreria accentrata	(574.601)	(462.838)
Rimborso debiti finanziari per leasing	(5.389)	(4.870)
Variazione altri debiti finanziari	32.557	83.746
Variazione crediti finanziari	(31.369)	(25.557)
Interessi pagati	(70.115)	(52.362)
Interessi incassati	77.503	59.058
<b>D. Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento</b>	<b>(407.951)</b>	<b>(134.019)</b>
<b>E. Flusso monetario del periodo (B+C+D)</b>	<b>(291.687)</b>	<b>143.210</b>
<b>F. Disponibilità liquide (A+E)</b>	<b>281.685</b>	<b>573.372</b>



# 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 ENIÀ. La Società ha sede in Italia, a Reggio Emilia in Via Nubi di Magellano 30. Nel corso del 2023 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 idroelettrica e da altre fonti rinnovabili, del teleriscaldamento e dell'efficienza energetica;
- Mercato, attiva nella vendita di energia elettrica, gas, calore e servizi alla clientela.

## I. Contenuto e forma del bilancio

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

Nella predisposizione del presente bilancio, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2022, ad eccezione delle novità evidenziate nei paragrafi "Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023".

Il bilancio separato al 31 dicembre 2023 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 2022.

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, rivelino 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.
- 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.
- 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.

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 2023 di Iren S.p.A.; i principi contabili descritti di seguito non sono cambiati rispetto a quelli adottati al 31 dicembre 2022.

### 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%	23,00%
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	5,00%	23,00%

Diritti d'uso IFRS 16 - Leases	Anni	
	da	a
Terreni	12	12
Fabbricati	3	57
Altri beni (automezzi)	2	5

Le aliquote relative agli impianti, rispettivamente come valori minimo e massimo, fanno riferimento in prevalenza alle componenti elettriche e meccaniche necessarie per la realizzazione del nuovo edificio per Sala Convegni e Uffici presso la Sede di Reggio Emilia e a infrastrutture TLC.

I contributi pubblici in conto capitale che si riferiscono ad immobilizzazioni materiali e immateriali 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	3	6
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 al fine di 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 a 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 verifichi 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 retrospettico 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 riverseranno.

Il Gruppo ha esercitato l'opzione, ai sensi dell'art. 118 del nuovo Tuir, per il Consolidato fiscale che comporta il trasferimento da parte delle società consolidate delle proprie posizioni debitorie/creditorie IRES verso la Consolidante Iren S.p.A.. Quest'ultima determina l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili positivi e negativi delle singole società che partecipano al consolidato.

A fronte del reddito imponibile conseguito e trasferito

alla società consolidante, la consolidata si obbliga a riconoscere alla società consolidante "conguagli per imposte" pari alle imposte dovute sul reddito trasferito al netto dei crediti per IRES trasferiti.

*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 ED  
INTERPRETAZIONI APPLICATI  
DAL 1° GENNAIO 2023**

A partire dal 1° gennaio 2023 risultano applicabili obbligatoriamente i seguenti principi contabili e modifiche ai principi contabili, emanati dallo IASB e recepiti dall'Unione Europea:

*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. Tale principio non ha avuto impatti significativi sui risultati economico finanziari del Gruppo e sulla relativa informativa di bilancio.

*Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8*

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 e prevedono la richiesta alle società di fornire le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati, suggerendo di evitare o limitare le informazioni non necessarie.

*Modifiche allo IAS 12 Imposte sul Reddito: Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da un'unica operazione*

Le modifiche a tale principio richiedono la rilevazione delle attività e delle passività per imposte differite per le transazioni che, in sede di rilevazione iniziale, danno origine a differenze temporanee imponibili e deducibili di uguale importo (ad esempio i lease e gli obblighi di

smantellamento); le finalità di tali modifiche sono volte al miglioramento e alla comparabilità delle informazioni a beneficio degli utilizzatori del bilancio con riferimento agli impatti fiscali delle operazioni di leasing e ai costi di smantellamento.

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

*Modifiche allo IFRS 16- Leases Lease Liability in a Sale and Leaseback*

Emesso in data 22 settembre 2022, ha lo scopo di chiarire l'impatto che un'operazione di vendita o retrolocazione potrebbe avere su una passività finanziaria che prevede pagamenti variabili non correlati a indici o tassi. Le modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2024 con possibilità di applicazione anticipata.

*Modifiche allo IAS 1 - Classificazione delle passività come correnti o non correnti e Passività non correnti con clausole*

Emessi in data 23 gennaio 2020 e 31 ottobre 2022, forniscono chiarimenti in materia di classificazione delle passività come correnti o non correnti.

## PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED 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
<b>Standards</b>			
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	Gennaio 2014	1° gennaio 2016	Processo di omologazione sospeso in attesa del nuovo principio contabile sui "rate-regulated activities".
<b>Amendments</b>			
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>
Supplier finance (Amendments to IAS 7 and IFRS 7)	Maggio 2023	1° gennaio 2024	Da definire
Assenza di scambiabilità (Amendments to IAS 21) Effects of Changes in Foreign Exchange Rates	Agosto 2023	1° gennaio 2025	Da definire

Relativamente ai nuovi principi applicabili a partire dall'esercizio 2023 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 9 milioni 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 realizza 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, oltre alle disponibilità liquide correnti, Iren dispone di complessivi 415 milioni di euro, comprensivi di linee di finanziamento a medio lungo termine sottoscritte e disponibili ma non utilizzate (215 milioni di euro) e delle nuove linee di credito committed di tipo Sustainability-Linked revolving credit facility (RCF), sottoscritte a dicembre con Unicredit e BPER (200 milioni di euro).

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

migliaia di euro

Dati al 31/12/2023	Valore contabile	Flussi finanziari contrattuali	Entro i 12 mesi	1-5 anni	Oltre 5 anni
Debiti per mutui e bond (*)	4.361.566	(4.742.456)	(633.976)	(2.128.613)	(1.979.867)
Coperture rischio tasso (**)	(8.170)	8.170	20.004	(1.448)	(10.386)
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 31% da prestiti e al 69% da obbligazioni; si evidenzia inoltre che il 77% del debito totale è finanziato da fondi di tipo sustainable e che il debito residuo per mutui risulta contrattualizzato per il 69% a tasso fisso e per il 31% 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 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 2023 è positivo per 8.170 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 l'87% 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 2023.

migliaia di euro

	Oneri finanziari		Riserva Cash flow Hedge	
	Aumento di 100 bps	Diminuzione di 100 bps	Aumento di 100 bps	Diminuzione di 100 bps
<b>Sensitività dei flussi finanziari (netta)</b>				
Indebitamento finanziario netto				
(comprensivo dei contratti di copertura)	889	(1.014)	-	-
<b>Variazione del fair value</b>				
Contratti di copertura				
(solo componenti valutative)	51	-	66.559	(71.640)
<b>Totale impatto da analisi di sensitività</b>	<b>940</b>	<b>(1.014)</b>	<b>66.559</b>	<b>(71.640)</b>

## CONTABILIZZAZIONE STRUMENTI DERIVATI

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

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

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

Tali operazioni possono includere:

- operazioni di fair value hedge: il derivato e lo strumento coperto sono iscritti nello stato

patrimoniale al fair value e la variazione dei rispettivi fair value è contabilizzata direttamente a conto economico;

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

La classificazione a conto economico del riversamento dell'importo sospeso a patrimonio netto e della componente inefficace avviene in accordo con la natura dello strumento sottostante. In particolare, nel

caso di copertura del rischio di tasso, nei proventi ed oneri finanziari.

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

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

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

## **FAIR VALUE**

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).

## **Mutui e obbligazioni**

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 alla 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.

## **Contratti derivati di copertura**

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.

31.12.2023	Valore contabile				TOTALE
	Fair Value strumenti di copertura	Fair Value Through Profit & Loss	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre passività finanziarie	
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>					
Contratti derivati di copertura tasso	30.611				30.611
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana		21.599			21.599
Altre partecipazioni		1.279			1.279
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>30.611</b>	<b>22.878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53.489</b>
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>					
Crediti finanziari non correnti verso società correlate			3.613.425		3.613.425
Crediti commerciali			102.022		102.022
Crediti finanziari			37.474		37.474
Altri crediti e altre attività (*)			157.393		157.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti			281.685		281.685
<b>Totale Attività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.191.999</b>	<b>-</b>	<b>4.191.999</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value</b>					
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)	(22.441)				(22.441)
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>(22.441)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.441)</b>
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>					
Obbligazioni				(3.021.690)	(3.021.690)
Mutui				(1.339.875)	(1.339.875)
Altri debiti finanziari (**)				(206.243)	(206.243)
Debiti commerciali				(135.702)	(135.702)
Debiti vari e altre passività (*)				(100.822)	(100.822)
<b>Totale Passività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.804.332)</b>	<b>(4.804.332)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>8.170</b>	<b>22.878</b>	<b>4.191.999</b>	<b>(4.804.332)</b>	<b>(581.285)</b>

(\*) Sono esclusi i risconti attivi e passivi

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

migliaia di euro

31.12.2023	Fair value			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	TOTALE
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>				
Contratti derivati di copertura tasso		30.611		30.611
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana			21.599	21.599
Altre partecipazioni				-
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value</b>	-	<b>30.611</b>	<b>21.599</b>	<b>52.210</b>
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>				
Crediti finanziari non correnti verso società correlate		3.372.846		3.372.846
Crediti commerciali				-
Crediti finanziari				-
Altri crediti e altre attività (*)				-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				-
<b>Totale Attività finanziarie non valutate al fair value</b>	-	<b>3.372.846</b>	-	<b>3.372.846</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value</b>				
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)		-		-
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value</b>	-	-	-	-
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>				
Obbligazioni	(2.769.706)			(2.769.706)
Mutui		(1.345.346)		(1.345.346)
Altri debiti finanziari (**)				-
Debiti commerciali				-
Debiti vari e altre passività (*)				-
<b>Totale Passività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>(2.769.706)</b>	<b>(1.345.346)</b>	-	<b>(4.115.052)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>(2.769.706)</b>	<b>2.058.111</b>	<b>21.599</b>	<b>(689.996)</b>

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 21.599 migliaia di euro al 31 dicembre 2023, 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)	1.243	(1.332)
Tasso di attualizzazione	(658)	602

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.

