

# **DOCUMENTO PROGRAMMATICO RELATIVO AL PROCESSO DI SCISSIONE DEL C.D. RAMO EXTRA ATO DA LRH S.p.A. E SUCCESSIVA INCORPORAZIONE IN COMO ACQUA Srl**

## **Premessa**

Il presente documento si pone come finalità di illustrare l'operazione nelle sue linee portanti definendo in modo chiaro il percorso finalizzato a concludere l'operazione di ricollocamento degli assets idrici extra Ato nella provincia di Como posseduti da LRH nel Gestore del SII della Provincia di Como (Como Acqua) attraverso un'operazione di scissione di ramo aziendale da LRH e successiva fusione in Como Acqua.

La scissione del ramo Extra ATO consente ai soci di Lario Reti holding spa che non appartengono all'Ambito Territoriale di competenza della stessa (Provincia di Lecco) di dismettere la partecipazione detenuta nella Società, così da perseguire gli obiettivi contenuti nei piani di razionalizzazione delle società partecipate deliberati dagli stessi.

L'approvazione del presente documento da parte degli organi Amministrativi di LRH e di Como Acqua costituisce, nel suo complesso, il primo elemento necessario affinché l'operazione possa prendere avvio.

<b>Motivazione dell'operazione</b>
------------------------------------

L'attuale progetto è il completamento di un più ampio programma di riorganizzazione del SII avviato anni orsono che ha previsto nel tempo l'aggregazione tramite fusione per incorporazione di alcune società del settore a partecipazione pubblica ed in particolare: Idrolario Srl, Adda Acque Srl, CTA Olginale e Valgrehentino Srl, Valbe servizi Spa, Asil Spa, quest'ultime proprietarie di asset idrici presenti su entrambe le provincie di Como e Lecco, e la scissione di un ramo aziendale connessa alla partecipata di un Comune (ramo idrico Ausm Srl),

L'operazione nel suo complesso consente la coincidenza tra appartenenza societaria e ambiti territoriali di competenza in cui è svolto il servizio idrico integrato.

Infatti, all'esito dell'operazione tutti i soci di LRH appartenenti all'Ambito Territoriale di Como usciranno dalla compagine societaria per confluire in Como Acqua.

La struttura dell'operazione di seguito illustrata ha preso avvio su impulso dei soci ed è il risultato di un percorso di confronto tra le diverse parti coinvolte.

### **Fasi dell'operazione**

Nel concreto l'operazione prevede le seguenti fasi temporalmente consecutive:

- A) Con l'approvazione del presente documento Lario Reti Holding e Como Acqua assumono l'impegno condiviso, per quanto di competenza, a dare corso al processo di scissione del ramo Extra Ato e, successivamente, di fusione della Newco in Como Acqua.
- B) Al fine di consentire la continuità nella gestione del servizio idrico nel rispetto dei principi normativi, si darà corso all'istanza per la voltura da LRH a Como Acqua (a) della concessione di derivazione d'acqua dalla sorgente di Alserio (Codice SOR: 0130060004) rilasciata dalla Provincia di Como con provvedimento n. 104/2013 del registro del Servizio Risorse Territoriali del 15.10.2013-n.42755 di protocollo del 15.10.2013, (b) della Concessione di derivazione da un pozzo (Cod. POZ. 013131430013) rilasciata con provvedimento n. 109/2012 del registro del Servizio Risorse Territoriali del 16.10.2012-n. 44834 di protocollo del 16.10.2012, e (c) della concessione di derivazione d'acqua da n. 1 POZZO (POZ0131930003) su territorio del Comune di PUSIANO, mapp. le n. 1534 fg. 9, per uso POTABILE da distribuire mediante opere di pubblico interesse volturata in capo a LRH reg. 474-2020 dell'1.12.2020,
- C) LRH e Como Acqua, sempre al fine di consentire la continuità nella gestione del servizio idrico in coerenza con la normativa vigente, stipuleranno un contratto di affitto del ramo d'azienda Extra ATO; tale contratto, a garanzia della conclusione dell'operazione sopra specificata, prevederà anche che, in caso di mancato completamento della stessa che si verificasse dopo la sottoscrizione del contratto di affitto, le parti daranno corso agli iter deliberativi finalizzati alla cessione del ramo d'azienda in favore di Como Acqua, e che in osservanza delle previsioni del TU Ambiente il corrispettivo sarà determinato in coerenza Valore di Rimborso determinato secondo le previsioni di ARERA, tenuto conto del valore della quota di ammortamenti ricompresa nel canone di affitto.
- D) I Comuni Comaschi soci di LRH, precisamente, Albavilla, Alserio, Alzate Brianza, Anzano

