

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

- rafforzamento delle misure igienico-sanitarie all'interno delle sedi.

Erogazioni liberali

Non sono state effettuate donazioni né erogazioni liberali verso soggetti terzi impegnati nel sociale da parte di CDP Immobiliare.

Rischi operativi

Il rischio operativo è il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Il rischio operativo è connaturato all'attività della società ed è insito in ogni processo organizzativo e produttivo.

Il sistema di gestione dei rischi operativi è un insieme strutturato di processi, funzioni e risorse per l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi operativi.

L'Unità Risk Management, con il supporto e il coinvolgimento delle altre strutture aziendali e in conformità con le metodologie definite dalla Capogruppo, monitora tali rischi e, qualora emergano ambiti particolarmente esposti, suggerisce e favorisce l'adozione di opportuni presidi.

Nel secondo semestre 2021, è stato avviato l'aggiornamento della cartografia dei rischi operativi (c.d. "Risk Self Assessment") per alcuni dei processi della società, attività che proseguirà nel corso del 2022.

Contenziosi legali

Il contenzioso in cui è coinvolto il gruppo CDP Immobiliare attiene prevalentemente alla gestione del patrimonio immobiliare di CDP Immobiliare e delle sue società partecipate. In particolare, si tratta di azioni per la liberazione di immobili occupati senza titolo, procedimenti di sfratto o di finita locazione, azioni per l'accertamento della proprietà o di diritti reali su beni immobili, azioni relative ad atti di compravendita di immobili, azioni di risarcimento danni patrimoniali per responsabilità contrattuale ed extracontrattuale, azioni di recupero crediti per pagamenti non corrisposti, etc., contenziosi di natura amministrativa per annullamento di atti amministrativi per violazione di norme imperative e sviamento di potere, nonché alcuni contenziosi di natura penale.

Alla data del 31 dicembre 2021 la situazione dei contenziosi (civile, amministrativo, penale) che interessano CDP Immobiliare S.r.l. e le sue partecipate può essere rappresentata sinteticamente nella tabella di seguito riportata:

Contenziosi gruppo CDP Immobiliare

(n.ro contenziosi e %)	31/12/2021	31/12/2020	Variazione (+ / -)	Variazione %
CDP Immobiliare S.r.l.	42	43	(1)	-2%
Società partecipate	4	6	(2)	-33%
Totale	46	49	(3)	-6%

Contenziosi CDP Immobiliare S.r.l.

Il numero di contenziosi totali pendenti alla data del 31 dicembre 2021 che vedono coinvolta CDP Immobiliare sono n. 42. Di questi:

- n. 26 contenziosi attivi: n. 10 riguardano azioni di liberazione di immobili occupati senza titolo e di accertamento della proprietà e diritti reali (per n. 4 di questi è stata formulata riconvenzionale avversaria per l'accertamento della proprietà), n. 10 sono azioni esecutive, n. 2 hanno ad oggetto l'accertamento della responsabilità per inadempimento contrattuale (con domanda riconvenzionale avversaria), n. 2 riguardano l'annullamento di provvedimenti amministrativi per violazione di legge o sviamento di potere, n. 2 sono relativi ad un'azione di responsabilità extracontrattuale e una di natura penale;
- n. 16 contenziosi passivi: n. 4 riguardano azioni di accertamento della proprietà, n. 4 di accertamento della responsabilità per inadempimento contrattuale, n. 1 per responsabilità precontrattuale, n. 4 extra contrattuale e n. 1 di annullamento di provvedimenti amministrativi per violazione di legge o sviamento di potere, n. 2 per diritto del lavoro.

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

Nel periodo di riferimento si è registrato un lieve decremento dei contenziosi in essere rispetto al 31 dicembre 2020 (-2%). In tale periodo, infatti, a fronte di n. 12 nuovi contenziosi sono stati definiti n. 13 contenziosi con esito parzialmente favorevole.

Sussiste inoltre n. 1 contenzioso potenziale, ancora di fase stragiudiziale, avente ad oggetto la richiesta di pagamento di una provvigione per asserita attività di mediazione.

Ai contenziosi sopra menzionati devono aggiungersi n. 15 contenziosi tributari, di cui n. 2 afferenti controversie in materia di imposte erariali (in specie, imposte di registro, ipotecarie e catastali) e n. 13 relativi a pretese degli Enti locali in materia di imposta comunale sugli immobili.

Sono altresì presenti n. 4 contenziosi giuslavoristici.

Contenziosi società partecipate

Si rappresenta che i contenziosi complessivamente in essere, alla data del 31 dicembre 2021 per tutte le società partecipate sono n. 4, di cui:

- n. 2 attivi (n. 1 di natura penale e n. 1 per responsabilità contrattuale);
- n. 2 passivi (n. 1 per responsabilità contrattuale e n. 1 per accertamento della proprietà su immobile).

Nel periodo chiuso al 31 dicembre 2021 si è registrato un decremento dei contenziosi in essere (-33%). In tale periodo, infatti, a fronte di n. 3 nuovi contenziosi sono stati definiti n. 5 contenziosi con esito favorevole.