migliaia di euro

31.12.2022	Valore contabile				
	Fair Value strumenti di copertura	Fair Value Through Profit & Loss	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre passività finanziarie	TOTALE
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>					
Contratti derivati di copertura tasso	61.729				61.729
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana		25.077			25.077
Altre partecipazioni		469			469
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>61.729</b>	<b>25.546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87.275</b>
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>					
Crediti finanziari non correnti verso società correlate			3.004.879		3.004.879
Crediti commerciali			98.003		98.003
Crediti finanziari			30.033		30.033
Altri crediti e altre attività (*)			53.092		53.092
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti			573.372		573.372
<b>Totale Attività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.759.379</b>	<b>-</b>	<b>3.759.379</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value</b>					
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)	-				-
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>					
Obbligazioni				(3.015.622)	(3.015.622)
Mutui				(1.033.487)	(1.033.487)
Altri debiti finanziari (**)				(169.007)	(169.007)
Debiti commerciali				(133.615)	(133.615)
Debiti vari e altre passività (*)				(101.720)	(101.720)
<b>Totale Passività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.453.452)</b>	<b>(4.453.452)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>61.729</b>	<b>25.546</b>	<b>3.759.379</b>	<b>(4.453.452)</b>	<b>(606.798)</b>

(\*) Sono esclusi i risconti attivi e passivi

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

migliaia di euro

31.12.2022	Fair value			
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	TOTALE
<b>Attività finanziarie valutate al fair value</b>				
Contratti derivati di copertura tasso		61.729		61.729
Attività per quota variabile di prezzo di cessione OLT Offshore LNG Toscana			25.077	25.077
Altre partecipazioni				-
<b>Totale Attività finanziarie valutate al fair value</b>	-	<b>61.729</b>	<b>25.077</b>	<b>86.806</b>
<b>Attività finanziarie non valutate al fair value</b>				
Crediti finanziari non correnti verso società correlate		2.700.554		2.700.554
Crediti commerciali				-
Crediti finanziari				-
Altri crediti e altre attività (*)				-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				-
<b>Totale Attività finanziarie non valutate al fair value</b>	-	<b>2.700.554</b>	-	<b>2.700.554</b>
<b>Passività finanziarie valutate al fair value</b>				
Contratti derivati di copertura (tasso e commodities)		-		-
<b>Totale Passività finanziarie valutate al fair value</b>	-	-	-	-
<b>Passività finanziarie non valutate al fair value</b>				
Obbligazioni	(2.558.262)			(2.558.262)
Mutui		(1.018.382)		(1.018.382)
Altri debiti finanziari (**)				-
Debiti commerciali				-
Debiti vari e altre passività (*)				-
<b>Totale Passività finanziarie non valutate al fair value</b>	<b>(2.558.262)</b>	<b>(1.018.382)</b>	-	<b>(3.576.644)</b>
<b>TOTALE</b>	<b>(2.558.262)</b>	<b>1.743.901</b>	<b>25.077</b>	<b>(789.284)</b>

## **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 infragruppo sui quali vengono contabilizzati anche le spese e gli interessi attivi e passivi infragruppo. 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. 117 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 2023, oltre alla Consolidante Iren Spa, 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., BSA S.r.l., Uniproject S.r.l. Manduriambiente S.p.a., Scarlino Energia S.p.A., Iren Ambiente Toscana S.p.A., TB S.p.A., Futura S.p.A., Ireti Gas S.p.A., Iren Acqua Reggio S.r.l., Valle Dora Energia S.r.l., Alegas S.r.l., IGGT S.r.l., IGG S.r.l., Valdarno S.r.l., Dogliani Energia S.r.l. e I Blu S.r.l..

### 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 2023, oltre alla capogruppo Iren S.p.A., sono le seguenti: Iren Energia S.p.A., IRETI S.p.A. (e SAP S.r.l. fusa nella stessa), IRETI Gas S.p.A., Iren Acqua Reggio S.r.l. (costituita mediante scorporo di IRETI) Iren Mercato S.p.A., Iren Ambiente S.p.A., 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. , BSA S.r.l., Uniproject S.r.l., Manduriambiente S.p.a., Iren Ambiente Toscana S.p.A., TB S.p.A., Borgo Ambiente Scarl, Futura S.p.A., I Blu S.r.l., IAM Parma S.r.l., IAM Piacenza S.r.l., Asti Energia e Calore S.p.A., SEI Toscana S.r.l., Alegas S.r.l., Valdarno Ambiente S.r.l., LAB 231 S.r.l., Dogliani Energia S.r.l., Valle Dora Energia S.r.l., IGGT S.r.l. (e le società fuse nella stessa: Paolo, Piano, Traversa e Solleone), BSA S.r.l..

### Rapporti con soci pari correlate

I principali rapporti intrattenuti da Iren S.p.A. con i soci parti correlate riguardano oltre alle imposte sugli immobili, i costi per sponsorizzazioni anche a carattere tecnico, nell'ambito dei cui eventi è stata promossa l'attività del Gruppo.

### 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:

- 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 – ivi inclusi i componenti cessati nel corso del 2023 - e Dirigenti con Responsabilità Strategiche) ammontano complessivamente a 4.077 migliaia di euro, e fanno riferimento a compensi fissi (3.137 migliaia di euro), compensi per la partecipazione a comitati (138 migliaia di euro), bonus e altri incentivi (768 migliaia di euro) e benefici non monetari (34 migliaia di euro).

## V. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

### Emissione di un quinto *Green Bond* di 500 milioni di euro

A valere sul programma Euro Medium Term Notes (EMTN) in essere (pari a 4 miliardi di euro), il 15 gennaio 2024 Iren S.p.A. ha concluso, con notevole successo in termini di ordini ricevuti, l'emissione e la quotazione di un Bond (il quinto in formato Green Use of Proceeds) riservato a investitori istituzionali, di importo pari a 500 milioni di euro e una durata di 8 anni e mezzo, destinato al finanziamento e rifinanziamento di progetti che concorrono alla realizzazione degli obiettivi di sostenibilità definiti nel Piano Industriale.

I titoli, che hanno un taglio unitario minimo di 100.000 euro e scadono il 22 luglio 2032, pagano una cedola lorda annua pari al 3,875% e sono stati collocati a un prezzo di emissione pari a 99,514%. Il tasso di rendimento lordo effettivo a scadenza è dunque pari a 3,946%, corrispondente a un rendimento di 135 punti base sopra il tasso midswap.

Il nuovo Bond è quotato sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese (Euronext Dublin) ed è ammesso a negoziazione sul sistema Euronext Access Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, nel segmento dedicato agli strumenti di tipo *green*.

## VI. Altre informazioni

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

#### Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel corso dell'esercizio 2023 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 2023 la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa, secondo la quale le operazioni atipiche e/o inusuali

sono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza/completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

#### INFORMATIVA 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 31/12/2023	F.do amm. to al 31/12/2023	Valore netto al 31/12/2023	Costo al 31/12/2022	F.do amm. to al 31/12/2022	Valore netto al 31/12/2022
Terreni	15.077	(1.120)	13.957	15.113	(1.110)	14.003
Fabbricati	149.504	(29.356)	120.148	143.388	(26.827)	116.561
Impianti e macchinari	15.745	(5.478)	10.267	9.439	(2.259)	7.180
Attrezzature industriali e commerciali	1.714	(734)	980	1.200	(640)	560
Altri beni	77.770	(43.323)	34.447	61.308	(35.324)	25.984
Attività materiali in corso ed acconti	45.034	-	45.034	28.420	-	28.420
<b>Totale</b>	<b>304.844</b>	<b>(80.011)</b>	<b>224.833</b>	<b>258.868</b>	<b>(66.160)</b>	<b>192.708</b>

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

migliaia di euro

	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2023
Terreni	15.113	6	(42)	-	15.077
Fabbricati	143.388	8.785	(3.276)	607	149.504
Impianti e macchinari	9.439	3.255	(5)	3.056	15.745
Attrezzature industriali e commerciali	1.200	514	-	-	1.714
Altri beni	61.308	16.306	(1.446)	1.602	77.770
Attività materiali in corso ed acconti	28.420	17.649	-	(1.035)	45.034
<b>Totale</b>	<b>258.868</b>	<b>46.515</b>	<b>(4.769)</b>	<b>4.230</b>	<b>304.844</b>

La movimentazione dei relativi fondi ammortamento è esposta di seguito:

migliaia di euro

	31/12/2022	Ammortamento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2023
Terreni	(1.110)	(10)	-	-	(1.120)
Fabbricati	(26.827)	(5.641)	3.112	-	(29.356)
Impianti e macchinari	(2.259)	(1.945)	-	(1.274)	(5.478)
Attrezzature industriali e commerciali	(640)	(94)	-	-	(734)
Altri beni	(35.324)	(10.680)	1.407	1.274	(43.323)
<b>Totale</b>	<b>(66.160)</b>	<b>(18.370)</b>	<b>4.519</b>	<b>-</b>	<b>(80.011)</b>

Le principali categorie fanno riferimento a:

- Terreni e fabbricati: tale voce include principalmente i fabbricati relativi alle sedi direzionali o a supporto delle attività operative;
- Impianti e macchinari: sono inclusi in questa voce gli impianti 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 46.515 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;
- ai costi sostenuti per la riqualificazione edilizia della sede di Piazza Raggi (Genova), in corso di realizzazione.

### Ammortamenti

Gli ammortamenti ordinari dell'esercizio 2023, pari a complessivi 18.370 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 la riclassifica degli asset relativi alle infrastrutture Tlc.

### Diritti d'uso IFRS 16

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

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

migliaia di euro

	Costo al 31/12/2023	F.do amm. to al 31/12/2023	Valore netto al 31/12/2023	Costo al 31/12/2022	F.do amm. to al 31/12/2022	Valore netto al 31/12/2022
Terreni	121	(37)	84	115	(28)	87
Fabbricati	23.127	(8.863)	14.264	18.150	(8.735)	9.415
Altri beni	9.301	(3.516)	5.785	6.648	(2.591)	4.057
<b>Totale</b>	<b>32.549</b>	<b>(12.416)</b>	<b>20.133</b>	<b>24.913</b>	<b>(11.354)</b>	<b>13.559</b>

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

migliaia di euro

	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	31/12/2023
Terreni	115	6	-	121
Fabbricati	18.150	8.243	(3.266)	23.127
Altri beni	6.648	4.066	(1.413)	9.301
<b>Totale</b>	<b>24.913</b>	<b>12.315</b>	<b>(4.679)</b>	<b>32.549</b>

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

migliaia di euro

	31/12/2022	Ammortamento del periodo	Decrementi	31/12/2023
Terreni	(28)	(9)	-	(37)
Fabbricati	(8.735)	(3.240)	3.112	(8.863)
Altri beni	(2.591)	(2.300)	1.375	(3.516)
<b>Totale</b>	<b>(11.354)</b>	<b>(5.549)</b>	<b>4.487</b>	<b>(12.416)</b>