del Parco, Arosio, Brenna, Cabiato, Cantù, Capiago Intimiano, Carugo, Inverigo, Lambrugo, Lurago d'Erba, Mariano Comense, Monguzzo, Novedrate, Pusiano per ragioni di natura operativa e funzionale all'efficace perfezionamento dell'operazione nonché a garanzia della migliore continuità del servizio ramo idrico, daranno corso, preventivamente al processo di scissione, alla costituzione di una Newco nel rispetto delle disposizioni di cui al d.lgs 175/2016. Le quote della Newco verranno attribuite a ciascun socio in modo proporzionale rispetto alle quote di partecipazione dallo stesso detenute in LRH.

- E) Gli organi societari competenti della Società Scissa (LRH spa) e Beneficiaria (Newco), procederanno a dare corso alla scissione del ramo aziendale idrico ad oggi detenuto e gestito da Lario Reti Holding e riconducibile ai Comuni Comaschi. La società beneficiaria della scissione sarà la predetta Newco, le cui quote saranno detenute dai medesimi comuni Comaschi in misura proporzionale alle quote di partecipazione dagli stessi detenute in LRH. In sostanza non vi sarà alcun mutamento del contenuto patrimoniale della partecipazione dei citati Comuni Comaschi; parimenti le partecipazioni detenute dai soci della Scissa (LRH) non subiranno alcuna riduzione. Le percentuali di partecipazione dei soci della scissa (LRH) verranno rimodulate all'esito della scissione e la quota di partecipazione di ciascun socio della Scissa (LRH) aumenterà pur mantenendo invariato il proprio valore patrimoniale.
- F) Newco, quindi, all'esito della scissione sarà titolare del contratto di affitto d'azienda stipulato tra LRH e Como Acqua;
- G) Il completamento del processo di riorganizzazione prevede la successiva fusione per incorporazione della neocostituita Newco in Como Acqua S.r.l società Gestore del servizio idrico integrato nell'Ato della provincia di Como.

In coerenza con le disposizioni normative di cui al TU 152/06, nel caso in cui l'intera operazione non dovesse essere conclusa Como Acqua e l'Affittante del ramo d'azienda daranno impulso agli iter deliberativi aventi ad oggetto la cessione del ramo d'azienda a

Como Acqua;

**Natura dell'operazione**

L'operazione di scissione sarà:

- a. **parziale**: riguarderà esclusivamente una parte del patrimonio di LRH;

- b. **proporzionale**: consentirà di far pervenire ai soci della Newco un ramo aziendale pari al valore patrimoniale proporzionalmente spettante ai soci comaschi in ragione della partecipazione detenuta in LRH;
- c. **asimmetrica**: i soci della Newco, al termine dell'operazione, deterranno esclusivamente quote della Newco e nessuna partecipazione in LRH; viceversa i soci lecchesi della scindenda LRH non deterranno alcuna quota della Newco.
- d. **condizionata** al mancato esercizio del diritto di opzione da parte dei soci lecchesi che non acquisiscono quote della beneficiaria.
- e. **inscindibile**: tutti i Comuni comaschi dovranno aderire alla scissione.

## A – FASE PREPARATORIA

La fase preparatoria si rende necessaria in funzione delle disposizioni normative che regolano la costituzione di una nuova società a partecipazione pubblica, e precisamente:

1. l'operazione nel suo complesso è sottoposta al rilascio di nulla osta degli uffici d'Ambito di Como e di Lecco che verrà acquisita prima della sottoscrizione del contratto di affitto d'azienda;
2. l'atto deliberativo di costituzione di una società a partecipazione pubblica da parte di amministrazioni pubbliche deve essere analiticamente motivato con riferimento al perseguimento delle finalità istituzionali di cui all'articolo 4 del d.lgs. 175/2016 da parte della costituenda società, evidenziando, altresì, le ragioni e le finalità che giustificano tale scelta, anche sul piano della convenienza economica e della sostenibilità finanziaria, nonché di gestione diretta o esternalizzata del servizio affidato. La motivazione deve anche dare conto della compatibilità della scelta con i principi di efficienza, di efficacia e di economicità dell'azione amministrativa (art. 5 comma 1. d.lgs. 175/2016).
3. L'atto deliberativo deve dare atto della compatibilità dell'intervento finanziario previsto con le norme dei trattati europei e, in particolare, con la disciplina europea in materia di aiuti di Stato alle imprese (art. 5 comma 2 d.lgs. 175/2016).
4. Ciascuna amministrazione comunale deve sottoporre lo schema di atto deliberativo a forme di consultazione pubblica, secondo modalità da essa stessa disciplinata (art. 5 comma 2 d.lgs. 175/2016).

5. L'amministrazione comunale deve inviare l'atto deliberativo di costituzione della società all'Autorità garante della concorrenza e del mercato, che può esercitare i poteri di cui all'articolo 21-bis della legge 10 ottobre 1990, n. 287, e alla **Corte dei conti**, che delibera, entro il termine di sessanta giorni dal ricevimento, in ordine alla conformità dell'atto a quanto disposto dai commi 1 e 2 del dell'art. 5 d.lgs. 175/2016 , nonché dagli articoli 4,7 e 8 della medesima norma, con particolare riguardo alla sostenibilità finanziaria e alla compatibilità della scelta con i principi di efficienza, di efficacia e di economicità dell'azione amministrativa. Qualora la Corte non si pronunci entro il termine di cui sopra, l'amministrazione può procedere alla costituzione della società (art. 5 comma 3 d.lgs. 175/2016).

Al fine di consentire alle Pubbliche Amministrazioni coinvolte di procedere con il corretto, informato e motivato processo deliberativo, è necessario:

- a. Che le società Lario Reti Holding spa e Como Acqua approvino la struttura dell'operazione complessiva al fine di dare legittimazione alla costituzione della Newco, già definendo gli elementi strutturali dell'operazione di affitto di azienda e di successiva scissione con l'indicazione dei valori di riferimento, ancorchè suscettibili di variazione;
- b. Che vengano predisposti da parte dei Comuni Extra ATO gli atti necessari per la costituzione della Newco inerenti sia la governance, sia la sua sostenibilità economico finanziaria.

La società beneficiaria (Newco), salvo diversa valutazione dei soci Comuni comaschi, sarà in forma di società a responsabilità limitata per motivi di semplificazione strutturale e di governance.

Al momento dell'assunzione delle delibere da parte delle Amministrazioni Comunali, saranno definiti dai Comuni con Como Acqua gli accordi necessari a garantire sia—la gestione transitoria della Newco sotto il profilo societario sia—la successiva fase di fusione per incorporazione della Newco in Como Acqua.

Newco, all'esito del processo di scissione, sarà una società patrimoniale dei Comuni titolare del ramo d'azienda Extra ATO condotto in locazione ed esercito da Como Acqua, che sarà titolare delle autorizzazioni alla deviazione dell'acqua sopra indicate come meglio descritti nel prosieguo del documento. In particolare, nell'ambito della fase preparatoria devono essere definiti, quanto gli aspetti carattere societario:

- a. La voltura delle autorizzazioni alla deviazione dell'acqua in capo a Como Acqua e l'acquisizione dei nulla osta da parte degli Uffici d'Ambito di Como e di Lecco;
- b. La stipula del contratto di affitto del ramo d'azienda Extra ATO tra LRH a Como Acqua;
- c. I rapporti tra i Comuni comaschi e Como Acqua per finalizzare il percorso e garantire che la nuova realtà confluisca, per successiva fusione per incorporazione, in Como Acqua.
- d. La definizione delle fasi temporali propedeutiche alla fusione della Newco in Como Acqua;
- e. Predisposizione:
  - i. dello statuto della Newco beneficiaria compatibile con la successiva fusione in Como Acqua,
  - ii. del piano economico-finanziario della Newco;
  - iii. del contratto per la gestione societaria della Newco nel suo

complesso;

## **STRUTTURA DELL'OPERAZIONE DI SCISSIONE LRH A FAVORE DI NEWCO**

L'operazione è prevista sotto forma della scissione parziale, proporzionale ed asimmetrica.