Sono in corso le attività, ancora in fase stragiudiziale, connesse alla liberazione degli immobili ex case dei Salinari, di proprietà di Pentagramma Romagna S.p.A. in liquidazione.

In ordine ai contenziosi in essere di CDP Immobiliare e delle società partecipate si rappresenta che le pretese delle controparti ed i relativi rischi sono stati valutati con il supporto di consulenti legali e studi tributari specializzati, appositamente incaricati dalla società, e, sulla base delle relative analisi, sono stati stimati ed effettuati gli opportuni accantonamenti al fondo rischi, nei casi in cui è stata valutata la probabilità di sostenimento di oneri a carico della società e/o del gruppo.

Gruppo Ansaldo Energia

Il gruppo Ansaldo Energia è esposto ad una serie di rischi, di business e finanziari connessi con la propria operatività.

I principali rischi di business possono essere così identificati:

- crisi economica: il perdurare della crisi economica potrebbe comprimere la redditività del gruppo Ansaldo Energia e la sua capacità di generare cassa anche nei settori di sua pertinenza. A fronte di tale rischio, il gruppo persegue l'obiettivo di incrementare la propria efficienza industriale e migliorare la propria capacità di esecuzione dei contratti, riducendo nel contempo i costi di struttura;
- contratti a lungo termine a prezzo predeterminato: la risposta del gruppo Ansaldo Energia a tale rischio si esprime nel seguire le procedure in essere nel processo di predisposizione e di autorizzazione delle principali offerte commerciali, sin dalla prime fasi controllando i principali parametri economici e finanziari, ivi inclusa l'Economic Value Added (EVA), che costituisce uno degli aggregati di riferimento per la valutazione. Inoltre, conduce una revisione dei costi stimati dei contratti, con cadenza regolare, almeno trimestrale. Rischi e incertezze legate all'esecuzione dei contratti sono identificati, monitorati e valutati attraverso la direttiva "Gestione Commesse" e due procedure "Lifecycle Management" e "Risk Assessment", finalizzate a ridurre la probabilità di accadimento o le conseguenze negative dei rischi identificati ed a porre tempestivamente in essere le azioni di mitigazione individuate. Tali analisi coinvolgono il top management, i program manager e le funzioni di qualità, produzione e finanza (c.d. "phase review");
- responsabilità verso i clienti: il gruppo Ansaldo Energia è esposto a rischi di responsabilità nei confronti dei clienti o di terzi connessi alla corretta esecuzione dei contratti, cui risponde con la stipula di polizze assicurative disponibili sul mercato a copertura dei danni eventualmente arrecati. Non si può escludere, tuttavia, che si verifichino danni non coperti da polizze assicurative, che eccedano i massimali assicurati o che si verifichi in futuro un aumento dei premi assicurativi, cosa che il management comunque monitora costantemente;
- compliance con le normative Paese: il gruppo Ansaldo Energia monitora, attraverso strutture apposite, il costante aggiornamento con la normativa di riferimento, subordinando l'avvio delle azioni commerciali alla verifica del rispetto delle limitazioni ed all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni.

I rischi di natura finanziaria possono così essere descritti:

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

- rischi di liquidità, rappresentato dal rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni nei termini e nelle scadenze pattuiti;
- rischi di mercato, relativi all'esposizione su posizioni che generano interessi (rischi di tasso di interesse) e alle operatività in aree valutarie diverse da quella di denominazione (rischi di cambio);
- rischi di credito, derivanti dalle normali operazioni commerciali o da attività di finanziamento.

Il gruppo Ansaldo Energia monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente anche, ad esempio, attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, il gruppo non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, determinando un impatto negativo sul risultato economico nel caso in cui fosse costretto a sostenere costi aggiuntivi per fronteggiare i propri impegni o una situazione di insolvibilità.

L'obiettivo del gruppo è quello di porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business e con i limiti definiti, (i) assicuri un livello di liquidità adeguato, minimizzando il relativo costo/opportunità, e (ii) mantenga un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

Nella tabella sottostante è esposta un'analisi delle scadenze, basata sugli obblighi contrattuali di rimborso, relativa ai valori capitalizzati del prestito obbligazionario, dei debiti commerciali e delle altre passività in essere al 31 dicembre 2021 e 2020. La prima colonna rappresenta il saldo di bilancio a fine anno, mentre le successive rappresentano i cash out previsti alle scadenze indicate, comprensivi degli interessi.