**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 31/12/2023	F.do amm. to al 31/12/2023	Valore netto al 31/12/2023	Costo al 31/12/2022	F.do amm. to al 31/12/2022	Valore netto al 31/12/2022
Costi di sviluppo	47	(47)	-	47	(47)	-
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	238.829	(140.748)	98.081	183.607	(109.918)	73.689
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	(4)	30	34	(4)	30
Altre immobilizzazioni immateriali	9.601	(9.591)	10	9.605	(9.491)	114
Immobilizzazioni in corso e acconti	11.463	-	11.463	14.298	-	14.298
<b>Totale</b>	<b>259.974</b>	<b>(150.390)</b>	<b>109.584</b>	<b>207.591</b>	<b>(119.460)</b>	<b>88.131</b>

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

migliaia di euro

	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2023
Costi di sviluppo	47	-	-	-	47
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	183.607	48.252	(246)	7.216	238.829
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	34	-	-	-	34
Altre immobilizzazioni immateriali	9.605	-	(4)	-	9.601
Immobilizzazioni in corso e acconti	14.298	8.611	-	(11.446)	11.463
<b>Totale</b>	<b>207.591</b>	<b>56.863</b>	<b>(250)</b>	<b>(4.230)</b>	<b>259.974</b>

La movimentazione del fondo ammortamento è riportata di seguito:

migliaia di euro

	31/12/2022	Ammorta-mento del periodo	Decrementi	Riclassifiche	31/12/2023
Costi di sviluppo	(47)	-	-	-	(47)
Diritti brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	(109.918)	(31.021)	191	-	(140.748)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(4)	-	-	-	(4)
Altre immobilizzazioni immateriali	(9.491)	(103)	3	-	(9.591)
<b>Totale</b>	<b>(119.460)</b>	<b>(31.124)</b>	<b>194</b>	<b>-</b>	<b>(150.390)</b>

Le principali categorie fanno riferimento a:

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

### Incrementi

Gli incrementi del periodo, pari a 56.863 migliaia di euro, si riferiscono principalmente all'acquisto, sviluppo interno (anche in corso di realizzazione), implementazione e adeguamento di software per l'ambito amministrativo, di gestione della filiera commerciale e dei clienti del Gruppo.

### Decrementi

I decrementi del periodo, pari a 56 migliaia di euro si riferiscono alla revisione di alcune stime contabilizzate in esercizi precedenti.

## 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 2023 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 31/12/2023	Delta PN - Costo partecipazione
Iren Ambiente	243.437	346.153	102.716
IRETI	1.039.100	1.160.983	121.565
Iren Energia	1.139.112	1.340.072	200.960
Iren Mercato	142.383	91.628	(50.437)
<b>Totale</b>	<b>2.564.032</b>	<b>2.938.836</b>	<b>374.804</b>

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.

L'unica società che evidenzia un trigger, rappresentato dal patrimonio netto inferiore al costo, è Iren Mercato. In base alle valutazioni effettuate nello svolgimento dell'Impairment test per CGU si desume un equity value della partecipazione superiore al valore di carico della medesima (142.065 migliaia di euro) e pertanto non risulta necessario svalutare la partecipazione stessa.

### 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* stesso, sono state mantenute al costo.

Alla data del presente bilancio la voce si riferisce alla partecipazione detenuta nella società consortile Competence Industry Manufacturing 4.0 per un valore pari a 175 migliaia di euro (150 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) nonché alla partecipazione nella società Tech4planet per un valore pari a 1.104 migliaia di euro (319 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

**NOTA 5\_ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI**

Il totale della voce ammonta complessivamente a 3.677.676 migliaia di euro (3.103.724 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Crediti per gestione accentrata di tesoreria - controllate	3.543.161	2.941.431
Crediti finanziari v/controlate	82.265	75.447
Fair value contratti derivati quota non corrente	30.611	61.729
Crediti verso altri	40	40
Altre attività finanziarie	21.599	25.077
<b>Totale</b>	<b>3.677.676</b>	<b>3.103.724</b>

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

Il *fair value* attivo dei contratti derivati, per la quota non corrente, ammonta a 30.611 migliaia di euro (61.729 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). 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 2022).

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 1.231 migliaia di euro (1.321 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e sono principalmente costituiti da crediti per contributi maturati a fronte di progetti di innovazione per 1.173 migliaia di euro (1.179 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e da crediti verso soci parti correlate per 41 migliaia di euro relativi a prestazioni di service amministrativo (invariati rispetto al 31 dicembre 2022).

**NOTA 7\_ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE**

La voce è riferita alle imposte relative alle differenze temporanee tra il valore contabile e quello fiscale di attività e passività iscritte in bilancio. Tali imposte sono state calcolate applicando le aliquote previste nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

In applicazione dello IAS 12, la voce accoglie l'effetto netto delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite a titolo di IRES.

Al 31 dicembre 2023 la voce ammonta a 4.021 migliaia di euro (non valorizzata al 31 dicembre 2022).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla nota del conto economico "Imposte sul reddito" e 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 6.020 migliaia di euro (5.141 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). 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 342 migliaia di euro (275 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

### NOTA 9\_CREDITI COMMERCIALI

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Verso clienti	978	1.749
Verso controllate	101.763	96.901
Verso joint venture e collegate	266	412
Verso soci parti correlate	-	16
Fondo svalutazione crediti	(985)	(1.075)
<b>Totale</b>	<b>102.022</b>	<b>98.093</b>

#### Crediti verso clienti

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

#### Crediti verso imprese controllate

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

#### Crediti verso joint venture e imprese collegate

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

#### Crediti verso soci parti correlate

I crediti verso soci parti correlate non risultano valorizzati. Al 31 dicembre 2022 ammontavano a 16 migliaia di euro e si riferivano a crediti verso la società FSU Srl.

#### Fondo svalutazione crediti

La voce ammonta a 985 migliaia di euro (1.075 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). Nel corso dell'esercizio non è stato effettuato alcun accantonamento, bensì un rilascio al fine di adeguare il fondo 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.

	migliaia di euro			
	31/12/2022	Accantonamenti	Decrementi	31/12/2023
Fondo svalutazione crediti	1.075	-	(90)	985

**NOTA 10\_ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI**

La voce ammonta a 55 migliaia di euro (29.170 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e si riferisce a crediti per anticipi IRAP (60 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). Al 31 dicembre 2022 erano presenti crediti per IRES per 29.110 migliaia di euro, non presenti al 31 dicembre 2023.

**NOTA 11\_CREDITI VARI E ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI**

Il dettaglio è evidenziato nella tabella seguente:

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Verso controllate per gruppo IVA	27.605	22.108
Verso controllate per consolidato fiscale	93.087	13.987
Verso Erario per IVA	28.887	3.628
Altri di natura tributaria	1.591	3.172
<b>Crediti tributari entro 12 mesi</b>	<b>151.170</b>	<b>42.895</b>
Anticipi a fornitori	2.879	5.685
Verso altri	2.113	3.190
<b>Altre attività correnti</b>	<b>4.992</b>	<b>8.875</b>
Risconti attivi	26.538	19.396
<b>Totale</b>	<b>182.700</b>	<b>71.166</b>

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 25.433 migliaia di euro (17.994 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). 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	
	31/12/2023	31/12/2022
Verso controllate	24.508	17.362
Verso altri	925	632
<b>Totale</b>	<b>25.433</b>	<b>17.994</b>

**Crediti finanziari verso controllate**

I crediti verso controllate sono riferiti agli interessi maturati sulle linee di finanziamento, in particolare in tesoreria accentrata.

**Crediti finanziari verso altri**

Ammontano a 925 migliaia di euro (632 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e si riferiscono per 866 migliaia di euro (611 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) a risconti attivi di natura finanziaria e per 59 migliaia di euro (21 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) a crediti finanziari verso istituti di credito.

**NOTA 13\_DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

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

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Depositi bancari e postali	281.685	573.372
Denaro e valori in cassa	-	-
<b>Totale</b>	<b>281.685</b>	<b>573.372</b>

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

**NOTA 14\_ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA**

La voce non presenta importi al 31 dicembre 2023, come al 31 dicembre 2022.

**PASSIVO****NOTA 15\_PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto risulta essere così composto:

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Capitale Sociale	1.300.931	1.300.931
Riserve e Utili (Perdite) a nuovo	763.757	686.960
Risultato netto del periodo	172.285	258.688
<b>Totale</b>	<b>2.236.973</b>	<b>2.246.579</b>

**Capitale sociale**

Il capitale sociale ammonta a 1.300.931.377 euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2022), interamente versati, e si compone di 1.300.931.377 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro ciascuna.

Nel corso degli esercizi 2020 e 2021, a seguito delle relative delibere assembleari, la Società ha acquistato azioni proprie per complessive n. 17.855.645 per un corrispettivo 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

	31/12/2023	31/12/2022
Azioni proprie	(38.690)	(38.690)
Riserva sovrapprezzo azioni	133.020	133.020
Riserva legale	111.093	98.158
Riserva copertura flussi finanziari	6.209	46.914
Altre riserve e Utili (Perdite) accumulate	552.125	447.558
<b>Totale</b>	<b>763.757</b>	<b>686.960</b>

Informativa relativa alle azioni proprie

Nel corso del mese di novembre 2021 si è conclusa l'operazione di acquisto azioni proprie autorizzata dal Consiglio di Amministrazione nell'anno 2020. L'Assemblea Ordinaria in data 4 maggio 2023 ha nuovamente autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre di azioni proprie, anche in via frazionata, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per un massimo di n. 45.532.598 azioni, tale comunque da non eccedere un ulteriore 3,5% del capitale sociale, in aggiunta alle n. 17.855.645 azioni già presenti in portafoglio pari all'1,37% del capitale sociale. Il programma di acquisto di azioni proprie è consentito per diciotto mesi dalla data di delibera assembleare. Nel corso dell'esercizio 2023, tuttavia non è stata realizzata alcuna operazione in merito e al 31 dicembre 2023 risultano presenti in portafoglio n. 17.855.645 azioni per un corrispettivo complessivo di 38.690 migliaia di euro (invariato rispetto al 31 dicembre 2022), 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 Eni 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 variare principalmente per il riporto a nuovo degli utili dell'esercizio precedente non distribuiti (73.185 migliaia di euro).

**Dividendi**

L'Assemblea Ordinaria di Iren S.p.A. ha approvato in data 4 maggio 2023 il Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2022 della Società e la Relazione sulla Gestione, e ha deliberato la distribuzione di un dividendo di 0,11 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 141.138.330,52.