LRH (società scissa) permarrà con il patrimonio attivo e passivo e con i soli soci relativi al territorio lecchese; la società beneficiaria, di nuova costituzione, riceverà il patrimonio attivo e passivo con i soli soci (Comuni comaschi) relativi al territorio comasco.

Nel documento allegato alla voce "*ripartizione soci*" viene data evidenza dell'assetto societario e delle rispettive quote di partecipazione all'esito del processo di scissione (cfr. all. 1).

Ciò posto, di seguito si analizzano i criteri che vengono applicati all'operazione di scissione e che determineranno i contenuti patrimoniali della stessa.

### **Ipotesi connesse alle valutazioni sostanziale dell'operazione: contenuti patrimoniali dell'operazione e criteri di ripartizione.**

Nella scelta del criterio di valutazione si deve tener opportunamente conto dei seguenti fattori:

- LRH non svolge più attività diretta nel settore energetico (distribuzione di gas naturale e vendita di gas ed energia elettrica) a seguito dell'operazione straordinaria dell'anno 2018 che ha comportato l'inserimento delle attività di settore nell'ambito di ACSM Agam Spa

(ora A5 Spa – società quotata in borsa). I dati economici di LRH non possono quindi condurre a valutazioni di separato avviamento del settore gas dato che i relativi margini concorrono già al conto economico di A5 Spa ed al corrispondente valore di mercato. Il valore attuale di carico nel bilancio LRH della partecipazione in A5 ha già evidenziato, nell'esercizio 2018, i pieni valori patrimoniali attestati da perizie e pareri di esperti indipendenti e appositamente nominati. I bilanci successivi al 2018 e da ultimo il bilancio chiuso al 31/12/2022, approvati regolarmente dai soci, hanno confermato tale valore.

- LRH svolge ancora attività nel settore del servizio idrico integrato. Tale attività, vincolata come noto a metodi tariffari ed investimenti obbligatori, conduce a margini vicini al pareggio e comunque destinati a sostenere gli investimenti previsti nel piano d'ambito.
- L'operazione di scissione deriva da obblighi normativi e deve portare all'esercizio degli assets idrici dei comuni dell'area comasca nel rispettivo ATO, ma con metodi di esercizio analoghi a quelli ad oggi svolti da LRH. Non sono quindi ipotizzabili modifiche nella struttura dei margini pre e post operazione di scissione.
- Il valore di riferimento, tenuto conto di quanto sopra, risulterà dal bilancio approvato da LRH al 31.12.2023 o in data successiva in funzione dell'andamento complessivo della tempistica dell'operazione. I dati economico- patrimoniali indicati nel presente documento ed i suoi allegati si riferiscono al bilancio approvato relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2022 e saranno oggetto di adeguamento in funzione della situazione economico-patrimoniale contenuta nel progetto di scissione. In ogni caso anche tali importi tengono già conto del maggior valore attribuito con l'operazione straordinaria ACSM Agam (ora Acinque) del 2018, nonché degli utili successivamente prodotti al netto dei dividendi distribuiti.

Il valore della quota spettante ai 17 soci Comuni comaschi calcolata in proporzione alla percentuale di patrimonio netto detenuta in LRH ha pertanto un valore complessivo, pari a circa euro 6,941 milioni (valore determinato al 31/12/2022). Il Patrimonio netto verrà attribuito con la medesima stratificazione civilistica e fiscale attualmente esistente in LRH.

Nei prospetti sotto riportati ai quali si rinvia è indicato il raffronto tra lo stato patrimoniale di cui al bilancio al 31.12.22, la valorizzazione del ramo scisso e la variazione dello stato patrimoniale post-scissione di LRH.