(migliaia di euro)	saldo al 31/12/2021	Entro 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Prestito obbligazionario	354.349,00	9.625,00	369.250,00		378.875
Altre passività finanziarie correnti e non correnti	815.075,00	216.169,00	628.618,00	1.032,00	845.819
Debiti commerciali	523.520,00	523.520,00			523.520
Altre passività correnti e non correnti	195.109,00	140.322,00	54.787,00		195.109

(migliaia di euro)	saldo al 31/12/2020	Entro 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Prestito obbligazionario	353.876	9.625	378.875		388.500
Altre passività finanziarie correnti e non correnti	819.254	212.268	625.401	2.843	840.512
Debiti commerciali	438.299	438.299			438.299
Altre passività correnti e non correnti	197.095	106.013	91.757		197.770

I prestiti obbligazionari e le altre passività finanziarie del gruppo Ansaldo contribuiscono al Bilancio consolidato del Gruppo CDP alla voce 10 del passivo relativa alle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

I debiti commerciali e le altre passività contribuiscono alla voce 80 del passivo relativa alle Altre passività.

Rischio di tasso di interesse

Il gruppo è esposto alle variazioni del tasso di interesse per quanto riguarda l'impiego della propria liquidità. I rischi di tasso sono stati misurati attraverso *sensitivity analysis*, così come previsto dall'IFRS 7, sulla parte esposta a rischio di variabilità del tasso non coperta da strumenti derivati. Qualora i tassi di riferimento fossero risultati superiori/inferiori di 50 *basis points*, gli effetti sul patrimonio netto al 31 dicembre 2021 e sul risultato dell'esercizio chiuso a tale data sarebbero stati non significativi.

Rischio di cambio

Le procedure del gruppo prevedono la copertura, all'atto dell'acquisizione dei contratti, dei ricavi in valuta estera a rischio di cambio. Per quanto riguarda i costi, il gruppo attua la politica di stipulare prevalentemente contratti di

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

approvvigionamento in euro. La quota di acquisti eventualmente da effettuare in valuta locale è normalmente coperta da un corrispondente valore di ricavo nella stessa moneta.

Stante quanto sopra, ed in particolare al netto dell'effetto derivante dalla politica di copertura delle transazioni in valuta diversa dall'Euro, l'analisi di *sensitivity* sulle variazioni di cambio non risulta essere significativa.

Rischio di credito

Il gruppo è esposto al rischio di credito sia relativamente alle controparti delle proprie operazioni commerciali, sia per attività di finanziamento ed investimento, oltre che per le garanzie prestate su debiti o impegni di terzi.

Al fine di eliminare o minimizzare il rischio di credito derivante dalle operazioni commerciali in particolare con l'estero, il gruppo adotta una accurata politica di copertura del rischio sin dall'origine dell'operazione commerciale svolgendo un attento esame delle condizioni e mezzi di pagamento da proporre nelle offerte commerciali che potranno successivamente essere recepiti nei contratti di vendita.

In particolare, in funzione dell'ammontare contrattuale, della tipologia del cliente e del paese importatore, vengono adottate le necessarie cautele per limitare il rischio di credito sia nei termini di pagamento, sia nei mezzi finanziari previsti quali *stand-by letter* o lettera di credito irrevocabile e confermata o, nei casi in cui ciò non fosse possibile e qualora il paese/cliente fosse particolarmente a rischio, si valuta l'opportunità di richiedere adeguata copertura assicurativa tramite le *Export Credit Agencies* dedicate come SACE o mediante l'intervento di Banche Internazionali per contratti in cui è richiesto il finanziamento della fornitura.

La seguente tabella fornisce una ripartizione dei crediti commerciali, raggruppati per scaduto e per area geografica, al netto del fondo svalutazione crediti:

(migliaia di euro)	Altri clienti				Totale al 31/12/2021
	Area Italia	Europa CIS Africa Middle East	America	Asia	
Ritenute a garanzia	135	-	-	-	135
Crediti Non scaduti	36.216	54.312	569	38.162	129.259
Crediti scaduti da meno di 6 mesi	8.090	40.903	1.770	21.565	72.328
Crediti scaduti tra 6 mesi e 1 anno	1.013	12.217	105	15.828	29.163
Crediti scaduti fra 1 e 5 anni	2.828	42.719	8.646	5.586	59.779
Crediti scaduti da più di 5 anni	8.149	34.297	3.150	105	45.701
Totale	56.431	184.448	14.240	81.246	336.365

Non si ritengono significativi eventuali rischi di concentrazione del credito, né per aree geografiche, settoriali, o per tipo di cliente.

I crediti commerciali del gruppo Ansaldo contribuiscono, nel Bilancio consolidato del Gruppo CDP, alla voce 130 dell'attivo, relativa alle Altre attività.

I crediti commerciali in contenzioso e di dubbio realizzo, in relazione a vertenze legali, procedure giudiziali o di insolvenza, sono iscritti al valore nominale e svalutati in un apposito fondo svalutazione crediti. I crediti iscritti non sono supportati da cambiali o titoli simili.

Il fondo svalutazione ha avuto la seguente movimentazione:

(migliaia di euro)	31/12/2021	31/12/2020
Saldo iniziale	3.696	3.721
Utilizzi nell'esercizio		
Altri movimenti (differenze cambio)	5	(25)
Riclassifiche in attività operative cessate		
Saldo finale	3.701	3.696

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Come indicato in premessa, CDP è sottoposta unicamente a una vigilanza di tipo "informativo".