**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 3.858.011 migliaia di euro (4.034.165 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e sono composte da:

#### Obbligazioni

Ammontano a 2.522.470 migliaia di euro, con scadenza oltre 12 mesi (3.015.622 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). La voce è costituita da posizioni riferite ad emissioni di Public e Private Bond, contabilizzate a costo ammortizzato, a fronte di un complessivo importo nominale in circolazione al 31 dicembre 2023 di 2.550.000 migliaia di euro (3.050.000 al 31 dicembre 2022). Di seguito il dettaglio dei Bond con scadenza oltre 12 mesi:

- Green Bond scadenza ottobre 2027, cedola 1,5%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 495.938 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza settembre 2025, cedola 1,95%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 498.310 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza ottobre 2029, cedola 0,875%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 496.789 migliaia di euro);
- Bond scadenza luglio 2030, cedola 1%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 492.833 migliaia di euro);
- Green Bond scadenza gennaio 2031, cedola 0,25%, importo 500 milioni di euro, comprensivi dell'emissione TAP di ottobre 2021, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 488.975 migliaia di euro);

- Green Private Placement scadenza agosto 2028, cedola 2,85%, importo 50 milioni di euro, emesso ad agosto 2022, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 49.625 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 2022 è dovuta alla riclassificazione entro 12 mesi del Bond con scadenza novembre 2024, cedola 0,875%, importo 500 milioni di euro, interamente in circolazione (importo a costo ammortizzato 499.220 migliaia 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 1.298.321 migliaia di euro (1.009.997 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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	4,251% - 5,543%
periodo di scadenza	2024-2039
1.1.2025 – 31.12.2025	43.962
1.1.2026 – 31.12.2026	49.563
1.1.2027 – 31.12.2027	309.499
1.1.2028 – 31.12.2028	466.583
successivi	428.714
<b>Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2023</b>	<b>1.298.321</b>
<b>Totale debiti oltre 12 mesi al 31/12/2022</b>	<b>1.009.997</b>

I finanziamenti sono tutti denominati in euro.

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

migliaia di euro

	31/12/2022 Totale debiti oltre 12 mesi	Incrementi	Riduzioni	Rettifica costo ammortizzato	31/12/2023 Totale debiti oltre 12 mesi
<b>TOTALE</b>	<b>1.009.997</b>	<b>330.000</b>	<b>(41.554)</b>	<b>(122)</b>	<b>1.298.321</b>

Il totale dei debiti a medio lungo termine al 31 dicembre 2023 risulta in aumento rispetto al 31 dicembre 2022, per l'effetto combinato di:

- erogazione di tranches per complessivi di 230 milioni di euro a valere su linee disponibili con BEI e CEB - Council of Europe Development Bank;
- erogazione alla Capogruppo di un finanziamento contrattualizzato con CDP – Cassa Depositi e Prestiti per 100 milioni di euro;
- riduzione per 41.554 migliaia di euro per la classificazione a breve termine delle quote dei finanziamenti in scadenza entro i prossimi 12 mesi;
- riduzione per 122 migliaia di euro per la contabilizzazione al costo ammortizzato 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 14.779 migliaia di euro (8.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). Tale valore verrà progressivamente ridotto sulla base del piano di rimborso delle quote capitale.

#### Altre passività finanziarie

La voce ammonta a 22.441 migliaia di euro (non valorizzata al 31 dicembre 2022) e si riferisce 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.

#### NOTA 17\_BENEFICI AI DIPENDENTI

Nel corso dell'esercizio 2023 hanno avuto la seguente movimentazione:

migliaia di euro

	31/12/2022	Obbligazioni maturate nel periodo	Oneri finanziari	Erogazioni esercizio	Trasferimenti infragruppo	Utili/Perdite attuariali	31/12/2023
T.F.R.	11.288	-	394	(966)	13	(58)	10.671
Mensilità aggiuntive	796	28	26	(45)	-	(16)	789
Premio fedeltà	475	15	18	(94)	-	(7)	407
Agevolazioni tariffarie	1.778	-	65	(218)	-	95	1.720
Premungas	542	-	19	(129)	-	42	474
<b>Totale</b>	<b>14.879</b>	<b>43</b>	<b>522</b>	<b>(1.452)</b>	<b>13</b>	<b>56</b>	<b>14.061</b>

Le agevolazioni tariffarie includono benefici relativi alla fornitura di gas naturale a uso domestico. Lo "Sconto energia" riconosciuto fino al 30 settembre 2017 ai dipendenti in servizio, a seguito della sottoscrizione di specifici accordi con le parti sindacali, è stato convertito in altre forme di trattamento a favore dei dipendenti.

**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	3,15% -3,17%
Tasso annuo di inflazione	2%
Tasso annuo incremento Trattamento di fine rapporto	3%

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.

migliaia di euro

	Variazione passività al variare del tasso di attualizzazione		Service cost 2024	Duration del piano	Erogazioni 2024
	+0,25%	-0,25%			
Trattamento di fine rapporto	(163)	167	-	6,90	939
Mensilità aggiuntive (premio anzianità)	(15)	16	25	9,70	9
Premio fedeltà	(5)	5	17	6,29	65
Agevolazioni tariffarie	(32)	33	-	7,76	147
Premungas	(5)	5	-	5,00	27

**NOTA 18\_FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Il dettaglio e la movimentazione sono esposti nella seguente tabella:

migliaia di euro

	31/12/2022	Incrementi	Decrementi	31/12/2023	Quota non corrente
Fondo oneri esodo personale	2.001	7.170	(1.441)	7.730	7.625
Altri fondi per rischi e oneri	5.379	1.661	(527)	6.513	6.513
<b>Totale</b>	<b>7.380</b>	<b>8.831</b>	<b>(1.968)</b>	<b>14.243</b>	<b>14.138</b>

**Fondo oneri esodo personale**

Il fondo si riferisce agli oneri legati all'esodo di una parte del personale dipendente e trae origine dalle risultanze di accordi fra il Gruppo Iren e le Organizzazioni Sindacali che prevede l'accompagnamento incentivato alla pensione di una parte dei dipendenti occupati, mediante adesioni su base volontaria tra i lavoratori del Gruppo potenzialmente interessati. L'operazione si iscrive in un più ampio quadro di riequilibrio professionale e demografico del personale del Gruppo Iren, a fronte di un piano di inserimento di giovani. L'incentivazione, a totale carico del Gruppo Iren (in applicazione dell'art. 4 della legge 92/2012), consentirà al personale in possesso dei requisiti di legge di andare in pensione in via anticipata rispetto alla data di maturazione, colmando in parte il ritardo nella cessazione del rapporto di lavoro venutosi a determinare dopo la riforma del sistema previdenziale.

Lo stanziamento rappresenta la stima della corresponsione a favore dei dipendenti interessati al Piano, tramite Istituto Previdenziale, di una prestazione di importo pari al trattamento di pensione che spetterebbe in base alle regole vigenti (c.d. isopensione) con versamento all' Istituto Previdenziale della contribuzione fino al raggiungimento dei requisiti minimi per il pensionamento (in conformità alla citata legge 92/2012), ed una somma, per ognuno degli interessati, a titolo di una tantum come incentivazione.

**Altri fondi per rischi e oneri**

Tra gli altri fondi, gli incrementi riguardano principalmente l'adeguamento del fondo per piani di incentivazione a lungo termine, mentre i decrementi sono principalmente riferiti agli utilizzi del periodo.

**NOTA 19\_PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE**

Le passività per imposte differite sono dovute alle differenze temporanee tra il valore contabile e quello fiscale di attività e passività iscritte in bilancio e sono state calcolate applicando le aliquote previste nel momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

In applicazione dello IAS 12, la voce accoglie l'effetto netto delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite a titolo di IRES.

Al 31 dicembre 2023 il valore risultante dall'applicazione della compensazione è pari a zero (9.717 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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 1.198 migliaia di euro (1.328 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) ed è principalmente riferita a quote di contributi ricevuti su progetti di innovazione, relative a esercizi futuri per un ammontare di 1.128 migliaia di euro (1.204 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

## PASSIVITÀ CORRENTI

### NOTA 21\_PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

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

Le passività finanziarie a breve termine sono così suddivise:

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Debiti finanziari verso istituti di credito	563.929	35.333
Debiti finanziari verso controllate	182.777	155.170
Debiti finanziari correnti per leasing	5.025	4.523
Altri debiti finanziari	310	1.994
<b>Totale</b>	<b>752.041</b>	<b>197.020</b>

### Debiti finanziari verso istituti di credito

La relativa consistenza è riportata in tabella:

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Mutui - quota corrente	41.554	23.490
Altri finanziamenti a breve termine	499.220	-
Altri debiti verso banche a breve termine	9.404	405
Ratei e risconti passivi	13.751	11.438
<b>Totale</b>	<b>563.929</b>	<b>35.333</b>

### Debiti finanziari verso controllate

I debiti verso controllate a breve termine, pari a 182.777 migliaia di euro al 31 dicembre 2022 (155.170 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) 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 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 5.025 migliaia di euro (4.523 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

**Debiti finanziari verso altri**

Ammontano a 310 migliaia di euro (1.994 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e si riferiscono principalmente alle commissioni up-front relative a due contratti di finanziamento per linee committed RCF sottoscritti a fine dicembre 2023.

**NOTA 22\_DEBITI COMMERCIALI**

	migliaia di euro	
	31/12/2023	31/12/2022
Verso fornitori	119.990	119.642
Versi controllate	15.586	13.376
Verso collegate	13	1
Verso soci parti correlate	73	417
Verso altre parti correlate	40	179
<b>Totale</b>	<b>135.702</b>	<b>133.615</b>

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.

**NOTA 23\_DEBITI VARI E ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI**

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	
	31/12/2023	31/12/2022
Verso controllate per gruppo IVA	40.056	19.984
Verso controllate per consolidato fiscale	22.588	46.991
Per IRPEF	154	66
Altri debiti tributari	4.033	4.216
<b>Crediti tributari entro 12 mesi</b>	<b>66.831</b>	<b>71.257</b>
Verso dipendenti	11.047	10.688
Verso istituti previdenziali	5.571	5.507
Altri debiti	16.242	13.062
<b>Altre passività correnti</b>	<b>32.860</b>	<b>29.257</b>
Risconti passivi	34	34
<b>Totale</b>	<b>99.725</b>	<b>100.548</b>

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

I risconti passivi, pari a 34 migliaia di euro (invariati rispetto al 31 dicembre 2022) 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 68.615 migliaia di euro (non valorizzata al 31 dicembre 2022) 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 105 migliaia di euro (1.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). Tale ammontare si riferisce al fondo oneri per l'esodo del personale (1.546 migliaia di euro al 31 dicembre 2022).