In relazione alle componenti attive e passive attribuibili alla società beneficiaria a copertura del ~~do~~ valore patrimoniale percentuale si svolgono le seguenti considerazioni:

**Attivo:**

- Verranno attribuiti: al Valore Netto Contabile gli assets idrici: costituiti da 21 km di rete di adduzione, articolata su due tratti (tratto Nibionno/Alserio e tratto Briosco/Cantù-Cabiate); nr. 4 serbatoi; nr. 2 pozzi e sorgenti (Alserio e Mordina); stazioni di pompaggio; connessi aree di pertinenza; misuratori etc. per un importo attuale indicativamente pari a euro 3.061.889 dedotta la quota corrispondente al valore degli ammortamenti compresa nel canone di affitto corrisposto sino all'atto di scissione;
- Verrà trasferito il rapporto di lavoro con N.1 persona facente parte del ramo aziendale connesso all'esercizio dell'attività idrica dell'area dei comuni del comasco;
- Verrà attribuita una quota di **liquidità immediata e differita** (credito nei confronti della società scissa) pari ad euro 3.884.865, oltre alla quota corrispondente al valore degli ammortamenti compresa nel canone di affitto corrisposto sino all'atto di scissione. L'importo di € 700.000 sarà versato da LRH alla Newco entro 90 giorni dall'atto di scissione, al netto delle competenze professionali dovute al consulente designato dai Soci comaschi incaricato per la verifica dell'operazione pari a 11.400 euro. L'ulteriore importo di € 3.184.868, rideterminato come sopra precisato sarà corrisposto in quattro rate annuali, di pari importo senza applicazione di interessi per quattro anni successivi alla data di perfezionamento dell'operazione di scissione.
- In capo a Newco, per effetto della scissione, verranno trasferiti gli eventuali rapporti giuridici inerenti al ramo d'azienda oggetto di scissione

**I valori sopra indicati potranno subire delle modifiche in relazione al bilancio di esercizio di LRH al 31.12.2023 ovvero dalla successiva situazione economico-patrimoniale che dovesse essere approvata in funzione delle tempistiche di realizzazione dell'operazione**

**Si precisa che i costi inerenti la costituzione della Newco sono a carico della medesima mentre la ripartizione degli ulteriori costi legati all'operazione di scissione saranno suddivisi equamente tra le parti (LRH E NEWCO)**

<b>B – FASE DELIBERATIVA COMUNALE E COSTITUTIVA DI NEWCO</b>
--

La seconda fase dell'operazione prevede che il Consigli Comunali procedano con l'assunzione delle delibere di loro competenza aventi ad oggetto sia la costituzione di Newco, sia l'operazione di scissione prevedendo già la prosecuzione nel contratto di affitto e la successiva fusione in Como Acqua. Nel caso di mancato perfezionamento dell'operazione, come disciplinato nel contratto di affitto d'azienda, le parti daranno impulso agli iter deliberativi inerenti la cessione del ramo d'azienda oggetto del contratto di affitto in favore di Como Acqua con corresponsione del

Valore di Rimborso determinato secondo le previsioni di ARERA.

Le deliberazioni Comunali dovranno prevedere la possibilità che il progetto di scissione possa subire modifiche non sostanziali, determinate dall'evolversi degli elementi patrimoniali ed economici dell'operazione e che l'atto costitutivo e lo statuto saranno soggetti a possibili modifiche a seguito delle verifiche da parte del notaio incaricato.

### **C – FASE DELIBERATIVA DELLA SCISSIONE**

A seguito della costituzione di Newco, il progetto di scissione viene predisposto in funzione del bilancio al 31.12.2023 ovvero della successiva situazione economico-patrimoniale redatta secondo i criteri del bilancio da parte di Lario reti holding.

Il valori economici della scissione saranno quindi provvisoriamente riferiti alla situazione patrimoniale di LRH al 31/12/2022 (bilancio certificato da primaria società di revisione ed approvato dai soci in data 29.06.2023) e verranno aggiornati con i dati che risulteranno dal bilancio approvato da LRH al 31.12.2023, tenuto conto della quota di ammortamenti corrisposta durante il periodo di affitto del ramo d'azienda o alla situazione economico-patrimoniale successiva, se necessario, in funzione dell'iter di fusione.

Le possibili variazioni rispetto alla situazione patrimoniale al 31/12/2022 potrebbero riguardare le seguenti voci:

- Valore netto contabile delle Immobilizzazioni tecniche trasferite per effetto del riconteggio temporale dell'ammortamento;
- Importo del debito connesso con il rapporto di lavoro dipendente;
- Per differenza adeguamento della quota di liquidità immediata e differita secondo le modalità di ripartizione temporale già in precedenza delineate.