Pertanto, non si è provveduto a definire i fondi propri, i coefficienti di vigilanza e le informazioni correlate del Gruppo.

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO****1.1 Operazioni di aggregazione**

(migliaia di euro)	Data dell'operazione	(1)	(2)	(3)	(4)
<i>Denominazioni</i>					
Stark Two	01/01/2021	34.100	75,14%	-	-
Melt 1	01/01/2021	13.700	100%	-	-
Elettra One	01/01/2021	46.000	90,20%	-	-
INSO	01/06/2021	28.000	100%	1	1
Isgastrentatre	13/07/2021	755	52%	630	(1.443)
EL.IT.E S.r.l.	27/07/2021	5.345	100%	133	17
Team Turbo Machines SA	31/07/2021	6.500	100%	9.553	639
IDS Ingegneria dei Sistemi S.p.A.	03/09/2021	11.410	79%	27.489	(28.153)
Gruppo LT	12/10/2021	20.699	75%	16.822	982
Laser TLC S.r.l.	11/11/2021	4.000	100%	2.367	544
Fratelli Ceresa S.p.A.	01/12/2021	21.331	84%	16.146	1.372
Metalsigma S.r.l. - ramo d'azienda	16/12/2021	523	100%	1	1
Marine Project Solutions Scarl	16/12/2021	749	100%	23.594	(20)

Legenda

- (1) = Costo dell'operazione
 (2) = Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria
 (3) = Totale ricavi del Gruppo
 (4) = Utile (Perdita) netto del Gruppo

Acquisizione del controllo su Stark Two, Melt 1 ed Elettra One

Nel corso del primo semestre 2021, in virtù delle variazioni intervenute nella compagine dei quotisti del Fondo Italiano Consolidamento e Crescita (anche "FICC"), gestito dalla controllata Fondo Italiano di Investimento SGR S.p.A., è stato accertato il controllo di CDP su tale entità di investimento. Il FICC, a sua volta, controlla le seguenti società:

- Melt 1;
- Stark Two;
- Elettra One;

per la descrizione della cui operatività si rimanda alla Sezione 3 che precede. In conseguenza dell'accertamento del controllo di CDP sul FICC, è stata riscontrata la medesima tipologia di rapporto nei confronti dei veicoli da esso controllati. In considerazione delle tempistiche con le quali si è svolta l'operazione e dei dati resi disponibili dalle controllate indirette, sono stati assunti:

- il 1° gennaio 2021 quale data di acquisizione;
- il fair value delle tre società a tale data quale costo dell'operazione.

Il processo di PPA relativo a queste ultime si è concluso.

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

Le tabelle che seguono riportano il confronto tra il costo dell'operazione, nell'accezione sopra indicata, ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro) distintamente per ciascuna delle società sopra elencate

MELT 1

<u>ATTIVO</u>	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	2		2
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.510		5.510
70. Partecipazioni	1.955		1.955
90. Attività materiali	34.823	6.156	40.979
100. Attività immateriali	23.207	(22.388)	819
110. Attività fiscali	3.935		3.935
130. Altre attività	33.809		33.809
Totale attività acquisite	103.241	(16.232)	87.009
<u>PASSIVO</u>			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31.899		31.899
40. Derivati di copertura	103		103
60. Passività fiscali	566	1.718	2.284
80. Altre passività	30.536		30.536
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.266		1.266
100. Fondi per rischi e oneri	355		355
190. Patrimonio netto di terzi	6.866		6.866
Totale passività assunte	71.591	1.718	73.309
Attività nette acquisite	31.650	(17.950)	13.700
Costo dell'aggregazione aziendale	31.650	(17.950)	13.700

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

STARK TWO

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	17		17
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	102		102
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31.519		31.519
90. Attività materiali	32.193		32.193
100. Attività immateriali	77.361	(77.101)	260
110. Attività fiscali	759		759
130. Altre attività	41.051		41.051
Totale attività acquisite	183.002	(77.101)	105.901
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	76.979		76.979
40. Derivati di copertura	776		776
60. Passività fiscali	705		705
80. Altre passività	31.785		31.785
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.380		1.380
100. Fondi per rischi e oneri	32		32
190. Patrimonio netto di terzi	34.106		34.106
Totale passività assunte	145.763		145.763
Attività nette acquisite	37.239	(77.101)	(39.862)
Goodwill		73.962	73.962
Costo dell'aggregazione aziendale	37.239	(3.139)	34.100

ELETTRA ONE

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
40. Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	736		736
70. Partecipazioni	70.000	334	70.334
Totale attività acquisite	70.736	334	71.070
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	20.000		20.000
60. Passività fiscali		4	4
80. Altre passività	67		67
190. Patrimonio netto di terzi	4.999		4.999
Totale passività assunte	25.066	4	25.070
Attività nette acquisite	45.670	330	46.000
Costo dell'aggregazione aziendale	45.670	330	46.000

Acquisizione INSO – Sistemi per le Infrastrutture Sociali S.p.A.