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	
	31/12/2023	31/12/2022
Attività finanziarie a lungo termine	(3.677.676)	(3.103.724)
Indebitamento finanziario a medio e lungo termine	3.858.011	4.034.165
<b>Indebitamento finanziario netto a medio lungo termine</b>	<b>180.336</b>	<b>930.441</b>
Attività finanziarie a breve termine	(256.252)	(591.365)
Indebitamento finanziario a breve termine	752.041	197.020
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>495.789</b>	<b>(394.345)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>676.125</b>	<b>536.096</b>

#### Dettaglio Posizione Finanziaria Netta verso parti correlate

Le attività finanziarie a medio lungo termine sono relative a rapporti di tesoreria accentrata e finanziamenti verso le società controllate e collegate per 3.613.425 migliaia di euro.

Le attività finanziarie a breve termine sono relative a fatture emesse (1.219 migliaia di euro) e da emettere (23.289 migliaia di euro) verso società controllate per interessi su tesoreria accentrata e finanziamenti.

Le passività finanziarie a breve termine per 182.777 migliaia di euro sono riferite a debiti finanziari verso le

società controllate per rapporti di tesoreria accentrata e finanziamenti 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

	31/12/2023	31/12/2022
A. Disponibilità liquide	(281.685)	(573.372)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(281.685)</b>	<b>(573.372)</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	705.462	169.007
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	46.579	28.013
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>752.041</b>	<b>197.020</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>470.356</b>	<b>(376.352)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	1.335.541	1.018.543
J. Strumenti di debito	2.522.470	3.015.622
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>3.858.011</b>	<b>4.034.165</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>4.328.367</b>	<b>3.657.813</b>

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

migliaia di euro

<b>Passività finanziari correnti e non correnti 31.12.2022</b>	<b>4.231.185</b>
<b>Variazioni monetarie come riportato nel rendiconto finanziario</b>	
Sottoscrizione di finanziamenti a medio lungo termine	330.000
Rimborso di finanziamenti a medio lungo termine	(23.490)
Rimborso debiti finanziari per leasing	(5.389)
Variazione altri debiti finanziari	16.218
Interessi pagati	(70.114)
Dividendi pagati	(143.047)
<b>Variazioni non monetarie</b>	
Nuovi contratti di leasing finanziari	12.123
Variazione di fair value strumenti derivati	22.441
Interessi e altri oneri finanziari di competenza	98.987
Dividendi deliberati	141.138
<b>Passività finanziari correnti e non correnti 31.12.2023</b>	<b>4.610.052</b>

## VIII. Informazioni sul Conto Economico

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

### RICAVI

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

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

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Servizi a controllate	292.216	270.787
Servizi a collegate	11	138
Servizi ad altri	68	219
<b>Totale</b>	<b>292.295</b>	<b>271.144</b>

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 2023	Esercizio 2022
Ricavi per personale in servizio in altra società	7.527	8.633
Vendita materiali	2.433	2.145
Affitti e locazioni attive	551	493
Contributi in conto esercizio	519	531
Recuperi assicurativi	57	93
Plusvalenze da alienazione beni	11	41
Penalità a fornitori	116	130
Ricavi di esercizi precedenti	977	339
Altri ricavi e proventi	629	264
<b>Totale</b>	<b>12.820</b>	<b>12.669</b>

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

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

I ricavi di esercizi precedenti riguardano principalmente la consuntivazione definitiva di partite pregresse in riferimento a stime effettuate nei precedenti esercizi e le rettifiche di fatturazioni relative anch'esse 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 342 migliaia di euro (275 migliaia di euro nell'esercizio 2022) è stato costituito al fine di tener conto dell'obsolescenza tecnica e della scarsa movimentazione di alcuni materiali.

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Materie prime e materiali magazzino	4.852	5.263
Acquisto combustibili	4.788	5.841
Variazione delle rimanenze	(946)	(1.247)
Accantonamento/utilizzo fondo svalutazione magazzino	67	67
<b>Totale</b>	<b>8.761</b>	<b>9.924</b>

### 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 2023	Esercizio 2022
Servizi tecnici e amministrativi da controllate e società del Gruppo	14.884	13.190
Lavori di terzi, manutenzioni e prestazioni industriali	21.651	17.055
Spazzamento neve	1.378	1.917
Costi relativi al personale (mensa, formazione, trasferte)	12.505	11.033
Consulenze tecniche, amministrative, commerciali e spese pubblicitarie	24.637	24.695
Spese legali e notarili	3.326	720
Assicurazioni	20.630	18.818
Spese bancarie e postali	586	704
Spese telefoniche	4.520	4.261
Consumi interni (energia elettrica, acqua, gas, pulizie, ecc.)	11.693	11.416
Spese per informatica	58.877	53.588
Compensi Collegio Sindacale	171	175
Altri costi per servizi	4.905	4.834
<b>Totale</b>	<b>179.763</b>	<b>162.406</b>

I costi per godimento beni di terzi ammontano a 944 migliaia di euro (1.702 migliaia di euro nell'esercizio 2022) e si riferiscono principalmente a noleggi a breve termine di attrezzature tecniche nonché all'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 2023	Esercizio 2022
Quote associative	2.554	2.545
Spese generali	2.451	1.583
Imposte e tasse	2.209	1.931
Minusvalenze da alienazione di beni	-	1
Costi relativi ad esercizi precedenti	26	(82)
Erogazioni liberali	1.654	1.520
Altri oneri diversi di gestione	368	374
<b>Totale</b>	<b>9.262</b>	<b>7.872</b>

La voce "imposte e tasse" afferisce principalmente agli oneri per IMU su impianti e fabbricati della Società, nonché alle tasse di circolazione veicoli. 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 6.927 migliaia di euro (5.780 migliaia di euro nell'esercizio 2022) 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 2023	Esercizio 2022
Retribuzioni lorde	59.479	56.683
Oneri sociali	17.741	16.862
Altri benefici a lungo termine dipendenti	43	54
Altri costi del personale	13.670	5.978
Compensi agli amministratori	718	713
<b>Totale</b>	<b>91.651</b>	<b>80.290</b>

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

La composizione del personale è evidenziata nella seguente tabella:

	31/12/2023	31/12/2022	Media dell'esercizio
Dirigenti	52	53	54
Quadri	137	133	135
Impiegati	880	875	878
Operai	73	71	72
<b>Totale</b>	<b>1.142</b>	<b>1.132</b>	<b>1.139</b>

### NOTA 33\_ AMMORTAMENTI

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 49.495 migliaia di euro (39.263 migliaia di euro nell'esercizio 2022).

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Attività materiali	18.371	14.650
Attività immateriali a vita utile definita	31.124	24.613
<b>Totale</b>	<b>49.495</b>	<b>39.263</b>

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

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

### NOTA 34\_ ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Accantonamenti a fondo svalutazione crediti	(89)	(149)
Accantonamenti a fondi rischi	-	25
Rilascio fondi	(25)	(2.057)
<b>Totale</b>	<b>(114)</b>	<b>(2.181)</b>

Nel corso dell'esercizio 2023 non è stato effettuato l'accantonamento al fondo svalutazione crediti, bensì un rilascio al fine di adeguarlo 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").

Nell'esercizio 2022 la voce rilascio fondi era principalmente riferita al venir meno di un rischio in ambito fiscale.

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 2023	Esercizio 2022
Dividendi	196.592	264.491
Interessi attivi verso banche	382	287
Interessi attivi verso controllate	83.634	61.564
Interessi attivi verso collegate	-	309
Altri proventi finanziari	34	901
<b>Totale</b>	<b>280.642</b>	<b>327.552</b>

Gli interessi attivi su crediti/finanziamenti verso le società controllate hanno registrato un aumento per il maggior stock di credito per finanziamenti Intercompany rispetto all'anno precedente.

### Oneri finanziari

Il dettaglio degli oneri finanziari è riportato nella tabella seguente:

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Interessi passivi su mutui	46.279	5.730
Interessi passivi su prestiti obbligazionari	39.966	47.822
Effetto contratti derivati di copertura	(16.339)	-
Interessi passivi su c/c bancari	9.461	459
Oneri realizzati su contratti derivati	222	2.445
Interessi passivi verso controllate	2.628	303
Interest cost - Benefici ai dipendenti	521	88
Oneri finanziari su passività per leasing	338	116
Altri oneri finanziari	94	63
<b>Totale</b>	<b>83.170</b>	<b>57.026</b>

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

Gli interessi passivi su mutui, al netto dell'effetto dei contratti derivati, registrano un incremento derivante sia dall'aumento dei tassi di interesse sia dal maggior peso di tali strumenti finanziari sul totale dell'indebitamento.

Gli interessi passivi su prestiti obbligazionari registrano una riduzione a causa di Bond scaduti nel quarto trimestre 2022 che non hanno generato oneri finanziari nell'esercizio 2023.

Gli interessi passivi intercompany registrano un aumento derivante dall'incremento dei tassi d'interesse.

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

Al 31 dicembre 2023 tale voce non risulta valorizzata, come al 31 dicembre 2022.

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

Le imposte sul reddito ammontano a 2.533 migliaia di euro (2.156 migliaia di euro nell'esercizio 2022) e sono composte da:

- IRES positiva per 2.407 migliaia di euro (1.728 migliaia di euro nell'esercizio 2022);
- imposte anticipate nette, date dal riversamento di differenze temporanee imponibili, per 869 migliaia di euro (negative per 1.224 migliaia di euro nell'esercizio 2022);
- non risultano valorizzate imposte differita nell'esercizio 2022 (positive per 185 migliaia di euro nell'esercizio 2022);
- imposte relative a precedenti esercizi per 742 migliaia di euro (positive per 611 migliaia di euro nell'esercizio 2022).

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 2023, 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, inoltre, la composizione del tax rate per l'esercizio 2023 e per l'esercizio 2022.

migliaia di euro

	Prospetto riconciliazione aliquota Ires	Esercizio 2023	Esercizio 2022
A)	Risultato prima delle imposte	169.751	260.844
B)	Onere fiscale teorico (aliquota 24%)	40.740	62.602
C)	Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi	-	-
	<i>Acc. F.do sval.ne crediti fiscali</i>		
D)	Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	10.504	9.205
	<i>Compenso revisori e amministratori</i>	-	394
	<i>Ammortamenti minus plus</i>	600	1.000
	<i>Acc. Fondi e interessi passivi</i>	9.904	3.340
	<i>Altro</i>	-	4.471
E)	Rigiro differenze temporanee da esercizi precedenti	(3.463)	(12.563)
	Dividendi non incassati nell'esercizio	-	-
	Utilizzo fondi e interessi passivi	(3.463)	(8.699)
	Compenso revisori amministratori	-	(179)
	Altro	-	(3.686)
F)	Differenze che non si riverteranno negli esercizi successivi	(185.105)	(248.310)
	<i>Quota non imponibile dei dividendi (95%) incassati al 31/12</i>	(186.763)	(251.267)
	<i>Altre</i>	1.657	2.957
G)	Imponibile fiscale (A)+C)+D)+E)+F))	(8.313)	9.176
H)	Imposte correnti sull'esercizio	(2.407)	1.728
	Proventi/Oneri da consolidamento	(1.995)	2.202
	Art Bonus	(411)	(475)
M)	Aliquota	-1%	1%

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

migliaia di euro

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>Imposte anticipate</b>		
Fondi non deducibili	4.721	3.564
Differenze di valore delle immobilizzazioni	357	415
Strumenti derivati	783	783
Altro	2.304	2.185
<b>Totale</b>	<b>8.165</b>	<b>6.948</b>
<b>Imposte differite</b>		
Differenze di valore delle immobilizzazioni	819	819
Strumenti derivati	11	15.724
Fondo svalutazione crediti	2.870	11
Altro	444	111
<b>Totale</b>	<b>4.144</b>	<b>16.665</b>
<b>Totale imposte anticipate/differite nette</b>	<b>4.021</b>	<b>(9.717)</b>

### NOTA 38\_ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Le altre componenti di conto economico complessivo sono negative per 40.752 migliaia di euro (positive per 51.284 migliaia di euro nell'esercizio 2022).