In questa fase si esprimono anche i Consigli Comunali della società Scissa, i cui rappresentanti dovranno esprimere il proprio voto sull'operazione nell'ambito dell'Assemblea dei soci.

I Soci comaschi dovranno esprimere voto unanimemente favorevole.

I Soci lecchesi dovranno comunque fornire comunicazione di mancato esercizio del diritto di opzione.

Il Consiglio di Amministrazione di Lario reti holding procederà anche alla nomina dell'esperto secondo i termini di legge.

## **D – OPERAZIONE DI SCISSIONE**

La scissione dovrebbe concludersi entro il mese di ottobre 2024 con l'atto notarile di scissione.

Lario reti holding all'esito della scissione terminerà la propria partecipazione all'operazione che, tuttavia, proseguirà con la fusione per incorporazione di Newco in Como Acqua.

### **Tempistica dell'operazione:**

I tempi dell'operazione sono condizionati sia dall'esigenza di acquisizione del parere da parte della Corte dei Conti, sia dei termini normativi dilatori previsti nel processo di fusione.

Per quanto riguarda il percorso di fusione con le relative tempistiche indicative si rinvia al timing allegato.

## **E - OPERAZIONE DI FUSIONE DI NEWCO IN COMO ACQUA**

L'operazione è prevista nella forma della fusione per incorporazione di Newco in CA.

Como Acqua sarà la società incorporante ed unica società risultante dall'operazione. Lo statuto dovrà essere il medesimo dell'attuale.

Le tempistiche dell'operazione di fusione non sono condizionate dal pagamento della liquidità differita da parte di LRH; Como Acqua, infatti, all'esito della fusione, acquisirà il credito di Newco nei confronti di LRH, che provvederà al pagamento secondo le tempistiche sopra indicate; Como Acqua definirà con i Comuni soci di Newco le modalità di corresponsione agli stessi delle relative somme corrisposte da LHR

I valori di riferimento dovranno essere definiti tra Newco e Como Acqua in relazione alla struttura del patrimonio netto ed effettivo esistente successivamente al perfezionamento dell'operazione di scissione.

\*.\*.\*

L'approvazione del presente documento determina l'impegno a dare corso al processo di scissione che si perfezionerà secondo le tempistiche illustrate e nel rispetto del necessario iter deliberativo da parte di tutti i soggetti coinvolti.

Nelle pagine successive pagine si riportano le seguenti tabelle:

- Elenco soci Comuni Comaschi in LRH
- Stato patrimoniale del ramo d'azienda extra Ato

- Dettaglio valore asset idrici
- Elenco costi operativi I ramo extra Ato

### Elenco soci Comuni Comaschi in LRH

Socio	n. azioni su cap sociale	valore su patrimonio netto
ALBAVILLA	€ 79.800	€ 344.260
ALSERIO	€ 12.650	€ 54.572
ALZATE B.ZA	€ 57.700	€ 248.919
ANZANO DEL PARCO	€ 20.250	€ 87.359
AROSIO	€ 61.800	€ 266.607
BRENNA	€ 24.375	€ 105.154
CABIATE	€ 87.725	€ 378.448
CANTÙ	€ 522.900	€ 2.255.806
CAPIAGO INTIMIANO	€ 61.925	€ 267.146
CARUGO	€ 69.250	€ 298.747
INVERIGO	€ 111.850	€ 482.524
LAMBRUGO	€ 30.575	€ 131.901
LURAGO D'ERBA	€ 65.325	€ 281.814
MARIANO COMENSE	€ 273.225	€ 1.178.701
MONGUZZO	€ 24.500	€ 105.694
NOVEDRATE	€ 37.125	€ 160.158
PUSIANO	€ 68.100	€ 293.785
	€ 1.609.075	€ 6.941.597