In data 1° giugno 2021 si è perfezionata l'acquisizione da parte del Gruppo Fincantieri del ramo d'azienda che fa capo a INSO – Sistemi per le Infrastrutture Sociali S.p.A., ramo che rappresenta le principali attività della società, e della sua controllata SOF, già parte del gruppo Condotte in amministrazione straordinaria dal 2018. Il perfezionamento dell'operazione era soggetto ad alcune condizioni contrattuali oltre all'autorizzazione da parte del Ministero dello Sviluppo Economico ai commissari straordinari incaricati per la cessione dei complessi aziendali della società. Nell'ambito di tale operazione il Gruppo Fincantieri ha acquisito anche la partecipazione del 99% in Ergon Project Ltd da Hospital Building & Technologies S.c.a.r.l.

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

L'acquisizione, effettuata attraverso la controllata Fincantieri Infrastructure S.p.A. con l'obiettivo di rafforzarne ulteriormente il posizionamento nel settore delle grandi infrastrutture, ha visto il trasferimento del ramo identificato, e di alcune partecipazioni di controllo, alla società di nuova costituzione "FINSO – Fincantieri INfrastrutture SOciali S.p.A." (in breve FINSO). Al capitale di FINSO detenuto per il 90% da Fincantieri Infrastructure S.p.A. partecipa anche Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.A. ("SICI") per la restante quota, in rappresentanza della Regione Toscana.

INSO, fondata negli anni '60 e parte del gruppo Condotte dal 2012, è specializzata nello sviluppo di progetti di costruzione e fornitura di tecnologie nei settori della sanità, dell'industria e del terziario. Le aree di attività in cui opera sono la costruzione, come general contractor per la realizzazione di infrastrutture per la sanità e altri settori; le concessioni e la gestione, in cui opera direttamente o tramite la controllata SOF svolgendo servizi di facility management; la fornitura di strumentazione, come system integrator nella fornitura di apparecchiature e tecnologie medicali.

Il corrispettivo contrattuale per l'acquisizione del ramo è pari ad euro 30 milioni, da corrisondersi per euro 7.576 migliaia alla data di esecuzione e successivamente in 3 rate annuali da euro 7.476 migliaia ciascuna a decorrere dal 31 maggio 2022. In base alle previsioni contrattuali e ai valori contabili alla data di trasferimento del ramo, rispetto a quelli identificati in fase di offerta, il corrispettivo è altresì oggetto di conguaglio, in aumento o in diminuzione sino ad un massimo del 35% di quello definito contrattualmente. Alla data di chiusura del bilancio la stima dell'aggiustamento prezzo risulta pari a circa euro 2.000 migliaia.

L'acquisizione è stata interamente finanziata con mezzi propri.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	11.329		11.329
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.019		1.019
40. Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	323		323
70. Partecipazioni	676		676
90. Attività materiali	7.731		7.731
100. Attività immateriali	6.399	39.912	46.311
110. Attività fiscali	1.281		1.281
130. Altre attività	109.356		109.356
Totale attività acquisite	138.114	39.912	178.026
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.304		7.304
60. Passività fiscali	453	5.022	5.475
80. Altre passività	92.514		92.514
90. Trattamento di fine rapporto del personale	2.705		2.705
100. Fondi per rischi e oneri	42.028		42.028
Totale passività assunte	145.004	5.022	150.026
Attività nette acquisite	(6.890)	34.890	28.000
Costo dell'aggregazione aziendale	(6.890)	34.890	28.000

Acquisizione Isgastrentatre

In data 17 luglio 2021 Italgas, tramite la sua controllata Medea S.p.A., ha finalizzato l'acquisto dell'intero capitale sociale di Isgastrentatre, la società titolare della concessione per la gestione del servizio gas naturale nel Bacino 33 in Sardegna. La società è stata successivamente fusa in Medea S.p.A.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	3		3
90. Attività materiali	117		117
100. Attività immateriali	25.173		25.173
130. Altre attività	555		555
Totale attività acquisite	25.848		25.848
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	23.021		23.021
60. Passività fiscali	376		376
80. Altre passività	1.677		1.677
100. Fondi per rischi e oneri	19		19
Totale passività assunte	25.093		25.093
Attività nette acquisite	755		755
Costo dell'aggregazione aziendale	755		755

Acquisizione EL.IT.E S.r.l.

In data 27 luglio 2021 Terna S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione del 100% delle quote azionarie di EL.IT.E. S.p.A., contestualmente trasformata in EL.IT.E S.r.l., società veicolo titolare dei seguenti asset:

- la porzione in territorio italiano dell'elettrodotto in cavo 150 kV "Tirano – Campocologno" di collegamento tra Svizzera ed Italia, per la trasmissione dell'energia elettrica alla Rete Elettrica di Trasmissione Nazionale, di circa 4 km e la relativa galleria sita in territorio italiano e strumentale alla linea;
- stazione 150/220 kV di Tirano (SO);
- accessioni, pertinenze, servitù attive e passive, diritti, ragioni ed azioni, autorizzazioni, concessioni, permessi, nulla osta e documenti progettuali esistenti inerenti agli asset;

Il closing dell'operazione è stato finanziato da Terna S.p.A. con risorse proprie. Il controvalore finale per l'acquisto del 100% della partecipazione è stato pari a 5,3 milioni di euro.