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

- alla quota efficace delle variazioni di fair value di strumenti di copertura di flussi finanziari, negativa per 53.559 migliaia di euro, che si riferisce ai derivati stipulati a copertura della variazione dei

tassi di interesse.

- al relativo effetto fiscale, per 12.854 migliaia di euro.

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

- agli utili attuariali relativi ai piani per dipendenti a benefici definiti negativo per 63 migliaia di euro.
- all'effetto fiscale, per 15 migliaia di euro.

## IX. Garanzie e passività potenziali

### GARANZIE PRESTATE

L'ammontare delle garanzie personali prestate è pari a 1.219.531 migliaia di euro (851.180 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) da suddividersi in:

- 160.944 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 128.758 migliaia di euro a garanzia delle richieste rimborso iva anni 2019, 2020 e 2023;
  - Comune di Torino per 27.476 migliaia di euro come garanzia definitiva procedura di gara AMIAT/TRM;
  - 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;
- 1.057.288 migliaia di euro di garanzie prestate per conto di Società controllate, principalmente a garanzia di affidamenti bancari e per l'operatività delle stesse (in prevalenza contratti commerciali / Parent Company Guarantee per conto Iren Mercato Spa);
- 1.300 migliaia di euro di garanzie prestate per conto di Società collegate.

## X. Allegati al Bilancio Separato

---

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

PROSPETTO IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE

DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE**

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

**CORRISPETTIVI ALLA SOCIETA' DI REVISIONE**

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

migliaia di euro

	Servizi di revisione legale	Servizi diversi dalla revisione legale		Totale
		Servizi finalizzati all'emissione di un'attestazione	Altri servizi	
Iren S.p.A.	298	161	-	459

**PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

importi in euro

Natura/Descrizione	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
CAPITALE	1.300.931.377	1.300.931.377	1.300.931.377
<b>RISERVA DI CAPITALE</b>			
Riserva da sovrapprezzo azioni (1)	133.019.647	133.019.647	133.019.647
Avanzo di fusione	56.792.947	56.792.947	56.792.947
Riserva negativa azioni proprie	(38.690.317)	(38.690.317)	(38.690.317)
<b>RISERVA DI UTILI</b>			
Riserva legale	111.092.597	98.158.206	87.215.666
Altre riserve:			
Riserva straordinaria	53.766.557	53.766.557	53.766.557
Riserva hedging	6.209.267	46.913.947	(2.880.211)
Riserva attuariale IAS 19	(3.324.248)	(3.276.424)	(4.766.110)
Altre riserve libere in sospensione d'imposta	1.402.976	1.402.976	1.402.976
Utili/perdite portati a nuovo	443.487.570	338.872.468	265.687.165
<b>TOTALE</b>	<b>2.064.688.373</b>	<b>1.987.891.384</b>	<b>1.852.479.697</b>
Quota non distribuibile	1.506.353.304	1.493.418.913	1.482.476.373
Residua quota distribuibile	558.335.069	494.472.471	370.003.324

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

## LEGENDA:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

**PROSPETTO DI PATRIMONIO NETTO CON INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

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		
<b>RISERVA DI CAPITALE</b>			
A, B	133.019.647		
A, B, C	56.792.947		
	(38.690.317)		
<b>RISERVA DI UTILI</b>			
B	111.092.597		
A, B, C	53.766.557		
	6.209.267		
	(3.324.248)		
A, B, C	1.402.976		
A, B, C	443.487.570		
	<b>2.064.688.373</b>		
	1.506.353.304		
	558.335.069		

**PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2023**

migliaia di euro

	Differenze			
	Iniziale	Formazione	Riversamento	Residuo
<b>Imposte anticipate</b>				
Fondi non deducibili	14.851	9.328	4.508	19.672
Differenze di valore delle immobilizzazioni	1.729	622	864	1.487
Strumenti derivati	3.264	-	-	3.264
Altro	9.106	1.963	1.470	9.599
<b>Totale imponibili/imposte anticipate</b>	<b>28.950</b>	<b>11.913</b>	<b>6.842</b>	<b>34.022</b>
<b>Imposte differite</b>				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.411	-	-	3.411
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
Strumenti derivati	65.519	-	53.559	11.960
Altro	464	1.388	-	1.852
<b>Totale imponibile/imposte differite</b>	<b>69.437</b>	<b>1.388</b>	<b>53.559</b>	<b>17.266</b>
<b>Imposte anticipate (differite) nette</b>	<b>(40.487)</b>	<b>10.525</b>	<b>(46.717)</b>	<b>16.756</b>

**PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2023**

migliaia di euro

Imposte	Imposte	IRES	IRAP	Totale
A c/eco	A PN			
1.128	29	4.721	-	4.721
(58)	-	357	-	357
-	-	783	-	783
(201)	319	2.304	-	2.304
<b>869</b>	<b>348</b>	<b>8.165</b>	<b>-</b>	<b>8.165</b>
-	-	819	-	819
-	-	11	-	11
-	(12.854)	2.870	-	2.870
-	333	444	-	444
<b>-</b>	<b>(12.521)</b>	<b>4.144</b>	<b>-</b>	<b>4.144</b>
<b>869</b>	<b>12.869</b>	<b>4.021</b>	<b>-</b>	<b>4.021</b>

**PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2022**

migliaia di euro

	Differenze			
	Iniziale	Formazione	Riversamento	Residuo
<b>Imposte anticipate</b>				
Fondi non deducibili	17.033	2.106	4.288	14.851
Differenze di valore delle immobilizzazioni	2.019	171	460	1.729
Strumenti derivati	3.264	-	-	3.264
Altro	12.935	5.819	9.648	9.106
<b>Totale imponibili/imposte anticipate</b>	<b>35.251</b>	<b>8.096</b>	<b>14.396</b>	<b>28.950</b>
<b>Imposte differite</b>				
Differenze di valore delle immobilizzazioni	3.420	-	10	3.411
Fondo svalutazione crediti	44	-	-	44
	-	65.519	-	65.519
Altro	464	761	761	464
<b>Totale imponibile/imposte differite</b>	<b>3.928</b>	<b>66.280</b>	<b>771</b>	<b>69.437</b>
<b>Imposte anticipate (differite) nette</b>	<b>31.322</b>	<b>(58.184)</b>	<b>13.625</b>	<b>(40.487)</b>

**PROSPETTO ANTICIPATE E DIFFERITE 2022**

migliaia di euro

Imposte	Imposte	IRES	IRAP	Totale
A c/eco	A PN			

(482)	(42)	3.564	-	3.564
(69)	-	415	-	415
-	-	783	-	783
(673)	(246)	2.185	-	2.185
<b>(1.224)</b>	<b>(288)</b>	<b>6.948</b>	<b>-</b>	<b>6.948</b>

(2)	-	819	-	819
-	-	11	-	11
-	15.724	15.724	-	15.724
(183)	183	111	-	111
<b>(185)</b>	<b>15.907</b>	<b>16.665</b>	<b>-</b>	<b>16.665</b>
<b>(1.039)</b>	<b>(16.195)</b>	<b>(9.717)</b>	<b>-</b>	<b>(9.717)</b>

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

importi in euro

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
<b>SOCI PARTI CORRELATE</b>					
Comune di Genova	-	-	-	-	-
Comune di Parma	-	-	-	-	-
Comune di Piacenza	-	-	-	(51.822)	-
Comune di Reggio Emilia	-	-	-	73.200	-
Comune di Torino	-	-	-	-	-
FSU S.r.l.	-	41.285	-	-	-
<b>SOCIETÀ CONTROLLATE</b>					
ACAM Acque S.p.A.	2.224.096	201.844.780	1.806.764	72.813	-
ACAM Ambiente S.p.A.	752.366	18.139.621	89.478	277.472	-
Acquaenna S.c.p.a.	79.156	45.032.572	-	-	-
Alegas S.r.l.	301.515	16.174.769	36.846	-	-
Alfa Solutions S.p.A. -	914.386	-	835.391	325.331	7.695.987
AMIAT S.p.A.	8.443.031	46.706.176	-	3.085.577	-
AMIAT V. S.p.A.	3.584	7.853.231	94.829	-	-
AMTER S.p.A	57.618	7.026.858	-	25.149	-
ASM Vercelli S.p.A.	1.305.668	59.556.599	-	1.484.474	237
Asti Energia e Calore S.p.A.	5.621	2.986.101	10.671	10.923	-
ATENA Trading S.r.l.	254.428	4.721.705	344.987	26.278	-
Bonifica Autocisterne S.r.l.	28.888	-	3.759	-	486.230
Bonifiche Servizi Ambientali S.r.l.	142.065	-	94.450	10.580	5.346.027
Consorzio GPO	136	-	-	-	2.098.754
CRCM S.r.l.	840	33	-	-	89.587
Dogliani Energia S.r.l.	15.705	1.227.422	-	-	-
Ekovision S.r.l.	1.400	201.474	-	-	-
Formaira S.r.l.	931	-	607	-	43.494
Futura S.p.A.	188	22.255.928	-	163.305	-
GIA S.p.A.	-	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	139.081	38.516.527	-	3.923	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	1.130.446	24.445.278	1.042.066	-	-
Iren Acqua Reggio S.r.l.	1.727.567	72.169.527	271.476	29.780	-
IREN Ambiente S.p.A.	8.682.462	438.647.939	6.342.820	943.037	-
IREN Ambiente Parma S.r.l.	31.649	-	-	-	4.144.719
IREN Ambiente Piacenza S.r.l.	27.944	-	-	-	4.143.263
Iren Ambiente Toscana S.p.A.	15.636	63.726.943	-	159.734	-
IREN Energia S.p.A.	18.865.569	430.367.192	45.119.199	1.045.548	-
Iren Green Generation S.r.l.	44.717	34.300.149	-	-	-
Iren Green Generation Tech S.r.l.	608.921	85.036.020	-	-	-
IREN Mercato S.p.A.	23.162.330	439.124	31.605.674	2.533.144	108.351.450
Iren Smart Solutions S.p.A.	3.499.182	456.763.674	15.649.566	2.330.225	-
IRETI S.p.A.	19.356.131	971.854.881	631.231	2.049.716	(230)
Iren Laboratori S.p.A.	684.735	-	577.968	17.928	8.256.185
Iren Acqua S.p.A.	4.285.908	153.428.539	5.191.512	306.824	-
IRETI Gas S.p.A.	2.154.606	116.972.443	11.557.030	-	-