## Stato patrimoniale del ramo d'azienda extra Ato

SITUAZIONE LRH		Ramo d'azienda da scorporare	Situazione post scorporo
ATTIVO	Bilancio al 31.12.2022	Valori 2022	Lario reti holding
A. Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti			-
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>B.I - Imm. Immateriali</b>			
<b>Totale immob. Immateriali (B.I)</b>	<b>7.813.762</b>	<b>-</b>	<b>7.813.762</b>
<b>B.II Immob. Materiali</b>			
1) Terreni e fabbricati	24.498.237		24.498.237
2) Impianti e macchinario	119.504.516	3.004.022	116.500.494
3) Attrezzature industriali e comm.li	7.983.066	57.867	7.925.199
4) Altri beni	555.939		555.939
5) Immobilizzazioni in corso	29.320.821		29.320.821
<b>Totale immob. Materiali (B.II)</b>	<b>181.862.579</b>	<b>3.061.889</b>	<b>178.800.690</b>
<b>B.III Immobilizzazioni finanziarie</b>			
Imprese collegate	116.699.056		116.699.056
crediti vs. controllate		-	-
<b>Totale immob. Finanziarie (B.III)</b>	<b>116.699.056</b>	<b>-</b>	<b>116.699.056</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>306.375.397</b>	<b>3.061.889</b>	<b>303.313.508</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I. Rimanenze</b>	1.137.727		1.137.727
<b>II. Crediti</b>	39.409.076		39.409.076
<b>Totale Crediti (C.II.2)</b>	<b>39.409.076</b>	<b>-</b>	<b>39.409.076</b>
<b>IV. Disponibilità finanziarie e immobilizz</b>	3.918.662	3.884.865	33.797
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>44.465.465</b>	<b>3.884.865</b>	<b>40.580.600</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	408.991	-	408.991
<b>TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)</b>	<b>351.249.853</b>	<b>6.946.754</b>	<b>344.303.099</b>

SITUAZIONE LRH		Ramo d'azienda da scorporare	Situazione post scorporo
PASSIVO	Bilancio al 31.12.2022	Valori 2022	Lario reti holding
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>			
I. Capitale Sociale	42.810.322	1.609.075	41.201.247
Riserve	141.874.664	5.332.522	136.542.142
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>184.684.986</b>	<b>6.941.597</b>	<b>177.743.389</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI</b>			
<b>TOTALE FONDI RISCHI (B)</b>	<b>2.361.960</b>	<b>-</b>	<b>2.361.960</b>
<b>C. TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	1.276.352		1.276.352
<b>D. DEBITI</b>			
4. vs. altri finanziatori	80.557.912		80.557.912
5. Acconti	28.901		28.901
6. vs. fornitori	23.329.282		23.329.282
10. debiti vs. imprese collegate	69.602		69.602
11. debiti tributari	1.293.332	2.343	1.290.989
12. debiti vs. istituti previdenza	854.628	2.814	851.814
13. altri debiti	5.162.025		5.162.025
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>111.295.682</b>	<b>5.157</b>	<b>111.290.525</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	51.630.874		51.630.874
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D)</b>	<b>351.249.853</b>	<b>6.946.754</b>	<b>344.303.099</b>

## Dettaglio valore asset idrici

tipo	Somma di Valore attuale	Somma di F.do attuale	Somma di Residuo	Somma di Ammortamento
misuratori	188.852,11	130.985,09	57.867,02	7.522,29
Pozzo	96.136,92	56.043,61	40.093,31	2.711,06
rete adduzione	8.835.534,13	6.447.053,23	2.388.480,90	127.783,65
serbatoi	2.181.068,56	1.714.665,24	466.403,32	62.494,48
sorgente	50.410,01	19.555,24	30.854,77	1.248,62
stazioni spinta	971.963,82	919.640,79	52.323,03	8.668,09
impianto potabilizzazione	4.753,79	2.015,77	2.738,02	477,26
Telecontrollo	48.699,22	25.570,85	23.128,37	4.930,90
<b>Totale complessivo</b>	<b>12.377.418,56</b>	<b>9.315.529,80</b>	<b>3.061.888,76</b>	<b>215.836,35</b>

## Elenco costi operativi diretti del ramo extra Ato

valori in euro/000

BILANCIO 2022
VALORE

<i>Energia elettrica</i>	(463)
<i>Manodopera aziendale</i>	(75)
<i>Materiali e prestazione per gestione impianti</i>	(7)
<i>Ammortamenti</i>	(218)
<b>Costi diretti</b>	<b>(763)</b>