L'importo del corrispettivo atteso è risultato inferiore rispetto al valore delle attività nette alla data di acquisizione, determinando l'emersione di un utile da acquisto a prezzi favorevoli per circa 1,2 milioni di euro, allocato nell'ambito delle imposte anticipate in quanto relativo alla rilevazione dell'effetto fiscale calcolato sulla quota degli ammortamenti fiscalmente indeducibile (ex art. 102 bis del TUIR), imposte anticipate che la controparte aveva potuto iscrivere in considerazione della scadenza dell'esenzione⁸⁰.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

⁸⁰ La società acquisita aveva beneficiato per un periodo di dieci anni dell'uso esclusivo della linea elettrica in forza del decreto MSE 290/ML/2007. In data 27 settembre 2019 è intervenuto il termine del diritto di esenzione e la linea è divenuta a tutti gli effetti parte della Rete di Trasmissione Nazionale, soggetta alla relativa regolamentazione.

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	3.648		3.648
110. Attività fiscali	85	1.185	1.270
130. Altre attività	493		493
Totale attività acquisite	4.226	1.185	5.411
PASSIVO			
80. Altre passività	66		66
Totale passività assunte	66		66
Attività nette acquisite	4.160	1.185	5.345
Costo dell'aggregazione aziendale	4.160	1.185	5.345

Acquisizione Team Turbo Machines SA

In data 31 luglio 2021 è stata perfezionata l'acquisizione di Team Turbo Machines SA – società di diritto francese da cui Fincantieri S.p.A. ha rilevato l'85% del capitale dal gruppo Hiolle per euro 5.100 migliaia. Gli accordi di vendita prevedono, inoltre, la possibilità per Fincantieri S.p.A. di acquisire il restante 15% entro il 2024 tramite una combinazione di opzioni Put e Call attribuite ai contraenti.

La società fornisce servizi di manutenzione post-vendita di turbine a vapore installate in impianti petrolchimici, zuccherifici, termovalorizzatori, impianti produzione di energia elettrica, servendo alcuni dei più importanti network di utilities operanti nell'area francofona.

La contabilizzazione dell'operazione ha tenuto conto della combinazione di opzioni Put e Call stipulate per l'acquisto del 15% del capitale di proprietà del socio di minoranza.

Considerato che il prezzo di esercizio di entrambe le opzioni - stimato in euro 1.400 migliaia - è stato definito sulla stessa base di calcolo, il Gruppo Fincantieri è sostanzialmente esposto alle fluttuazioni del Fair Value della partecipata anche per la quota di proprietà dell'azionista di minoranza, circostanza che ha consentito di optare per la contabilizzazione anticipata dell'acquisizione delle quote di terzi prevista dallo IAS 32. Tale approccio non prevede il riconoscimento delle interessenze dei terzi nel bilancio consolidato.

Il prezzo di acquisto ai fini del processo di allocazione è stato quindi quantificato in euro 6.500 migliaia, come somma tra il corrispettivo pagato per l'acquisto della quota dell'85% (euro 5,1 milioni) e il Fair Value stimato per il prezzo di esercizio del diritto di opzione iscritto fra le passività finanziarie (euro 1,4 milioni).

Non risulta alcun valore residuo allocabile ad avviamento.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	498		498
40. Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	4.905		4.905
90. Attività materiali	1.409		1.409
100. Attività immateriali	1.022	6.051	7.073
130. Altre attività	576		576
Totale attività acquisite	8.410	6.051	14.461
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	817		817
60. Passività fiscali		1.974	1.974
80. Altre passività	5.170		5.170
Totale passività assunte	5.987	1.974	7.961
Attività nette acquisite	2.423	4.077	6.500
Costo dell'aggregazione aziendale	2.423	4.077	6.500

Acquisizione IDS Ingegneria dei Sistemi S.p.A.

In data 3 settembre 2021 è stata perfezionata l'acquisizione di IDS Ingegneria dei Sistemi S.p.A., data in cui Fincantieri Nextech S.p.A. ha rilevato il 78,68% del capitale dal FINSIS S.p.A. ad un corrispettivo pari a euro 11,4 milioni. Sempre in data 3 settembre 2021, ma nell'ambito di un accordo separato, Fincantieri NexTech ha acquistato da un socio di minoranza di IDS il 10,58% del capitale per un controvalore pari a euro 3.000 migliaia. Nell'ambito dell'operazione, infine, Fincantieri Nextech ha sottoscritto in maggio 2021 con SIMEST (socio di minoranza al 10% di IDS) un accordo di investimento che prevedeva l'impegno da parte di Fincantieri Nextech di acquistare la partecipazione SIMEST entro il 2026 ad un prezzo concordato sulla base di una formula basata su criteri valutativi della partecipazione nell'ambito di un range di valore prestabilito.