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

importi in euro

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b>SOCI PARTI CORRELATE</b>					
Comune di Genova	-	-	411.719	-	-
Comune di Parma	-	-	4.983	-	-
Comune di Piacenza	-	-	183.276	-	-
Comune di Reggio Emilia	-	2.000	328.923	-	-
Comune di Torino	-	215.000	245.595	-	-
FSU S.r.l.	-	-	-	-	-
<b>SOCIETÀ CONTROLLATE</b>					
ACAM Acque S.p.A.	500.613	5.618.357	243.979	4.171.927	-
ACAM Ambiente S.p.A.	649.216	3.523.393	325.171	377.998	-
Acquaenna S.c.p.a.	-	125.297	-	576.430	-
Alegas S.r.l.	2.581.234	241.057	-	570.802	-
Alfa Solutions S.p.A.	-	1.817.548	1.384.232	-	181.463
AMIAT S.p.A.	4.317.032	26.287.186	3.747.009	1.332.529	-
AMIAT V. S.p.A.	22.722	156.699	-	162.349	-
AMTER S.p.A.	-	85.058	25.009	76.760	-
ASM Vercelli S.p.A.	1.298.090	5.210.652	1.484.474	1.327.191	237
Asti Energia e Calore S.p.A.	18.712	5.667	-	76.924	-
ATENA Trading S.r.l.	503.322	647.194	26.278	251.070	(200)
Bonifica Autocisterne S.r.l.	-	61.030	8	-	17.538
Bonifiche Servizi Ambientali S.r.l.	613.643	326.780	21.263	-	210.777
Consorzio GPO	-	136	8	-	65.969
CRCM S.r.l.	-	800	-	33	17.379
Dogliani Energia S.r.l.	79.014	27.103	-	15.258	-
Ekovision S.r.l.	-	75.004	2.700	5.392	-
Formaira S.r.l.	7.637	6.602	8	-	2.094
Futura S.p.A.	305.191	78.701	163.305	545.728	-
GIA S.p.A.	242	-	-	-	-
I. Blu S.r.l.	1.594.935	365.088	307.350	841.289	-
Iren Acqua Tigullio S.p.A.	1.483.301	2.036.400	-	452.061	-
Iren Acqua Reggio S.r.l.	407.819	1.757.804	29.780	278.077	-
IREN Ambiente S.p.A.	5.195.288	35.104.227	1.572.263	33.328.495	-
IREN Ambiente Parma S.r.l.	8.679	82.480	8	-	130.118
IREN Ambiente Piacenza S.r.l.	5.838	77.930	8	-	130.086
Iren Ambiente Toscana S.p.A.	668.452	80.641	159.736	1.356.188	-
IREN Energia S.p.A.	8.304.614	39.854.197	2.090.816	86.377.823	-
Iren Green Generation S.r.l.	65.809	44.930	-	666.471	-
Iren Green Generation Tech S.r.l.	4.336.617	619.009	4	1.741.574	-
IREN Mercato S.p.A.	-	64.515.661	5.220.392	2.067.788	216.738
Iren Smart Solutions S.p.A.	1.958.313	12.995.123	2.518.722	9.006.656	-
IRETI S.p.A.	9.483.830	73.169.874	3.042.799	121.470.966	-
Iren Laboratori S.p.A.	409.512	2.410.926	179.210	-	218.340
Iren Acqua S.p.A.	1.864.739	8.008.514	311.268	3.750.659	-
IRETI Gas S.p.A.	504.896	11.002.077	2	2.612.630	-

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

importi in euro

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
Lab231 S.r.l.s.	-	-	6.836	-	-
Limes 1 S.r.l.	5.193	8.319.227	-	-	-
Limes 2 S.r.l.	9.493	12.884.778	-	-	-
Limes 20 S.r.l.	52.443	6.614.544	-	-	-
Maira S.p.A.	13.425	-	14.980	-	2.779.763
Manduriambiente S.p.A.	10.934	-	-	6.945	21.400.925
Mara Solar S.r.l.	157.637	22.449.827	-	-	-
Nord Ovest Servizi S.p.A.	12.002	-	-	-	-
Omnia Power S.r.l.	80.948	10.057.320	-	-	-
ReCos S.p.A.	59.765	24.867.320	-	-	-
RE MAT S.r.l.	3.581	-	-	-	-
Romeo 2 S.r.l.	-	1.000.000	-	-	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	23.554	6.000.000	-	18.933	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	162.638	82.110.193	-	-	-
San Germano S.p.A.	1.650.785	43.953.683	-	17.362	-
Scarlino Energia S.p.A.	199.935	17.362.882	-	186.937	17.575.204
SEI Toscana S.r.l.	166.265	49.387.668	12.750	4.832	-
Semia Green S.r.l.	-	601.208	-	-	-
Solleone Energia S.r.l.	-	-	-	-	4.777
TB S.p.A.	8.063	975.538	32.328	-	436
Territorio e Risorse S.r.l.	54.719	25.406.296	-	-	-
Traversa Energia S.r.l.	-	-	-	-	2.569
TRM S.p.A.	128.186	-	-	448.948	-
Uniproject S.r.l.	5.874	-	246.959	-	-
Valdarno Ambiente S.r.l.	7.661	-	-	-	364.906
Valle Dora Energia S.r.l.	1.179	17.555.485	-	-	-
<b>JOINT VENTURE</b>					
Acque Potabili S.p.A.	140.316	-	-	-	-

**TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

importi in euro

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Lab231 S.r.l.s.	-	-	-	-	-
Limes 1 S.r.l.	-	6.433	-	164.745	-
Limes 2 S.r.l.	-	10.733	-	271.058	-
Limes 20 S.r.l.	-	52.442	2	28.156	-
Maira S.p.A.	12.399	2.508	8	-	74.624
Manduriambiente S.p.A.	646.627	62.163	6.945	-	706.721
Mara Solar S.r.l.	-	158.336	-	314.880	-
Nord Ovest Servizi S.p.A.	-	6.002	-	-	-
Omnia Power S.r.l.	-	80.890	-	167.850	-
ReCos S.p.A.	750.236	666.064	-	475.385	-
RE MAT S.r.l.	-	3.515	-	-	-
Romeo 2 S.r.l.	-	46	-	14.571	-
Rigenera Materiali (Ri. Ma.) S.r.l.	172.994	26.857	-	115.195	-
Salerno Energia Vendite S.p.A.	-	14.913	-	2.416.402	-
San Germano S.p.A.	2.835.573	2.291.147	204.468	833.324	-
Scarlino Energia S.p.A.	-	20.513	10	125.000	645.642
SEI Toscana S.r.l.	8.630.937	183.176	53.220	976.520	391
Semia Green S.r.l.	-	2	-	1.206	-
Solleone Energia S.r.l.	-	-	-	-	-
TB S.p.A.	303.202	16.923	-	1.131	6.668
Territorio e Risorse S.r.l.	1.061.399	268.568	-	468.388	-
Traversa Energia S.r.l.	-	-	-	-	-
TRM S.p.A.	1.030.014	659.280	345.768	-	-
Uniproject S.r.l.	-	5.876	(74)	-	-
Valdarno Ambiente S.r.l.	32.098	7.671	4	429	8.025
Valle Dora Energia S.r.l.	6.293	71.335	-	410.708	-
<b>JOINT VENTURE</b>					
Acque Potabili S.p.A.	-	55.197	-	-	-

## TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

importi in euro

	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari e Disponibilità liquide	Crediti di altra natura	Debiti Commerciali	Debiti Finanziari
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>					
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	862	-	-	-	-
ASA S.c.p.a.	6.000	-	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	28.002	-	-	-	-
ASTEVA S.p.A.	3.901	-	-	-	-
Asti Servizi Pubblici S.p.A.	-	-	-	-	-
CSAI S.p.A.	11.027	-	-	12.867	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	-	-	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	1.833	-	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	2.000	-	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A.	61.853	-	-	-	-
STU Reggiane S.p.A.	10.002	-	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI GENOVA</b>	-	-	702	2.257	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI PARMA</b>	-	-	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI PIACENZA</b>	-	-	-	900	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI REGGIO EMILIA</b>	-	-	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI TORINO</b>	151	-	4.173	36.581	-
<b>TOTALE</b>	<b>102.028.732</b>	<b>3.649.982.761</b>	<b>121.625.053</b>	<b>15.659.700</b>	<b>182.784.283</b>

**TABELLA DETTAGLIO RAPPORTI CON PARTI CORRELATE**

importi in euro

	Debiti di altra natura	Ricavi e proventi	Costi e altri oneri	Proventi finanziari	Oneri finanziari
<b>SOCIETA' COLLEGATE</b>					
Aguas de San Pedro S.A. de C.V.	-	-	-	-	-
ASA S.c.p.a.	-	3.000	-	-	-
ASA Livorno S.p.A.	-	-	(582)	-	-
ASTEVA S.p.A.	-	3.903	-	-	-
Asti Servizi Pubblici S.p.A.	-	(7.209)	-	-	-
CSAI S.p.A.	-	11.027	20.456	-	-
Fratello Sole Energie Solidali S.r.l.	-	(60.000)	-	-	-
Iniziative Ambientali S.r.l.	-	1.835	-	-	-
Mondo Acqua S.p.A.	-	2.002	-	-	-
Piana Ambiente S.p.A.	-	-	-	-	-
STU Reggiane S.p.A.	-	4.002	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI GENOVA</b>	-	-	36.019	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI PARMA</b>	-	-	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI PIACENZA</b>	-	-	900	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI REGGIO EMILIA</b>	-	-	-	-	-
<b>CONTROLLATE COMUNE DI TORINO</b>	-	-	37.487	-	155
<b>TOTALE</b>	<b>62.671.081</b>	<b>301.265.295</b>	<b>24.734.928</b>	<b>280.226.016</b>	<b>2.632.765</b>