La società, fondata nel 1980 e con sede a Pisa, è attiva nella realizzazione di prodotti ad alto contenuto tecnologico in ambito civile e militare (e.g. Navale, aeronautico, navigazione aerea, spazio e ambiente). In particolare, la società, grazie alle proprie competenze e a costanti investimenti in ricerca e sviluppo, progetta e commercializza soluzioni integrate in un'ampia gamma di settori che vanno dalle comunicazioni satellitari ai sistemi per la gestione delle procedure di volo, dalla progettazione di componenti navali e aeronautici ai sistemi radar per applicazioni di sicurezza ferroviaria, homeland security e Difesa.

Il prezzo di acquisto ai fini del processo di allocazione è stato identificato nel corrispettivo pagato per l'acquisto della quota di controllo pari a euro 11,4 milioni.

L'avviamento residuo di competenza del gruppo iscritto in bilancio è risultato pari a euro 6.512 migliaia.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	11.769		11.769
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	110		110
40. Attività finanziarie valutate a costo ammortizzato	1.770		1.770
70. Partecipazioni	5		5
90. Attività materiali	13.905	1.960	15.865
100. Attività immateriali	5.307	(816)	4.491
130. Altre attività	32.931		32.931
Totale attività acquisite	65.797	1.144	66.941
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.309		10.309
60. Passività fiscali	2.490	606	3.096
80. Altre passività	39.545		39.545
90. Trattamento di fine rapporto del personale	1.120		1.120
100. Fondi per rischi e oneri	6.644		6.644
190. Patrimonio netto di terzi	1.329		1.329
Totale passività assunte	61.437	606	62.043
Attività nette acquisite	4.360	538	4.898
Goodwill		6.512	6.512
Costo dell'aggregazione aziendale	4.360	7.050	11.410

Acquisizione gruppo LT

In data 12 ottobre 2021 Terna, tramite la sua controllata Terna Energy Solutions S.r.l., ha perfezionato l'acquisto del 75% del capitale sociale di LT S.r.l. (gruppo LT). L'acquisizione ha dato vita al primo operatore nazionale nel settore dell'Operation & Maintenance di impianti fotovoltaici, con circa 1.000 MWp in gestione, confermando il ruolo di Terna come regista e abilitatore della transizione energetica ed il costante supporto alla crescita delle fonti rinnovabili. LT S.r.l. è attiva anche nella progettazione e nella realizzazione di interventi di revamping e repowering di impianti esistenti, contribuendo al miglioramento della produzione del parco installato nazionale ed al raggiungimento degli obiettivi nazionali legati alla transizione energetica. La società, inoltre, è attiva nella costruzione di nuovi impianti fotovoltaici per conto terzi.

LT S.r.l. controlla a sua volta il 100% di LT Enerray S.r.l. e il 70% Halfbridge Automation S.r.l., società operanti nel medesimo settore.

La consistenza finale del personale dipendente del gruppo LT al 31 dicembre 2021 è pari a 69 unità.

Il closing dell'operazione, che Terna ha finanziato con risorse proprie, è stato finalizzato per il tramite della controllata Terna Energy Solutions S.r.l. Il controvalore finale per l'acquisto del 75% della partecipazione è stato pari a 16,9 milioni di euro, oltre il meccanismo di aggiustamento prezzo (earn-out) pari a 1,5 milioni di euro legato a obiettivi di performance della società per l'esercizio 2021.

Il costo dell'acquisizione riparametrato al 100% è stato determinato in 27,6 milioni di euro.

Il contratto di compravendita prevede anche un'opzione di vendita della controllata Halfbridge Automation S.r.l. (cd "Opzione HBA"), esercitabile entro il 24 marzo 2022, che stabilisce un meccanismo di aggiustamento prezzo pari a euro 2.250.000 in caso di esercizio della stessa ovvero di euro 1.000.000 in caso di mancato esercizio dell'opzione.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	980		980
90. Attività materiali	252		252
100. Attività immateriali	3.579		3.579
110. Attività fiscali	124		124
130. Altre attività	12.963		12.963
Totale attività acquisite	17.898		17.898
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.190		2.190
60. Passività fiscali	491		491
80. Altre passività	10.308		10.308
90. Trattamento di fine rapporto del personale	456		456
100. Fondi per rischi e oneri	13	1.168	1.181
190. Patrimonio netto di terzi	6.900		6.900
Totale passività assunte	20.358	1.168	21.526
Attività nette acquisite	(2.460)	(1.168)	(3.628)
Goodwill		24.327	24.327
Costo dell'aggregazione aziendale	(2.460)	23.159	20.699

Acquisizione Laser TLC S.r.l.

In data 11 novembre 2021 Brugg Cables Italia S.r.l. (controllata al 100% da Brugg Kabel Manufacturing AG⁸¹, a sua volta controllata) ha acquisito il 100% di Laser TLC S.r.l., società specializzata nell'installazione, manutenzione e servizio di emergenza di accessori per cavi ad alta tensione e sistemi di telecomunicazioni in fibra ottica.