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

migliaia di euro

SP IAS/IFRS		SP RICLASSIFICATO	
Attività materiali	224.833		
Attività immateriali a vita definita	109.584		
Investimenti immobiliari	-		
Partecipazioni in imprese controllate, joint venture e collegate	2.564.032		
Altre partecipazioni	1.279		
<b>Totale (A)</b>	<b>2.899.728</b>	<b>Attivo Immobilizzato (A)</b>	<b>2.899.728</b>
Altre attività non correnti	1.231		
Altre passività non correnti	(1.197)		
<b>Totale (B)</b>	<b>34</b>	<b>Altre attività (Passività) non correnti (B)</b>	<b>34</b>
Rimanenze	6.020		
Crediti commerciali	102.022		
Crediti per imposte correnti	55		
Crediti vari e altre attività correnti	183.585		
Debiti commerciali	(135.702)		
Debiti vari e altre passività correnti	(99.725)		
Debiti per imposte correnti	(69.499)		
<b>Totale (C)</b>	<b>(13.244)</b>	<b>Capitale circolante netto (C)</b>	<b>(13.244)</b>
Attività per imposte anticipate	4.021		
Passività per imposte differite	-		
<b>Totale (D)</b>	<b>4.021</b>	<b>Attività (Passività) per imposte differite (D)</b>	<b>4.021</b>
Benefici ai dipendenti	(14.061)		
Fondi per rischi ed oneri	(14.138)		
Fondi per rischi ed oneri - quota corrente	(105)		
<b>Totale (E)</b>	<b>(28.304)</b>	<b>Fondi Rischi e Benefici ai dipendenti (E)</b>	<b>(28.304)</b>
		<b>Capitale investito netto (G=A+B+C+D+E)</b>	<b>2.862.235</b>
<b>Patrimonio Netto (F)</b>	<b>2.236.973</b>	<b>Patrimonio Netto (F)</b>	<b>2.236.973</b>
Attività finanziarie non correnti	(3.677.676)		
Passività finanziarie non correnti	3.858.011		
<b>Totale (G)</b>	<b>180.335</b>	<b>Indeb. finanziario a medio e lungo termine (G)</b>	<b>180.335</b>
Attività finanziarie correnti	(25.433)		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(281.685)		
Passività finanziarie correnti	752.041		
<b>Totale (H)</b>	<b>444.923</b>	<b>Indeb. finanziario a breve termine (H)</b>	<b>444.923</b>
		<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>625.258</b>
		<b>Mezzi propri e indeb. finanziario netto (F+I)</b>	<b>2.862.231</b>

# Attestazione del Bilancio d'Esercizio ai sensi dell'art. 81-Ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Paolo Signorini, Amministratore Delegato e Giovanni Gazza, 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 2023.

4. 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.

28 marzo 2024

L'Amministratore Delegato

Dott. Paolo Signorini



Dirigente Preposto L. 262/05

Dott. Giovanni Gazza



# Relazione della Società di Revisione sul Bilancio Separato



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto: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 2023, del conto economico e delle altre componenti di conto economico complessivo, delle variazioni delle voci di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui 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 2023, 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.

#### **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.



Iren S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

### Valutazione della recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate

Note illustrative al bilancio separato al 31 dicembre 2023: 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 2023 include partecipazioni in imprese controllate per un valore pari ad €2.564 milioni, pari a circa il 36% del totale delle attività del bilancio separato al 31 dicembre 2023.</p> <p>In considerazione dell'attuale struttura del Gruppo Iren, la verifica della recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate iscritte nel bilancio separato della Iren S.p.A., 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 relative società partecipate, con le unità generatrici di flussi finanziari ("Cash Generating Unit" o "CGU") o gruppi di CGU identificate ai fini del test di impairment dell'avviamento.</p> <p>Il valore recuperabile delle partecipazioni è stato determinato 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 della Capogruppo in data 23 marzo 2023.</p> <p>Tale metodo è caratterizzato da un elevato grado di complessità e dall'utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione.</li> </ul> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità del valore delle partecipazioni in imprese controllate un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analisi del processo adottato dalla Società nella predisposizione del test di impairment.</li> <li>• Analisi dei criteri di identificazione delle CGU e/o gruppi di CGU e riconciliazione dei rispettivi valori di carico con il bilancio.</li> <li>• Verifica della coerenza tra i flussi finanziari utilizzati ai fini dei test di impairment ed i flussi finanziari previsti nel Piano.</li> <li>• 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.</li> <li>• Analisi dei flussi di cassa attesi e della ragionevolezza delle principali assunzioni utilizzate nella determinazione del valore d'uso delle CGU e/o dei gruppi di CGU.</li> <li>• Coinvolgimento di specialisti nella valutazione della ragionevolezza delle metodologie di valutazione utilizzate e delle relative assunzioni.</li> <li>• Valutazione dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note illustrative.</li> </ul>



**Iren S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

### **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;



**Iren S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- 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 azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

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.



*Iren S.p.A.*  
*Relazione della società di revisione*  
*31 dicembre 2023*

## **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 al 31 dicembre 2023, 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 al 31 dicembre 2023 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 2023, 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 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Iren S.p.A. al 31 dicembre 2023 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, 23 aprile 2024

KPMG S.p.A.

Roberto Bianchi  
Socio

# Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

**Relazione del Collegio sindacale di IREN S.p.A.  
all'Assemblea degli Azionisti del 27 Giugno 2024**  
ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. 58/1998, Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (di seguito, "TUF"), è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti sull'attività di vigilanza svolta e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati. Il Collegio sindacale può altresì fare osservazioni e proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di propria competenza.

Nel corso dell'esercizio sono stati svolti i compiti di vigilanza attribuiti al Collegio Sindacale dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Il Collegio sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione; ha altresì vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società per quanto di sua competenza. Il Collegio non ritiene che vi siano al riguardo irregolarità che richiedono segnalazione in questa Relazione.

1. Indipendenza dei membri del Collegio sindacale

Il Collegio ha verificato l'assenza di cause di decadenza, ai sensi dell'art. 148 TUF, in capo ai suoi componenti, nonché, in capo agli stessi e secondo le indicazioni del Codice di 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 2023 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 2023.*

### 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 2023 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. 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, 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 2023 il Collegio sindacale si è riunito 12 volte, con una partecipazione pressoché totalitaria dei suoi componenti.

Il Collegio ha, altresì, assistito alle adunanze del Consiglio di amministrazione (22 riunioni) e ha assicurato la presenza di almeno un componente alle riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (21 riunioni, di cui 3 in via congiunta con il Comitato per la Remunerazione e le Nomine), alle riunioni del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (6 riunioni) e alle riunioni del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (18 riunioni, di cui 3 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 23 aprile 2024 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 separato di IREN S.p.A. e al Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 2023 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 confermato di avere svolto le previste procedure al fine di esprimere giudizi sulla conformità del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione europea, dai quali risulta che il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio sono stati predisposti nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento.*

*La Società di Revisione ha, inoltre, emesso in data 23 aprile 2024 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" nel rispetto della normativa di riferimento.*

*A seguito di operazioni realizzate in corso d'anno che, in particolare, hanno aumentato le dimensioni del Gruppo anche con l'ingresso di nuove società, il Consiglio di amministrazione - a valere sulle previsioni dell'Accordo Quadro stipulato con KPMG in data 25 novembre 2019 e successivamente integrato -, ha deliberato in merito alla sottoscrizione (perfezionata in data 15 aprile 2024), anche in nome e per conto delle società interessate controllate consolidate al 31.12.2023, di un ulteriore accordo integrativo che, a titolo ricognitivo, dà conto di un incremento dei corrispettivi a favore della Società di revisione per considerare l'ampliamento del perimetro di cui sopra e dell'audit scope nonché per adeguare gli stessi corrispettivi all'incremento del tasso di inflazione registrato nel tempo (secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei soci del 4 maggio 2023). Le singole società controllate hanno conferito gli incarichi a KPMG mediante appositi atti di incarico, previe deliberazioni da parte dei competenti organi.*

*Il Corrispettivi alla Società di revisione sono riportati nelle Note Illustrative al Bilancio consolidato e nelle Note Illustrative al Bilancio separato, ove sono indicati quelli relativi ai servizi di revisione legale e quelli relativi a servizi diversi dalla revisione legale (servizi finalizzati all'emissione di un'attestazione). Il Collegio sindacale conferma che questi ultimi non superano i massimali previsti dalle norme di riferimento.*

*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 23 aprile 2024 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 2023 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.*

*Il Collegio sindacale, inoltre, è stato informato, mediante le relazioni semestrali trasmesse al Consiglio di amministrazione, sull'attività svolta dall'Organismo di vigilanza istituito ai sensi del d.lgs. n. 231/2001 e s.m.i.*

*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 di esercizio e del Bilancio consolidato.*

*Sulla base delle risultanze delle attività svolte, il Collegio sindacale ritiene che il sistema di controllo interno e il processo di informativa finanziaria siano adeguati 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 dagli amministratori muniti di deleghe e 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) ha rilasciato pareri, ove previsto, in merito a servizi della società di revisione KPMG diversi dalla revisione legale;*
- (iii) ha approvato, ex art. 2386, comma 1, del Codice civile, in data 30 agosto 2023, la cooptazione del dottor Paolo Signorini, poi nominato amministratore delegato dal Consiglio di amministrazione;*
- (iv) ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;*
- (v) 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;*
- (vi) relativamente alle società controllate di primo livello e ad altre fra le principali società del Gruppo, ha ottenuto informazioni dai relativi organi di controllo, responsabili secondo le normative di riferimento per le attività di loro competenza, e a tal proposito conferma che non sono state segnalate criticità;*
- (vii) ha preso atto della avvenuta predisposizione della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'art. 123-ter TUF, e non ha osservazioni da segnalare;*
- (viii) con riguardo all'adesione della Società al Codice di Corporate governance, rinvia alla Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis TUF;*

- (ix) *con il supporto di un qualificato consulente, ha svolto per il terzo anno un'attività di autovalutazione volta ad individuare eventuali ambiti di miglioramento dell'efficienza e dell'efficacia della propria azione;*
- (x) *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 2023, nonché la Relazione sulla gestione, sono stati approvati nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 28 marzo 2024. Il Bilancio separato espone un risultato netto del periodo di euro/migliaia 172.285, mentre il Bilancio consolidato evidenzia un risultato netto del periodo di euro/migliaia 282.011.*

*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 e 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 2023 formulata dal Consiglio di amministrazione e alla proposta in merito alla destinazione del risultato netto del periodo.*

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

*Per il Collegio sindacale*

*Michele Rutigliano – Presidente*



*Reggio Emilia, 24 aprile 2024*



iren



**Iren S.p.A.**  
Via Nubi di Magellano, 30  
42123 Reggio Emilia - Italy  
[www.gruppoiren.it](http://www.gruppoiren.it)