L'operazione offre a Brugg Cables Italia S.r.l. l'opportunità di integrare competenze chiave e risorse di personale per l'installazione di sistemi in cavo ad alta tensione e relativi servizi di manutenzione ed emergenza, per l'installazione di sistemi di monitoraggio per sistemi in cavo ad alta tensione e per i servizi relativi alla fibra ottica sistemi. L'organico della società acquisita al 31 dicembre 2021 è pari a 23 unità.

Il closing dell'operazione, che Brugg Cables ha finanziato con risorse proprie, è stato perfezionato tramite la controllata Brugg Cables Italia S.r.l. Il corrispettivo finale per l'acquisizione del 100% è stato di 4,0 milioni di euro, a condizione che entro 12 mesi dalla data del closing l'importo dovuto dai creditori rilevanti di Laser TLC sia stato interamente incassato. Nello specifico, 2,0 milioni di euro sono stati pagati alla data del closing e i restanti 2,0 milioni di euro saranno pagati con una seconda e una terza rata, rispettivamente dopo 6 e 12 mesi dalla data del closing, in base alla situazione degli incassi dei crediti vantati nei confronti dei creditori rilevanti.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

⁸¹ Società indirettamente controllata da TERNIA S.p.A., attraverso la Brugg Kabel Services AG, socia al 100%, a sua volta controllata da Terna Energy Solutions S.r.l..

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	733		733
90. Attività materiali	150		150
110. Attività fiscali	598		598
130. Altre attività	2.838		2.838
Totale attività acquisite	4.319		4.319
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	69		69
60. Passività fiscali	662		662
80. Altre passività	278		278
90. Trattamento di fine rapporto del personale	836		836
Totale passività assunte	1.845		1.845
Attività nette acquisite	2.474		2.474
Goodwill		1.526	1.526
Costo dell'aggregazione aziendale	2.474	1.526	4.000

Acquisizione Fratelli Ceresa S.p.A.

In data 1° dicembre 2021 il gruppo Italgas, a seguito del verificarsi delle condizioni previste nell'accordo di compravendita, ha perfezionato l'operazione di acquisizione del 100% del capitale di Fratelli Ceresa S.p.A., società fondata nel 1921 e specializzata nella fornitura di servizi energetici, con un portafoglio di 3.700 clienti (di cui oltre 800 condomini) localizzati prevalentemente nell'area di Torino.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
10. Cassa e disponibilità liquide	786		786
70. Partecipazioni	2.684		2.684
90. Attività materiali	312		312
100. Attività immateriali	1	13.555	13.556
110. Attività fiscali	1.031		1.031
130. Altre attività	12.234		12.234
Totale attività acquisite	17.048	13.555	30.603
PASSIVO			
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.906		1.906
60. Passività fiscali	441	3.782	4.223
80. Altre passività	9.038		9.038
100. Fondi per rischi e oneri	606		606
Totale passività assunte	11.991	3.782	15.773
Attività nette acquisite	5.057	9.773	14.830
Goodwill		6.501	6.501
Costo dell'aggregazione aziendale	5.057	16.274	21.331

3. BILANCIO CONSOLIDATO 2021

Metalsigma S.r.l. - ramo d'azienda

In data 16 dicembre 2021, MI S.p.A. ha perfezionato l'acquisto del ramo navale di Metalsigma S.r.l. (già oggetto di affitto a partire da agosto 2020), con oggetto la fornitura di servizi di lavorazione del vetro quale componente per l'arredamento in ambito navale. Il corrispettivo pagato per l'acquisizione del ramo è pari ad euro 523 migliaia.

Il surplus del prezzo di acquisto rispetto alle attività nette acquisite del ramo alla data di acquisizione era pari a euro 9.754 migliaia. Il processo di allocazione del prezzo di acquisizione ha comportato l'iscrizione di attività immateriali ammortizzabili per euro 4.960 migliaia e imposte differite passive per euro 1.384 migliaia. L'avviamento residuo di competenza del gruppo iscritto in bilancio è risultato pari a euro 6.178 migliaia.

La tabella seguente riporta il corrispettivo pagato per l'acquisto della società ed il dettaglio delle attività acquisite e delle passività assunte alla data dell'operazione (importi in migliaia di euro).

ATTIVO	Valore contabile	Adjustment	Fair value
90. Attività materiali	299		299
100. Attività immateriali	1	4.960	4.961
130. Altre attività	3.196		3.196
Totale attività acquisite	3.496	4.960	8.456
PASSIVO			
60. Passività fiscali		1.384	1.384
80. Altre passività	12.474		12.474
90. Trattamento di fine rapporto del personale	253		253
Totale passività assunte	12.727	1.384	14.111
Attività nette acquisite	(9.231)	3.576	(5.655)
Goodwill		6.178	6.178
Costo dell'aggregazione aziendale	(9.231)	9.754	523